

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
CAROLINA - MA / IMPRESEC**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO  
2021**

**29 de novembro 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 .....	14
<b>4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>15</b>
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	15
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	16
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	17
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	18
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	19
<b>5 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>21</b>
<b>6 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>26</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>39</b>
7.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	39
7.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	40
7.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	42
7.4 - Meta Atuarial .....	42
<b>8 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>43</b>
<b>9 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>46</b>
<b>10 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>49</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 OUTUBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPRESEC.

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 - IMPRESEC

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	24.380.971,85	316.000,00	(260.000,00)	-	85.378,29	(257.325,71)	(171.947,42)	24.265.024,43
2	FEVEREIRO	24.265.024,43	798.000,00	(215.000,00)	-	79.171,51	(367.653,11)	(288.481,60)	24.559.542,83
3	MARÇO	24.559.542,83	4.808.000,00	(4.793.890,87)	-	320.940,00	(103.385,57)	217.554,43	24.791.206,39
4	ABRIL	24.791.206,39	98.000,00	(378.000,00)	-	358.657,10	(12.409,14)	346.247,96	24.857.454,35
5	MAIO	24.857.454,35	46.000,00	(268.000,00)	-	302.565,73	(80.674,34)	221.891,39	24.857.345,74
6	JUNHO	24.857.345,74	-	(252.000,00)	-	67.472,85	(113.991,82)	(46.518,97)	24.558.826,77
7	JULHO	24.558.826,77	75.000,00	(243.000,00)	-	153.072,16	(223.147,93)	(70.075,77)	24.320.751,00
8	AGOSTO	24.320.751,00	459.000,00	(270.000,00)	-	116.946,88	(251.433,54)	(134.486,66)	24.375.264,34
9	SETEMBRO	24.375.264,34	45.000,00	(271.000,00)	-	101.389,40	(331.429,53)	(230.040,13)	23.919.224,21
10	OUTUBRO	23.919.224,21	48.000,00	(302.500,00)	-	262.924,02	(612.756,36)	(349.832,34)	23.314.891,87
11	NOVEMBRO	23.314.891,87	-	-	-	-	-	-	23.314.891,87
12	DEZEMBRO	23.314.891,87	-	-	-	-	-	-	23.314.891,87
13	ANO	24.380.971,85	6.693.000,00	(7.253.390,87)	-	1.848.517,94	(2.354.207,05)	(505.689,11)	23.314.891,87

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

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPRESEC

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%	66,4%	86,0%	54,7%	12.773.309,12	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	86,0%	-	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	11,1%	40,0%	15,6%	3.651.108,54	-
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>70,3%</b>	<b>16.424.417,66</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	3,4%	13,0%	3,1%	730.371,15	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	12,6%	20,0%	16,7%	3.896.198,28	-
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%	0,0%	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>19,8%</b>	<b>4.626.569,43</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%	6,4%	10,0%	9,7%	2.263.904,78	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>9,7%</b>	<b>2.263.904,78</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,2%	56.166,47	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>23.371.058,34</b>	<b>5</b>

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPRESEC

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%	30,0%	4,0%	937.607,70	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	14,6%	3.413.755,14	-
3	IRF - M	0,0%	26,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	22,0%	11,6%	2.713.500,84	-
6	IMA - B	0,0%	20,0%	9,5%	2.210.366,66	-
7	IMA - B 5+	0,0%	17,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	30,7%	7.149.187,32	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	14,0%	3.269.614,11	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	9,7%	2.263.904,78	-

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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	2.210.366,66	9,46%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	54,65%	SIM
2	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2.923.271,05	12,51%	SIM			
3	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.580.650,31	6,76%	SIM			
4	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	4.225.916,27	18,08%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.833.104,83	7,84%	SIM			
6	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.713.500,84	11,61%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,6%	SIM
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	937.607,70	4,01%	SIM			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)</b>		<b>16.424.417,66</b>	<b>70,28%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

**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?
8	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	730.371,15	3,13%	SIM	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	3,1%	SIM
9	BB AÇÕES SIDERURGIA FIC FI	442.549,37	1,89%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	16,7%	SIM
10	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	626.584,17	2,68%	SIM			
11	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	558.020,11	2,39%	SIM			
12	BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI	62.486,78	0,27%	SIM			
13	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	429.610,85	1,84%	SIM			
14	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	263.596,19	1,13%	SIM			
15	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI	124.484,70	0,53%	SIM			
16	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	358.438,75	1,53%	SIM			
17	BB AÇÕES ENERGIA FI	540.605,05	2,31%	SIM			
18	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	489.822,31	2,10%	SIM			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)</b>		<b>4.626.569,43</b>	<b>19,80%</b>				

**INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

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?
19	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	2.263.904,78	9,69%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	9,7%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (3)</b>		<b>2.263.904,78</b>	<b>9,69%</b>				



### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			
20	BANCO DO BRASIL	56.166,47	0,24%
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (4)</b>		<b>56.166,47</b>	<b>0,24%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	16.424.417,66	70,28%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	4.626.569,43	19,80%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (3)	2.263.904,78	9,69%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (4)	56.166,47	0,24%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 + 4 )</b>	<b>23.371.058,34</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	2.210.366,66	609.574.848,27	0,363%	SIM
	2	BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2.923.271,05	311.318.354,44	0,939%	SIM
	3	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.580.650,31	625.705.942,27	0,253%	SIM
	4	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	4.225.916,27	9.253.803.912,06	0,046%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.833.104,83	6.857.913.148,95	0,027%	SIM
	6	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.713.500,84	1.191.680.411,60	0,228%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	937.607,70	6.213.259.499,94	0,015%	SIM
	8	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	730.371,15	1.033.151.119,42	0,071%	SIM
	9	BB AÇÕES SIDERURGIA FIC FI	442.549,37	297.438.813,33	0,149%	SIM
	10	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	626.584,17	2.332.869.109,20	0,027%	SIM
	11	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	558.020,11	702.110.244,75	0,079%	SIM
	12	BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI	62.486,78	169.948.095,56	0,037%	SIM
	13	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	429.610,85	440.268.044,91	0,098%	SIM
	14	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	263.596,19	902.779.443,15	0,029%	SIM
	15	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI	124.484,70	142.509.532,51	0,087%	SIM
	16	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	358.438,75	222.234.037,22	0,161%	SIM
	17	BB AÇÕES ENERGIA FI	540.605,05	315.454.765,94	0,171%	SIM
	18	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	489.822,31	430.116.575,99	0,114%	SIM
	19	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	2.263.904,78	1.374.876.386,35	0,165%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			23.314.891,87			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			56.166,47			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			23.371.058,34			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
<b>BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.210.366,66</b>	<b>9,46%</b>	<b>609.574.848,27</b>	<b>0,363%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>54,7%</b>
	BRAM FI RF IMA-B TP	100,00%	2.210.366,66	9,46%	832.381.582,42	0,265547%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.833.104,83</b>	<b>7,84%</b>	<b>6.857.913.148,95</b>	<b>0,027%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>15,6%</b>
	BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.833.104,83	7,84%	8.852.043.490,57	0,020708%	SIM		
<b>BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.713.500,84</b>	<b>11,61%</b>	<b>1.191.680.411,60</b>	<b>0,228%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>15,6%</b>
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	2.713.500,84	11,61%	3.069.938.732,35	0,088389%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>937.607,70</b>	<b>4,01%</b>	<b>6.213.259.499,94</b>	<b>0,015%</b>	<b>SIM</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	<b>16,7%</b>
	BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	937.607,70	4,01%	25.383.956.809,26	0,003694%	SIM		
<b>BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA</b>		<b>73,00%</b>	<b>489.822,31</b>	<b>2,10%</b>	<b>430.116.575,99</b>	<b>0,114%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	10,54%	51.627,27	0,22%	280.936.136,92	0,018377%	SIM		
	BB AÇÕES VALE FI	9,80%	48.012,38	0,21%	1.363.030.297,24	0,003522%	SIM		
	BB TOP AÇÕES SETORIAL CONSUMO FI	8,38%	41.052,01	0,18%	389.635.502,82	0,010536%	SIM		
	BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI	7,17%	35.139,85	0,15%	564.146.316,83	0,006229%	SIM		
	BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	5,65%	27.689,66	0,12%	468.515.870,91	0,005910%	SIM		
	BB TOP AÇÕES INFRAESTRUTURA FIA	4,64%	22.727,76	0,10%	161.061.971,83	0,014111%	SIM		
	BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI	4,54%	22.237,93	0,10%	211.815.205,99	0,010499%	SIM		
	BB TOP AÇÕES TOTAL RETURN FI	4,53%	22.188,95	0,09%	1.666.315.555,41	0,001332%	SIM		
	BB TOP AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIA	3,98%	19.494,93	0,08%	330.918.479,37	0,005891%	SIM		
	BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS FI	3,61%	17.697,28	0,08%	1.014.543.728,69	0,001744%	SIM		

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?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento									
<b>BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA</b>		<b>73,00%</b>	<b>489.822,31</b>	<b>2,10%</b>	<b>430.116.575,99</b>	<b>0,114%</b>	<b>SIM</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	16,7%
	BB AÇÕES PETROBRAS I FUNDO DE INVESTIMENTO	3,46%	16.957,65	0,07%	352.288.146,26	0,004814%	SIM		
	BB AÇÕES PETROBRAS FI	1,77%	8.669,85	0,04%	399.067.383,16	0,002173%	SIM		
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO	1,64%	8.042,88	0,03%	741.111.072,19	0,001085%	SIM		
	ISHARES S&P 500 FIC DE ÍNDICE - INVESTIMENTO NO EX	1,43%	7.019,15	0,03%	4.099.343.060,14	0,000171%	SIM		
	BB ETF IBOVESPA FUNDO DE INDICE	0,81%	3.982,26	0,02%	544.309.184,94	0,000732%	SIM		
	BB TOP AÇÕES SAÚDE BEM ESTAR FI	0,58%	2.831,17	0,01%	34.914.719,51	0,008109%	SIM		
	BB ASSET AÇÕES EQUIDADE FIC FI	0,37%	1.827,04	0,01%	2.229.717,77	0,081940%	SIM		
<b>BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA</b>		<b>6,63%</b>	<b>626.584,17</b>	<b>2,68%</b>	<b>2.332.869.109,20</b>	<b>0,027%</b>	<b>SIM</b>		
	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	64,46%	403.896,16	1,73%	14.763.434.995,29	0,002736%	SIM		
	BB ETF IBOVESPA FUNDO DE INDICE	5,36%	33.597,44	0,14%	544.309.184,94	0,006172%	SIM		
<b>BB AÇÕES SIDERURGIA FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>442.549,37</b>	<b>1,89%</b>	<b>297.438.813,33</b>	<b>0,149%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES SETORIAL SIDERURGIA FUNDO DE INVEST	100,00%	442.549,37	1,89%	311.761.685,56	0,141951%	SIM		
<b>BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>558.020,11</b>	<b>2,39%</b>	<b>702.110.244,75</b>	<b>0,079%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS FI	100,00%	558.020,11	2,39%	1.014.543.728,69	0,055002%	SIM		
<b>BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>62.486,78</b>	<b>0,27%</b>	<b>169.948.095,56</b>	<b>0,037%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIA	100,00%	62.486,78	0,27%	330.918.479,37	0,018883%	SIM		
<b>BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>429.610,85</b>	<b>1,84%</b>	<b>440.268.044,91</b>	<b>0,098%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI	100,00%	429.610,85	1,84%	564.146.316,83	0,076152%	SIM		
<b>BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>124.484,70</b>	<b>0,53%</b>	<b>142.509.532,51</b>	<b>0,087%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES INFRAESTRUTURA FIA	100,00%	124.484,70	0,53%	161.061.971,83	0,077290%	SIM		

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 AÇÕES CONSUMO FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>358.438,75</b>	<b>1,53%</b>	<b>222.234.037,22</b>	<b>0,161%</b>	<b>SIM</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	<b>16,7%</b>
	<i>BB TOP AÇÕES SETORIAL CONSUMO FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>358.438,75</i>	<i>1,53%</i>	<i>389.635.502,82</i>	<i>0,091993%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.263.904,78</b>	<b>9,69%</b>	<b>1.374.876.386,35</b>	<b>0,165%</b>	<b>SIM</b>	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	<b>9,7%</b>
	<i>BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.263.904,78</i>	<i>9,69%</i>	<i>1.208.962.567,14</i>	<i>0,187260%</i>	<i>SIM</i>		

### 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.	13.887.103,01	1.356.372.532.972,42	0,0010%	SIM
2	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	9.427.788,86	539.258.921.569,37	0,0017%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>23.314.891,87</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>56.166,47</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>23.371.058,34</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

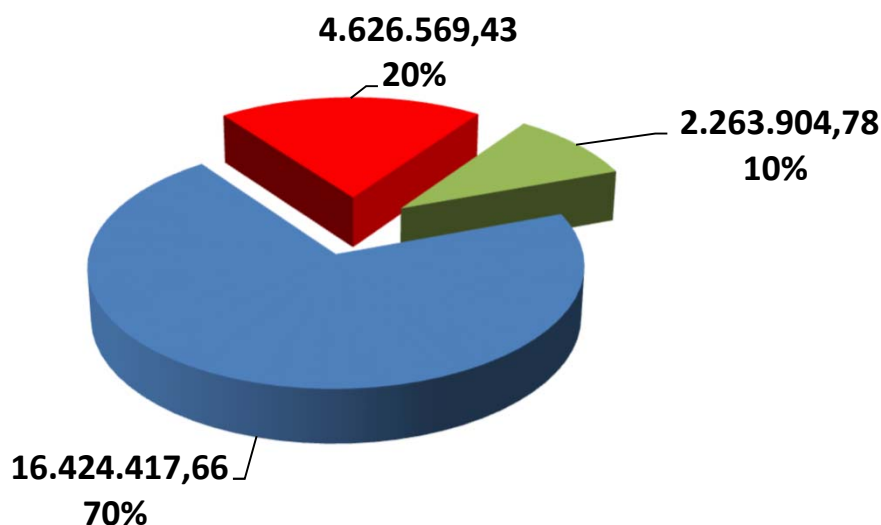
## 4 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	16.424.417,66	70,4%
RENDA VARIÁVEL	4.626.569,43	19,8%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	2.263.904,78	9,7%
<b>TOTAL</b>	<b>23.314.891,87</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

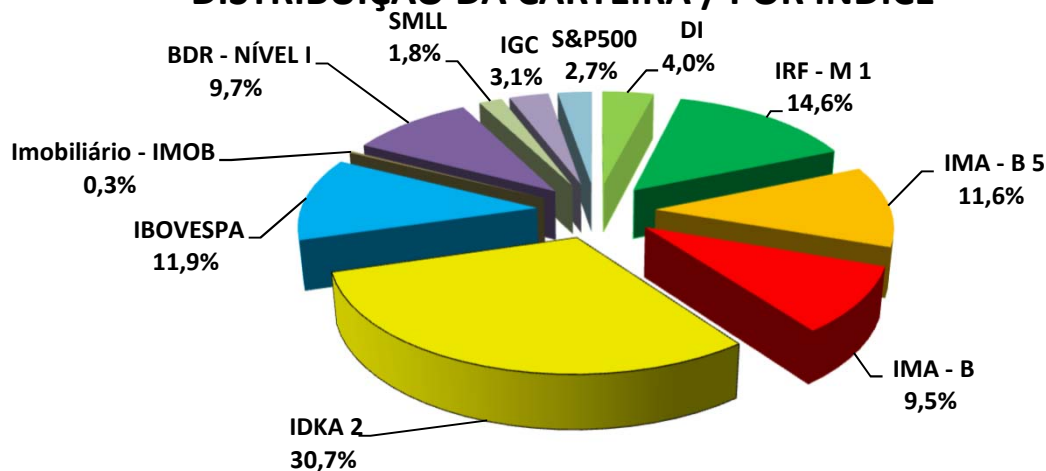


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.2-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	937.607,70	4,0%
IRF - M 1	3.413.755,14	14,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.713.500,84	11,6%
IMA - B	2.210.366,66	9,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	7.149.187,32	30,7%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	2.777.516,48	11,9%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	62.486,78	0,3%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	2.263.904,78	9,7%
SMLL	429.610,85	1,8%
IGC	730.371,15	3,1%
S&P500	626.584,17	2,7%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>23.314.891,87</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



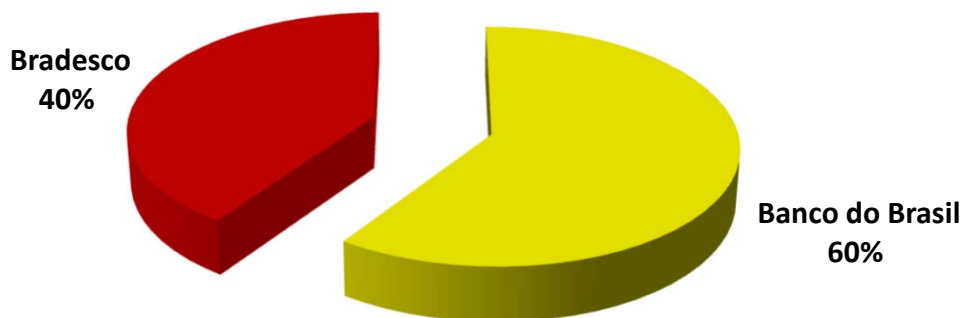
\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	13.887.103,01	59,6%
Bradesco	9.427.788,86	40,4%
<b>TOTAL</b>	<b>23.314.891,87</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

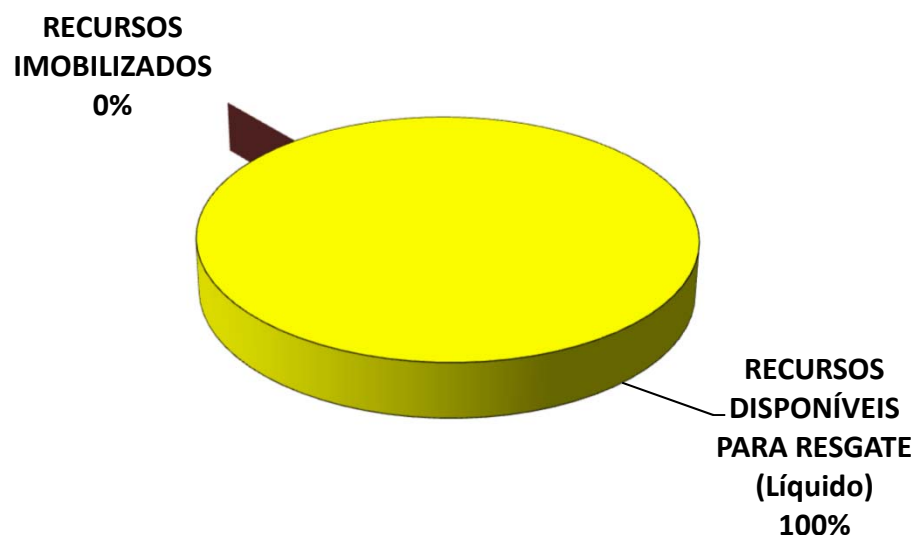


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	23.314.891,87	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>23.314.891,87</b>	<b>100,0%</b>

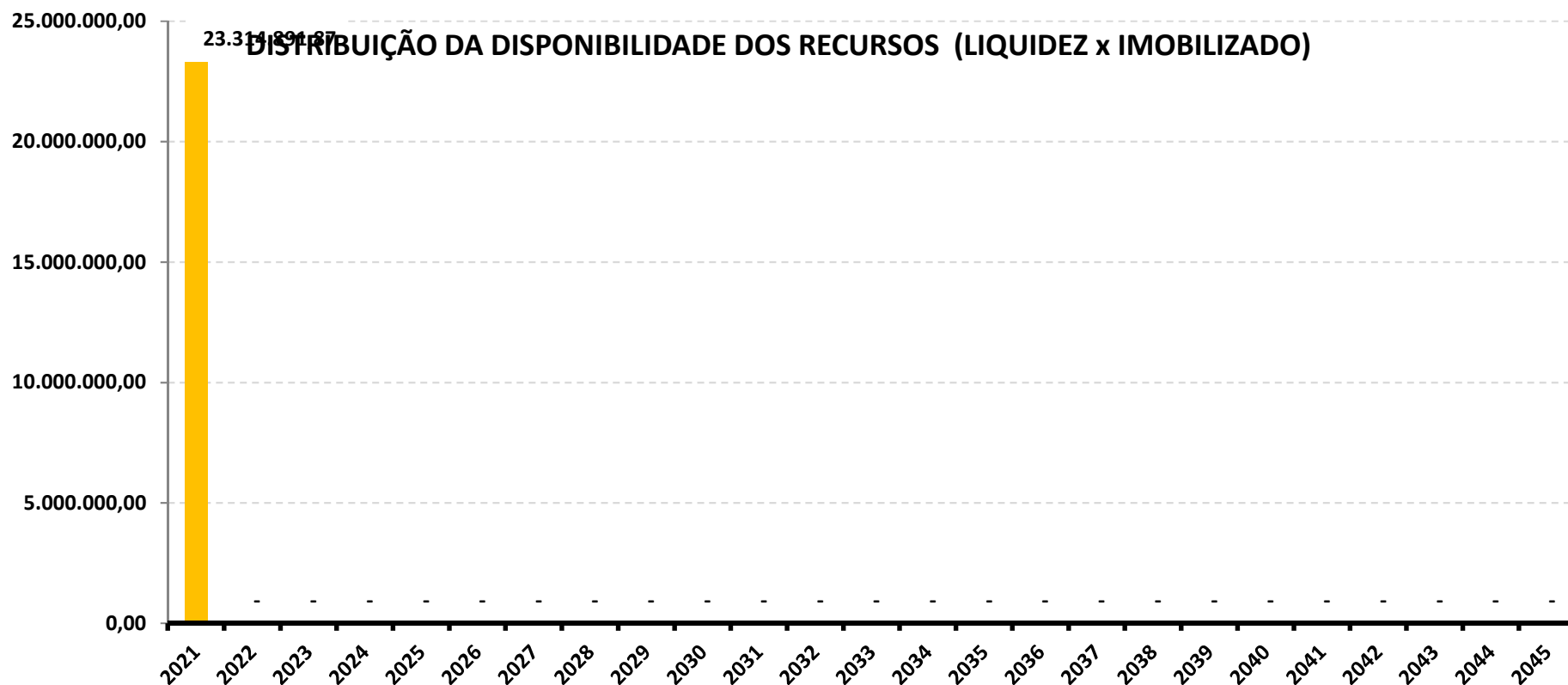
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



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

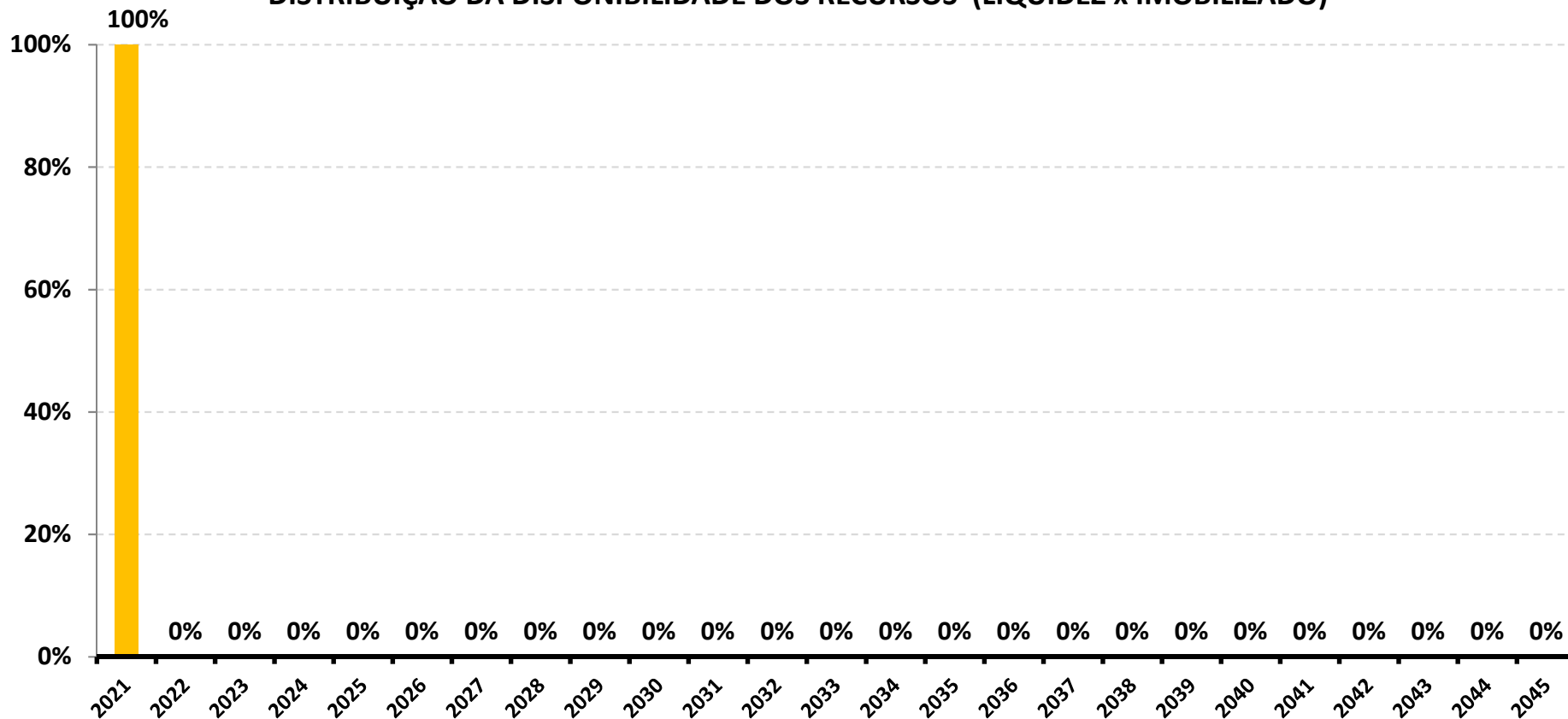
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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



\*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).

## 5-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	10.418.335/0001-88
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Ações Sustentabilid.Governança
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IGC
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	10/06/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.213.259.499,94	6.857.913.148,95	9.253.803.912,06	1.033.151.119,42
NÚMERO DE COTISTAS **	798	1136	1026	2382
VALOR DA COTA **	2,374143049	2,752409566	2,933132042	2,739178603
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	28/10/2019
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (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.

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI
<b>CNPJ</b>	18.270.783/0001-99	02.020.528/0001-58	08.973.942/0001-68	11.328.904/0001-67
<b>SEGMENTO</b>	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Fundo de Ações	Ações Setoriais	Fundo de Ações	Fundo de Ações
<b>ÍNDICE</b>	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco
<b>DATA DE INÍCIO</b>	30/08/2013	15/10/1997	02/10/2017	07/05/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	1,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	200,00	0,01	0,01
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer Valor	200,00	0,01	0,01
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer Valor	200,00	0,01	0,01
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer Valor	200,00	0,01	0,01
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	430.116.575,99	315.454.765,94	222.234.037,22	142.509.532,51
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	888	14547	9427	7910
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,815906858	14,761821	2,679406934	1,081189818
<b>DATA DO REGULAMENTO VIGENTE</b>	28/10/2019	18/06/2019	29/04/2021	31/05/2021
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

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

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI
CNPJ	01.578.474/0001-88	22.632.237/0001-28	05.100.221/0001-55	09.648.050/0001-54
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Ações Livre	Ações Small Caps	Fundo de Ações
ÍNDICE	IBOV	IBOV	SMLL	IMOB
PÚBLICO ALVO	Investidores clientes do Banco	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	25/02/1997	29/12/2015	18/07/2002	18/07/2008
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	1,90% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	20% IBOVESPA	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01	200,00	200,00	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	200,00	200,00	200,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	200,00	200,00	200,00
SALDO MÍNIMO	0,01	200,00	200,00	200,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	902.779.443,15	1.374.876.386,35	440.268.044,91	169.948.095,56
NÚMERO DE COTISTAS **	34408	24466	17761	16315
VALOR DA COTA **	3,888767	2,755135692	8,188007473	0,927649397
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/05/2020	08/12/2020	21/05/2021	29/04/2021
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

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

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	BB AÇÕES SIDERURGIA FIC FI	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	05.100.191/0001-87	36.178.569/0001-99	08.973.951/0001-59	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Dividendos	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Renda Fixa
ÍNDICE	IBOV	S&P500	IBOV	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas e Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores clientes do Banco	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	19/07/2002	04/05/2020	02/10/2007	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	1,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	10% do S&P 500	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200.00	0,01	0,01	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200.00	0,01	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	200.00	0,01	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	200.00	0,01	0,01	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	702.110.244,75	2.332.869.109,20	297.438.813,33	625.705.942,27
NÚMERO DE COTISTAS **	28132	45754	25864	238
VALOR DA COTA **	15,71713358	1,600213011	1,285480656	2,6014923
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	29/04/2019	22/04/2020	18/06/2019	21/01/2019
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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



INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	
CNPJ	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	10.986.880/0001-70	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - B	
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	17/06/2016	08/08/2014	17/02/2010	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	5.000,00	Qualquer valor	
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Não possui	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	0	5.000,00	Qualquer valor	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	311.318.354,44	1.191.680.411,60	609.574.848,27	
NÚMERO DE COTISTAS **	82	151	117	
VALOR DA COTA **	1,5696611	2,0594651	3,5587475	
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/08/2018	06/07/2018	06/07/2018	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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.

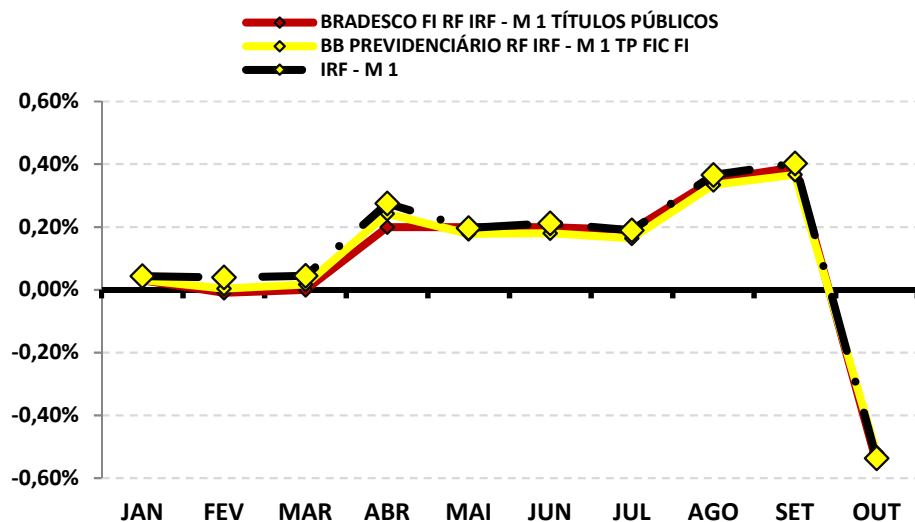
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

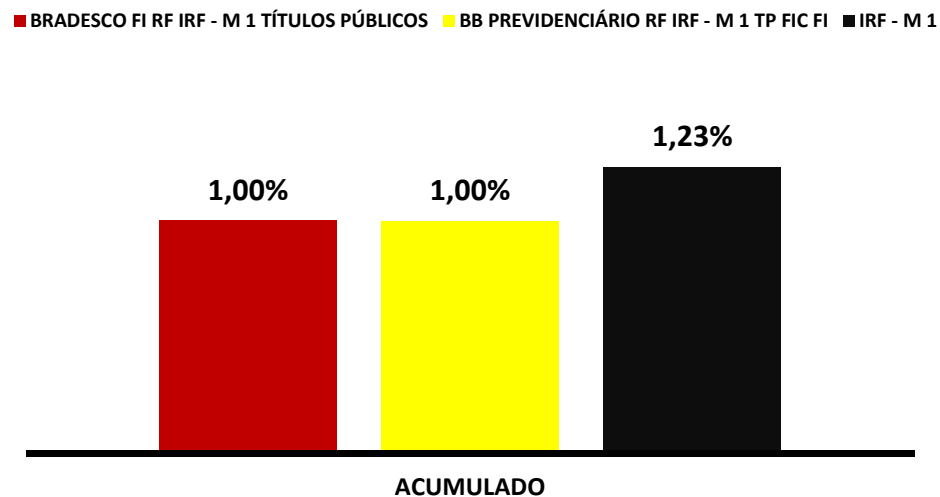
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BRANDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,03%	-0,01%	0,00%	0,20%	0,20%	0,20%	0,19%	0,35%	0,39%	-0,55%			1,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%	0,00%	0,02%	0,24%	0,18%	0,18%	0,16%	0,33%	0,37%	-0,52%			1,00%
<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>1,23%</b>

Rentabilidade Mensal



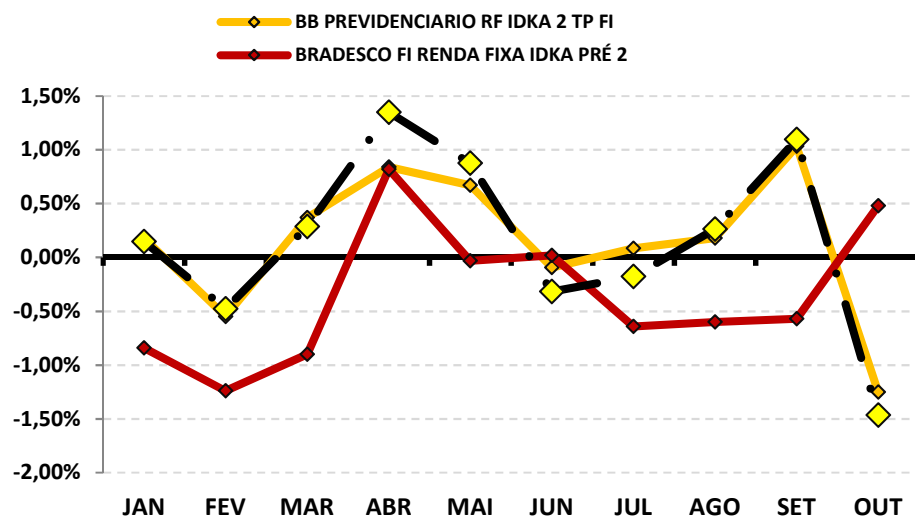
Rentabilidade Acumulada



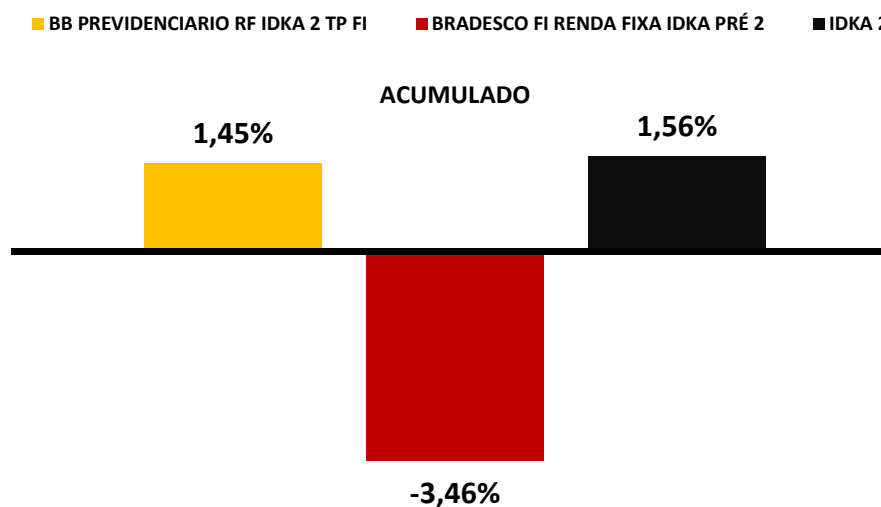
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,18%	-0,55%	0,37%	0,84%	0,67%	-0,09%	0,08%	0,18%	1,03%	-1,25%			1,45%
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	-0,84%	-1,24%	-0,90%	0,82%	-0,03%	0,02%	-0,64%	-0,60%	-0,57%	0,48%			-3,46%
<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>1,56%</b>

Rentabilidade Mensal



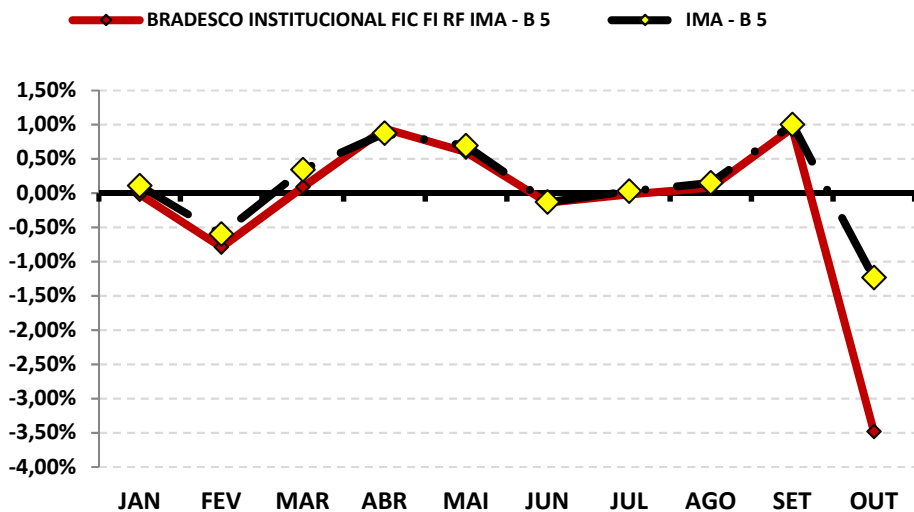
Rentabilidade Acumulada



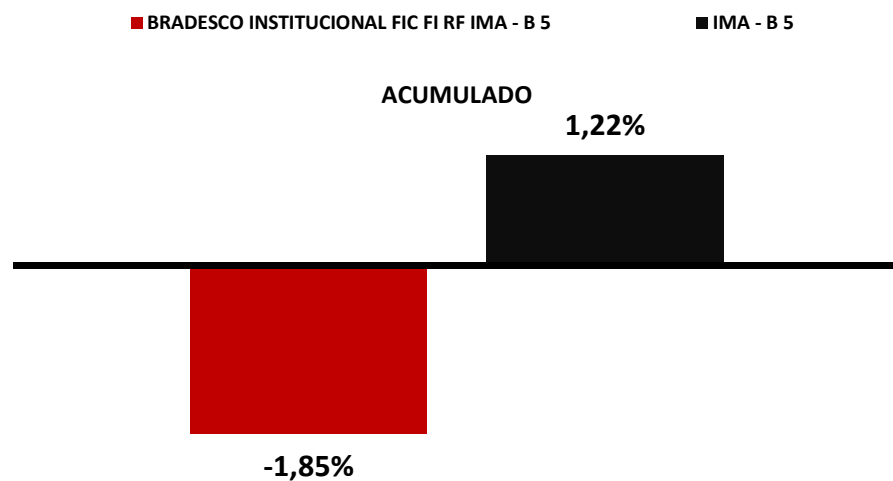
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	-0,02%	-0,79%	0,09%	0,94%	0,60%	-0,14%	-0,02%	0,08%	0,95%	-3,48%			-1,85%
<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>1,22%</b>

Rentabilidade Mensal



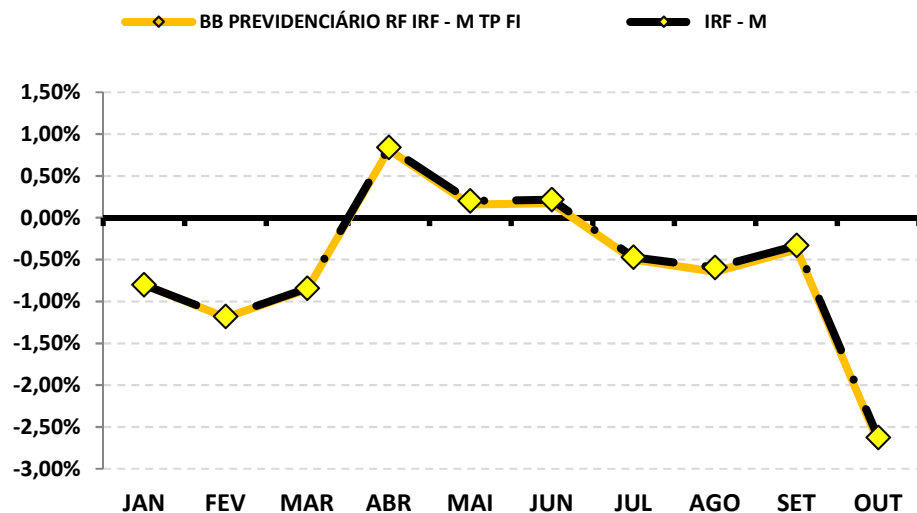
Rentabilidade Acumulada



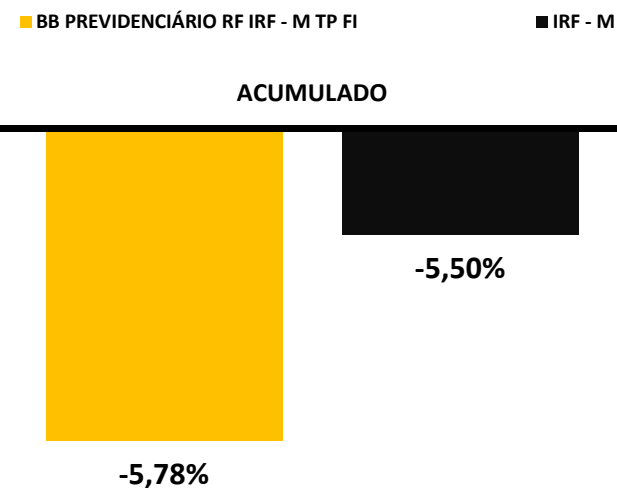
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M

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

Rentabilidade Mensal



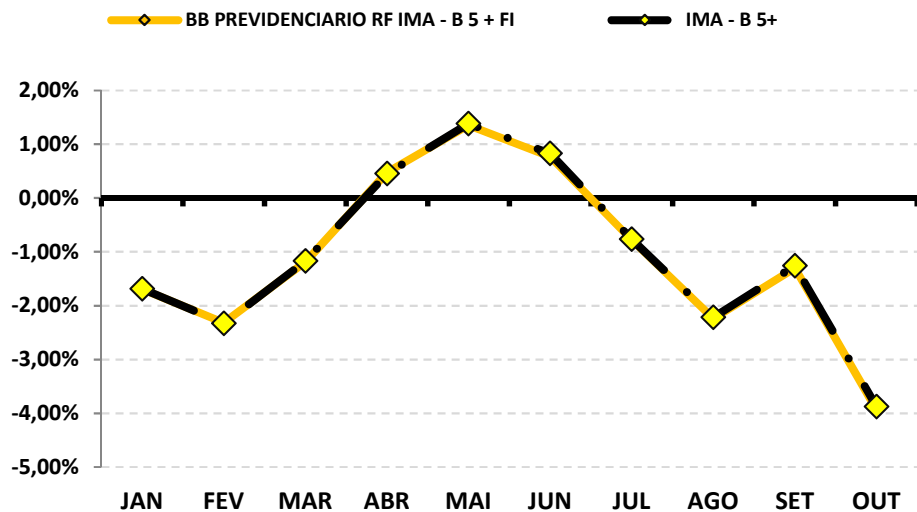
Rentabilidade Acumulada



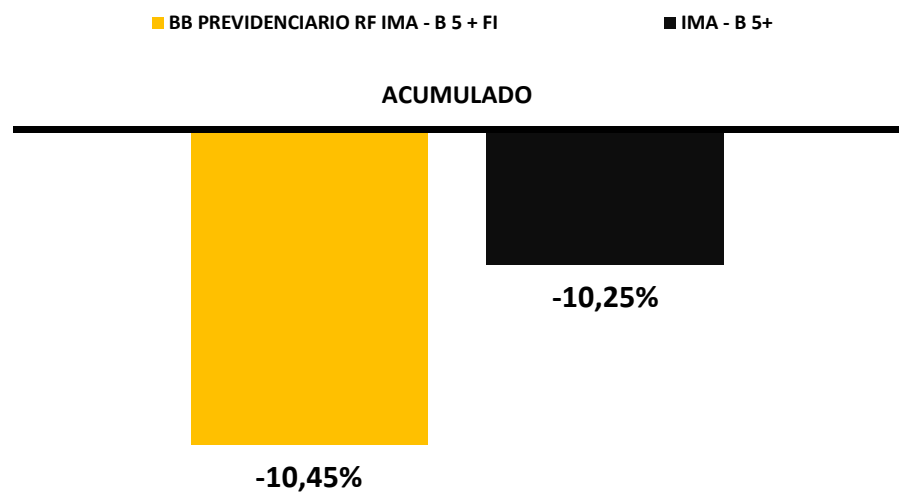
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + FI	-1,70%	-2,32%	-1,19%	0,48%	1,35%	0,77%	-0,78%	-2,24%	-1,30%	-3,93%			<b>-10,45%</b>
<b>IMA - B 5+</b>	<b>-1,69%</b>	<b>-2,33%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>0,45%</b>	<b>1,38%</b>	<b>0,83%</b>	<b>-0,76%</b>	<b>-2,22%</b>	<b>-1,26%</b>	<b>-3,87%</b>			<b>-10,25%</b>

Rentabilidade Mensal



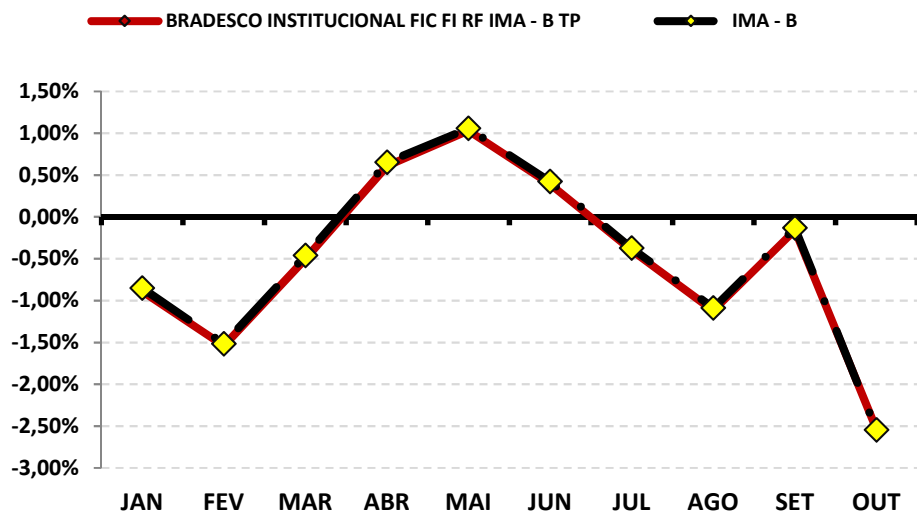
Rentabilidade Acumulada



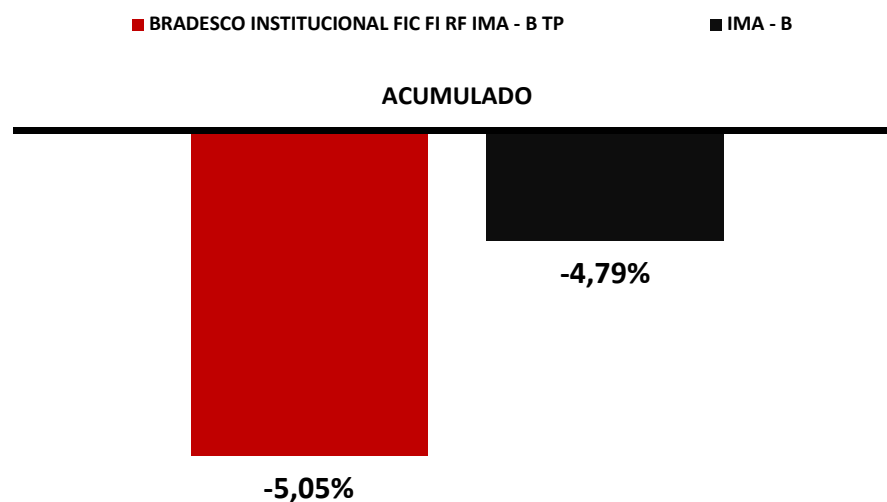
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	-0,89%	-1,54%	-0,50%	0,61%	1,03%	0,39%	-0,40%	-1,12%	-0,16%	-2,54%			-5,05%
<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>-4,79%</b>

Rentabilidade Mensal



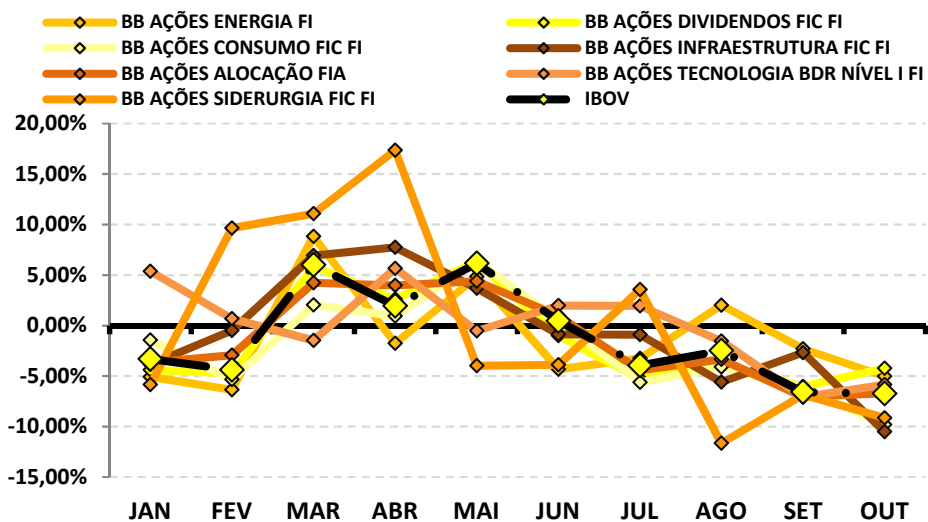
Rentabilidade Acumulada



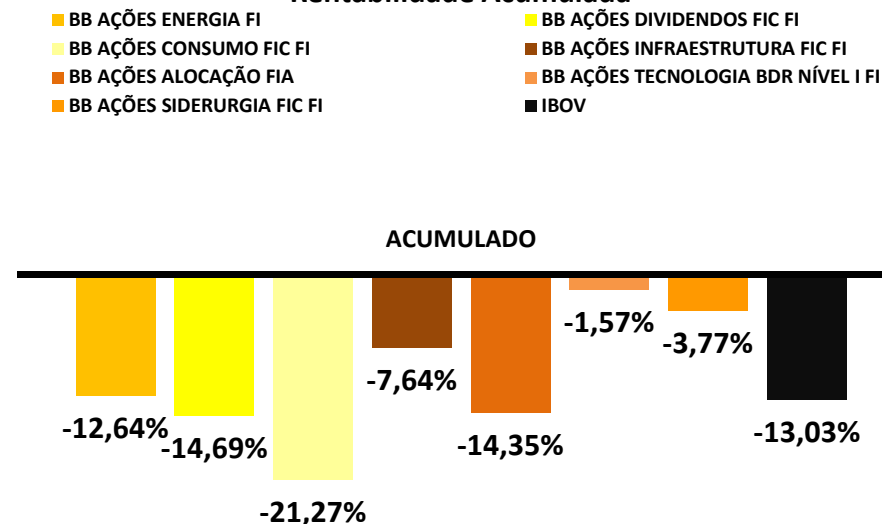
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IBOV

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB AÇÕES ENERGIA FI	-5,09%	-6,35%	8,84%	-1,75%	4,84%	-4,32%	-3,24%	2,02%	-2,30%	-5,01%			<b>-12,64%</b>
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	-4,39%	-4,74%	5,87%	2,61%	6,30%	-1,00%	-5,26%	-3,91%	-6,04%	-4,23%			<b>-14,69%</b>
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	-1,42%	-5,34%	2,05%	0,95%	6,38%	0,51%	-5,62%	-4,09%	-6,18%	-9,80%			<b>-21,27%</b>
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI	-3,84%	-0,48%	6,95%	7,74%	3,69%	-0,88%	-0,91%	-5,58%	-2,67%	-10,51%			<b>-7,64%</b>
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	-3,64%	-2,92%	4,25%	4,00%	4,39%	0,97%	-4,41%	-3,34%	-7,05%	-6,71%			<b>-14,35%</b>
BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	5,39%	0,69%	-1,48%	5,67%	-0,51%	1,99%	1,95%	-1,54%	-7,09%	-5,84%			<b>-1,57%</b>
BB AÇÕES SIDERURGIA FIC FI	-5,83%	9,67%	11,09%	17,36%	-3,97%	-3,89%	3,57%	-11,65%	-6,86%	-9,14%			<b>-3,77%</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>-13,03%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

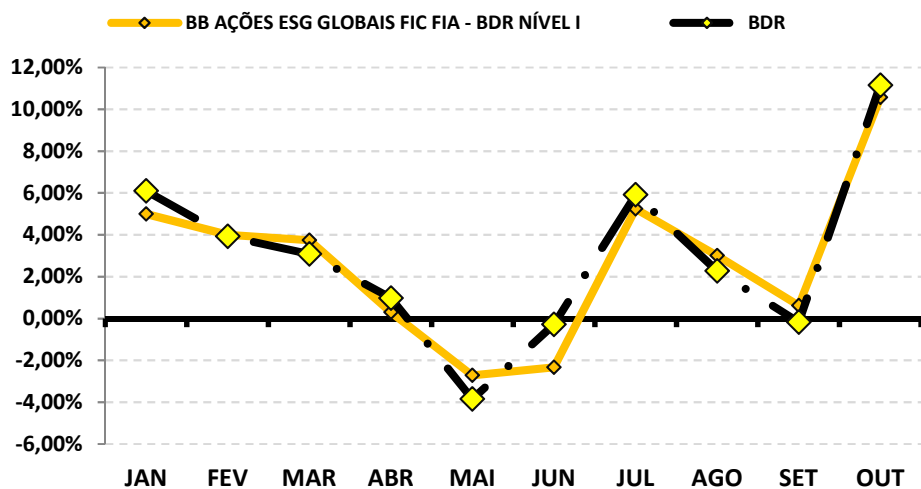




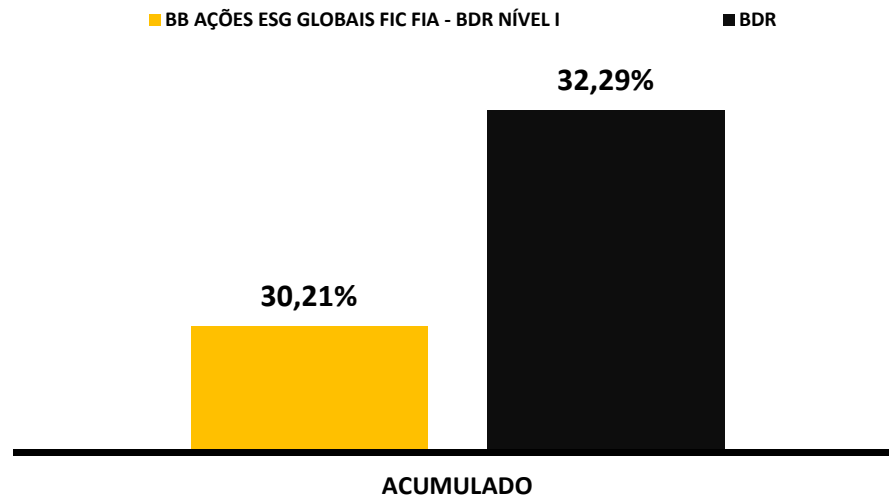
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	5,00%	4,00%	3,74%	0,30%	-2,71%	-2,33%	5,24%	3,00%	0,62%	10,56%			<b>30,21%</b>
<b>BDR</b>	<b>6,11%</b>	<b>3,93%</b>	<b>3,08%</b>	<b>0,98%</b>	<b>-3,85%</b>	<b>-0,28%</b>	<b>5,91%</b>	<b>2,28%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>11,15%</b>			<b>32,29%</b>

Rentabilidade Mensal



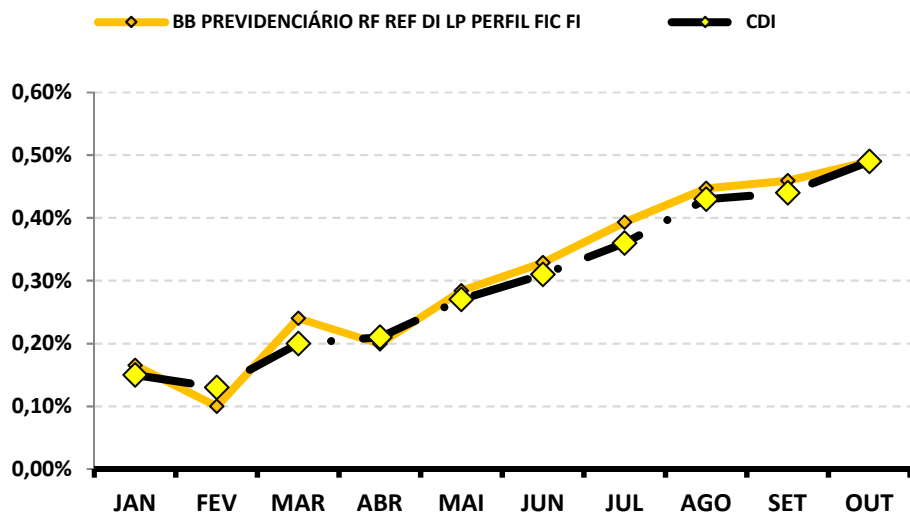
Rentabilidade Acumulada



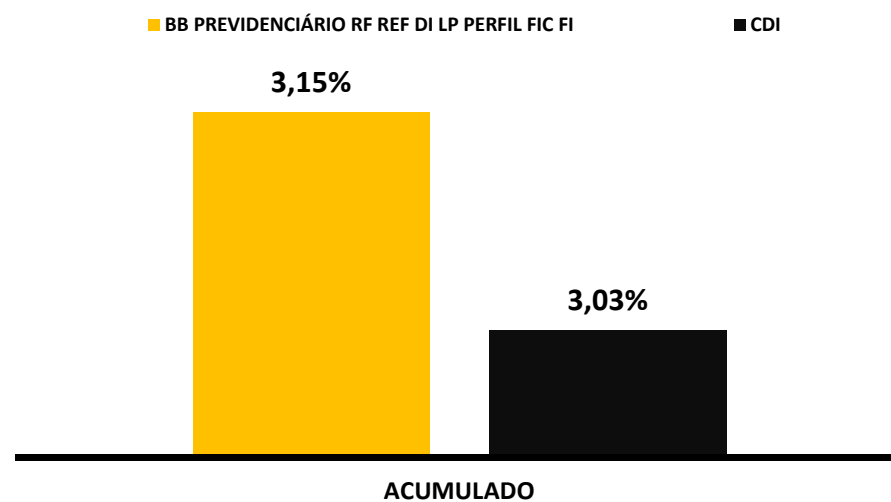
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC	0,17%	0,10%	0,24%	0,20%	0,28%	0,33%	0,39%	0,45%	0,46%	0,49%			<b>3,15%</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>3,03%</b>

Rentabilidade Mensal



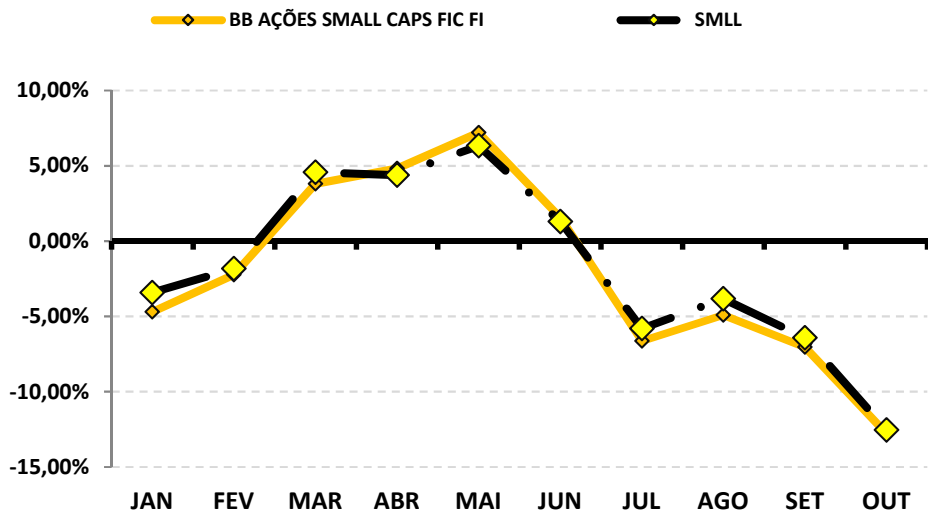
Rentabilidade Acumulada



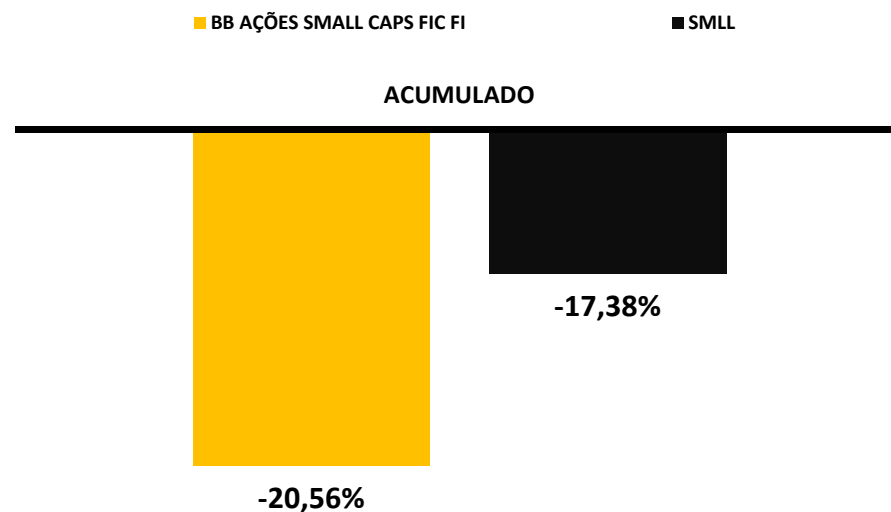
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao SMLL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	-4,70%	-2,23%	3,79%	4,81%	7,20%	1,56%	-6,64%	-4,90%	-7,04%	-12,78%			<b>-20,56%</b>
<b>SMLL</b>	<b>-3,43%</b>	<b>-1,84%</b>	<b>4,56%</b>	<b>4,38%</b>	<b>6,32%</b>	<b>1,29%</b>	<b>-5,80%</b>	<b>-3,82%</b>	<b>-6,43%</b>	<b>-12,53%</b>			<b>-17,38%</b>

Rentabilidade Mensal



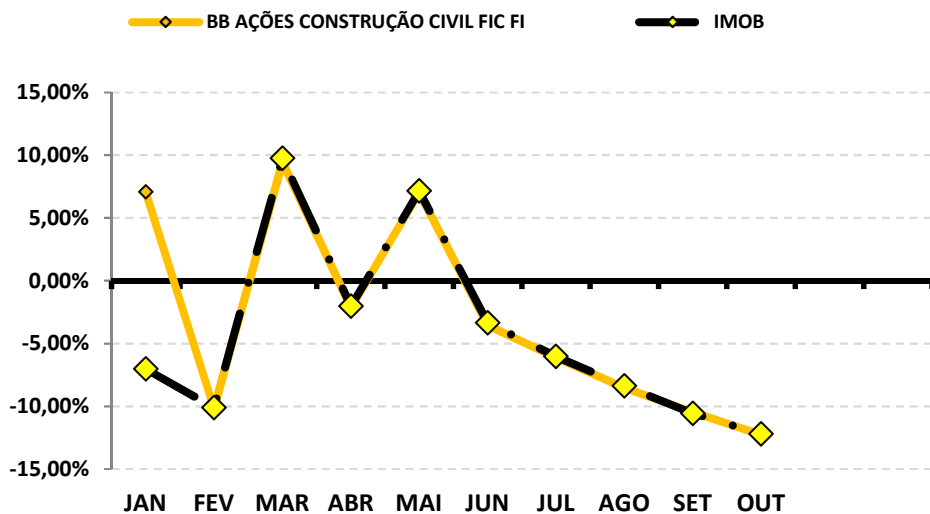
Rentabilidade Acumulada



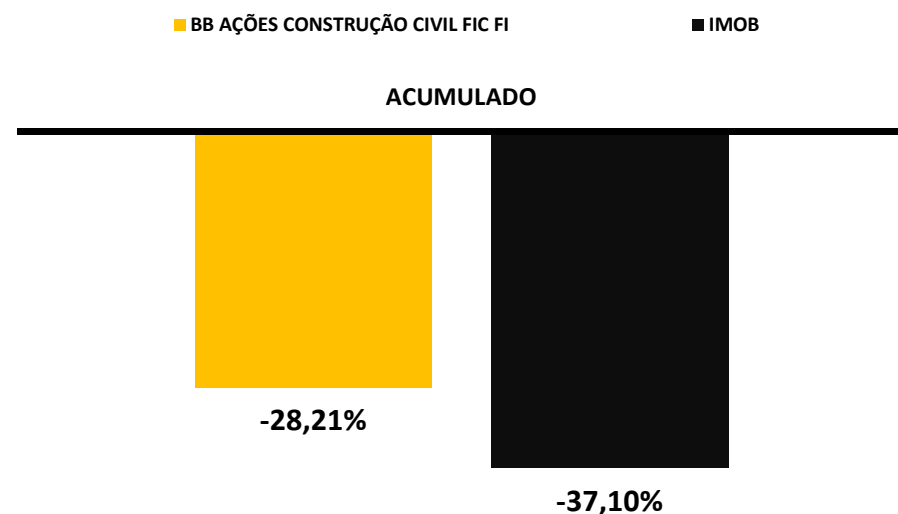
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMOB

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI	7,08%	-10,16%	9,44%	-2,13%	7,02%	-3,55%	-6,10%	-8,52%	-10,45%	-12,26%			-28,21%
<b>IMOB</b>	<b>-7,03%</b>	<b>-10,11%</b>	<b>9,74%</b>	<b>-2,02%</b>	<b>7,14%</b>	<b>-3,35%</b>	<b>-6,03%</b>	<b>-8,37%</b>	<b>-10,58%</b>	<b>-12,21%</b>			<b>-37,10%</b>

Rentabilidade Mensal



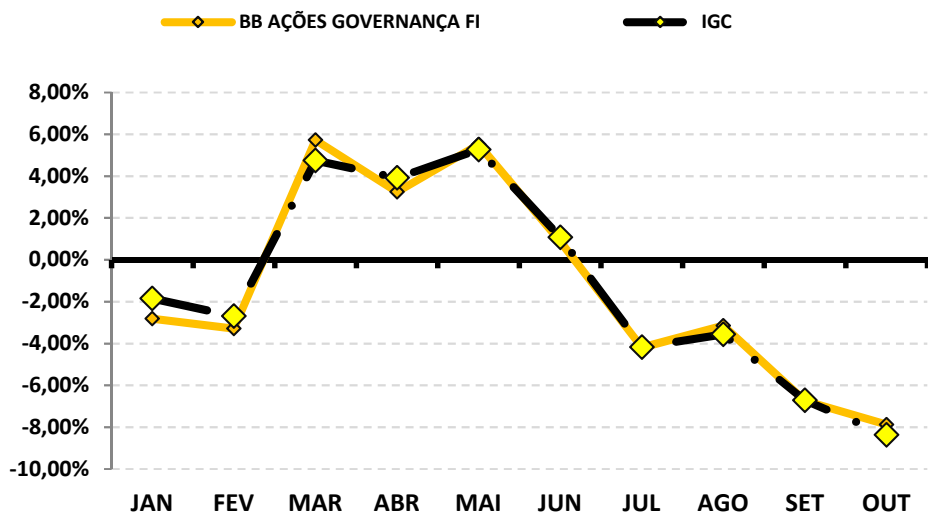
Rentabilidade Acumulada



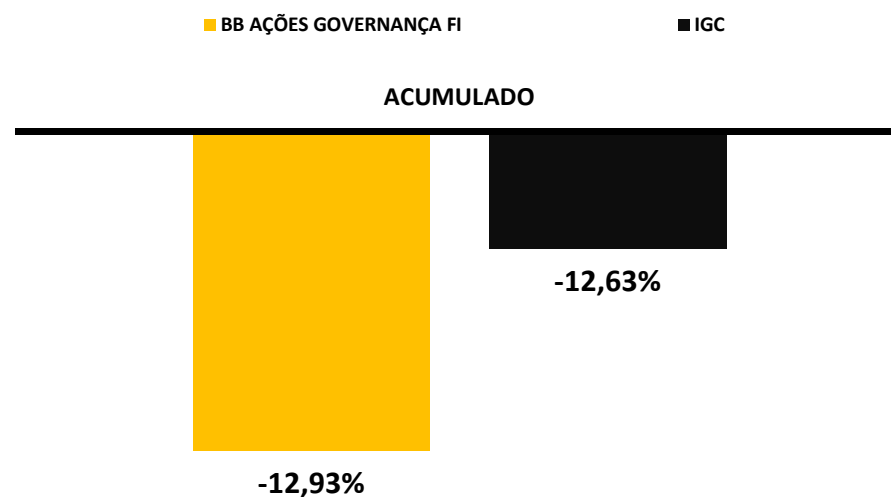
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IGC

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
<b>BB AÇÕES GOVERNANÇA FI</b>	-2,82%	-3,28%	5,72%	3,25%	5,51%	0,88%	-4,18%	-3,15%	-6,75%	-7,87%			<b>-12,93%</b>
<b>IGC</b>	<b>-1,85%</b>	<b>-2,69%</b>	<b>4,74%</b>	<b>3,92%</b>	<b>5,27%</b>	<b>1,07%</b>	<b>-4,18%</b>	<b>-3,57%</b>	<b>-6,71%</b>	<b>-8,36%</b>			<b>-12,63%</b>

Rentabilidade Mensal



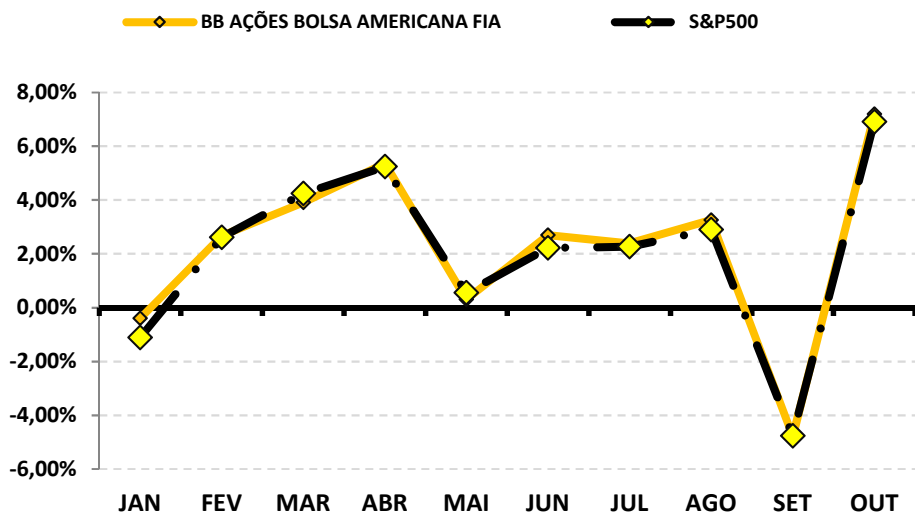
Rentabilidade Acumulada



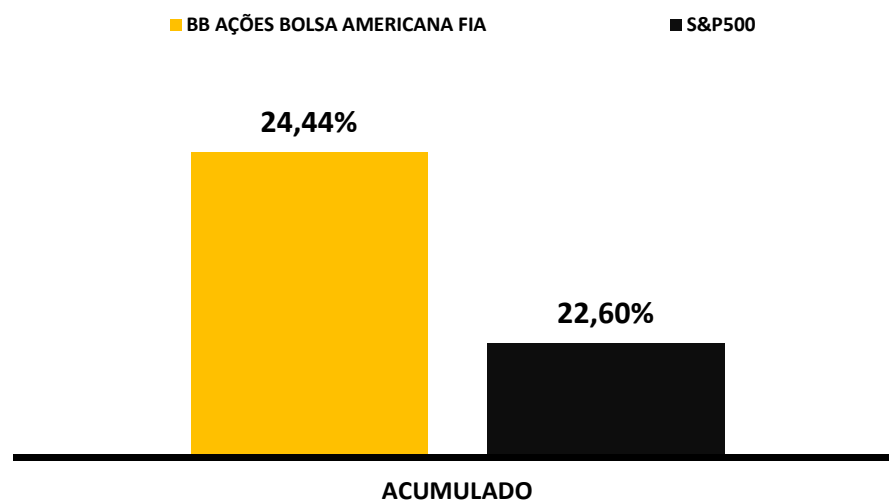
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao S&P500

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	-0,40%	2,67%	3,91%	5,35%	0,31%	2,70%	2,39%	3,26%	-4,78%	7,19%			<b>24,44%</b>
<b>S&amp;P500</b>	<b>-1,11%</b>	<b>2,61%</b>	<b>4,24%</b>	<b>5,24%</b>	<b>0,55%</b>	<b>2,22%</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,90%</b>	<b>-4,76%</b>	<b>6,91%</b>			<b>22,60%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



## 7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IMPRESEC

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,71%	-1,19%	0,89%	1,40%	0,89%	-0,19%	-0,29%	-0,55%	-0,94%	-1,46%		
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%		
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%		
META ATUARIAL	0,69%	1,30%	1,37%	0,75%	1,27%	0,97%	1,40%	1,31%	1,60%	1,69%		

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

**R\$ (349.832,34)**

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

**R\$ 404.621,01**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-1,89%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>0,37%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,07%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,23%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-2,17%</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>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>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>2,00%</b>	<b>3,40%</b>	<b>4,18%</b>	<b>5,50%</b>	<b>6,53%</b>	<b>8,02%</b>	<b>9,44%</b>	<b>11,19%</b>	<b>13,07%</b>		

**RENTABILIDADE ACUMULADA do IMPRESEC:** R\$ (505.689,11)

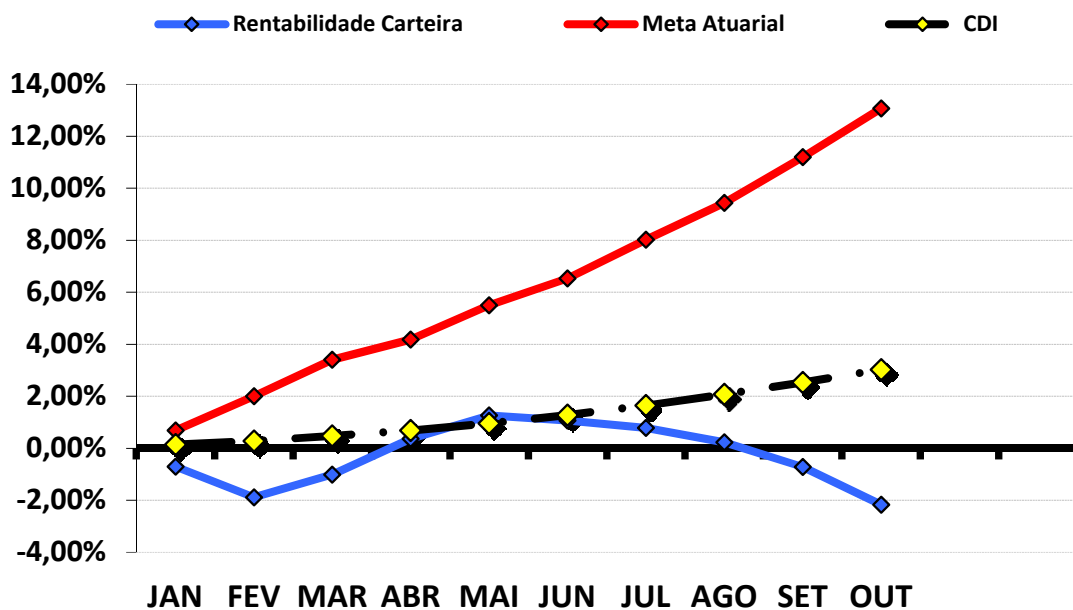
**META ATUARIAL ACUMULADA:** R\$ 3.023.497,33

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL** R\$ (3.529.186,44)



## GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

### RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2021



### RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,71%	0,69%	0,15%
FEV	-1,89%	2,00%	0,28%
MAR	-1,02%	3,40%	0,48%
ABR	0,37%	4,18%	0,69%
MAI	1,26%	5,50%	0,96%
JUN	1,07%	6,53%	1,28%
JUL	0,78%	8,02%	1,64%
AGO	0,23%	9,44%	2,08%
SET	-0,72%	11,19%	2,53%
OUT	-2,17%	13,07%	3,03%

### **7.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IMPRESEC, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -2,17% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -41,75% sobre o índice de referência do mercado.

### **7.4-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPRESEC é de -2,17% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 13,07%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -14,24% sobre a Meta Atuarial.

## 8-ANÁLISE DE MERCADO

### 8.1-TAXA SELIC

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

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

Em relação ao cenário internacional, ponderou que a persistência do processo inflacionário e a consequente reação dos Bancos Centrais têm tornado o ambiente menos favorável para economias emergentes, com projeção para o próximo ano de menor crescimento, com reversão dos impulsos fiscais e avanço no processo de normalização da política monetária.

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

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

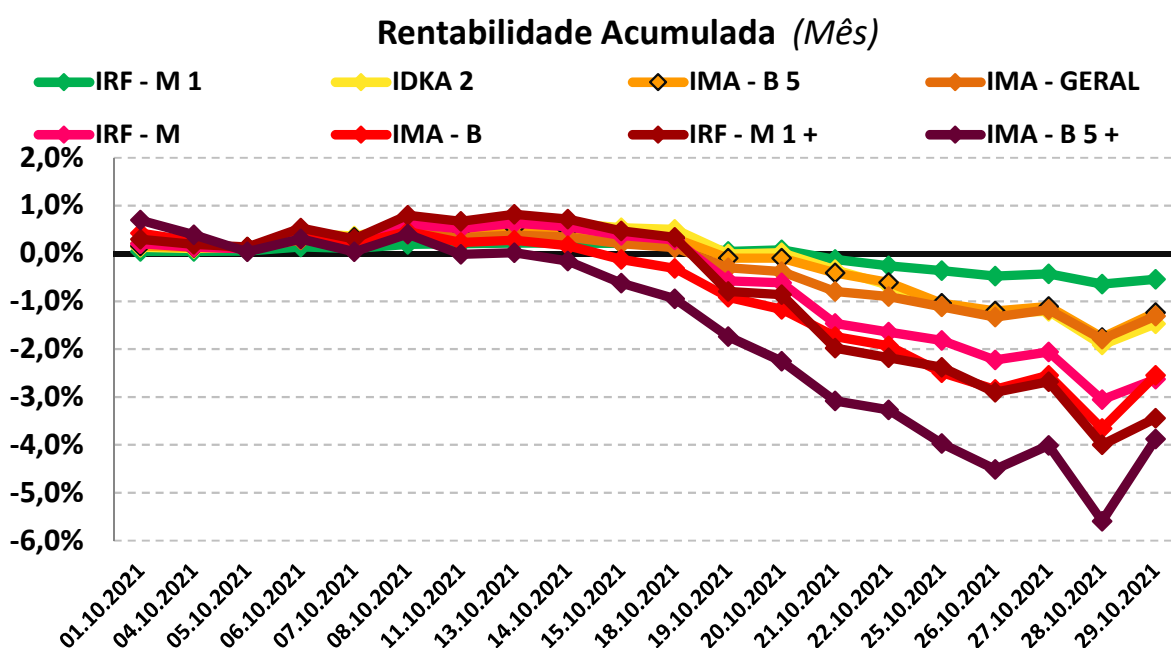
## 8.2-RENDA FIXA

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

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

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

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



### 8.3-RENDA VARIÁVEL

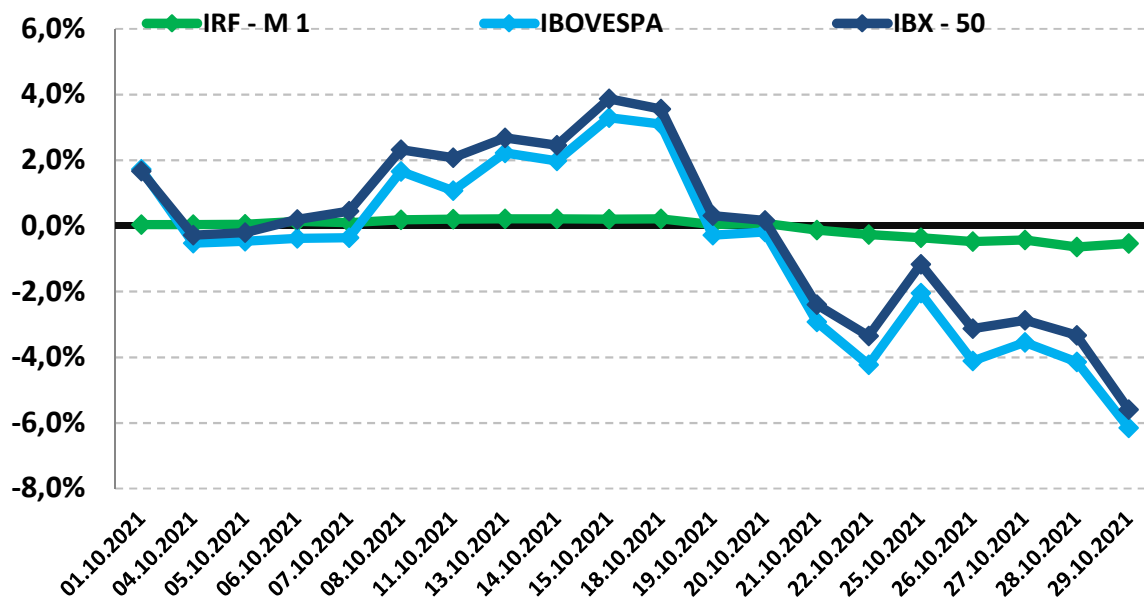
O segmento de Renda Variável apresentou forte valorização até a 3ª semana do mês, perdendo forças e fechando o mês negativo. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram valorização no início do mês, porém finalizando o mês de outubro com retornos negativos.

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## 9-ANÁLISE MACROECONÔMICA

### 10.1-IPCA

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

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

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

#### *9.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

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

#### *9.1.2-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.

### *9.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

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

### *9.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

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

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

---

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

---

## 9.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

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

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

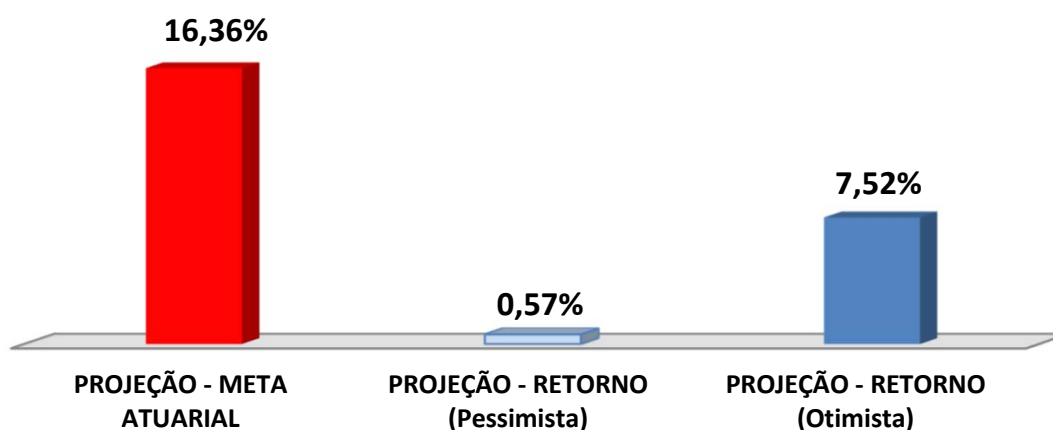


## 10-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 26.11.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 10,15% e a Meta Atuarial aproximadamente em 16,36%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre 0,57% a 7,52% 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.