
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
GUIA LOPES DA LAGUNA - MS / IPSMGLL**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO
2021**

18 de novembro de 2021

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	4
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	8
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	9
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	10
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	11
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	12
4.1 - Planejamento Financeiro	13
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	14
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	14
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	15
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	16
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	17
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	20
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	24
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	33
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	33
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	34
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	36
8.4 - Meta Atuarial	36
9 – ANÁLISE DO MERCADO	37
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	40
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	43

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de OUTUBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	8.959.904,39	30.328,91	(245.571,74)	-	3.088,98	(42.187,29)	(39.098,31)	8.705.563,25
2	FEVEREIRO	8.705.563,25	141.878,20	(367.786,77)	-	110,81	(89.679,47)	(89.568,66)	8.390.086,02
3	MARÇO	8.390.086,02	1.620,75	(222.946,38)	-	5.873,43	(29.173,44)	(23.300,01)	8.145.460,38
4	ABRIL	8.145.460,38	304.772,82	(223.833,52)	-	57.645,98	-	57.645,98	8.284.045,66
5	MAIO	8.284.045,66	667.949,68	(224.524,54)	-	58.654,89	-	58.654,89	8.786.125,69
6	JUNHO	8.786.125,69	285.004,99	(244.648,49)	-	16.647,32	(2.492,35)	14.154,97	8.840.637,16
7	JULHO	8.840.637,16	400.040,71	(552.969,24)	-	3.276,52	(18.621,55)	(15.345,03)	8.672.363,60
8	AGOSTO	8.672.363,60	168.296,04	(302.372,91)	-	5.591,56	(47.414,05)	(41.822,49)	8.496.464,24
9	SETEMBRO	8.496.464,24	528.528,21	(338.409,67)	-	23.434,63	(6.243,38)	17.191,25	8.703.774,03
10	OUTUBRO	8.703.774,03	929.348,03	(236.941,12)	-	5.446,19	(143.135,14)	(137.688,95)	9.258.491,99
11	NOVEMBRO	9.258.491,99	-	-	-	-	-	-	9.258.491,99
12	DEZEMBRO	9.258.491,99	-	-	-	-	-	-	9.258.491,99
13	ANO	8.959.904,39	3.457.768,34	(2.960.004,38)	-	179.770,31	(378.946,67)	(199.176,36)	9.258.491,99

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSMGLL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	81,4%	100,0%	64,5%	5.969.762,72	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	-	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	14,6%	40,0%	35,5%	3.288.729,27	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	-	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					100,0%	9.258.491,99	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	3.728,38	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	9.262.220,37	

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - IPSMGLL

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	40,7%	18,2%	1.499.981,97	-
2	IRF - M 1	0,0%	40,7%	0,4%	30.522,13	-
3	IRF - M	0,0%	25,0%	6,6%	538.734,14	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	40,0%	11,5%	944.459,31	-
6	IMA - B	0,0%	25,0%	32,0%	2.632.789,30	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (318.166,30)
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	4,4%	365.246,46	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	10,9%	894.678,12	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	25,0%	16,0%	1.313.270,61	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	237.174,01	2,56%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	64,45%	SIM
2	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	104.176,53	1,12%	SIM			
3	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	45.873,64	0,50%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.345.077,04	14,52%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	538.734,14	5,82%	SIM			
6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.313.270,61	14,18%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.038.809,95	11,22%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	421.446,55	4,55%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	894.678,12	9,66%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	30.522,13	0,33%	SIM			
11	BRADERCO FIC FI RF IMA GERAL	261.069,93	2,82%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	35,5%	SIM
12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	523.012,76	5,65%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.050.538,25	11,34%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.454.108,33	15,70%	SIM			
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		9.258.491,99	99,96%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			
15	BANCO DO BRASIL	3.728,38	0,04%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)		3.728,38	0,04%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	9.258.491,99	99,96%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)	3.728,38	0,04%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2)	9.262.220,37	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	237.174,01	4.811.776.336,97	0,005%	SIM
	2	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	104.176,53	1.005.905.268,08	0,010%	SIM
	3	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	45.873,64	6.971.439.407,82	0,001%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.345.077,04	6.948.438.281,62	0,019%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	538.734,14	4.936.979.120,19	0,011%	SIM
	6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.313.270,61	4.395.867.887,69	0,030%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.038.809,95	7.937.028.591,03	0,013%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	421.446,55	6.081.334.244,20	0,007%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	894.678,12	9.253.803.912,06	0,010%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	30.522,13	6.857.913.148,95	0,000%	SIM
	11	BRADERCO FIC FI RF IMA GERAL	261.069,93	512.019.971,21	0,051%	SIM
	12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	523.012,76	1.191.680.411,60	0,044%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.050.538,25	1.089.006.458,36	0,096%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.454.108,33	6.213.259.499,94	0,023%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			9.258.491,99			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			3.728,38			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			9.262.220,37			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	100,00%	1.038.809,95	11,22%	7.937.028.591,03	0,013%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF - M TP FI	34,31%	356.415,69	3,85%	7.393.196.134,71	0,004821%	SIM		
BB TOP RF IRF - M 1 FI	24,64%	255.962,77	2,76%	2.548.670.356,08	0,010043%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TP FI	18,03%	187.328,60	2,02%	7.644.309.269,72	0,002451%	SIM		
BB TOP RF IMA - B 5 ALOCAÇÃO FI	15,93%	165.430,48	1,79%	4.042.924.898,63	0,004092%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,09%	73.662,01	0,80%	649.892.884,25	0,011334%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	1.313.270,61	14,18%	4.395.867.887,69	0,030%	SIM	FI Refer.	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TP FI	36,13%	474.537,20	5,12%	7.644.309.269,72	0,006208%	SIM	100% Títulos	
BB TOP RF IMA - B 5 ALOCAÇÃO FI	33,98%	446.223,09	4,82%	4.042.924.898,63	0,011037%	SIM	TN - Art. 7º,	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF - M TP FI	19,61%	257.545,50	2,78%	7.393.196.134,71	0,003484%	SIM	I, b (100%)	64,5%
BB TOP RF IRF - M 1 FI	10,26%	134.741,56	1,45%	2.548.670.356,08	0,005287%	SIM	(exc. Tx. de 1 dia)	
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	421.446,55	4,55%	6.081.334.244,20	0,007%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	421.446,55	4,55%	8.025.851.350,97	0,005251%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	30.522,13	0,33%	6.857.913.148,95	0,000%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	30.522,13	0,33%	8.852.043.490,57	0,000345%	SIM		
BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	100,00%	261.069,93	2,82%	512.019.971,21	0,051%	SIM		
BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	261.069,93	2,82%	1.364.796.129,79	0,019129%	SIM	FI de Renda	
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,00%	523.012,76	5,65%	1.191.680.411,60	0,044%	SIM	Fixa - Art.	
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	523.012,76	5,65%	3.069.938.732,35	0,017037%	SIM	7º, IV, a	35,5%
							(40% e 20% por fundo)	
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	1.454.108,33	15,70%	6.213.259.499,94	0,023%	SIM		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	1.454.108,33	15,70%	25.383.956.809,26	0,005728%	SIM		

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	8.087.185,12	1.356.372.532.972,42	0,0006%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	387.224,18	523.048.939.482,24	0,0001%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	784.082,69	539.258.921.569,37	0,0001%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		9.258.491,99			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		3.728,38			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		9.262.220,37			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2021

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2021	3.158.553,98	40,7%

**POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2020.*

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	1.530.504,10	16,5%

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	728.897,07	7,9%

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Caixa Econômica	1144	284-0	45.873,64	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
	Banco do Brasil	543-6	11104-X	30.355,15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
	Banco do Brasil	543-6	11104-X	1.423.355,03	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
	Banco do Brasil	543-6	11115-5	166,98	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
	Banco do Brasil	543-6	11115-5	30.753,30	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
Total				1.530.504,10	
Total				1.530.504,10	

Referência: OUTUBRO

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

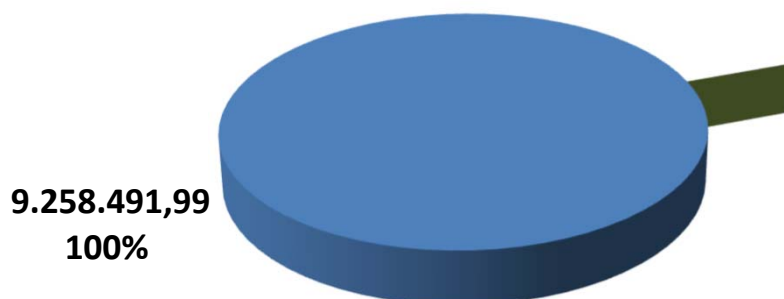
5 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	9.258.491,99	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	9.258.491,99	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

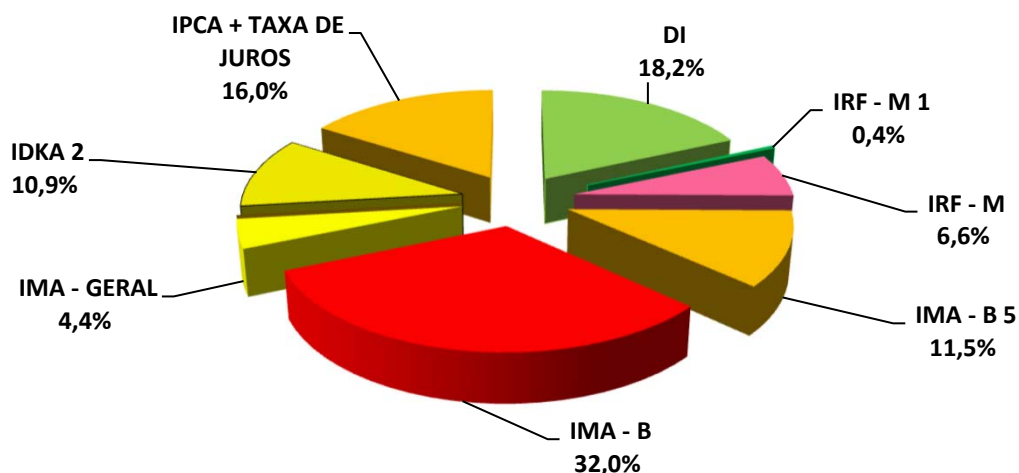


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	1.499.981,97	18,2%
IRF - M 1	30.522,13	0,4%
IRF - M	538.734,14	6,6%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	944.459,31	11,5%
IMA - B	2.632.789,30	32,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	365.246,46	4,4%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	894.678,12	10,9%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.313.270,61	16,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	8.219.682,04	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

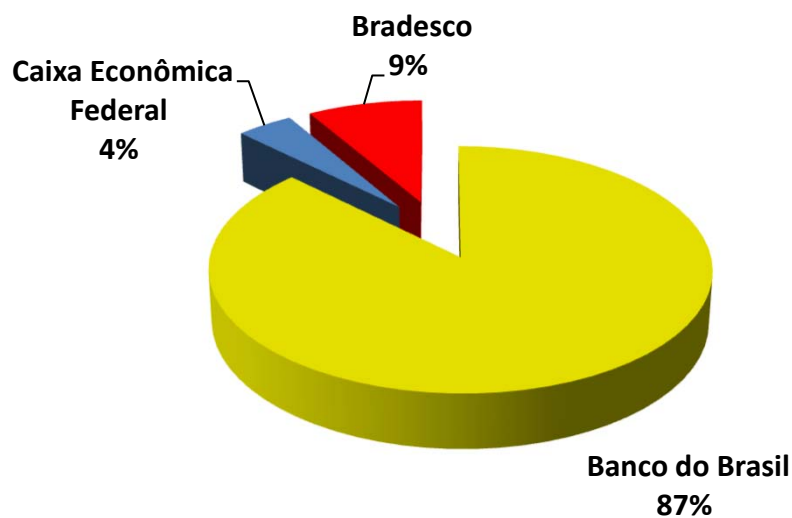


*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	8.087.185,12	87,3%
Caixa Econômica Federal	387.224,18	4,2%
Bradesco	784.082,69	8,5%
TOTAL	9.258.491,99	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

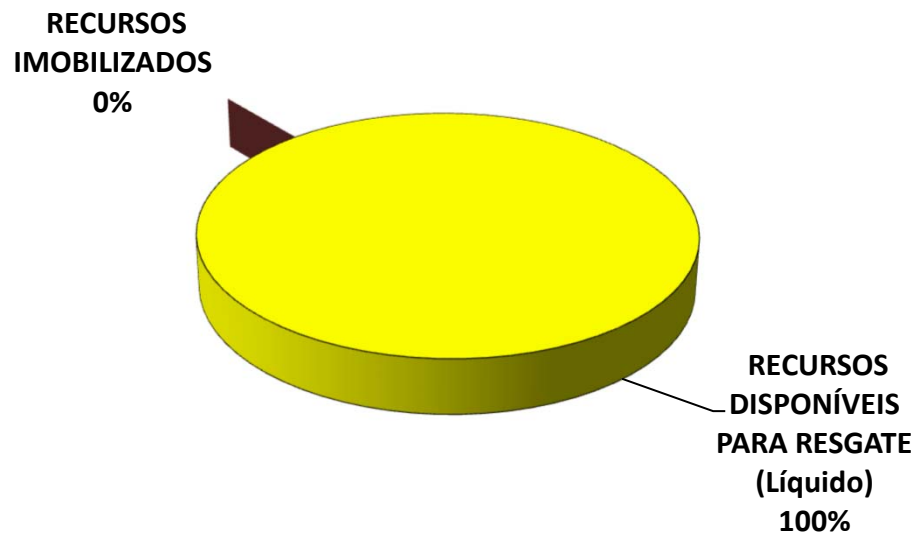


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	9.258.491,99	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	9.258.491,99	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

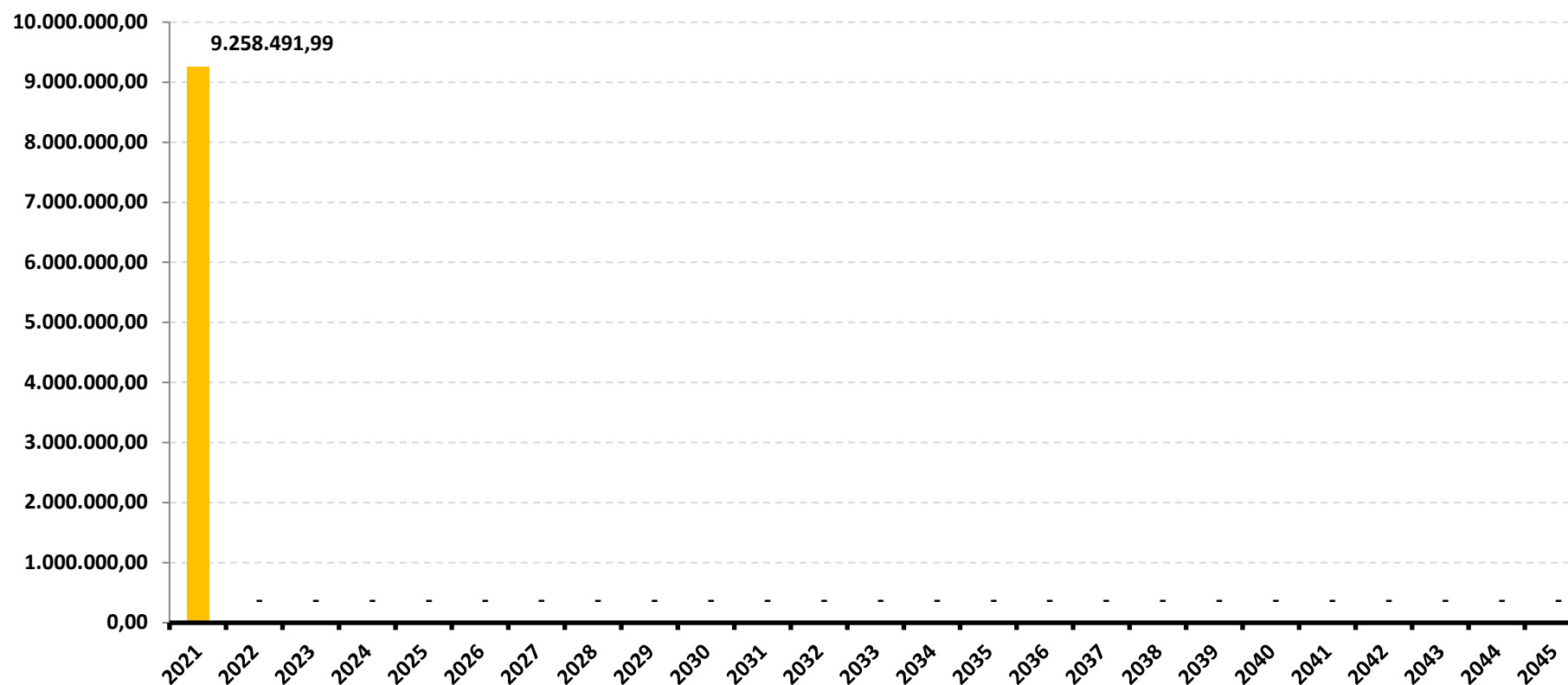


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

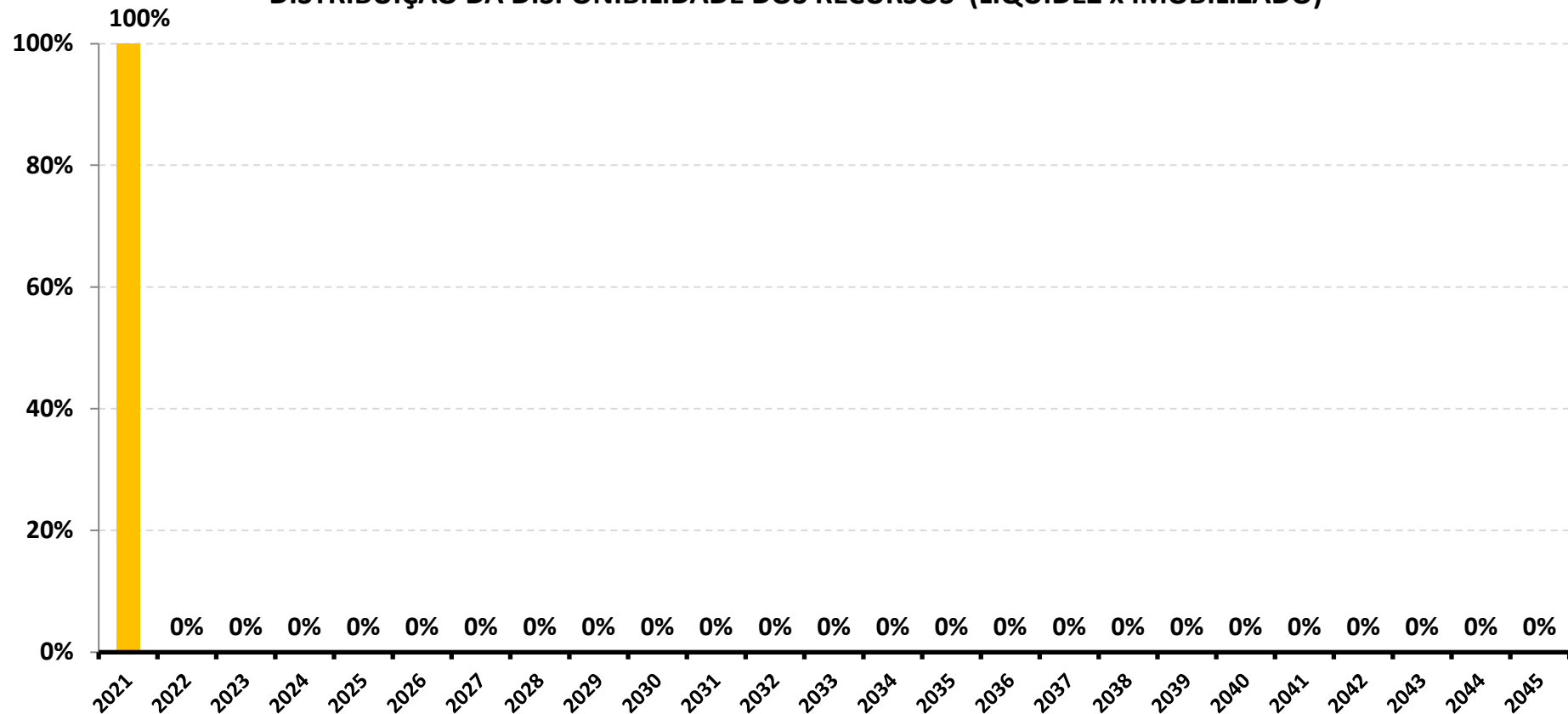
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.213.259.499,94	6.857.913.148,95	9.253.803.912,06	6.081.334.244,20
NÚMERO DE COTISTAS **	798	1136	1026	778
VALOR DA COTA **	2,374143049	2,752409566	2,933132042	20,84817362
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	05/02/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
CNPJ	25.078.994/0001-90	35.292.588/0001-89	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – GERAL ex – C	IPCA	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	31/08/2016	16/03/2020	08/12/2004	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	1.000.000,00	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	300.000,00	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	3 - Médio	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.937.028.591,03	4.395.867.887,69	4.936.979.120,19	6.948.438.281,62
NÚMERO DE COTISTAS **	569	587	562	642
VALOR DA COTA **	1,482278227	1,047980677	5,792625619	6,215406408
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	23/08/2016	02/03/2020	09/10/2017	11/10/2017
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP
CNPJ	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – GERAL	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/03/2006	10/02/2006	08/07/2010	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.089.006.458,36	6.971.439.407,82	1.005.905.268,08	4.811.776.336,97
NÚMERO DE COTISTAS **	252	508	196	853
VALOR DA COTA **	5,513610587	4,168364	2,908388	3,509227
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	23/05/2016	30/09/2019	14/09/2018	17/10/2019
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FII RF IMA - B 5	BRADESCO FIC FII RF IMA GERAL		
CNPJ	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA – GERAL		
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados		
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	30/04/2007		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,25% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	5.000,00	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	1 - Muito baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.191.680.411,60	512.019.971,21		
NÚMERO DE COTISTAS **	151	46		
VALOR DA COTA **	2,0594651	4,3464966		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/07/2018	06/07/2018		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)		

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

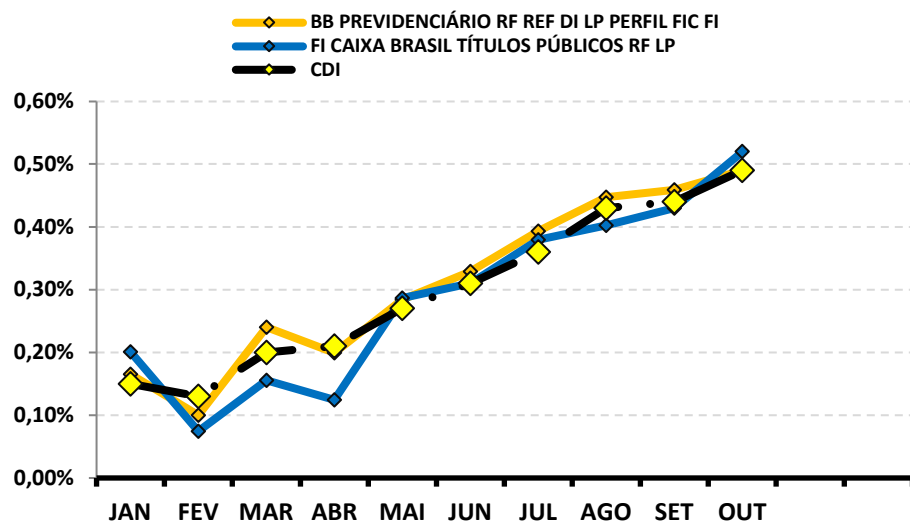
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

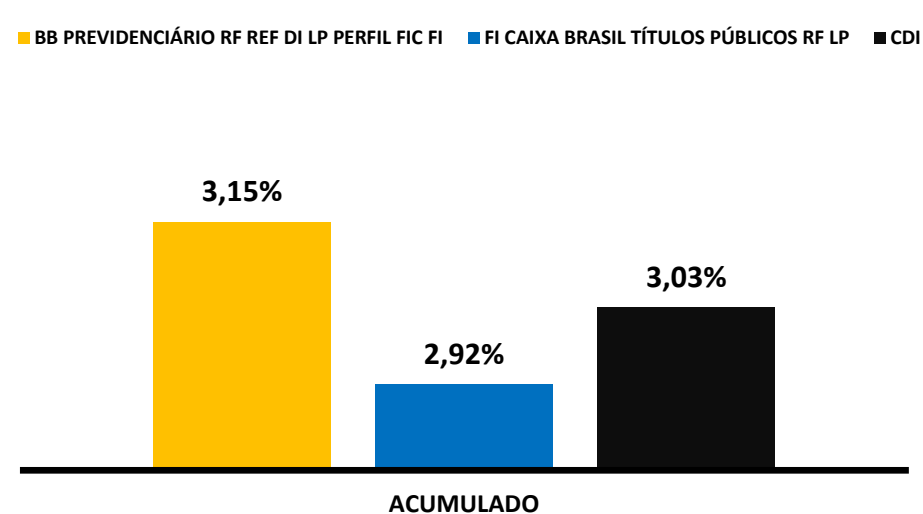
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC	0,17%	0,10%	0,24%	0,20%	0,28%	0,33%	0,39%	0,45%	0,46%	0,49%			3,15%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,07%	0,16%	0,12%	0,29%	0,31%	0,38%	0,40%	0,43%	0,52%			2,92%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%			3,03%

Rentabilidade Mensal



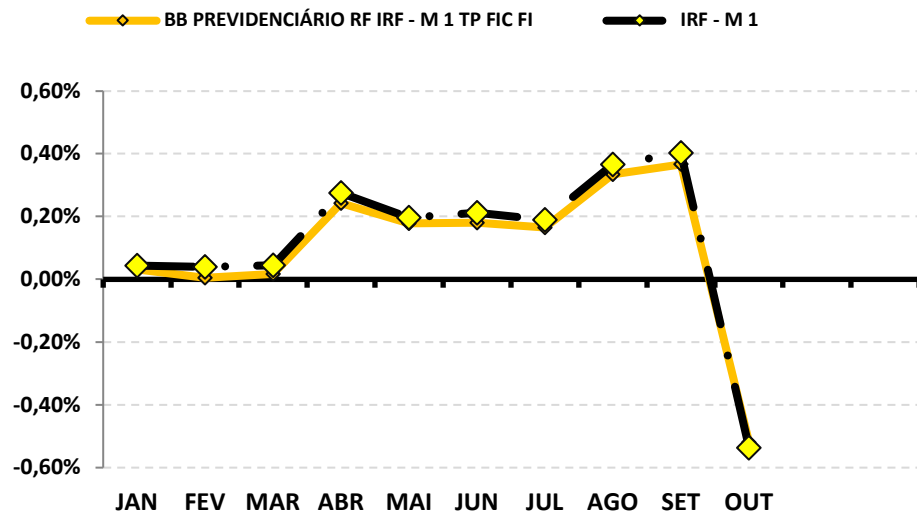
Rentabilidade Acumulada



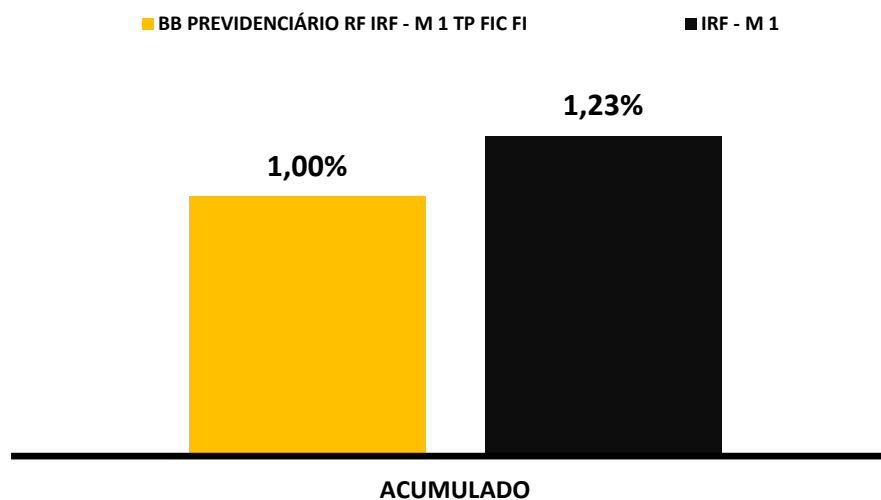
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%	0,00%	0,02%	0,24%	0,18%	0,18%	0,16%	0,33%	0,37%	-0,52%			1,00%
IRF - M 1	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%	0,37%	0,40%	-0,54%			1,23%

Rentabilidade Mensal



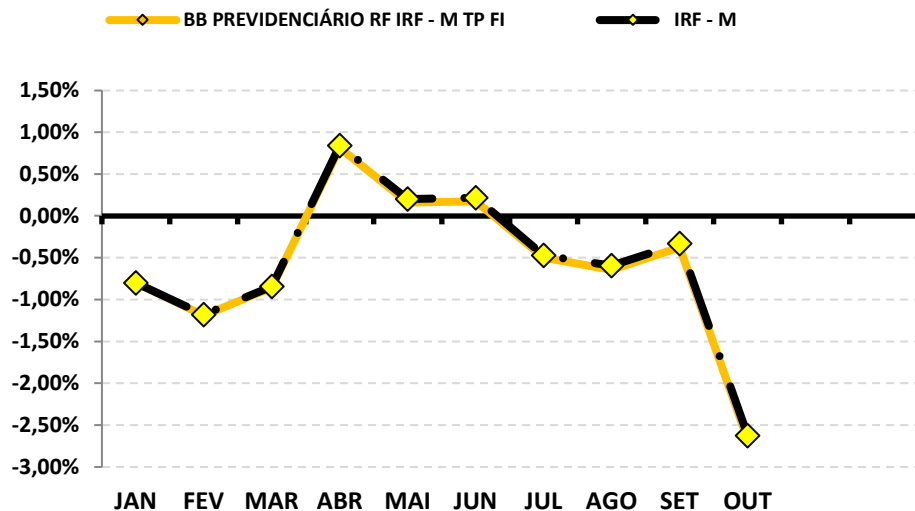
Rentabilidade Acumulada



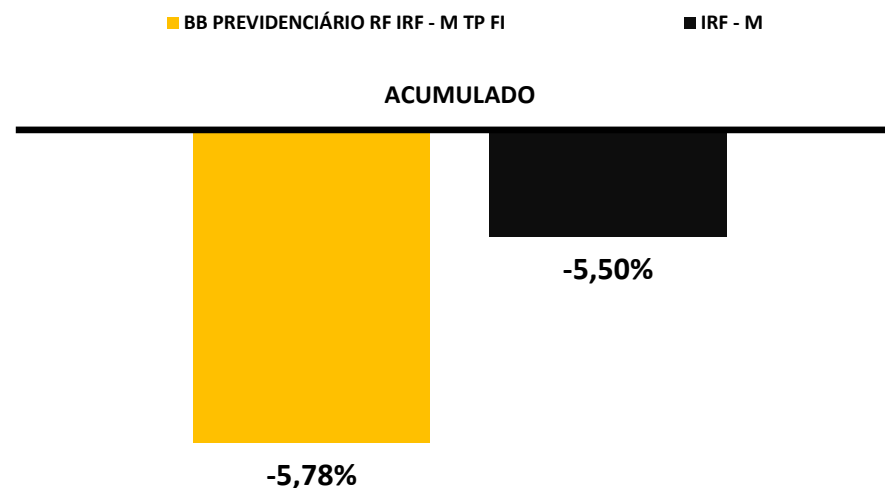
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	-0,80%	-1,19%	-0,85%	0,81%	0,16%	0,17%	-0,50%	-0,65%	-0,38%	-2,68%			-5,78%
IRF - M	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%	-0,60%	-0,33%	-2,63%			-5,50%

Rentabilidade Mensal



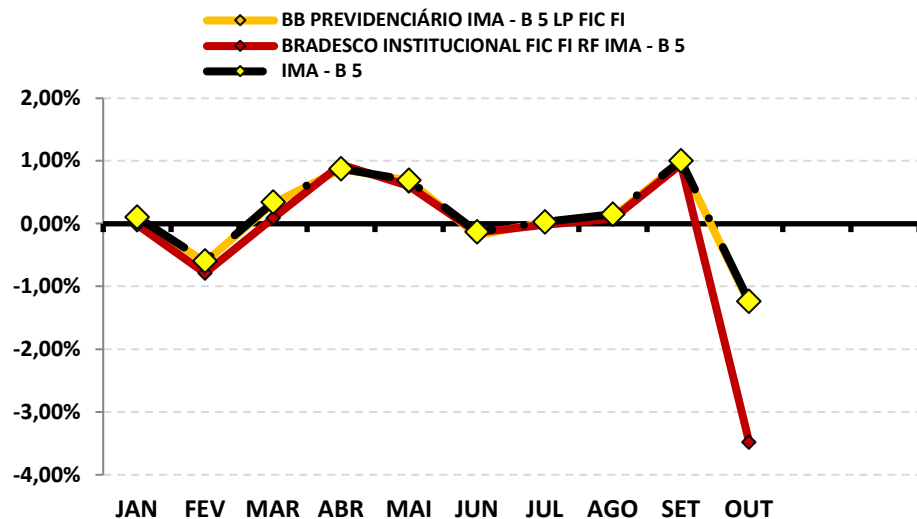
Rentabilidade Acumulada



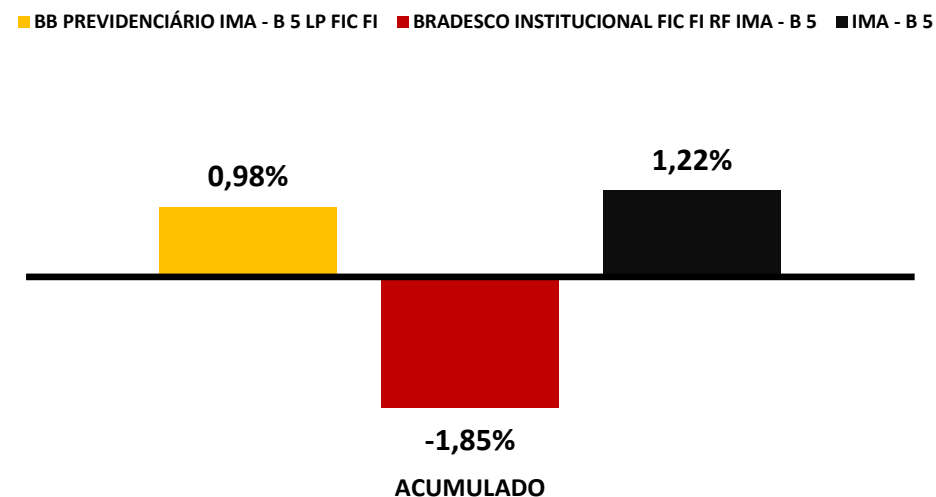
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,10%	-0,61%	0,32%	0,87%	0,69%	-0,19%	0,02%	0,10%	0,98%	-1,27%			0,98%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	-0,02%	-0,79%	0,09%	0,94%	0,60%	-0,14%	-0,02%	0,08%	0,95%	-3,48%			-1,85%
IMA - B 5	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%	0,15%	1,00%	-1,24%			1,22%

Rentabilidade Mensal



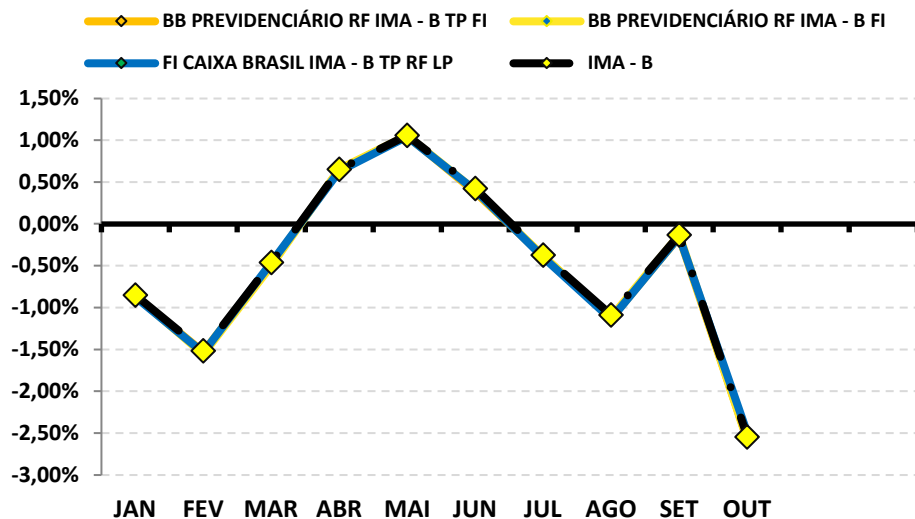
Rentabilidade Acumulada



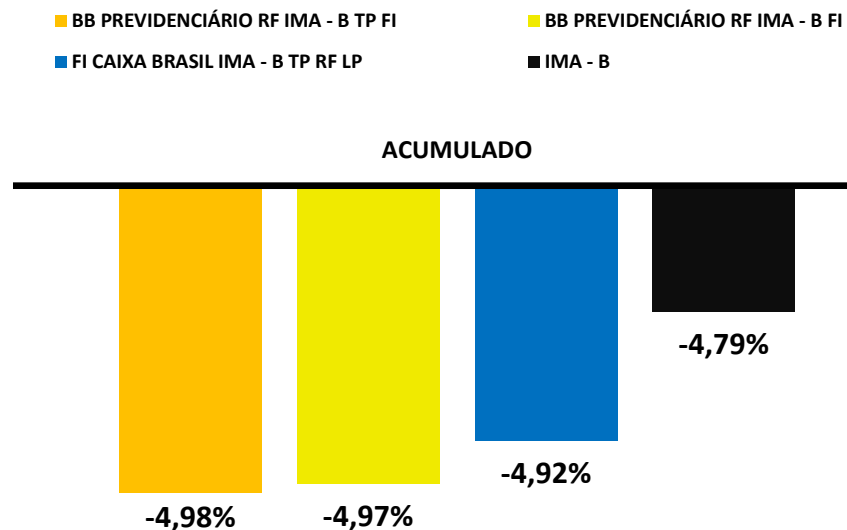
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,86%	-1,53%	-0,48%	0,65%	1,05%	0,38%	-0,38%	-1,13%	-0,15%	-2,58%			-4,98%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	-0,86%	-1,56%	-0,50%	0,65%	1,05%	0,40%	-0,39%	-1,11%	-0,13%	-2,59%			-4,97%
FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	-0,87%	-1,54%	-0,46%	0,63%	1,04%	0,40%	-0,40%	-1,14%	-0,15%	-2,50%			-4,92%
IMA - B	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%			-4,79%

Rentabilidade Mensal



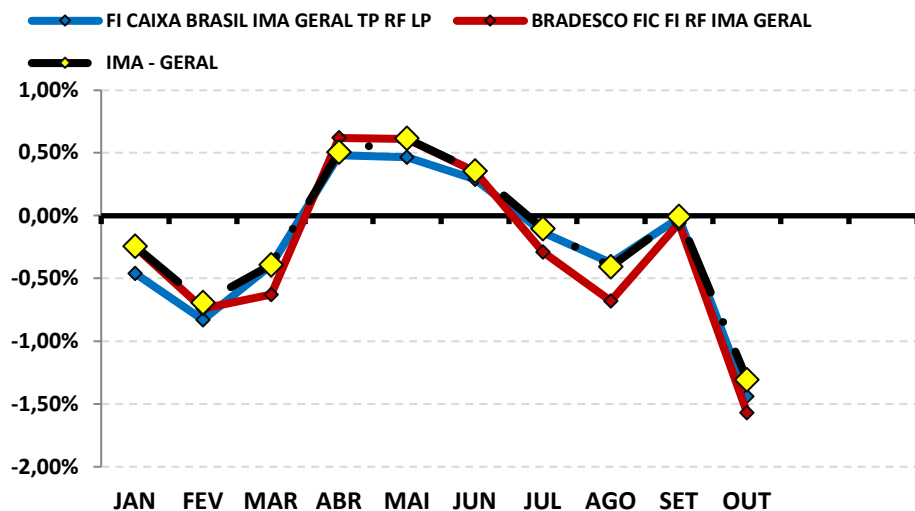
Rentabilidade Acumulada



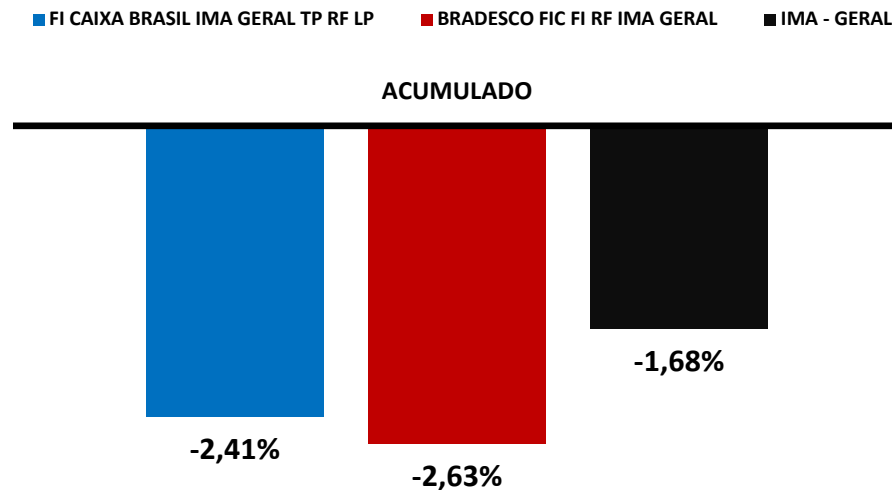
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	-0,46%	-0,83%	-0,39%	0,48%	0,47%	0,29%	-0,13%	-0,38%	-0,02%	-1,44%			-2,41%
BRDESCO FIC FI RF IMA GERAL	-0,25%	-0,74%	-0,63%	0,62%	0,61%	0,35%	-0,29%	-0,68%	-0,06%	-1,57%			-2,63%
IMA - GERAL	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%	-0,41%	-0,01%	-1,31%			-1,68%

Rentabilidade Mensal



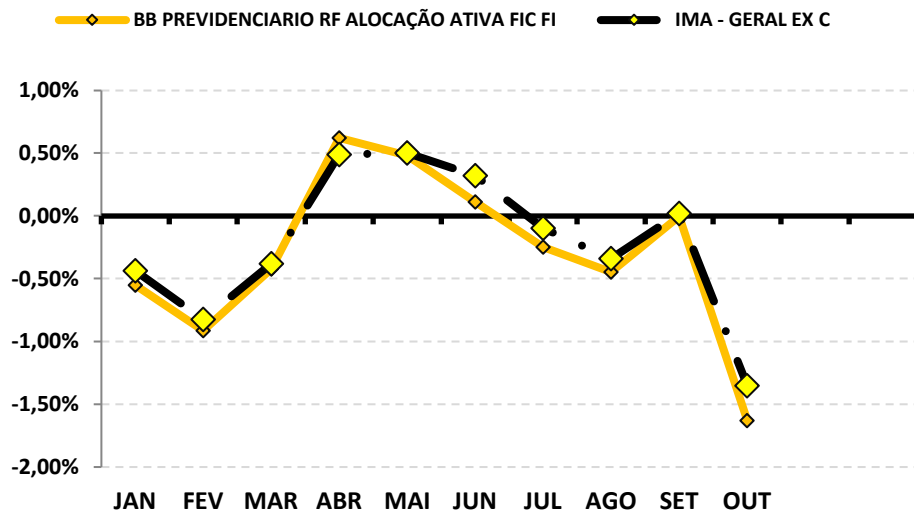
Rentabilidade Acumulada



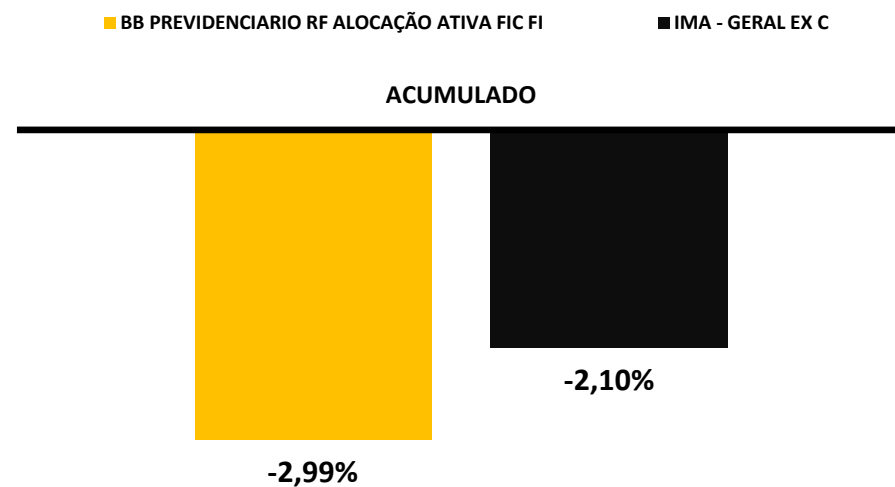
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-0,55%	-0,91%	-0,42%	0,62%	0,48%	0,11%	-0,25%	-0,45%	-0,01%	-1,63%			-2,99%
IMA - GERAL EX C	-0,44%	-0,83%	-0,38%	0,49%	0,50%	0,32%	-0,10%	-0,34%	0,02%	-1,35%			-2,10%

Rentabilidade Mensal



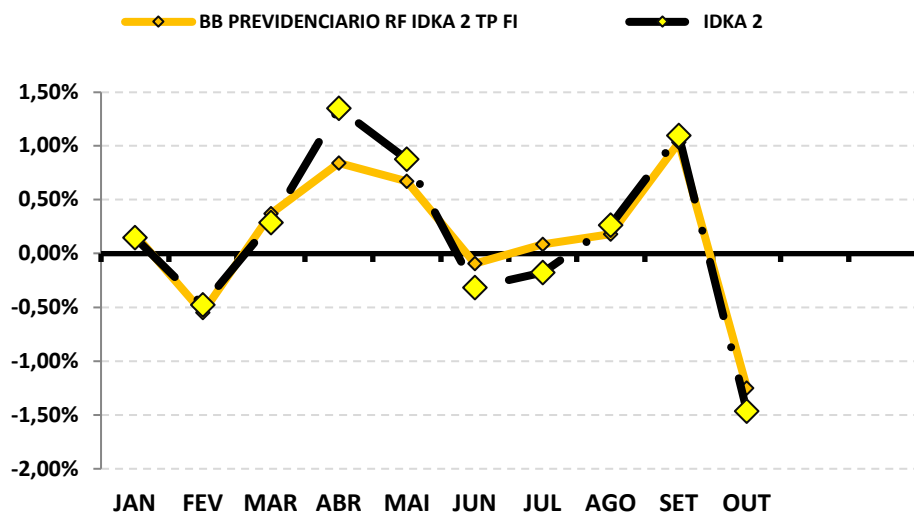
Rentabilidade Acumulada



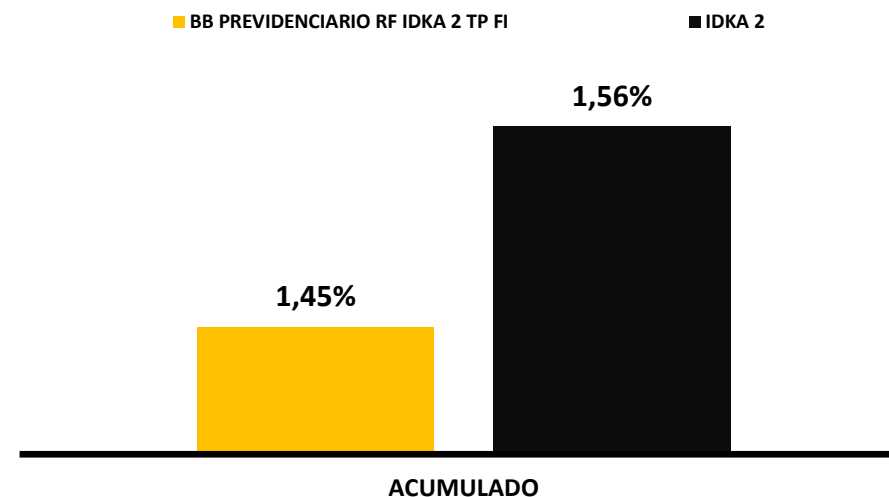
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,18%	-0,55%	0,37%	0,84%	0,67%	-0,09%	0,08%	0,18%	1,03%	-1,25%			1,45%
IDKA 2	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%	0,88%	-0,32%	-0,18%	0,26%	1,10%	-1,47%			1,56%

Rentabilidade Mensal



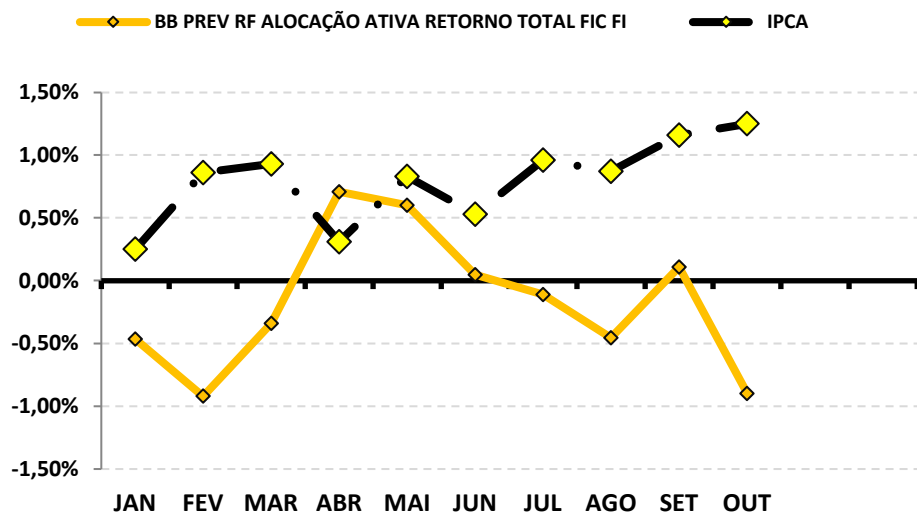
Rentabilidade Acumulada



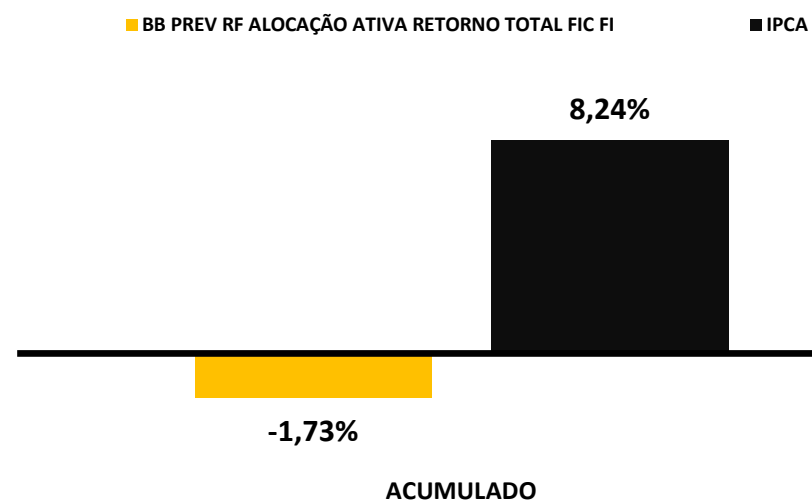
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT	-0,47%	-0,92%	-0,34%	0,71%	0,60%	0,05%	-0,11%	-0,45%	0,11%	-0,90%			-1,73%
IPCA	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	0,96%	0,87%	1,16%	1,25%			8,24%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,44%	-1,03%	-0,28%	0,71%	0,71%	0,16%	-0,17%	-0,48%	0,20%	-1,58%		
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%		
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%		
META ATUARIAL	0,69%	1,30%	1,37%	0,75%	1,27%	0,97%	1,40%	1,31%	1,60%	1,69%		

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ (137.688,95)

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ 147.165,18

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,44%	-1,46%	-1,73%	-1,04%	-0,34%	-0,18%	-0,35%	-0,83%	-0,63%	-2,20%		
CDI	0,15%	0,28%	0,48%	0,69%	0,96%	1,28%	1,64%	2,08%	2,53%	3,03%		
IBOVESPA	-3,32%	-7,54%	-2,00%	-0,10%	6,06%	6,55%	2,35%	-0,19%	-6,75%	-13,03%		
META ATUARIAL	0,69%	2,00%	3,40%	4,18%	5,50%	6,52%	8,02%	9,43%	11,18%	13,06%		

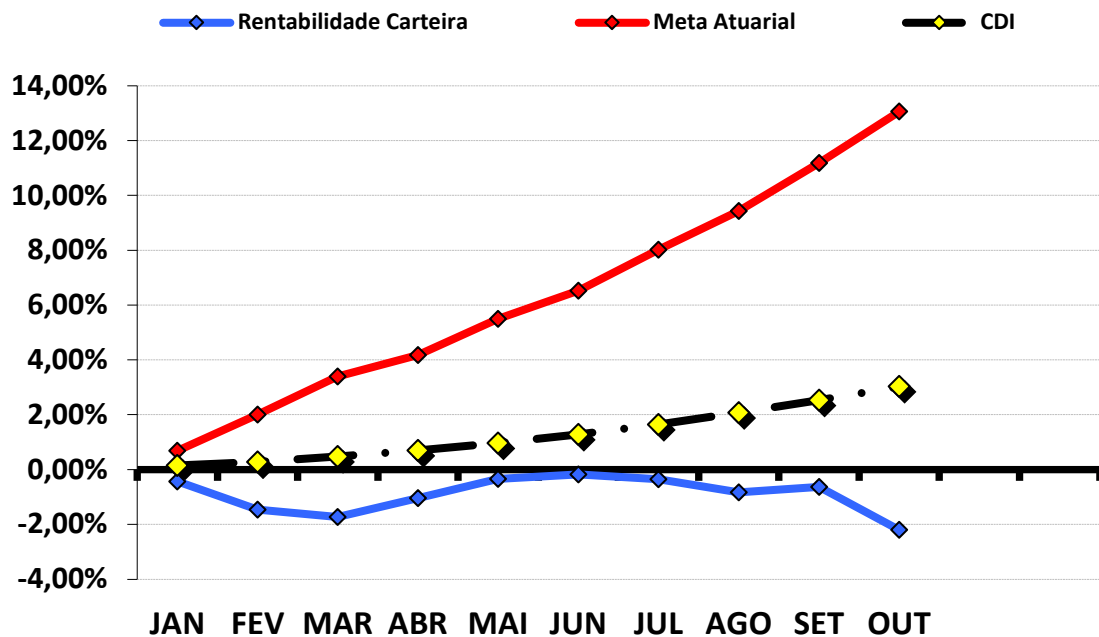
RENTABILIDADE ACUMULADA do IPSMGLL: R\$ (199.176,36)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.062.583,03

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.261.759,39)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2021



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,44%	0,69%	0,15%
FEV	-1,46%	2,00%	0,28%
MAR	-1,73%	3,40%	0,48%
ABR	-1,04%	4,18%	0,69%
MAI	-0,34%	5,50%	0,96%
JUN	-0,18%	6,52%	1,28%
JUL	-0,35%	8,02%	1,64%
AGO	-0,83%	9,43%	2,08%
SET	-0,63%	11,18%	2,53%
OUT	-2,20%	13,06%	3,03%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -2,20% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -42,10% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de -2,20% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 13,06%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -14,43% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 26 e 27 de outubro de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 7,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a medida reflete o cenário econômico com balanço de riscos acima do usual, onde, a decisão é compatível com a meta de inflação projetada para 2022 e 2023.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, indicadores divulgados da produção industrial e do comércio apresentaram resultados negativos abaixo do esperado, em contrapartida, o setor de serviços continua em recuperação robusta. Apesar da elevação dos prêmios de risco e o aperto das condições financeiras desestimularem a atividade econômica, o COPOM avalia que o crescimento tende a ser beneficiado por 3 fatores, sendo: a continuação da recuperação do mercado de trabalho e do setor de serviços; o desempenho de setores menos ligados ao ciclo de negócios, como agropecuária e indústria extrativa; e a normalização da economia conforme a crise sanitária enfraquecer.

Em relação ao cenário internacional, ponderou que a persistência do processo inflacionário e a consequente reação dos Bancos Centrais têm tornado o ambiente menos favorável para economias emergentes, com projeção para o próximo ano de menor crescimento, com reversão dos impulsos fiscais e avanço nos processos de normalização da política monetária.

A principal mensagem que traz a reunião é a aceleração da elevação da Taxa SELIC e uma trajetória da política monetária mais contracionista (excluindo o termo Selic em campo neutro). Até o final do ano o COPOM projeta a Selic em 9,25%. Essa decisão, depende da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e da projeção inflacionária no período.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2020, projetava a taxa de juros finalizando 2021 em 3,50% a.a..

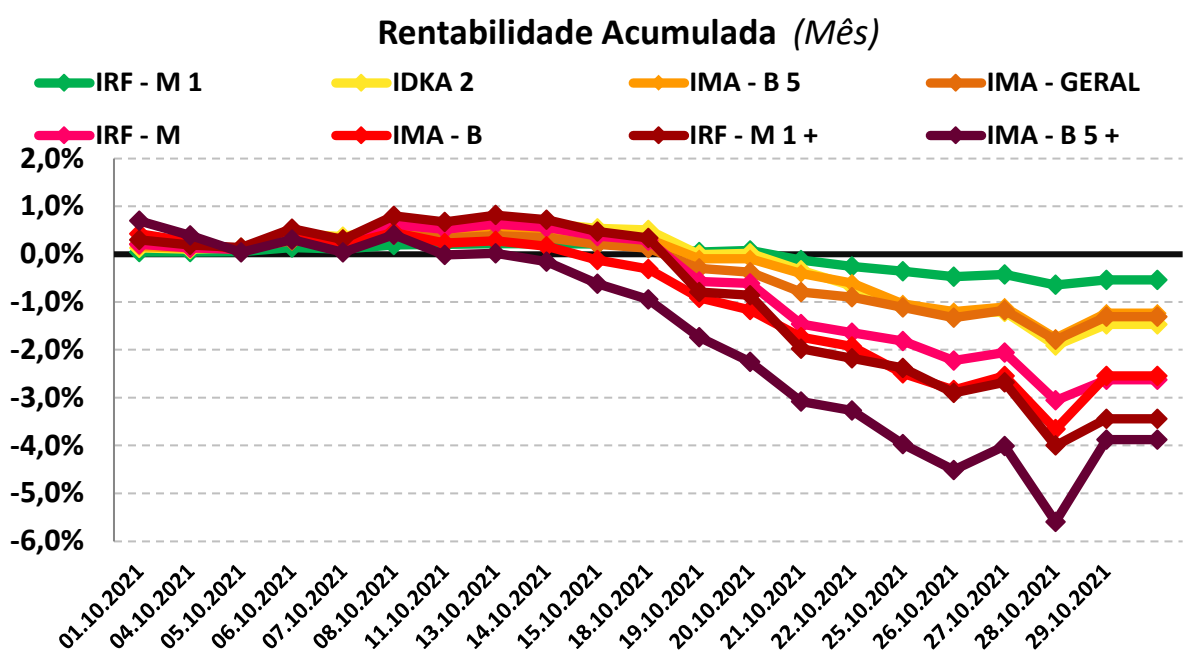
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de outubro com tentativa de valorização, andando de lado até a 2ª semana, porém, perdendo força e finalizando o mês com desvalorização.

O destaque fica por conta dos Ativos de Longo Prazo (IMA - B, IMA - B 5+ e IRF - M 1+) que iniciaram o mês com valorização, perdendo forças e finalizando com rentabilidade negativa. Somente o índice IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +0,70% no início do mês, chegando ao maior patamar de desvalorização de -5,59%, se recuperando no último dia útil do mês e finalizando com rentabilidade de -3,87% a.m.

Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão as aplicações com riscos de longo prazo (IMA - B, IMA - B 5+ e IRF - M 1+), efeitos decorrentes principalmente da decisão do COPOM de elevar a SELIC para 7,75% a.a. na última reunião no dia 27/10/2021.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
OUTUBRO	-0,54%	-1,47%	-1,24%	-1,31%	-2,63%	-2,54%	-3,44%	-3,87%
Acumulado/2021	1,23%	1,56%	1,22%	-1,68%	-5,50%	-4,79%	-9,10%	-10,25%



9.3-RENDA VARIÁVEL

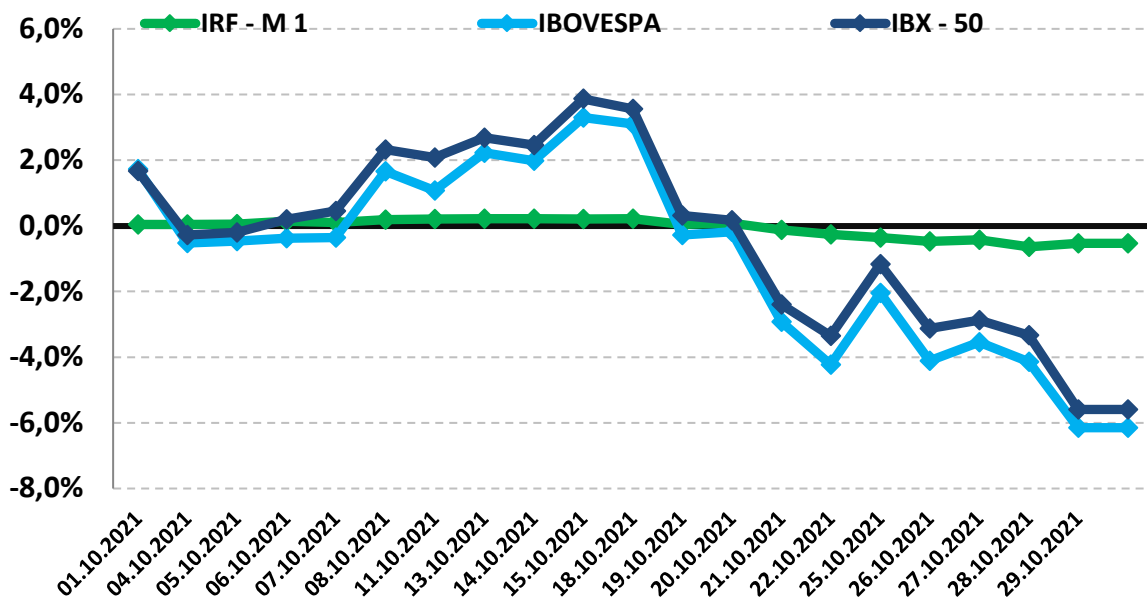
O segmento de Renda Variável apresentou forte valorização até a 3ª semana do mês, perdendo forças e fechando o mês negativo. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram valorização no início do mês, porém finalizando o mês de outubro com retornos negativos.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -6,74% aos 103.500,71 pontos. O índice acumula uma variação de +10,17% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -6,26% aos 17.149,42 pontos. O índice acumula uma variação de +11,64% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Small Caps (Pequenas Empresas) e Construção Civil negociadas na B3, com desvalorização de -12,78% e -12,26%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
OUTUBRO	-0,54%	-6,74%	-6,26%
Acumulado/2021	1,23%	-13,03%	-12,19%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de outubro/2021 (1,25%), apresentou a maior variação desde 2002 (1,30%), porém, se compararmos com o mês anterior houve um aumento na inflação (setembro/2021 = 1,16%).

No ano o IPCA registra acumulação de 8,24%, e nos últimos doze meses de 10,67%, acima dos 10,25% observados nos últimos 12 meses anteriores.

Em outubro de 2020, o IPCA havia ficado em 0,86%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,55%, influenciado pela alta nos preços dos combustíveis, com destaque para a gasolina, óleo diesel, o etanol e o gás veicular.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram o menor impacto de alta no IPCA foram os grupos EDUCAÇÃO, cujo índice apresentou estagnação no período de 0,00%, influenciado pela queda na procura por artigos escolares.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,24%, uma pequena aceleração em relação ao mês anterior (setembro/2021 = 0,21%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (26,01% a.m. e 28,75% a.a.), a Batata-inglesa (16,01% a.m. e -11,11% a.a.) e o Açúcar Refinado (6,37% a.m. e 41,01% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Açaí (emulsão) (-8,64% a.m. e -12,70% a.a.), as Hortaliças e Verduras (-2,76% a.m. e 6,43% a.a.) e o Leite Longa Vida (-1,71% a.m. e 4,18% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Vitória - ES e Goiânia - GO foram as capitais que apresentaram a maior inflação (1,53%), enquanto Belém - PA apresentou o menor resultado com inflação de 0,64%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,25%.

Em 2021, Curitiba - PR é a capital que apresenta a maior inflação (10,97%), enquanto Rio de Janeiro - RJ apresenta a menor alta (6,88%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 8,24%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em outubro, a alta na inflação da maioria dos países segue surpreendendo, ao mesmo tempo que o desempenho das atividades continua frustrando, com a escassez de semicondutores, restrições de logística, problemas de oferta de energia e mão de obra, e os fechamentos causados pela pandemia. Para tentar controlar a alta da inflação, o número de países elevando os juros e o ritmo de aceleração têm aumentado. A surpresa do mercado se deve ao fato dos choques inflacionários terem se mostrado mais persistentes do que o esperado para um período transitório, apesar disso, espera-se um equilíbrio entre a oferta e a demanda, com o reestabelecimento das cadeias globais e um arrefecimento da demanda de bens. Nos países da América Latina, o desempenho da atividade econômica tem surpreendido a todos, apesar da região ter dado sinais de acomodação desde o terceiro trimestre, e as projeções do PIB não trazerem expectativas favoráveis para 2022, sem contar com as incertezas políticas trazendo preocupação na condução da política econômica nos próximos anos. Os efeitos transitórios contaminando os preços de bens, alimentos e serviços ligados a reabertura da economia, e a possível desvalorização das moedas, tem impulsionado os Bancos Centrais a subirem os juros, com destaque para o Chile e a Colômbia, que subiram acima do esperado pelo mercado. Nos E.U.A, o FED iniciou o processo de normalização da política monetária, reduzindo a compra de ativos mensais de US\$ 120 bilhões para US\$ 105 bilhões, uma redução de 12,50% a.m., e planeja reduções mensais, de mesma magnitude para os próximos meses até zerar o programa de compras a partir de junho/2022. Na zona do Euro, as pressões inflacionárias continuam crescendo e a economia perdendo força, apesar do crescimento seguir em ritmo forte. O Banco Central Europeu avalia que os choques inflacionários são transitórios, e uma elevação nos juros para 2022 é prematuro, e por enquanto, encerrar o programa emergencial de compras de ativos em março/2022 é a principal preocupação no momento. Na China, as discussões continuam ligadas nas mudanças estruturais em andamento, apesar da sinalização de suavização dos ajustes por parte de alguns membros do governo, com prioridade para o crescimento do setor mobiliário. Com o aumento da regulação, a redução dos monopólios, a melhoria da distribuição de renda e foco nas questões ambientais, a China tem passado por um período desafiador, com a preocupação na instabilidade dos riscos financeiros e das desigualdades sociais prevalecendo a preocupação da instabilidade advinda do menor crescimento.

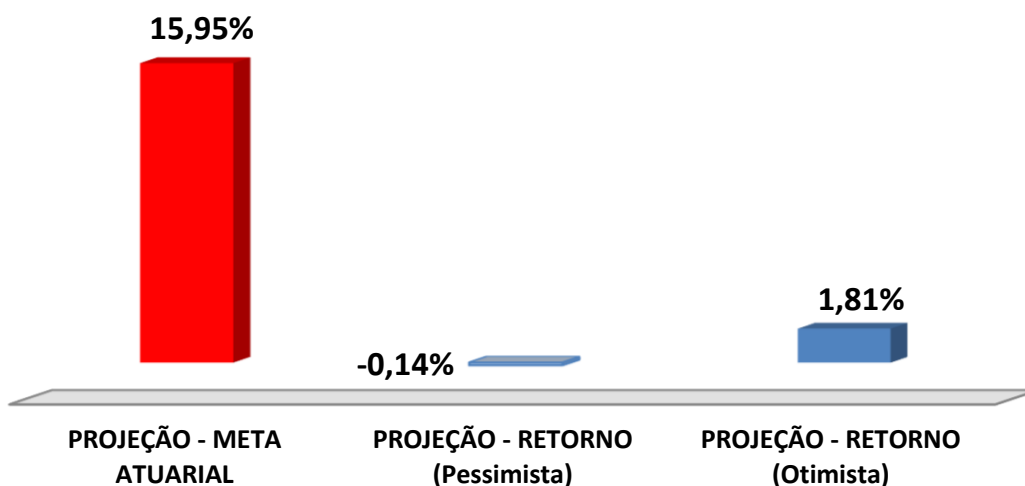
BRASIL: No mês de outubro, tivemos alta volatilidade nos investimentos, com aumento da Taxa Selic de 6,25% para 7,75%. Na economia, diante da expectativa de maior aperto por parte do BACEN, e projeção de menor crescimento global em 2022, e a retirada dos estímulos do E.U.A contribuem para a projeção da desvalorização da moeda brasileira neste ano e no próximo. Estima-se que os setores de Construção Civil, indústria de transformação, comércio e serviços sofreram os impactos do aperto monetário e as condições fiscais. Em contrapartida, alguns setores, como a indústria extrativa e o agronegócio, compensaram parte da perda, contribuindo para a melhora do PIB/2022. Na economia é esperado uma reabertura plena, gastos elevados dos Estados e Municípios, expansão do auxílio emergencial e um impacto da Selic nas dívidas das empresas, que até o momento segue baixa. Na política a mudança no cálculo do Teto de Gastos, aprovado pela Câmara dos Deputados na PEC dos precatórios, têm causado desconforto no mercado, aumentando o prêmio de risco e ameaçando a principal âncora fiscal do País. Com a mudança do indexador Taxa Selic para a inflação, o Governo aumentaria o Teto de gastos para 2022, a principal consequência no curto prazo é o aumento da incerteza e a piora das condições financeiras, com a depreciação da taxa de câmbio, a queda da bolsa e abertura das curvas de juros, impactando negativamente as perspectivas para o crescimento econômico e a inflação do País.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 12.11.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 9,77% e a Meta Atuarial aproximadamente em 15,95%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 15, a carteira deverá rentabilizar entre -0,14% a 1,81% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.




Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM