

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO  
2021**

**17 de dezembro de 2021**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>4</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	6
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
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
<b>4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA .....</b>	<b>13</b>
4.1 - Planejamento Financeiro .....	14
<b>5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>15</b>
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
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>21</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>24</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>33</b>
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
<b>9 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>37</b>
<b>10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>40</b>
<b>11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>43</b>

## 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 NOVEMBRO, 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	234.364,80	(293.233,97)	-	11.227,17	(23.314,60)	(12.087,43)	11.566.161,09
8	AGOSTO	11.566.161,09	298.968,10	(392.045,54)	-	19.263,54	(18.190,27)	1.073,27	11.474.156,92
9	SETEMBRO	11.474.156,92	1.789.114,63	(1.781.085,70)	-	75.479,29	(26.675,72)	48.803,57	11.530.989,42
10	OUTUBRO	11.530.989,42	1.835.542,28	(1.244.939,23)	-	10.592,25	(119.733,54)	(109.141,29)	12.012.451,18
11	NOVEMBRO	12.012.451,18	254.344,50	(282.386,66)	-	188.333,50	(4.056,93)	184.276,57	12.168.685,59
12	DEZEMBRO	12.168.685,59	-	-	-	-	-	-	12.168.685,59
13	ANO	12.076.657,10	12.607.727,43	(12.649.512,89)	-	523.030,09	(389.216,14)	133.813,95	12.168.685,59

\*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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	74,3%	9.036.630,64	-
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%	2,0%	240.762,80	-
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%	21,4%	2.599.739,45	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>97,6%</b>	<b>11.877.132,89</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	3,2%	13,0%	2,4%	291.552,70	-
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	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>2,4%</b>	<b>291.552,70</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,0%</b>	<b>1.047,28</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>12.169.732,87</b>	

## 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	40,0%	21,4%	2.599.739,45	-
2	IRF - M 1	0,0%	40,0%	16,6%	2.025.563,32	-
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%	18,4%	2.238.197,15	-
6	IMA - B	0,0%	20,0%	1,7%	204.683,71	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	15,0%	8,3%	1.015.073,29	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	18,5%	2.254.869,25	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	3,5%	421.658,24	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	10,0%	9,2%	1.117.348,48	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	2,4%	291.552,70	-
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	204.683,71	1,68%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	74,25%	SIM
2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.117.348,48	9,18%	SIM			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	421.658,24	3,46%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.015.073,29	8,34%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.238.197,15	18,39%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.254.869,25	18,53%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.784.800,52	14,67%	SIM			
8	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	240.762,80	1,98%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	2,0%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.454.340,19	20,17%	NÃO	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	21,4%	SIM
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	87.002,37	0,71%	SIM			
11	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	58.396,89	0,48%	SIM			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)</b>		<b>11.877.132,89</b>	<b>97,60%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

**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?
12	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FI AÇÕES	291.552,70	2,40%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	2,4%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)</b>		<b>291.552,70</b>	<b>2,40%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
13	SICREDI	1.047,28 0,01%
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)</b>		<b>1.047,28 0,01%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	11.877.132,89	97,60%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	291.552,70	2,40%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	1.047,28	0,01%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 )</b>	<b>12.169.732,87</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

### 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	204.683,71	7.086.428.606,24	0,003%	SIM
	2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.117.348,48	4.484.535.710,93	0,025%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	421.658,24	472.777.999,77	0,089%	SIM
	4	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.015.073,29	7.834.893.808,79	0,013%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.238.197,15	6.334.560.730,61	0,035%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.254.869,25	9.400.574.561,59	0,024%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.784.800,52	7.084.325.912,32	0,025%	SIM
	8	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	240.762,80	321.098.092,21	0,075%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.454.340,19	6.797.782.473,23	0,036%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	87.002,37	2.679.858.220,32	0,003%	SIM
	11	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	58.396,89	113.045.438.007,73	0,000%	SIM
	12	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	291.552,70	378.851.973,01	0,077%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>12.168.685,59</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>1.047,28</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>12.169.732,87</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

### 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								
<b>BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.015.073,29</b>	<b>8,34%</b>	<b>7.834.893.808,79</b>	<b>0,013%</b>	<b>SIM</b>		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF - M TP FI	34,31%	348.271,65	2,86%	7.393.196.134,71	0,004711%	SIM		
BB TOP RF IRF - M 1 FI	24,64%	250.114,06	2,06%	2.548.670.356,08	0,009814%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TP FI	18,03%	183.048,17	1,50%	7.644.309.269,72	0,002395%	SIM		
BB TOP RF IMA - B 5 ALOCAÇÃO FI	15,93%	161.650,42	1,33%	4.042.924.898,63	0,003998%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,09%	71.978,85	0,59%	649.892.884,25	0,011075%	SIM		
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.117.348,48</b>	<b>9,18%</b>	<b>4.484.535.710,93</b>	<b>0,025%</b>	<b>SIM</b>	100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	74,3%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TP FI	36,13%	403.742,70	3,32%	7.644.309.269,72	0,005282%	SIM		
BB TOP RF IMA - B 5 ALOCAÇÃO FI	33,98%	379.652,67	3,12%	4.042.924.898,63	0,009391%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF - M TP FI	19,61%	219.123,21	1,80%	7.393.196.134,71	0,002964%	SIM		
BB TOP RF IRF - M 1 FI	10,26%	114.639,95	0,94%	2.548.670.356,08	0,004498%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.238.197,15</b>	<b>18,39%</b>	<b>6.334.560.730,61</b>	<b>0,035%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	2.238.197,15	18,39%	8.025.851.350,97	0,027887%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.784.800,52</b>	<b>14,67%</b>	<b>7.084.325.912,32</b>	<b>0,025%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.784.800,52	14,67%	8.852.043.490,57	0,020163%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>87.002,37</b>	<b>0,71%</b>	<b>2.679.858.220,32</b>	<b>0,003%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	21,4%
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	87.002,37	0,71%	2.383.204.340,20	0,003651%	SIM		
<b>BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>58.396,89</b>	<b>0,48%</b>	<b>113.045.438.007,73</b>	<b>0,000%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF CURTO PRAZO FI	100,00%	58.396,89	0,48%	289.293.439.821,27	0,000020%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.454.340,19</b>	<b>20,17%</b>	<b>6.797.782.473,23</b>	<b>0,036%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	2.454.340,19	20,17%	25.383.956.809,26	0,009669%	SIM		

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

### 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.	11.636.370,09	1.356.372.532.972,42	0,0009%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	240.762,80	58.425.437.543,16	0,0004%	SIM
3	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	291.552,70	27.145.782.711,60	0,0011%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>12.168.685,59</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>1.047,28</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>12.169.732,87</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

#### 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)	3.758.379,79	30,9%

##### 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	630.029,23	5,2%

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	
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício	Banco do Brasil	6955-8	130098-9	87.002,37	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI
		Banco Sicredi	718	715053	240.762,80	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1
		Banco do Brasil	6955-8	130098-9	2.254.869,25	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI
		Banco do Brasil	6955-8	130098-9	1.117.348,48	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
<b>Total</b>				<b>3.699.982,90</b>		
	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício e Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)	Banco do Brasil	6955-8	6142-5	58.396,89	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI
<b>Total</b>				<b>58.396,89</b>		
<b>Total</b>				<b>3.758.379,79</b>		

Referência: NOVEMBRO

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

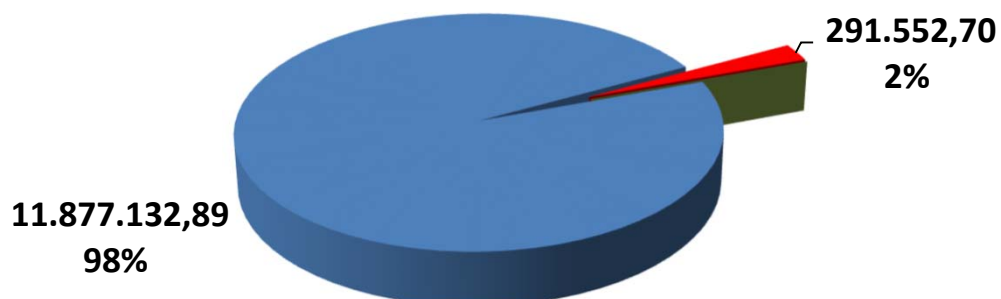
## 5 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	11.877.132,89	97,6%
RENDA VARIÁVEL	291.552,70	2,4%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>12.168.685,59</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

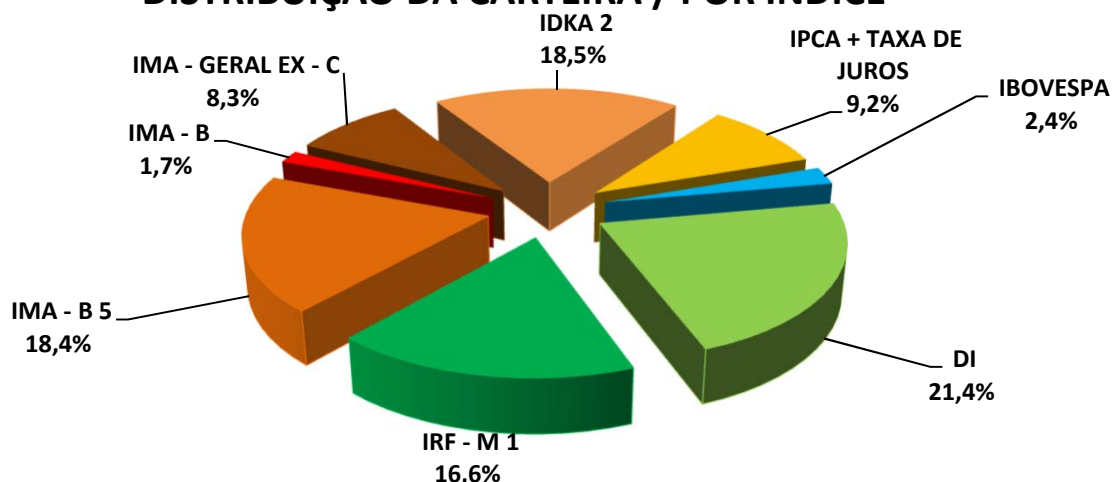


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	2.599.739,45	21,4%
IRF - M 1	2.025.563,32	16,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.238.197,15	18,4%
IMA - B	204.683,71	1,7%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.015.073,29	8,3%
IDKA 2	2.254.869,25	18,5%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	421.658,24	3,5%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.117.348,48	9,2%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	291.552,70	2,4%
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%
<b>TOTAL</b>	<b>12.168.685,59</b>	<b>100,0%</b>

### 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	11.636.370,09	95,6%
Sicredi	532.315,50	4,4%
<b>TOTAL</b>	<b>12.168.685,59</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

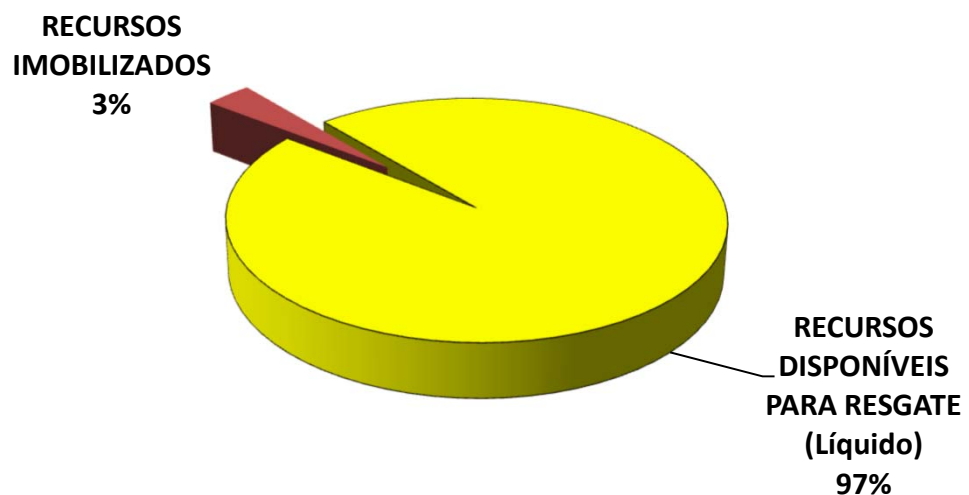


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

#### 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	11.747.027,35	96,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	421.658,24	3,5%
<b>TOTAL</b>	<b>12.168.685,59</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

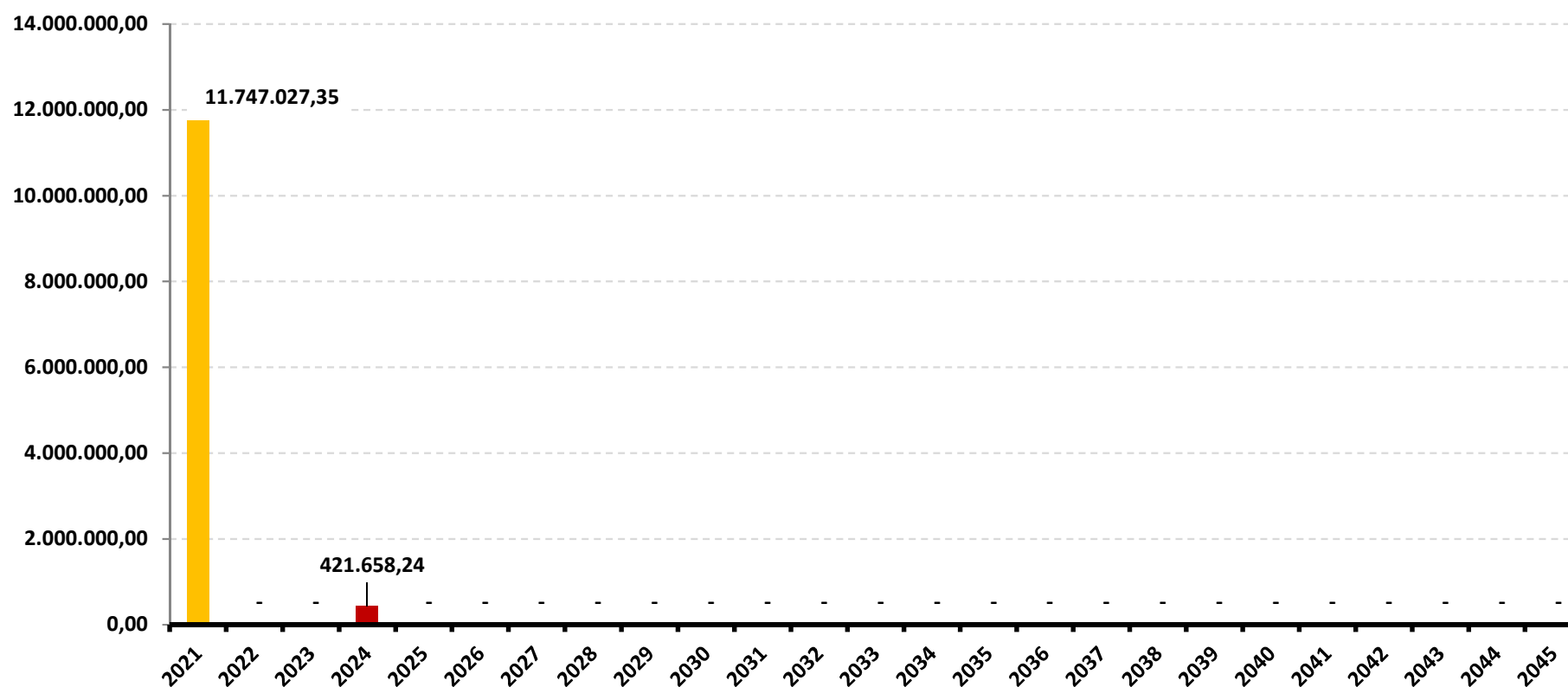


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

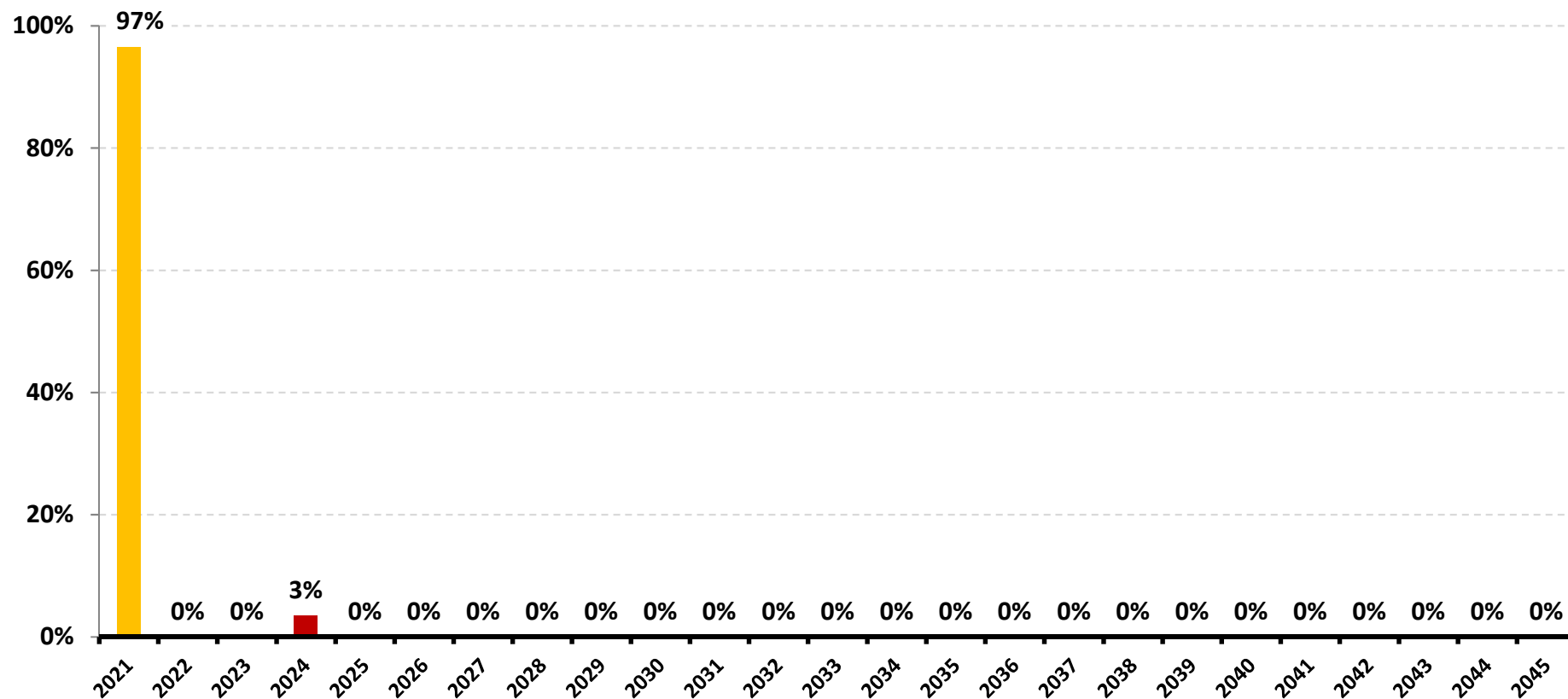
### 5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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 REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
CNPJ	04.288.966/0001-27	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IRF – M 1
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	28/04/2011	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,10% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	113.045.438.007,73	2.679.858.220,32	6.797.782.473,23	7.084.325.912,32
NÚMERO DE COTISTAS **	173891	815	839	1122
VALOR DA COTA **	3,786860342	2,168797915	2,389114193	2,773681113
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	18/06/2020	11/10/2017	06/08/2018	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 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)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV
<b>CNPJ</b>	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03	25.078.994/0001-90	19.515.015/0001-10
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa índice
<b>ÍNDICE</b>	IDKA 2	IMA - B 5	IMA – GERAL ex – C	IPCA + 6,00%
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	17/12/1999	31/08/2016	11/02/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não Possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	10.000,00	1.000,00	1.000.000,00	300.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	0,01	0,01	0,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	0,01	1.000.000,00	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	0,01	300.000,00	0,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	9.400.574.561,59	6.334.560.730,61	7.834.893.808,79	472.777.999,77
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	1026	782	560	115
<b>VALOR DA COTA **</b>	3,004383133	21,36379271	1,507980537	2,437816982
<b>DATA DO REGULAMENTO VIGENTE</b>	05/02/2020	05/02/2020	23/08/2016	25/10/2017
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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 PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FI AÇÕES
CNPJ	35.292.588/0001-89	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09	06.051.151/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Ações Ibovespa Ativo
ÍNDICE	IPCA	IMA – B	IRF – M 1	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Pessoas físicas, jurídicas e Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/03/2020	24/07/2005	07/02/2014	30/09/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	50.000,00	500,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	Qualquer valor	5.000,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Qualquer valor	5.000,00	100,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00	Qualquer valor	50.000,00	300,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.484.535.710,93	7.086.428.606,24	321.098.092,21	378.851.973,01
NÚMERO DE COTISTAS **	588	635	312	9643
VALOR DA COTA **	1,064132964	6,429238098	1,8827657	2,2628005
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/03/2020	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. 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.

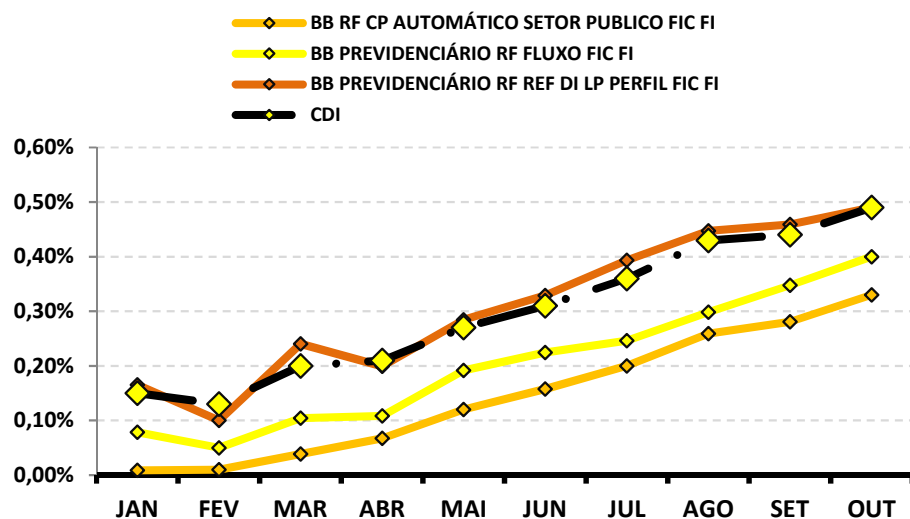
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

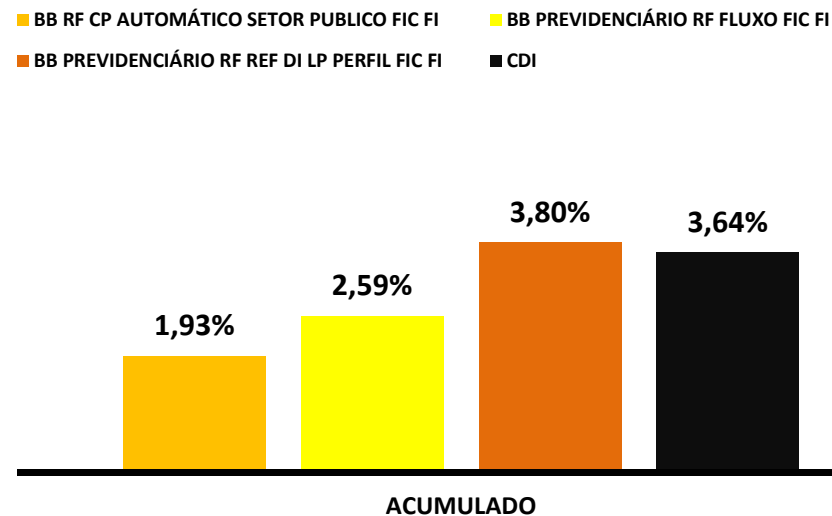
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	0,01%	0,01%	0,04%	0,07%	0,12%	0,16%	0,20%	0,26%	0,28%	0,33%	0,44%		1,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,08%	0,05%	0,10%	0,11%	0,19%	0,22%	0,25%	0,30%	0,35%	0,40%	0,51%		2,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,17%	0,10%	0,24%	0,20%	0,28%	0,33%	0,39%	0,45%	0,46%	0,49%	0,63%		3,80%
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,59%</b>		<b>3,64%</b>

Rentabilidade Mensal



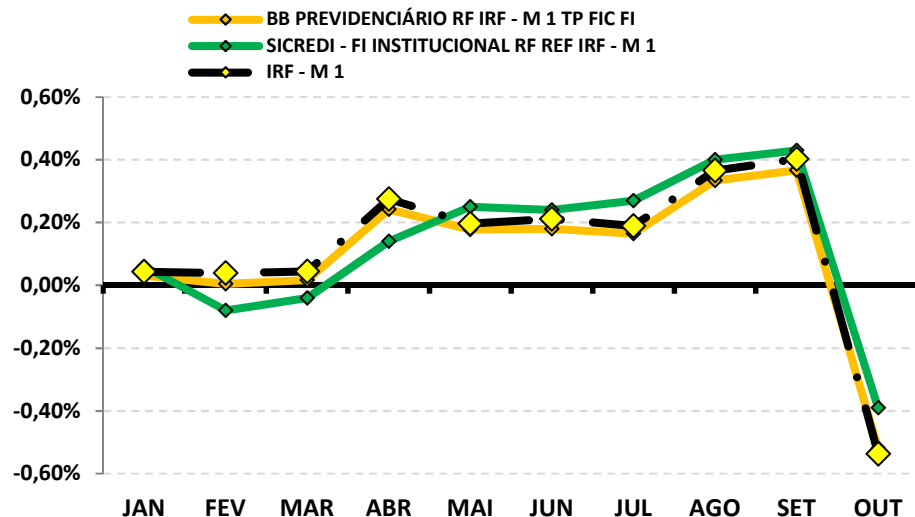
Rentabilidade Acumulada



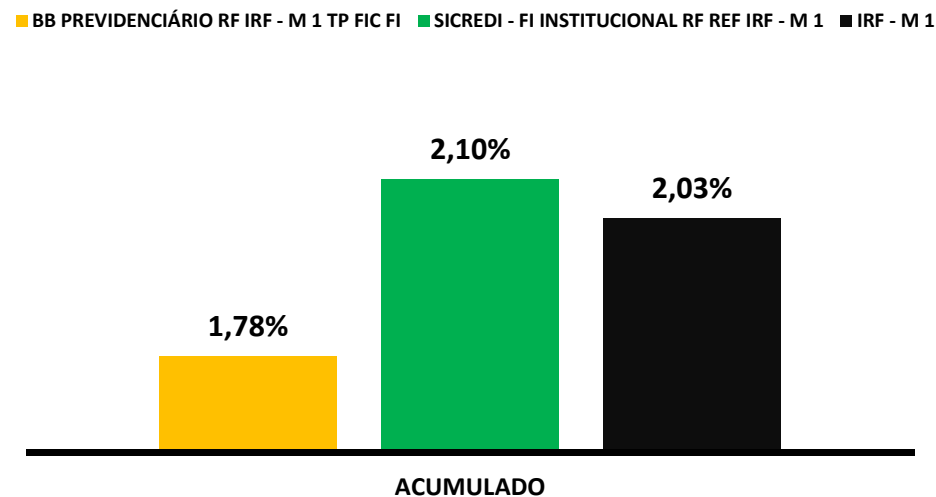
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	0,77%		<b>1,78%</b>
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,06%	-0,08%	-0,04%	0,14%	0,25%	0,24%	0,27%	0,40%	0,43%	-0,39%	0,81%		<b>2,10%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,40%</b>	<b>-0,54%</b>	<b>0,79%</b>		<b>2,03%</b>

Rentabilidade Mensal



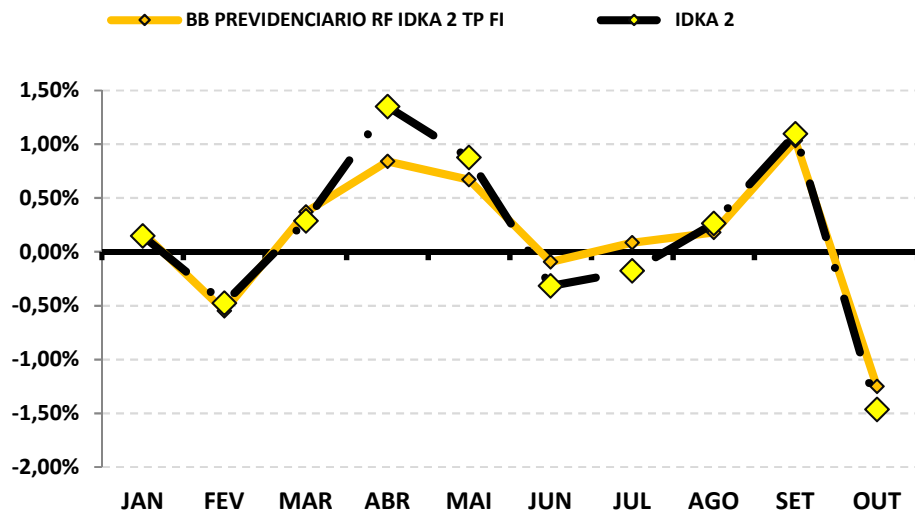
Rentabilidade Acumulada



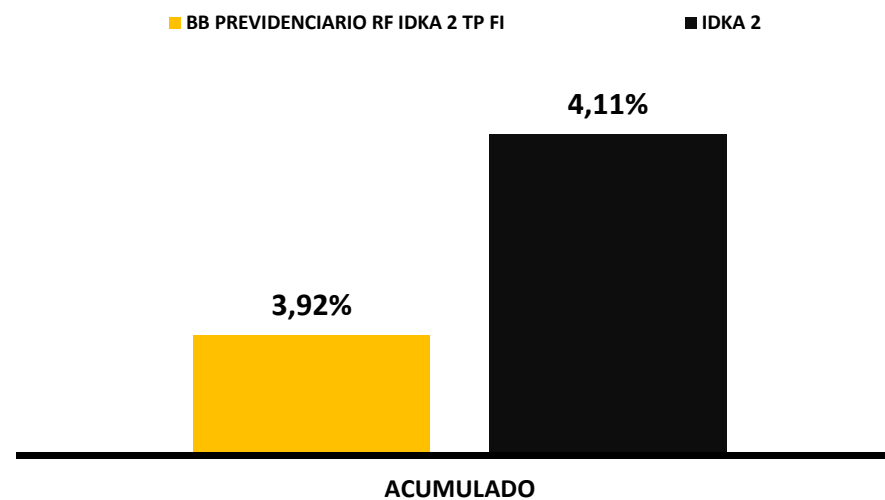
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	2,43%		<b>3,92%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,15%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,35%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,26%</b>	<b>1,10%</b>	<b>-1,47%</b>	<b>2,51%</b>		<b>4,11%</b>

**Rentabilidade Mensal**



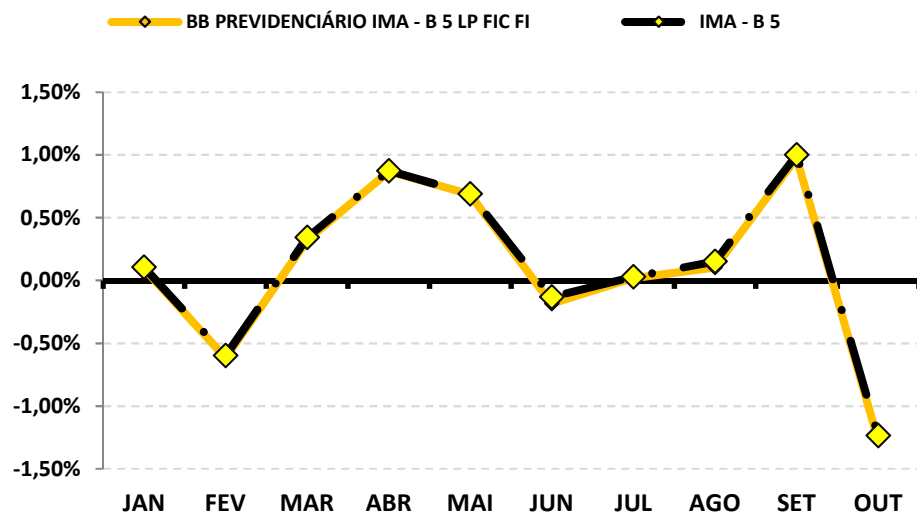
**Rentabilidade Acumulada**



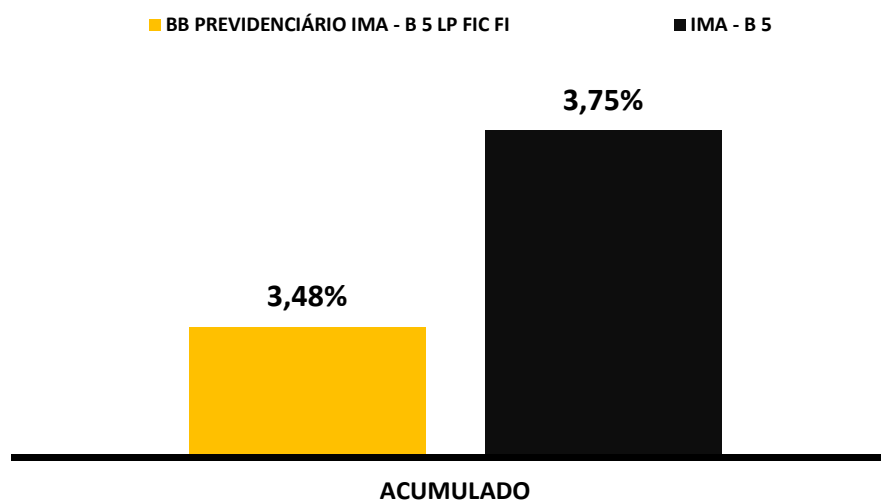
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	2,47%		<b>3,48%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,11%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,15%</b>	<b>1,00%</b>	<b>-1,24%</b>	<b>2,50%</b>		<b>3,75%</b>

**Rentabilidade Mensal**



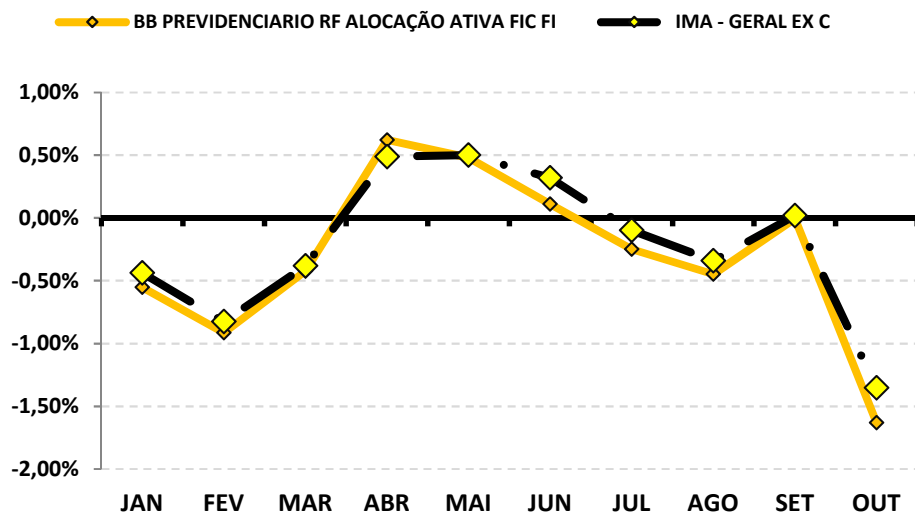
**Rentabilidade Acumulada**



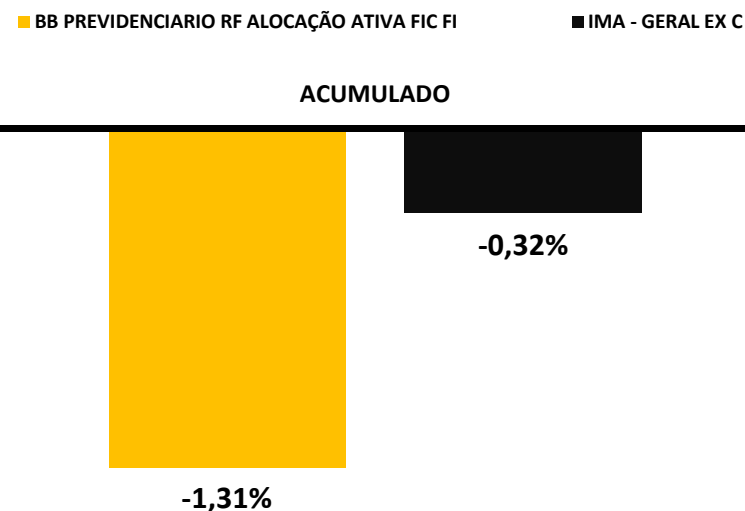
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	1,73%		<b>-1,31%</b>
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>-0,44%</b>	<b>-0,83%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,32%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>0,02%</b>	<b>-1,35%</b>	<b>1,82%</b>		<b>-0,32%</b>

**Rentabilidade Mensal**



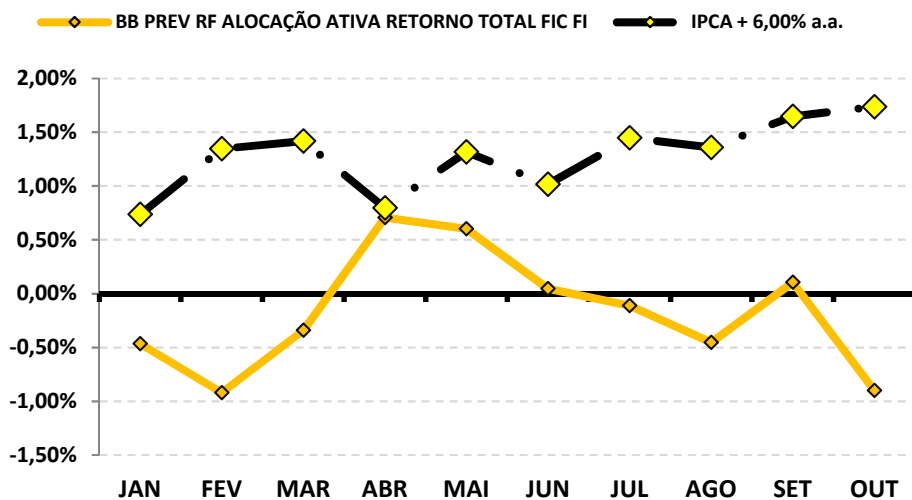
**Rentabilidade Acumulada**



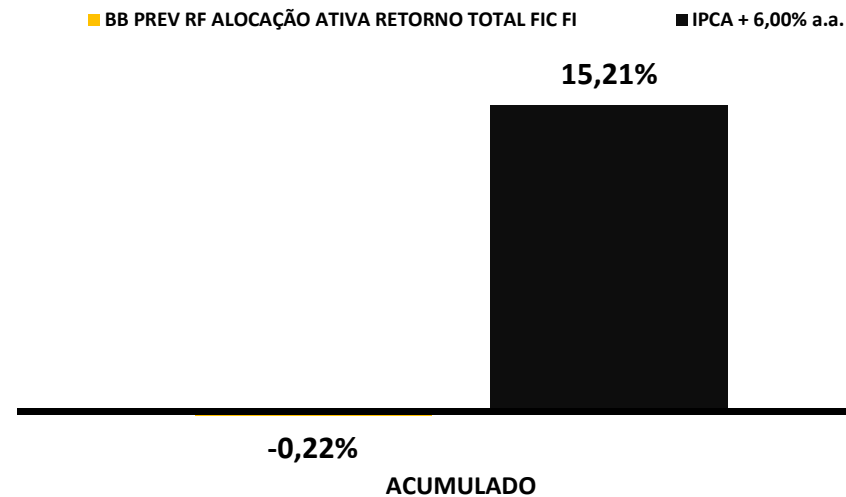
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT</b>	-0,47%	-0,92%	-0,34%	0,71%	0,60%	0,05%	-0,11%	-0,45%	0,11%	-0,90%			<b>-0,22%</b>
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,74%</b>	<b>1,35%</b>	<b>1,42%</b>	<b>0,80%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,74%</b>			<b>15,21%</b>

**Rentabilidade Mensal**



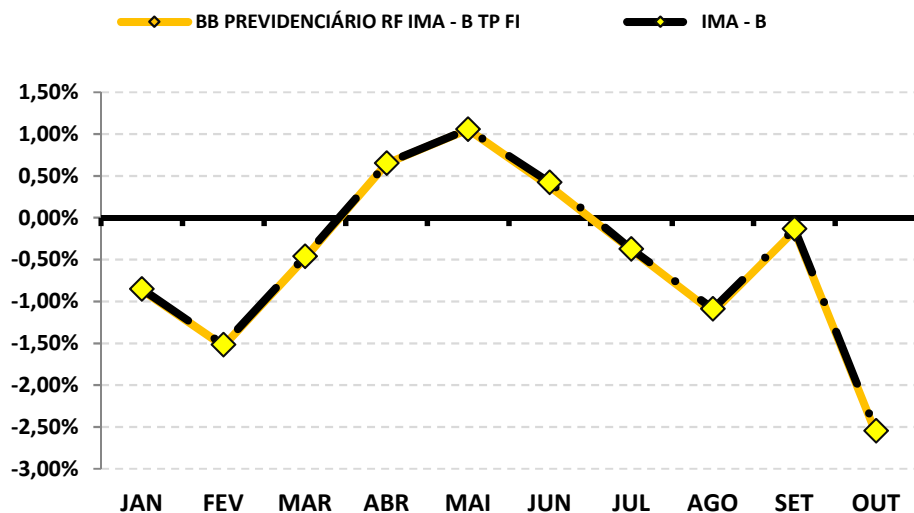
**Rentabilidade Acumulada**



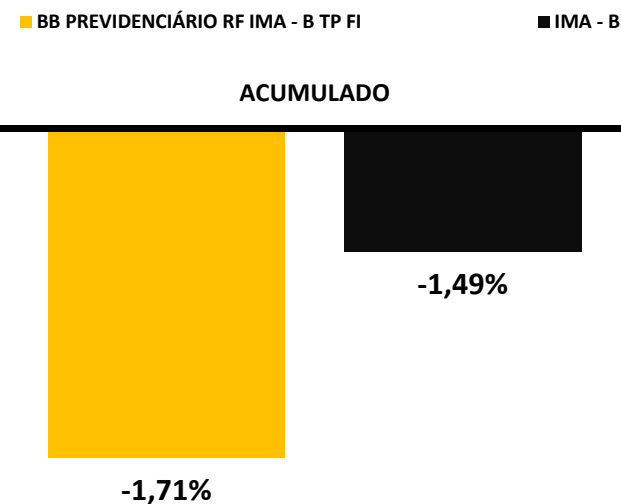
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<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%			<b>-1,71%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>-0,85%</b>	<b>-1,52%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>0,65%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,42%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>-2,54%</b>			<b>-1,49%</b>

**Rentabilidade Mensal**



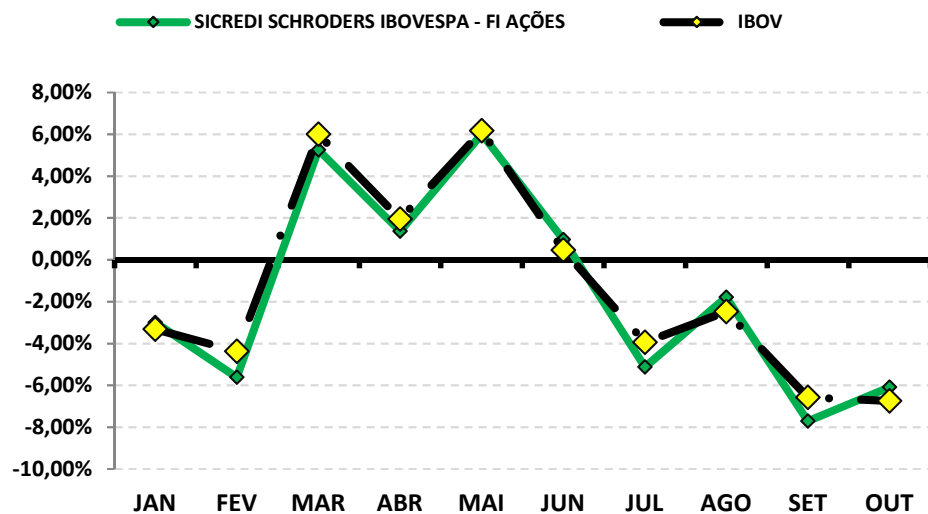
**Rentabilidade Acumulada**



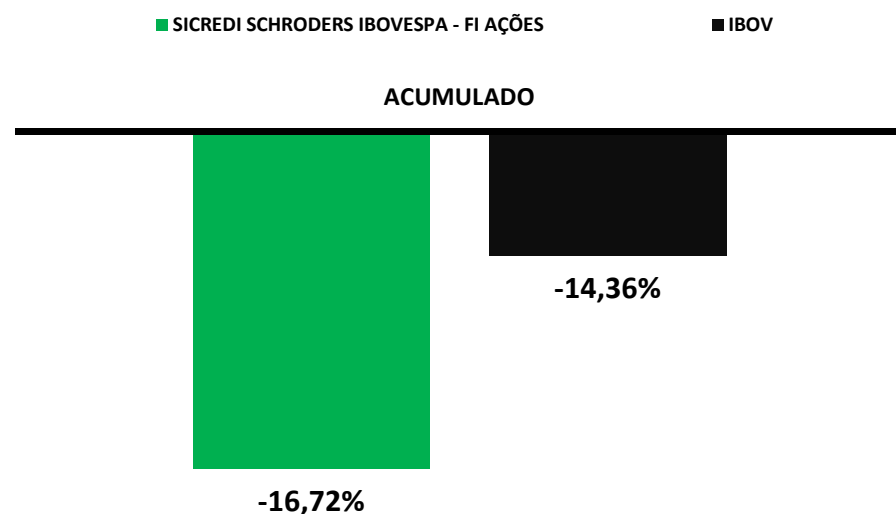
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IBOV**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	-3,00%	-5,61%	5,25%	1,36%	6,01%	0,97%	-5,12%	-1,79%	-7,71%	-6,09%			<b>-16,72%</b>
<b>IBOV</b>	<b>-3,32%</b>	<b>-4,37%</b>	<b>6,00%</b>	<b>1,94%</b>	<b>6,16%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-3,94%</b>	<b>-2,48%</b>	<b>-6,57%</b>	<b>-6,74%</b>			<b>-14,36%</b>

**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	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-0,98%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,04%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,43%</b>	<b>-0,95%</b>	<b>1,53%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,59%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-3,32%</b>	<b>-4,37%</b>	<b>6,00%</b>	<b>1,94%</b>	<b>6,16%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-3,94%</b>	<b>-2,48%</b>	<b>-6,57%</b>	<b>-6,74%</b>	<b>-1,53%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,37%</b>	<b>0,75%</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,39%</b>

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA FPBSPMAP NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:**

**R\$ 184.276,57**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:**

**R\$ 166.976,23**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-1,27%</b>	<b>-1,23%</b>	<b>-0,54%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,53%</b>	<b>-0,42%</b>	<b>1,10%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,64%</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,53%</b>	<b>3,03%</b>	<b>3,64%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-3,32%</b>	<b>-7,54%</b>	<b>-2,00%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>6,06%</b>	<b>6,55%</b>	<b>2,35%</b>	<b>-0,19%</b>	<b>-6,75%</b>	<b>-13,03%</b>	<b>-14,36%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>2,00%</b>	<b>3,40%</b>	<b>4,17%</b>	<b>5,49%</b>	<b>6,52%</b>	<b>8,01%</b>	<b>9,42%</b>	<b>11,18%</b>	<b>13,05%</b>	<b>14,63%</b>

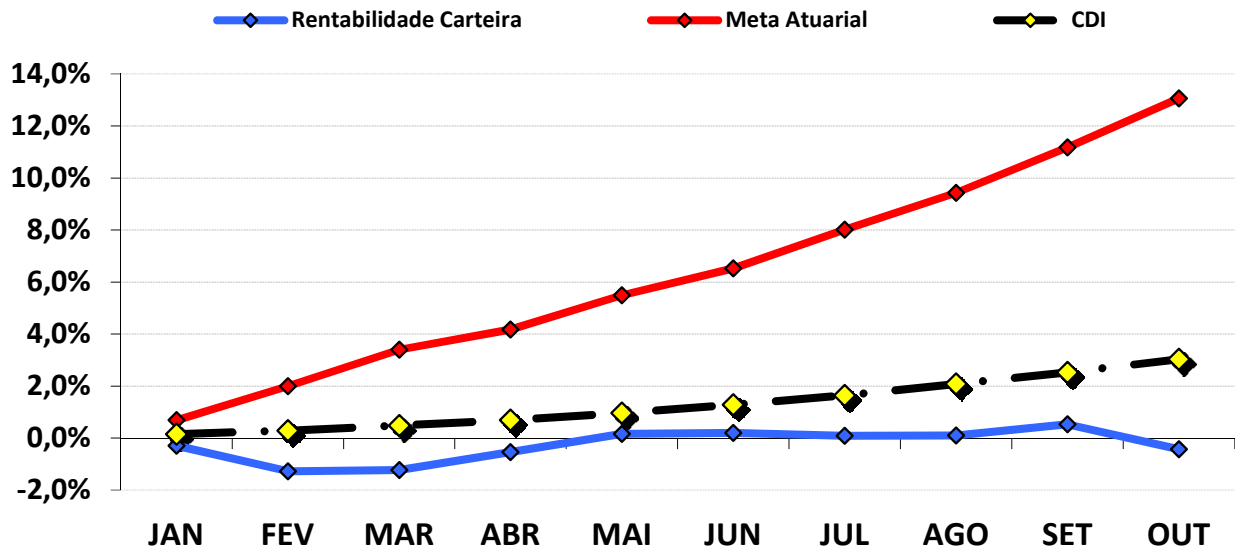
**RENTABILIDADE ACUMULADA da FPBSPMAP: R\$ 133.813,95**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.610.226,17**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.476.412,22)**

**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%
JUL	0,09%	8,01%	1,64%
AGO	0,10%	9,42%	2,08%
SET	0,53%	11,18%	2,53%
OUT	-0,42%	13,05%	3,03%
NOV	1,10%	14,63%	3,64%

### **8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos da FPBSPMAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,10% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,64% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 30,33% sobre o índice de referência do mercado.

### **8.4-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada da FPBSPMAP é de 1,10% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 14,63%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 7,54% sobre a Meta Atuarial.

---

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 07 e 08 de dezembro de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 9,25% 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, os indicadores apontam que, desde a última reunião que ocorreu, houve uma evolução consideravelmente abaixo do que era esperado quanto a atividade econômica no cenário doméstico. A inflação continua elevada para o consumidor, mantendo a alta dos preços em um nível acima do esperado. O Comitê ainda aponta sobre os fatores de risco em ambas as direções quanto ao cenário básico para a inflação, podendo haver uma possível reversão sobre o aumento nos preços dos commodities internacionais em moeda local que poderá causar uma inflação abaixo do cenário básico, porém, por conta dos novos prolongamentos das políticas fiscais de resposta à pandemia que pressiona a demanda agregada e piora ainda mais a situação fiscal, podendo causar uma elevação nos prêmios de risco do país (elevação da Taxa Selic).

Em relação ao cenário internacional, muitas das principais economias se encontram com os Bancos Centrais agindo com cautela por conta do processo de aumento da inflação, fazendo com que o ambiente se torne menos favorável para economias emergentes. Junto a isso, o risco de uma nova onda da Covid-19 durante o inverno e o surgimento da variante Ômicron, faz com que gere incertezas quanto a recuperação das principais economias.

A principal mensagem que traz a nota sobre a reunião é que, diante do aumento de suas projeções e do risco de desancoragem das expectativas para prazos mais longos, é apropriado que o ciclo de aperto monetário avance significativamente em território contracionista. O Comitê irá perseverar em sua estratégia até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas. Até o final do ano o COPOM projeta a Selic em 9,25% e terminando o ano de 2022 em 11,25%.

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..

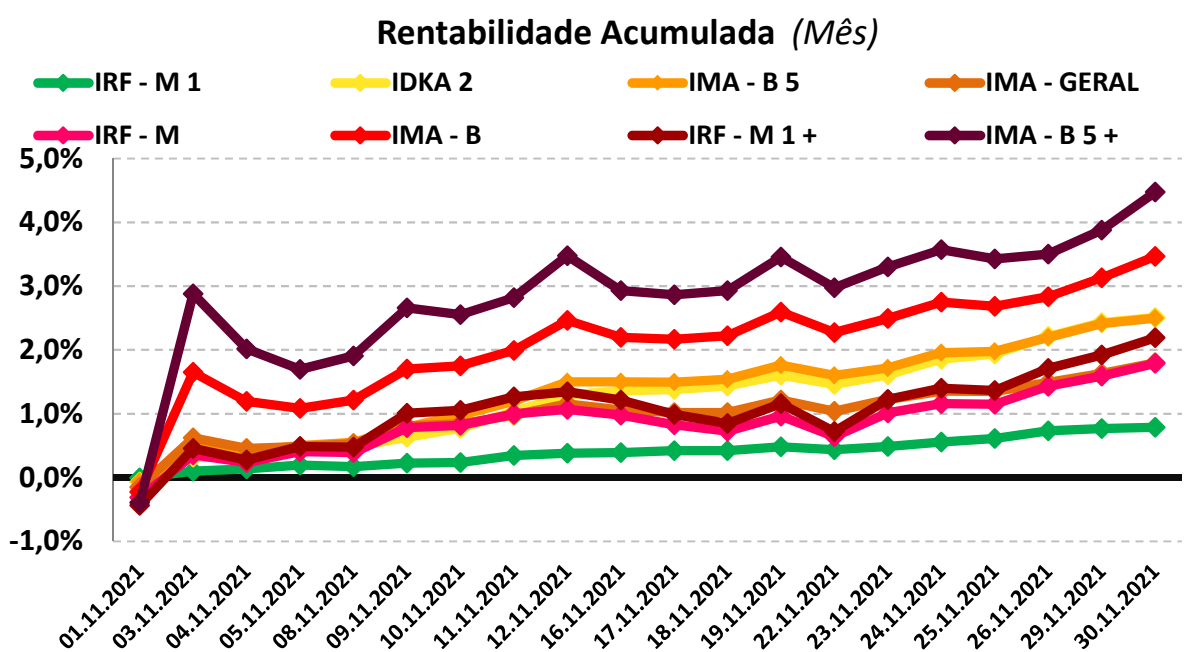
## 9.2-RENDA FIXA

O mês de novembro foi de recuperação dos Subíndices IMA, que apresentaram recuperação constante ao longo do mês.

O destaque fica por conta dos ativos de longo prazo (IMA – B e IMA – B 5+), que iniciaram com valorização, devolveram parte dos ganhos no início do mês, mas apresentando valorização constante até o fechamento.

Somente o IMA – B 5+ teve seu ápice de retorno no último dia útil do mês de novembro rentabilizando +4,47%.

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+
NOVEMBRO	0,79%	2,51%	2,50%	1,80%	1,79%	3,47%	2,19%	4,47%
Acumulado/2021	2,03%	4,11%	3,75%	0,09%	-3,81%	-1,49%	-7,11%	-6,23%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

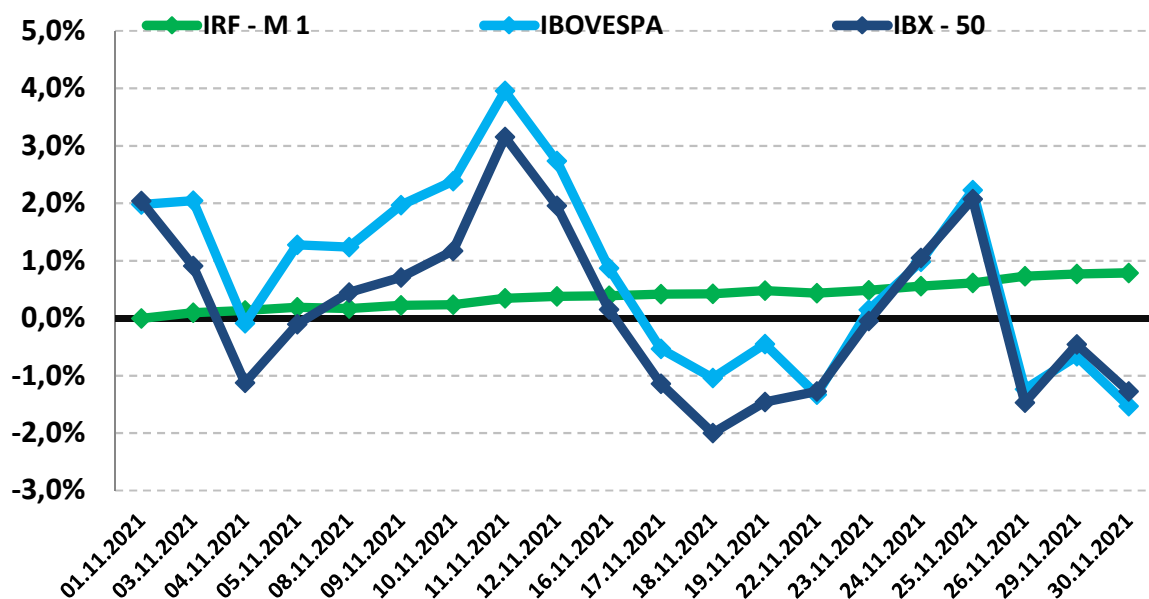
O segmento de Renda Variável apresentou forte valorização até os dez primeiros dias, depois apresentou oscilação na metade do mês e perdendo força e fechando o mês negativo.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -1,53% aos 101.915,45 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -14,36% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -1,81% aos 16.852,63 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -13,78% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Exportação e Consumo negociadas na B3, com desvalorização de -5,25% e -7,58%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
NOVEMBRO	0,79%	-1,53%	-1,81%
Acumulado/2021	<b>2,03%</b>	<b>-14,36%</b>	<b>-13,78%</b>

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de novembro/2021 (0,95%), apresentou a maior variação para um mês de novembro desde 2015 (1,01%), porém, se compararmos com o mês anterior houve uma baixa na inflação (outubro/2021 = 1,25%).

No ano o IPCA registra acumulação de 9,26%, e nos últimos doze meses de 10,74%, acima dos 10,67% observados nos últimos 12 meses anteriores.

Em novembro de 2020, o IPCA havia ficado em 0,89%.

#### *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 0,72%, 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 <sup>1</sup>*

No mês de novembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de -0,01%, uma pequena desaceleração em relação ao mês anterior (outubro/2021 = 0,24%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (16,34% a.m. e -2,18% a.a.), o Café moído (6,87% a.m. e 38,81% a.a.) e a Cerveja (2,55% a.m. e 8,55% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Leite Longa Vida (-4,83% a.m. e -0,86% a.a.), o Arroz (-3,58% a.m. e -15,38% a.a.) e o Lache (-3,37% a.m. e 5,20% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação (1,47%), enquanto Belém - PA apresentou o menor resultado com inflação de 0,64%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,95%.

Em 2021, Curitiba - PR é a capital que apresenta a maior inflação (12,16%), enquanto Belém - PA apresenta a menor alta (7,08%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 9,26%.

---

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 novembro, o cenário internacional vem observando a possibilidade de uma normalização da política monetária dos E.U.A e uma nova onda de Covid-19. Diante de um possível aperto monetário do E.U.A, é esperado uma continuidade na alta do dólar no mercado internacional, ao mesmo tempo que, os riscos da pandemia geram uma baixa nos preços dos commodities, causando assim, um impacto nas economias emergentes nos próximos meses. As novas infecções na Europa e o surgimento da nova variante Ômicron traz um cenário de incertezas sobre a durabilidade dos resultados positivos da vacinação e reabertura das economias, apesar do controle por meio de reforço nas vacinações, que apresenta resultados sobre casos graves da doença. O possível menor crescimento da economia mundial trouxe correção dos preços e commodities como petróleo, mesmo que ainda influenciado por outros temas como liberação de reservas estratégicas pelos E.U.A, as negociações da OPEP, tensões políticas envolvendo a Rússia e acontecimentos na China ligadas a mudanças estruturais diante do ajuste do setor imobiliário, que cria uma mudança sobre o ritmo de crescimento e perspectivas de moderação das exportações e controles de mobilidade para contenção da pandemia. Na zona do Euro, a economia vem perdendo tração ainda que ocorra crescimento em grande escala, sugerindo expansão no próximo ano. Apesar disso, os riscos são baixistas a frente da pandemia nos países europeus, que retomaram medidas de restrições à mobilidade. Por conta da elevação dos preços de energia nos meses passados, a inflação segue pressionada, porém, o Banco Central Europeu continua apontando métodos de cautela. A inflação deve continuar elevada pelos próximos trimestres, mas a autoridade monetária europeia insiste que os impactos são transitórios e que não projeta salários em elevação. Nos E.U.A, o Federal Reserve indica um aperto mais rápido na política monetária. A inflação anual do consumidor em novembro/2021 chegou ao patamar mais elevado desde o início dos anos 90. O FED indicou que a inflação não seja um ato transitório e insinuou a finalização do programa de compra de ativos em alguns meses. O FED também aponta mudanças quanto as avaliações sobre a pandemia e seus impactos e riscos. Diante do aperto do mercado de trabalho, o FED estima que o maior risco de uma nova onda de Covid-19, seria contrair a oferta de mão-de-obra, ou seja, um risco para a inflação e podendo causar um aperto maior da política monetária.

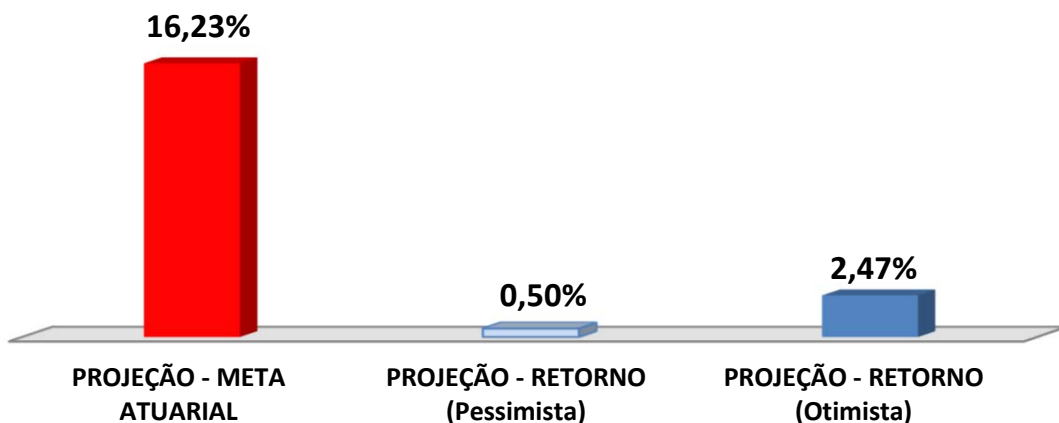
BRASIL: No mês de novembro, a economia do Brasil perdeu forças antes mesmo dos efeitos da política monetária. A estimativa para 2022 é que a inflação continue. Os resultados a curto prazo apresentam alta de bens industriais e contaminação de serviços. Por outro lado, surge a diminuição de gargalos de produção no qual os preços de matérias primas começam a desacelerar e a demanda começa a ceder, além da possibilidade de uma boa safra agrícola doméstica poder causar uma baixa no preço de alimentos. A inflação de serviços ainda é presente mesmo com a baixa de bens industriais, alimentação e administrado. O IPCA deve ficar um pouco abaixo da meta de inflação e o estímulo fiscal deve se concentrar em famílias de maior propensão de consumo. Assim, é projetado um aumento na taxa de juros para o primeiro trimestre de 2022. O aumento da inflação é sentido conforme a atividade econômica doméstica vem apresentando desaceleração pela diminuição do poder de compra do consumidor. A restrições do cenário econômico se originam pelas incertezas políticas econômicas em 2022 e a oscilações no período eleitoral e os ajustes de juros dos E.U.A. Isso deve manter a depreciação do cambio durante o ano de 2022. No quadro fiscal, há melhorias ao curto prazo, mas não apresentou melhorias estrutural das contas públicas, um tema que indica que voltará a ser discutido no ano seguinte.

## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 10.12.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 10,05% e a Meta Atuarial aproximadamente em 16,23%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre 0,50% a 2,47% 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