
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ÁGUAS DA PRATA - SP / FPBSPMAP**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JUNHO
2021**

14 de julho 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	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	13
4.1 - Planejamento Financeiro	14
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	15
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	15
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	16
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	17
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	18
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	19
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	21
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	24
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	32
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	32
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	33
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	35
8.4 - Meta Atuarial	35
9 – ANÁLISE DO MERCADO	36
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	39
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	42

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 JUNHO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras da FPBSPMAP.

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 - FPBSPMAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	12.076.657,10	390.694,11	(460.524,41)	-	8.122,38	(43.907,46)	(35.785,08)	11.971.041,72
2	FEVEREIRO	11.971.041,72	1.889.370,46	(2.015.428,99)	-	989,58	(118.225,69)	(117.236,11)	11.727.747,08
3	MARÇO	11.727.747,08	290.211,03	(292.111,31)	-	32.452,07	(26.903,87)	5.548,20	11.731.395,00
4	ABRIL	11.731.395,00	4.931.753,34	(4.999.787,29)	-	81.073,79	-	81.073,79	11.744.434,84
5	MAIO	11.744.434,84	474.745,32	(594.587,26)	-	82.636,96	-	82.636,96	11.707.229,86
6	JUNHO	11.707.229,86	218.618,86	(293.382,53)	-	12.859,56	(8.208,06)	4.651,50	11.637.117,69
7	JULHO	11.637.117,69	-	-	-	-	-	-	11.637.117,69
8	AGOSTO	11.637.117,69	-	-	-	-	-	-	11.637.117,69
9	SETEMBRO	11.637.117,69	-	-	-	-	-	-	11.637.117,69
10	OUTUBRO	11.637.117,69	-	-	-	-	-	-	11.637.117,69
11	NOVEMBRO	11.637.117,69	-	-	-	-	-	-	11.637.117,69
12	DEZEMBRO	11.637.117,69	-	-	-	-	-	-	11.637.117,69
13	ANO	12.076.657,10	8.195.393,12	(8.655.821,79)	-	218.134,34	(197.245,08)	20.889,26	11.637.117,69

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

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

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%	84,1%	100,0%	89,3%	10.397.309,32	-
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%	2,4%	40,0%	5,2%	610.239,81	-
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%	7,2%	40,0%	2,3%	263.517,33	-
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					96,8%	11.271.066,46	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	3,2%	13,0%	3,1%	366.051,23	-
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%)				3,1%	366.051,23	
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	-				0,1%	9.996,32	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	11.647.114,01	

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

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%	40,0%	2,3%	263.517,33	-
2	IRF - M 1	0,0%	40,0%	20,4%	2.375.276,35	-
3	IRF - M	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	30,0%	25,2%	2.930.003,27	-
6	IMA - B	0,0%	20,0%	1,8%	206.550,67	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	15,0%	8,8%	1.021.445,11	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	25,3%	2.941.138,67	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	3,6%	417.675,84	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	10,0%	9,6%	1.115.459,22	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	3,1%	366.051,23	-
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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	206.550,67	1,77%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,27%	SIM
2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.115.459,22	9,58%	SIM			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	417.675,84	3,59%	SIM			
4	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.021.445,11	8,77%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.930.003,27	25,16%	NÃO			
6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.941.138,67	25,25%	NÃO			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.765.036,54	15,15%	SIM			
8	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	610.239,81	5,24%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	5,2%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	88.631,47	0,76%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	2,3%	SIM
10	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	174.885,86	1,50%	SIM			
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		11.271.066,46	96,77%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

RENDA VARIÁVEL

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?
11	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FI AÇÕES	366.051,23	3,14%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	3,1%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		366.051,23	3,14%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
12	SICREDI	9.996,32 0,09%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		9.996,32 0,09%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	11.271.066,46	96,77%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	366.051,23	3,14%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	9.996,32	0,09%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3)	11.647.114,01	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	206.550,67	7.399.889.507,38	0,003%	SIM
	2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.115.459,22	4.294.022.962,49	0,026%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	417.675,84	468.311.965,75	0,089%	SIM
	4	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.021.445,11	9.201.718.777,36	0,011%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.930.003,27	5.768.393.191,74	0,051%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.941.138,67	10.494.201.076,30	0,028%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.765.036,54	7.575.446.149,90	0,023%	SIM
	8	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	610.239,81	349.121.629,39	0,175%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	88.631,47	2.307.212.680,54	0,004%	SIM
	10	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	174.885,86	103.573.268.982,78	0,000%	SIM
	11	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	366.051,23	481.022.710,07	0,076%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			11.637.117,69			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			9.996,32			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			11.647.114,01			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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%	1.021.445,11	8,77%	9.201.718.777,36	0,011%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	34,40%	351.336,26	3,02%	7.393.196.134,71	0,004752%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	24,52%	250.437,91	2,15%	2.548.670.356,08	0,009826%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	18,14%	185.239,07	1,59%	7.644.309.269,72	0,002423%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	15,79%	161.275,97	1,38%	4.042.924.898,63	0,003989%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,16%	73.125,26	0,63%	649.892.884,25	0,011252%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	1.115.459,22	9,58%	4.294.022.962,49	0,026%	SIM	100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,3%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	36,40%	406.027,16	3,49%	7.644.309.269,72	0,005311%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	32,89%	366.874,54	3,15%	4.042.924.898,63	0,009074%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	20,48%	228.490,67	1,96%	7.393.196.134,71	0,003091%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	10,24%	114.167,25	0,98%	2.548.670.356,08	0,004479%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	2.930.003,27	25,16%	5.768.393.191,74	0,051%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	2.930.003,27	25,16%	8.025.851.350,97	0,036507%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	1.765.036,54	15,15%	7.575.446.149,90	0,023%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.765.036,54	15,15%	8.852.043.490,57	0,019939%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	100,00%	88.631,47	0,76%	2.307.212.680,54	0,004%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	2,3%
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	88.631,47	0,76%	2.383.204.340,20	0,003719%	SIM		
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	100,00%	174.885,86	1,50%	103.573.268.982,78	0,000%	SIM		
BB TOP RF CURTO PRAZO FI	100,00%	174.885,86	1,50%	289.293.439.821,27	0,000060%	SIM		

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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.	10.660.826,65	1.176.293.953.491,80	0,0009%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	610.239,81	51.038.208.476,53	0,0012%	SIM
3	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	366.051,23	23.583.351.219,85	0,0016%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		11.637.117,69			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		9.996,32			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		11.647.114,01			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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	4.095.190,00	40,8%

**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)	4.930.355,03	42,4%

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	2.205.102,31	18,9%

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	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício	Banco do Brasil	6955-8	130098-9	88.631,47	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI
		Banco Sicredi	718	715053	610.239,81	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1
	Total				698.871,28	
	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício e Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)	Banco do Brasil	6955-8	6142-5	174.885,86	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI
Total				174.885,86		
Total				873.757,14		

Referência: JUNHO

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

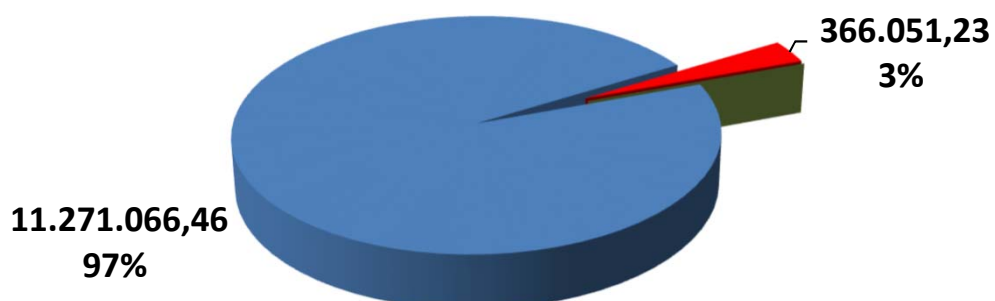
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	11.271.066,46	96,9%
RENDA VARIÁVEL	366.051,23	3,1%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	11.637.117,69	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

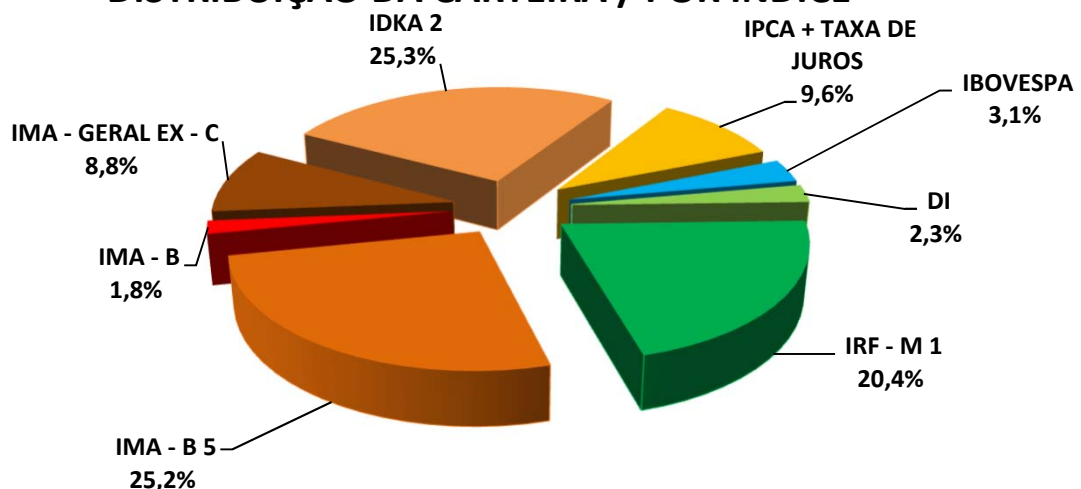


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	263.517,33	2,3%
IRF - M 1	2.375.276,35	20,4%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.930.003,27	25,2%
IMA - B	206.550,67	1,8%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.021.445,11	8,8%
IDKA 2	2.941.138,67	25,3%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	417.675,84	3,6%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.115.459,22	9,6%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	366.051,23	3,1%
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	11.637.117,69	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



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

5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	10.660.826,65	91,6%
Sicredi	976.291,04	8,4%
TOTAL	11.637.117,69	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

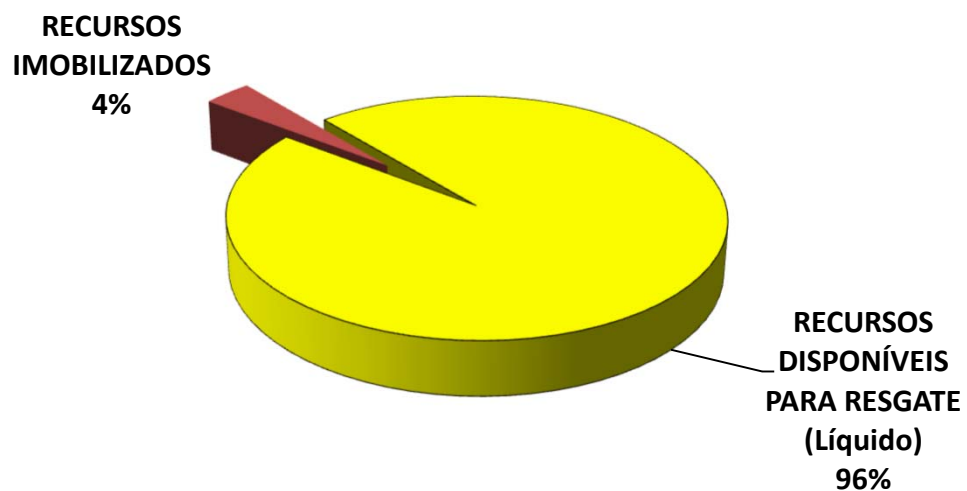


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	11.219.441,85	96,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	417.675,84	3,6%
TOTAL	11.637.117,69	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

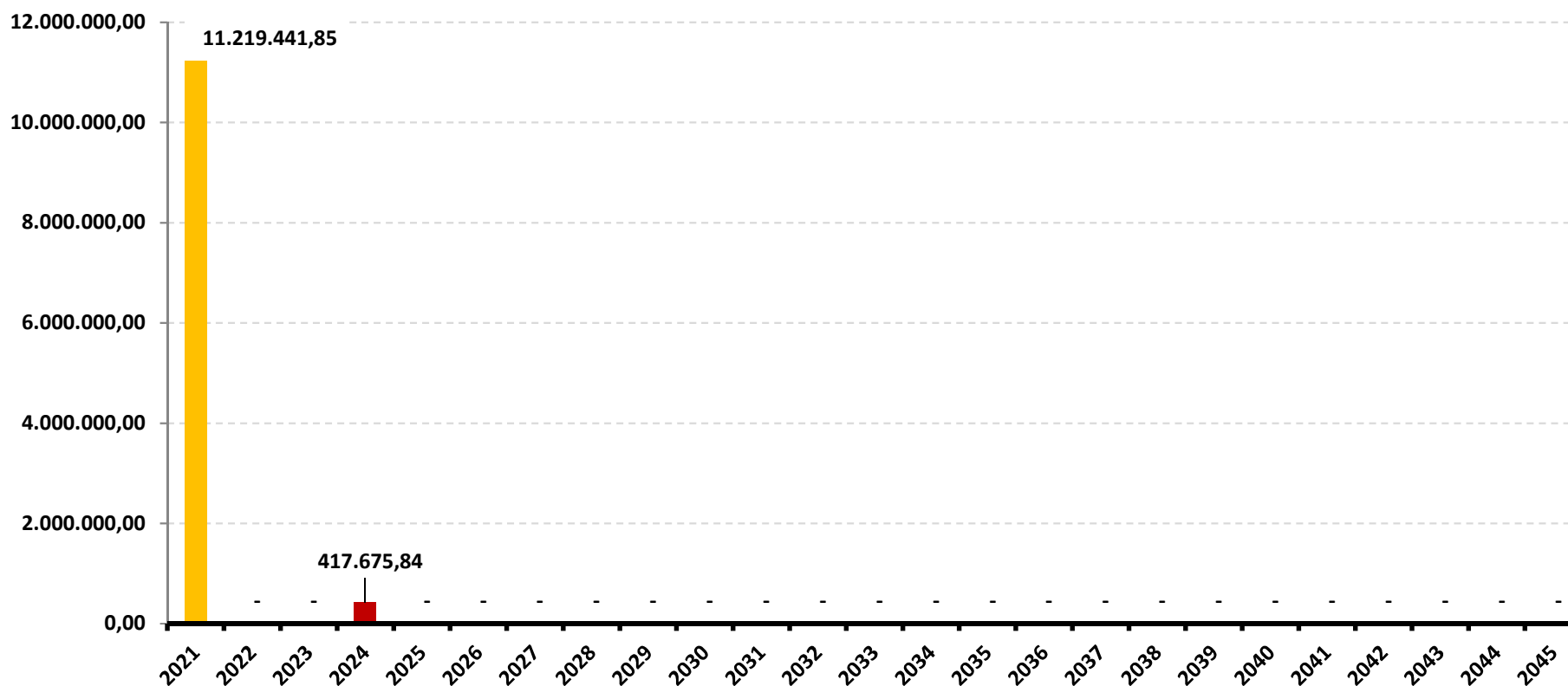


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

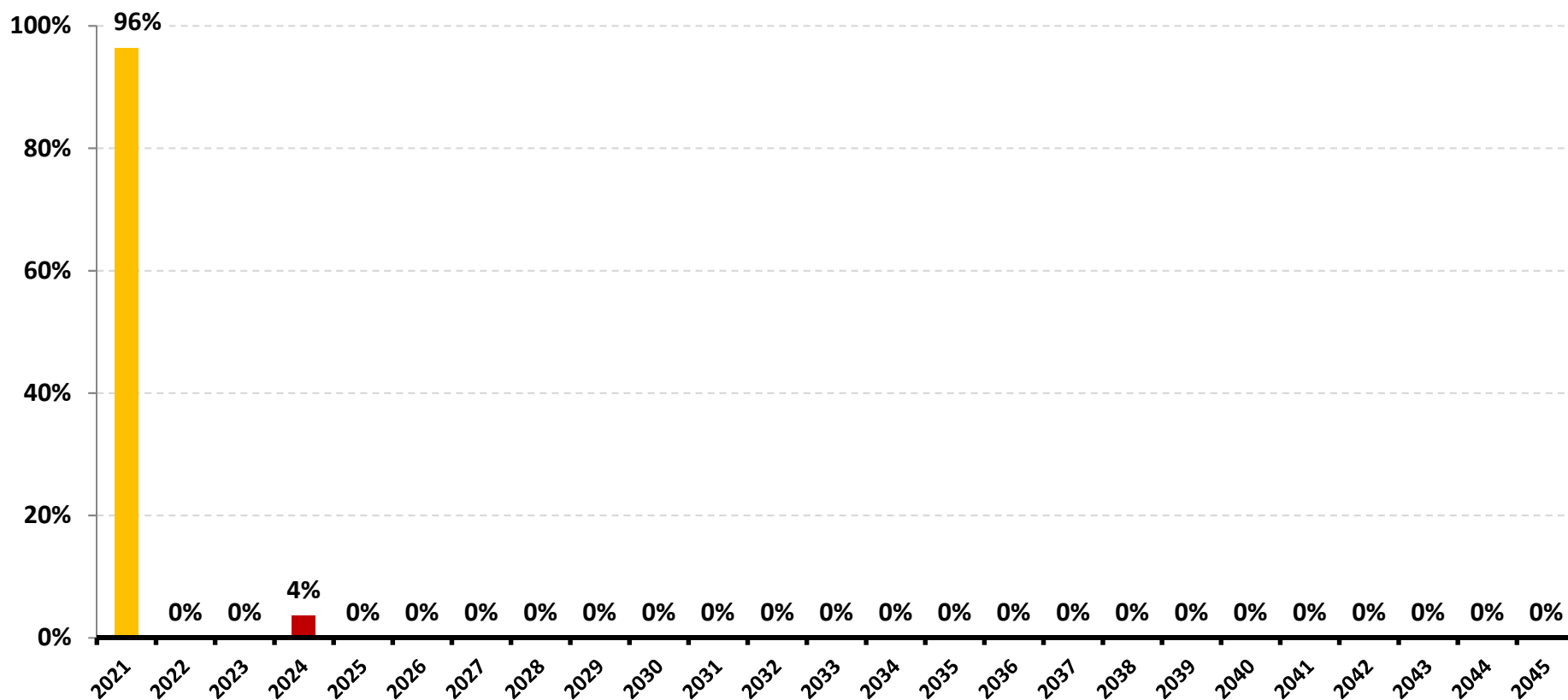
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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 RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI
CNPJ	04.288.966/0001-27	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Entidades Governamentais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	15/07/2002	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	1,00% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	3 - Médio	2 - Baixo	1 - Muito baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	103.573.268.982,78	2.307.212.680,54	7.575.446.149,90	10.494.201.076,30
NÚMERO DE COTISTAS **	170453	793	1169	992
VALOR DA COTA **	3,730520001	2,130257294	2,742966759	2,932275574
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	18/06/2020	11/10/2017	05/02/2020	05/02/2020
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)	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 IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ	03.543.447/0001-03	25.078.994/0001-90	19.515.015/0001-10	35.292.588/0001-89
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA – GERAL ex – C	IPCA + 6,00%	IPCA
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	31/08/2016	11/02/2014	16/03/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não Possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,00	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	1.000.000,00	0,00	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	300.000,00	0,00	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.768.393.191,74	9.201.718.777,36	468.311.965,75	4.294.022.962,49
NÚMERO DE COTISTAS **	745	595	115	572
VALOR DA COTA **	20,88656872	1,51744644	2,351014224	1,062333677
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	05/02/2020	23/08/2016	25/10/2017	02/03/2020
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 TP FI	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FI AÇÕES	
CNPJ	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09	06.051.151/0001-55	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Ações Ibovespa Ativo	
ÍNDICE	IMA – B	IRF – M 1	IBOV	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Pessoas físicas, jurídicas e Regimes Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	07/02/2014	30/09/2011	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,50% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00	500,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	5.000,00	100,00	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	100,00	
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	50.000,00	300,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após á solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	2 - Baixo	5 - Muito Alto	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.399.889.507,38	349.121.629,39	481.022.710,07	
NÚMERO DE COTISTAS **	662	395	11355	
VALOR DA COTA **	6,487880617	1,8545325	2,8409989	
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	11/10/2017	14/08/2020	14/08/2020	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	

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

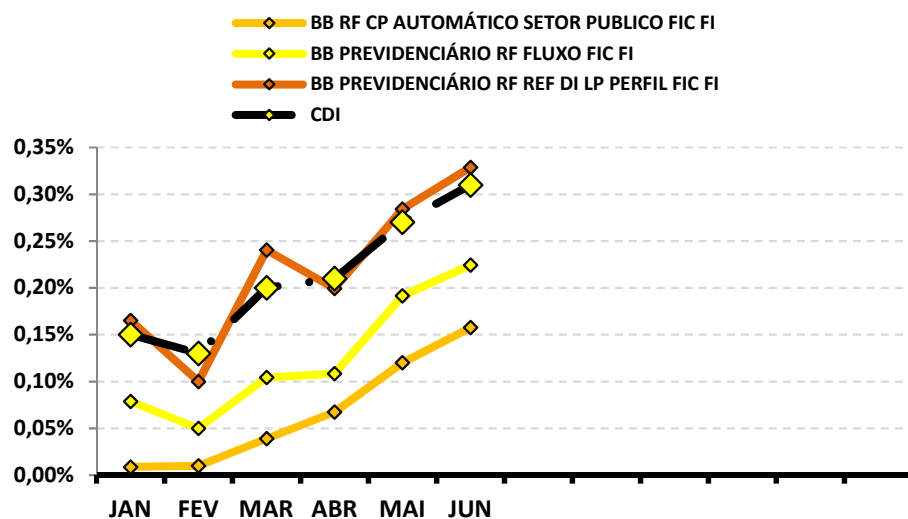
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

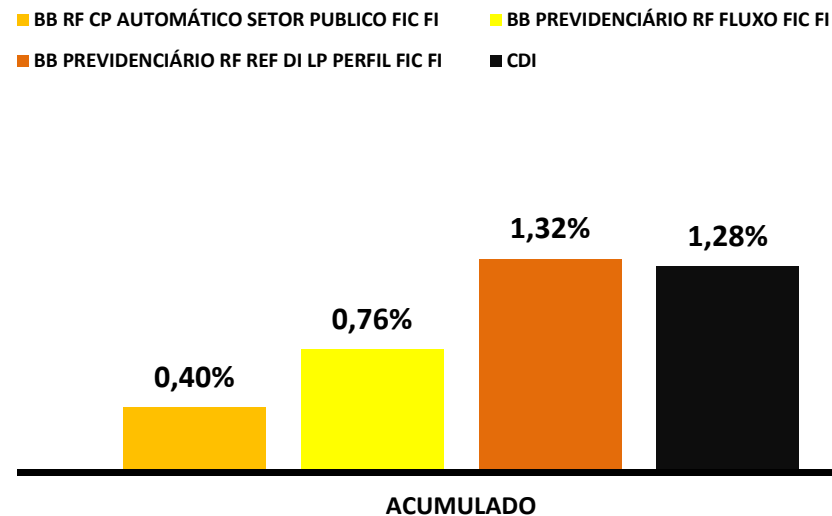
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	0,01%	0,01%	0,04%	0,07%	0,12%	0,16%							0,40%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,08%	0,05%	0,10%	0,11%	0,19%	0,22%							0,76%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,17%	0,10%	0,24%	0,20%	0,28%	0,33%							1,32%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%							1,28%

Rentabilidade Mensal



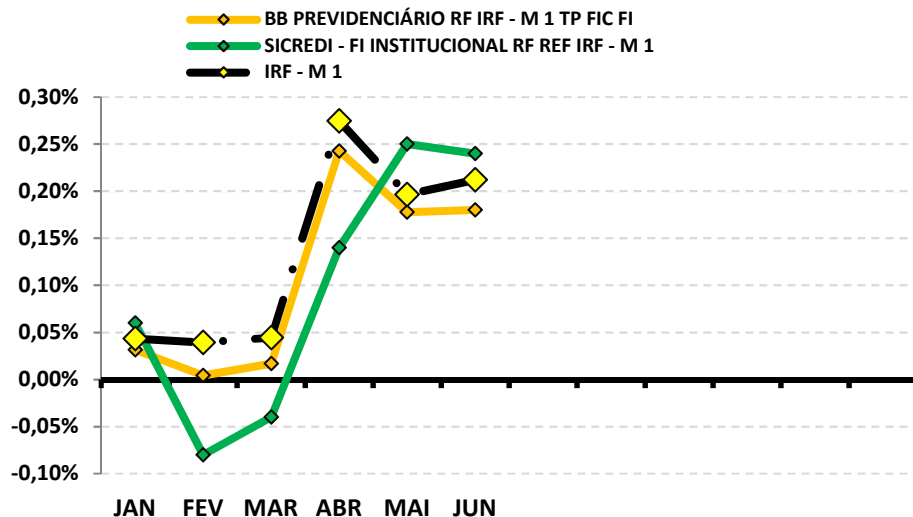
Rentabilidade Acumulada



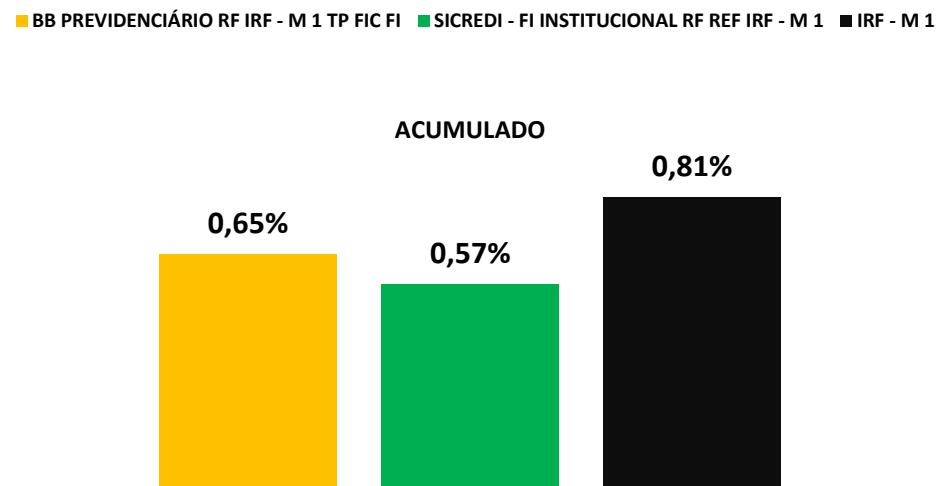
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%	0,00%	0,02%	0,24%	0,18%	0,18%							0,65%
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,06%	-0,08%	-0,04%	0,14%	0,25%	0,24%							0,57%
IRF - M 1	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%							0,81%

Rentabilidade Mensal



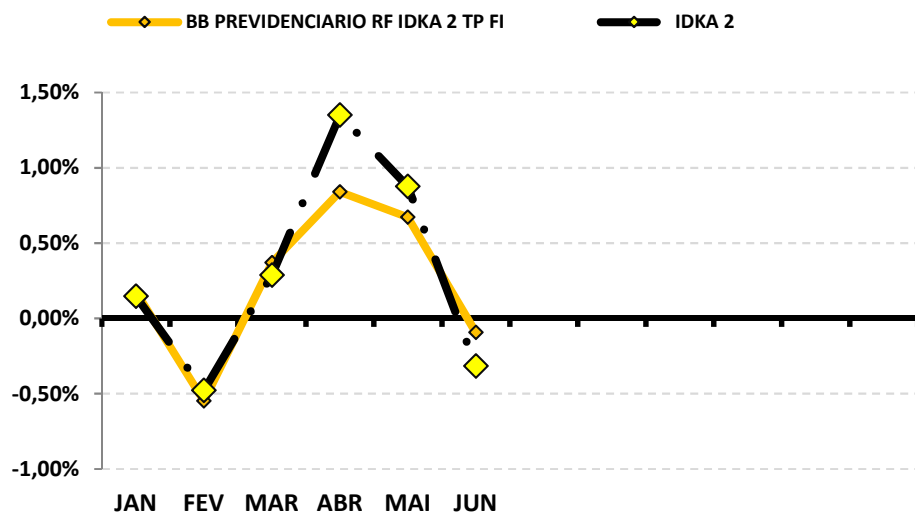
Rentabilidade Acumulada



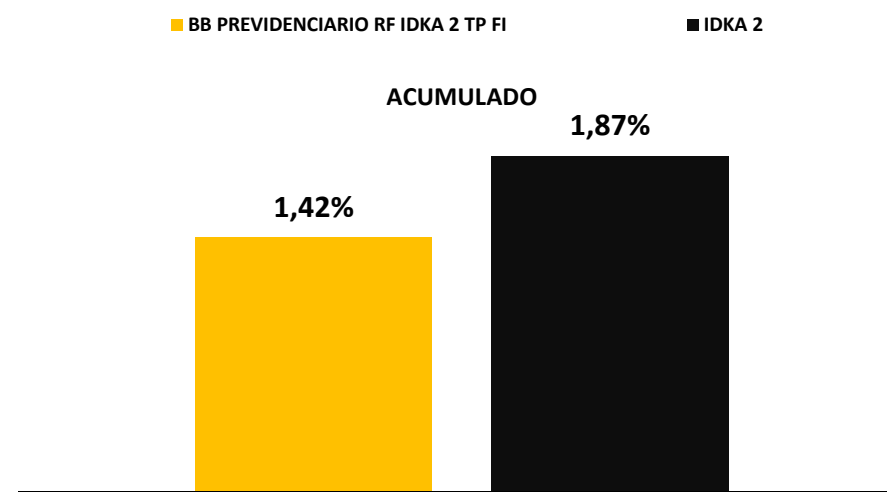
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,18%	-0,55%	0,37%	0,84%	0,67%	-0,09%							1,42%
IDKA 2	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%	0,88%	-0,32%							1,87%

Rentabilidade Mensal



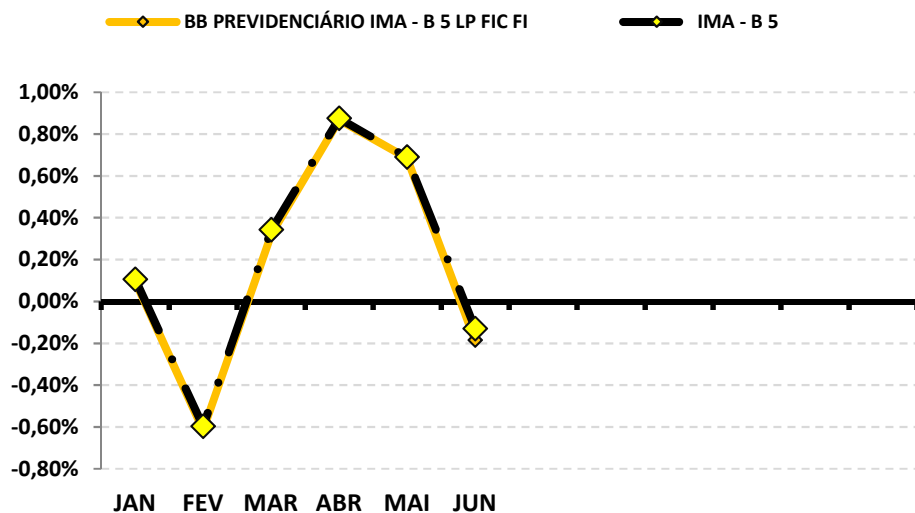
Rentabilidade Acumulada



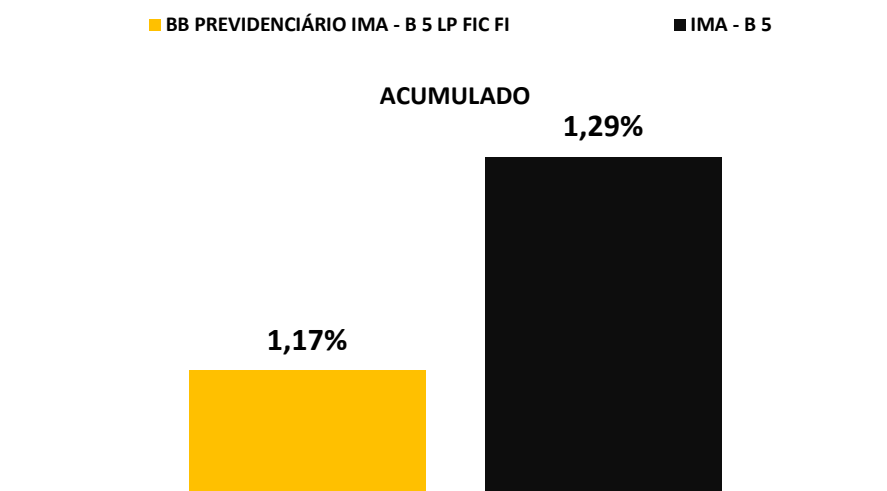
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,10%	-0,61%	0,32%	0,87%	0,69%	-0,19%							1,17%
IMA - B 5	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%							1,29%

Rentabilidade Mensal



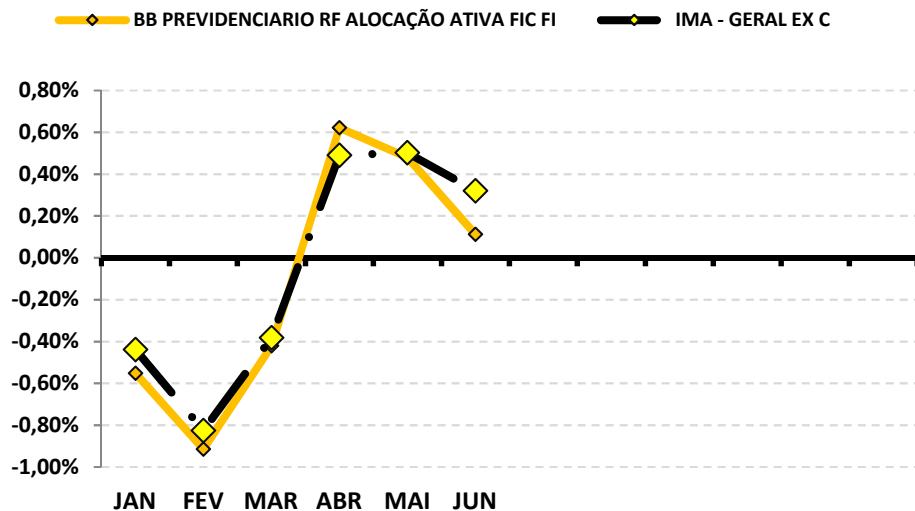
Rentabilidade Acumulada



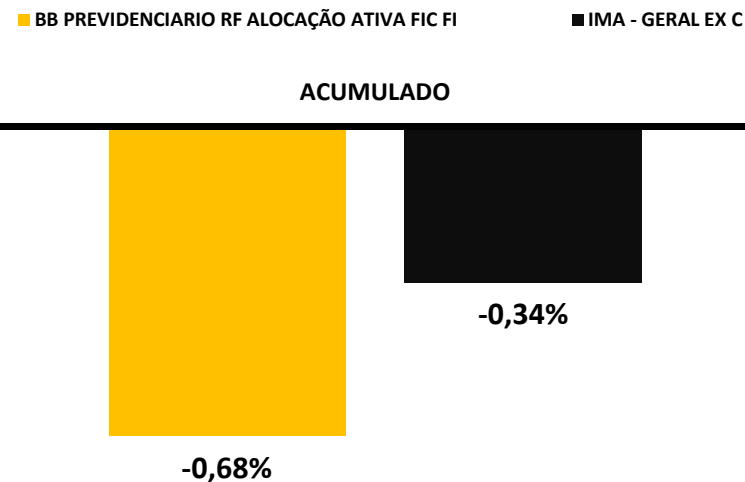
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-0,55%	-0,91%	-0,42%	0,62%	0,48%	0,11%							-0,68%
IMA - GERAL EX C	-0,44%	-0,83%	-0,38%	0,49%	0,50%	0,32%							-0,34%

Rentabilidade Mensal



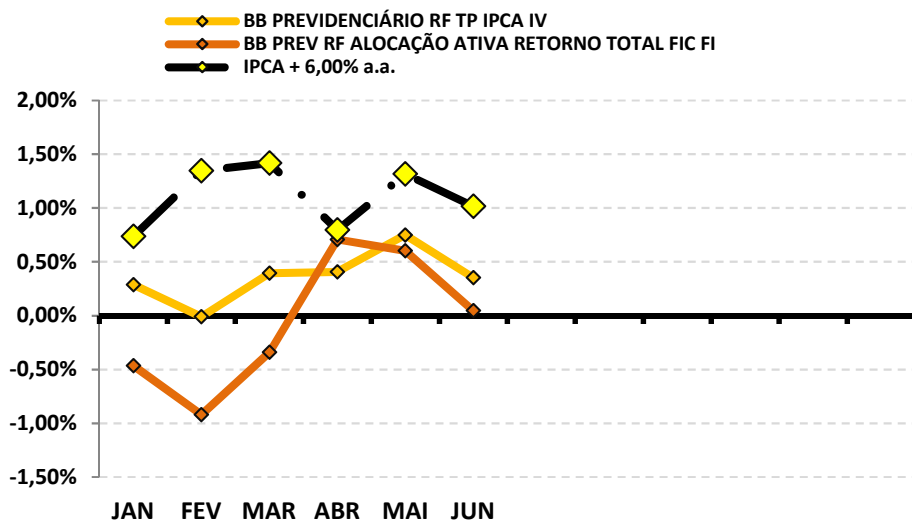
Rentabilidade Acumulada



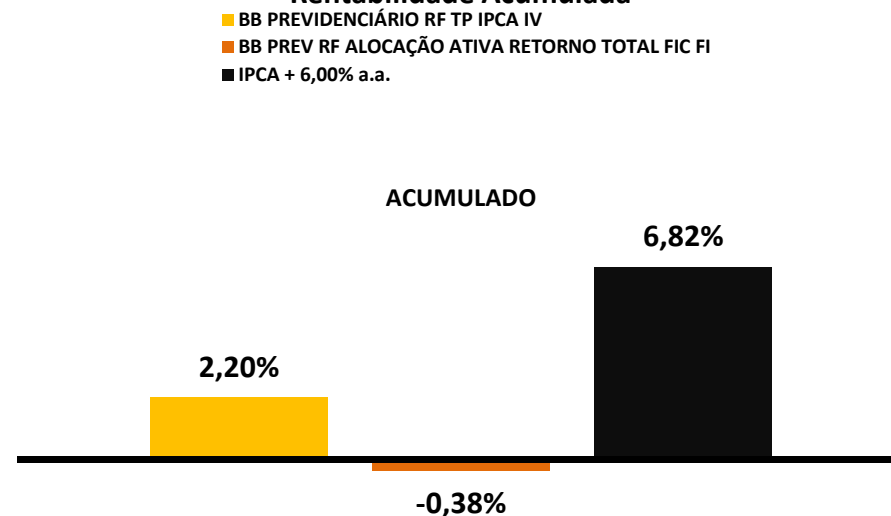
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	0,29%	-0,01%	0,39%	0,41%	0,75%	0,35%							2,20%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	-0,47%	-0,92%	-0,34%	0,71%	0,60%	0,05%							-0,38%
IPCA + 6,00% a.a.	0,74%	1,35%	1,42%	0,80%	1,32%	1,02%							6,82%

Rentabilidade Mensal



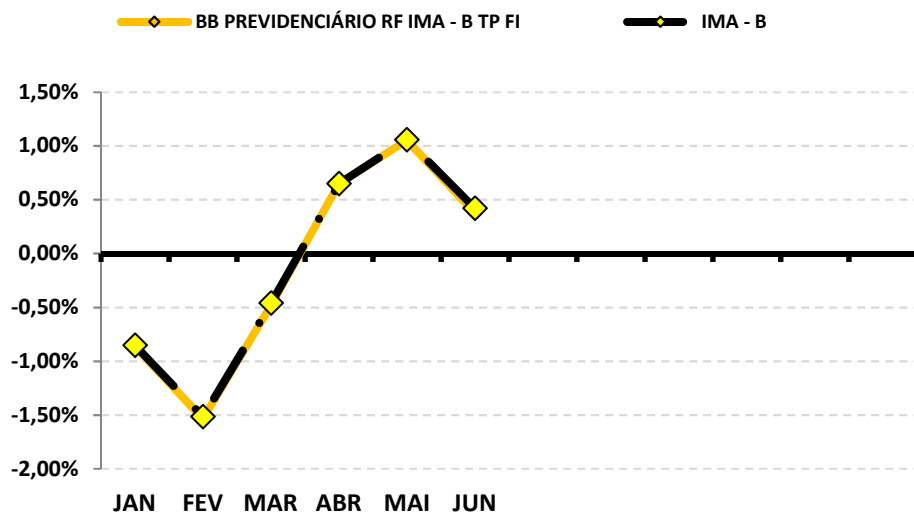
Rentabilidade Acumulada



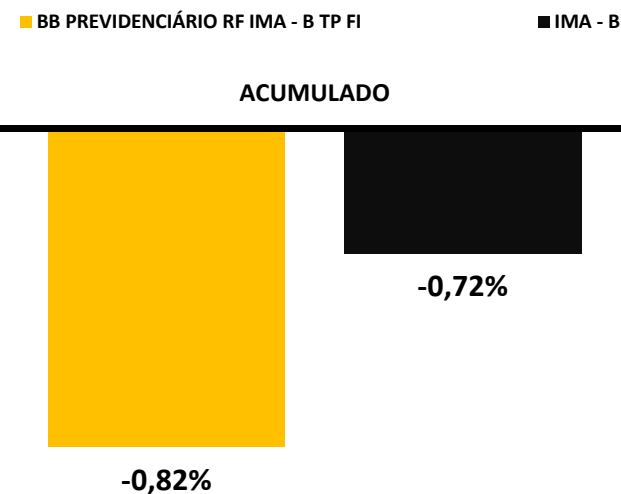
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,86%	-1,53%	-0,48%	0,65%	1,05%	0,38%							-0,82%
IMA - B	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%							-0,72%

Rentabilidade Mensal



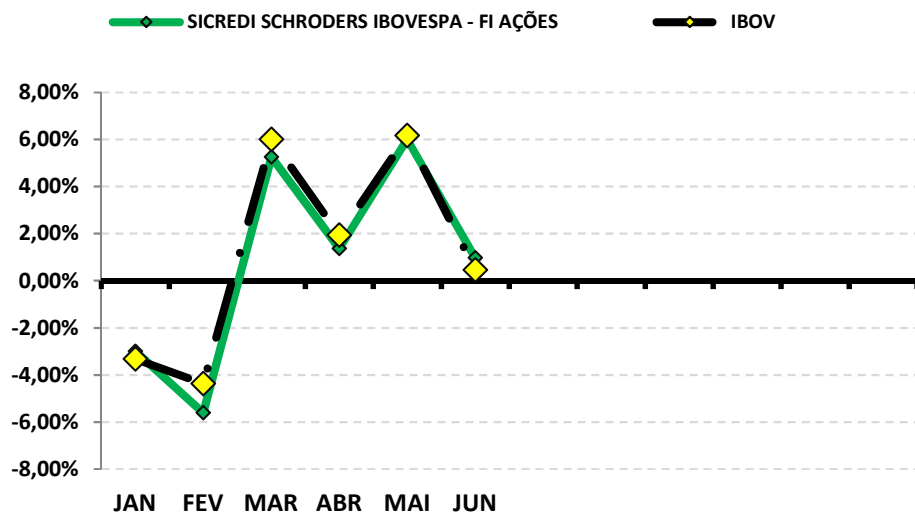
Rentabilidade Acumulada



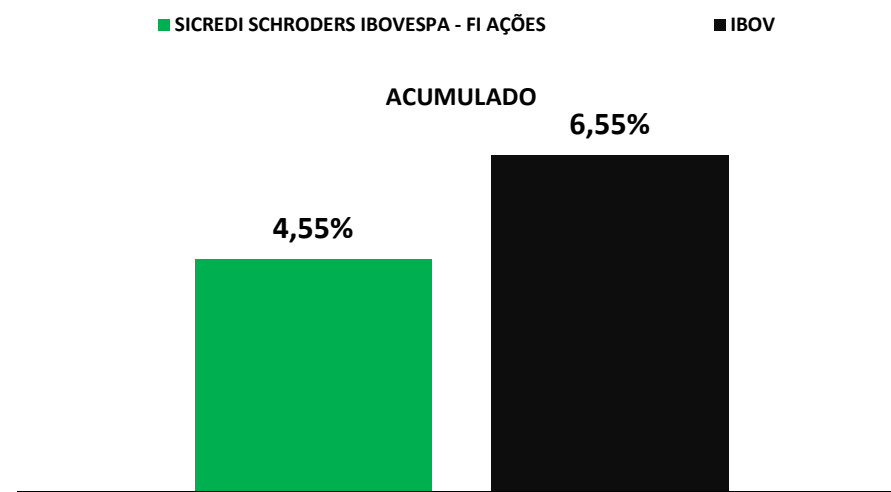
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IBOV

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	-3,00%	-5,61%	5,25%	1,36%	6,01%	0,97%							4,55%
IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%							6,55%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,30%	-0,98%	0,05%	0,69%	0,70%	0,04%						
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%						
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%						
META ATUARIAL	0,69%	1,30%	1,37%	0,75%	1,27%	0,97%						

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA FPBSPMAP NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 4.651,50

A META ATUARIAL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 113.563,21

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,30%	-1,27%	-1,23%	-0,54%	0,16%	0,20%						
CDI	0,15%	0,28%	0,48%	0,69%	0,96%	1,28%						
IBOVESPA	-3,32%	-7,54%	-2,00%	-0,10%	6,06%	6,55%						
META ATUARIAL	0,69%	2,00%	3,40%	4,17%	5,49%	6,52%						

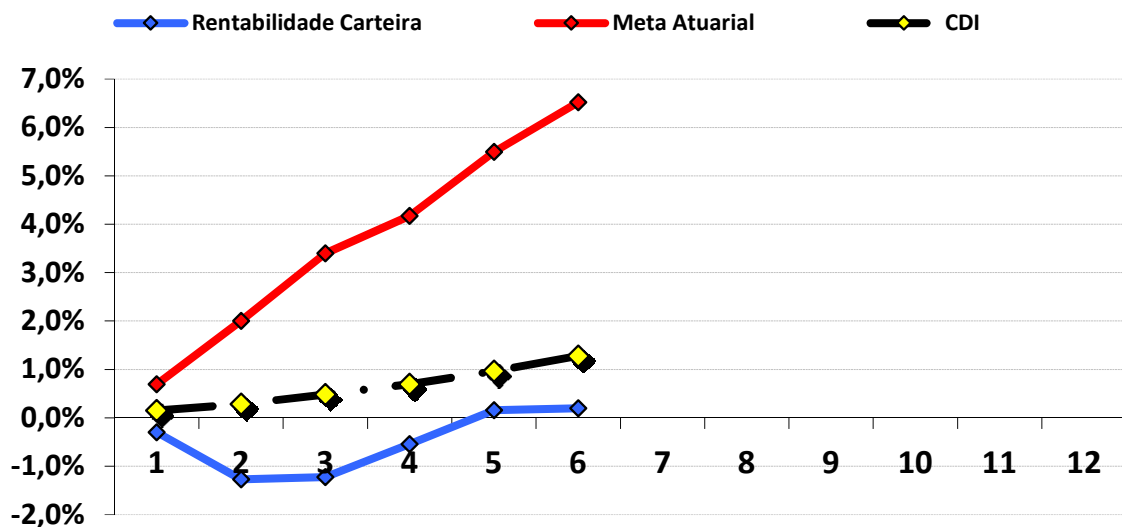
RENTABILIDADE ACUMULADA da FPBSPMAP: R\$ 20.889,26

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 750.341,19

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (729.451,93)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2021



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,30%	0,69%	0,15%
FEV	-1,27%	2,00%	0,28%
MAR	-1,23%	3,40%	0,48%
ABR	-0,54%	4,17%	0,69%
MAI	0,16%	5,49%	0,96%
JUN	0,20%	6,52%	1,28%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da FPBSPMAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,20% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,28% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 15,37% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada da FPBSPMAP é de 0,20% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,52%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 3,01% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 15 e 16 de junho de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 4,25% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a medida reflete o cenário econômico atual com balanço de riscos acima do usual, onde, a decisão é compatível com a meta de inflação projetada para 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que a despeito da intensidade da segunda onda da pandemia COVID-19, indicadores demonstram evolução mais positiva do que o esperado, implicando revisões relevantes nas projeções de crescimento do PIB. No mais, as medidas de inflação vêm apresentando intervalo não compatíveis com a meta de inflação do período, acarretando em pressão inflacionária relevante, sobretudo sobre os bens industriais. Por fim, a crise hídrica acarreta maiores pressões inflacionárias no país.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que os estímulos fiscais e monetários em alguns países desenvolvidos vem promovendo uma recuperação robusta das atividades econômicas. Ainda, observaram que os estímulos monetários dos países desenvolvidos tendem a uma longa duração, entretanto, incertezas em relação aos riscos inflacionários dessas economias poderão afetar as economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é comunicação da elevação da SELIC até o final do ano caso não haja controle da inflação. 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 3,47% a.a..

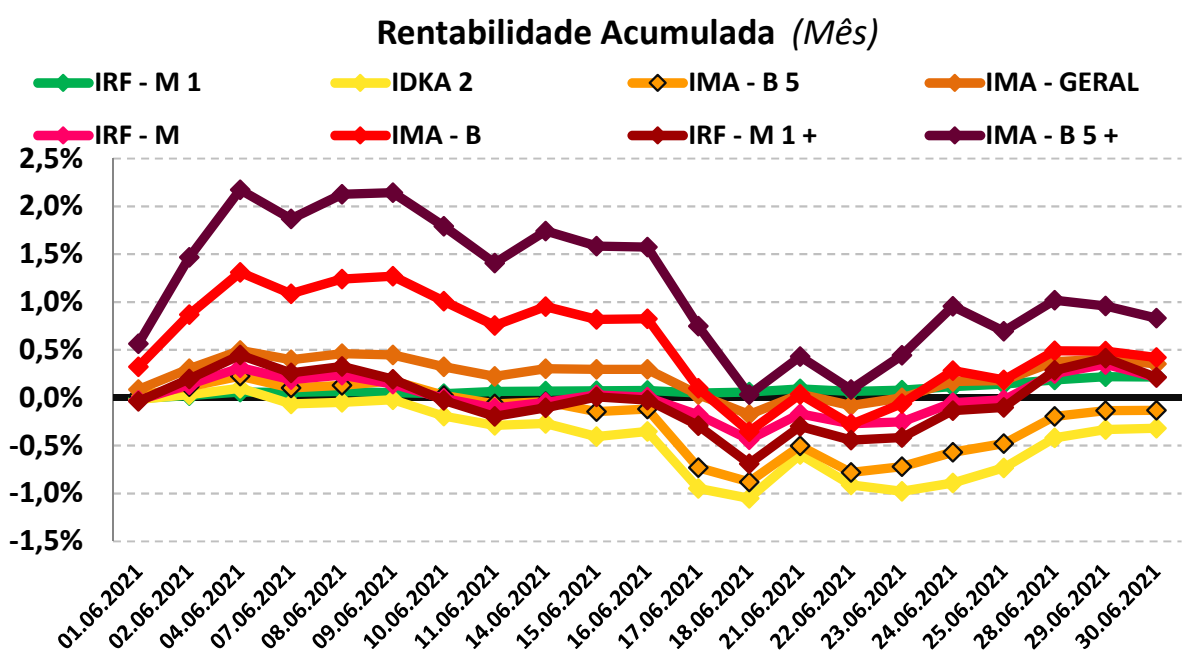
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de junho com valorização, porém, em seguida apresentaram contínua desvalorização com ligeira recuperação no final do mês.

O destaque fica por conta dos ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M 1+), que apresentaram devolução dos ganhos ao longo do mês, mas conseguiram se recuperar no final fechando o mês com valorização. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão as aplicações com riscos de médio prazo (IDKA 2, IMA - B5), efeitos decorrente principalmente da decisão do COPOM de elevar a SELIC para 4,25% a.a. na última reunião.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar 2,17% no início do mês, devolvendo parte do ganho ao longo do período, ainda assim, conseguiu se recuperar fechando o mês com valorização de 0,83%.

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+
JUNHO	0,21%	-0,32%	-0,13%	0,35%	0,21%	0,42%	0,22%	0,83%
Acumulado/2021	0,81%	1,87%	1,29%	0,14%	-1,58%	-0,72%	-3,30%	-2,55%



9.3-RENDA VARIÁVEL

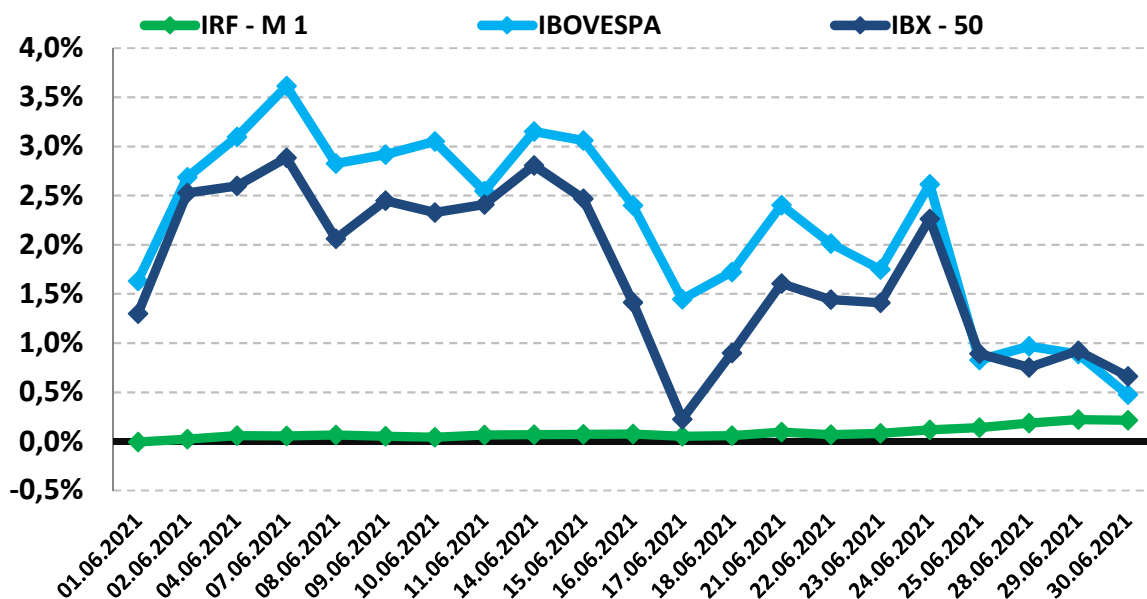
O segmento de Renda Variável apresentou devolução de partes dos ganhos auferidos no mês anterior, ainda assim, conseguiu fechar junho com valorização. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram forte volatilidade em relação ao mês anterior, finalizando o mês de maio com retornos positivos.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +0,46% aos 126.801,66 pontos. O índice acumula uma variação de +36,95% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +0,66% aos 21.349,31 pontos. O índice acumula uma variação de +37,47% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Petrobras e Small Caps negociadas na B3, com valorização de +12,18% e +1,56%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JUNHO	0,21%	0,46%	0,66%
Acumulado/2021	0,81%	6,55%	9,10%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de junho/2021 (0,53%), apresentou redução na inflação, se compararmos com o mês anterior (maio/2021 = 0,83%).

No ano o IPCA registra acumulação de 3,77%, e nos últimos doze meses de 8,35%, acima dos 8,06% observados nos últimos 12 meses anteriores.

Em junho de 2020, o IPCA havia ficado em 0,26%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,17%, influenciado principalmente pela alta da energia elétrica no mês de maio, que passou a vigorar com bandeira tarifária vermelha patamar 1.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou deflação no período de -0,01%, influenciado pela desaceleração no crescimento do setor, em virtude da pandemia COVID-19.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de junho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,09%, uma contínua estagnação em relação ao mês anterior (maio/2021 = 0,09%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Açúcar Refinado (5,96% a.m. e 16,14% a.a.), o Leite Longa Vida (4,03% a.m. e -0,82% a.a.) e o Café moído (3,41% a.m. e 6,64% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram as Frutas (-8,39% a.m. e -10,68% a.a.), a Cebola (-7,96% a.m. e -20,64% a.a.) e o Tomate (-9,35% a.m. e -21,54%).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Recife - PE foi a capital que apresentou a maior inflação (0,92%), enquanto Brasília - DF apresentou o menor resultado com inflação de 0,17%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,53%.

Em 2021, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (5,11%), enquanto São Rio de Janeiro - RJ apresenta a menor alta (3,05%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,77%.

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 junho, do ponto de vista global, o avanço da imunização mundial e as adaptações das economias em relação as medidas de restrição a mobilidade continuaram trazendo perspectivas favoráveis com riscos mais equilibrados, e, um cenário econômico de maior consolidação. Por outro lado, a preocupação com inflação segue no radar dos investidores, uma vez que, a velocidade e normalização das atividades econômicas mundiais são fatores de risco para sua elevação. Nos E.U.A, o FED (Federal Reserve), apontou aos mercados de forma cautelosa a sinalização de redução das compras dos ativos e antecipou sua expectativa em relação a elevação da taxa juros. Segundo o comunicado publicado após reunião do FOMC, o número de diretores que prevê elevações em 2022 da taxa de juros passou de 4 para 7, e agora a maioria dos diretores de 13 para 18, prevê alta em 2023. Na reunião em março, a projeção esperada de elevação da taxa de juros pela maioria era em 2024. Na Área do Euro, o desempenho das economias vem surpreendendo os investidores, segundos analistas de mercado os indicadores de atividade industrial e de serviços da região demonstram resiliência retornando a níveis originais anterior a pandemia. No mais, os desembolsos do Fundo de Recuperação, assim como, os programas de emprego trarão mais incentivo ao crescimento europeu. Na China, resultados recentes do crescimento interno no país, denotam no segundo trimestre de 2021 um crescimento de aproximadamente de 8,00% impulsionado principalmente pela oferta com a expansão da indústria e das exportações. Em contrapartida, o setor imobiliário vem desacelerando e o consumo das famílias continuam em níveis menores. Enfim, a nível global podemos dizer que o encerramento do 1º semestre vem apontando perspectivas mais positivas para economia mundial no 2º semestre de 2021.

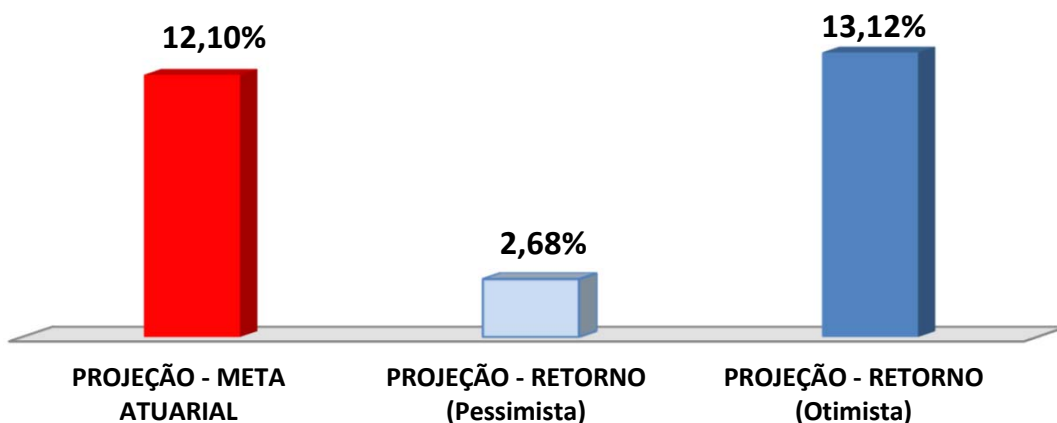
BRASIL: No mês de junho, o movimento no mercado interno foi iniciado com valorização, no entanto, na segunda quinzena os ativos foram impactados com expressiva devolução dos ganhos iniciais. O fator principal foi a elevação da Taxa SELIC de 3,50% para 4,25% na última reunião do COPOM nos dias 15 e 16 de junho. Na reunião, os investidores receberam a sinalizam por parte do Banco Central da necessidade de reajuste total da Taxa SELIC até o final deste ano. Ou seja, reajuste para 6,5% percentual até o final de 2021. A necessidade do amplo reajuste é reflexo do cenário doméstico interno pressionado pela inflação. Do ponto de vista fiscal, dados evidenciaram que a arrecadação federal registrou resultados positivos com revisão do Déficit primário de 1,7% em 2021 e 1,1% em 2022. Ademais, o avanço da economia brasileira com sua reabertura seguiu impulsionando o mercado de trabalho, dados da PNAD, pesquisa realizada pelo IBGE, demonstrou estabilidade na taxa desemprego em 14,3% com a criação de 247 mil vagas no mês de maio. O câmbio seguiu o movimento de apreciação com valorização positiva no mês, no entanto, o mercado observa redução da taxa cambial com expectativa de fechamento em 2021 em torno de 4,7% e 5,3% em 2021. Por fim, no dia 29 de junho, a ANEEL anunciou o reajuste na conta de energia elétrica em 52% a partir de do mês de julho, passando a vigorar a bandeira tarifária vermelha 2, com reajuste de R\$ 6,24 para R\$ 9,49 consumo 100 KWH, tal medida decorre do aumento de custo de geração de energia por causa da crise hídrica que o país enfrenta.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 09.07.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 6,11% e a Meta Atuarial aproximadamente em 12,10%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre 2,68% a 13,12% 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