

RELATÓRIO



KANSAI

**ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE
PARANAÍBA**

Dezembro/2021

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Descrição	
CNPJ do Fundo:	36.178.569/0001-99
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 1 % Máx de 1 %
Taxa Performance:	20% do que excede 100% do SP500
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	Através de gestão ativa de instrumentos de renda variável negociados na bolsa brasileira.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	22/04/2020
Início:	04/05/2020

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	5,27	30,30	30,30		6,34	-0,54	7,19	-4,78	3,26	2,39	2,70	0,31	5,35	3,91	2,67	-0,40	2,89
Percent IBOV	184,93	-254,02	-254,02		157,90	35,31	-106,70	72,81	-131,48	-60,61	580,76	4,96	276,36	65,22	-60,96	11,93	31,14
IBOV	2,85	-11,93	-11,93	-9,36	4,02	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021	
PL médio:	R\$ 2.703.138.065,87
Máximo retorno mensal:	5,28% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	5,28% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	09.648.050/0001-54
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicações de seu Patrimônio de 95 a 100% de seus recursos em Cotas de fundos de investimento em ações emitidas por empresas brasileiras do setor imobiliário em geral. Os restantes 5% poderão ser aplicados em Títulos públicos federais, títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira e operaç
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	17/06/2008
Início:	18/07/2008

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	6,29	-32,03	-32,03	-49,10	9,29	2,66	-12,26	-10,45	-8,52	-6,10	-3,55	7,02	-2,13	9,44	-10,16	-7,08	4,45
Percent IBOV	220,56	268,52	268,52	524,68	231,31	-173,40	181,93	159,15	343,60	154,56	-763,98	113,94	-109,92	157,50	232,30	213,34	47,87
IBOV	2,85	-11,93	-11,93	-9,36	4,02	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021	
PL médio:	R\$ 179.354.606,35
Máximo retorno mensal:	6,28% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	6,28% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB AÇÕES CONSUMO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	08.973.942/0001-68
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicação de 95% a 100% dos seus recursos em Cotas de fundos de investimento em ações. Os restantes 5% poderão ser aplicados em Títulos públicos federais, títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	30/08/2007
Início:	02/10/2007

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	-0,03	-27,26	-27,26	-26,62	3,43	-7,58	-9,80	-6,18	-4,09	-5,62	0,51	6,38	0,95	2,05	-5,34	-1,42	4,90
Percent IBOV	-1,11	228,58	228,58	284,49	85,36	495,27	145,38	94,01	165,15	142,58	110,30	103,56	49,18	34,13	122,22	42,89	52,75
IBOV	2,85	-11,93	-11,93	-9,36	4,02	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021	
PL médio:	R\$ 202.575.471,65
Máximo retorno mensal:	-0,04% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,04% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	02.020.528/0001-58
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 2 % Máx de 2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	IEE
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	O FUNDO deverá aplicar no mínimo 67% de seu PL em Ações de emissão de empresas do setor de energia, podendo também aplicar em Títulos públicos federais, Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, Certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários e cotas de FI's ou FIC's.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	31/07/1997
Início:	16/10/1997

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	0,09	-11,13	-11,13	-9,67	1,20	1,74	-5,11	-2,30	2,02	-3,24	-4,32	4,84	-1,75	8,84	-6,35	-5,09	7,28
Percent IEE	16,76	141,02	141,02	2.301,93	74,03	85,28	101,89	111,14	87,94	112,96	114,04	110,82	178,50	100,91	110,68	107,57	101,12
IEE	0,55	-7,89	-7,89	-0,42	1,63	2,04	-5,01	-2,07	2,30	-2,87	-3,79	4,36	-0,98	8,76	-5,73	-4,74	7,20



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021	
PL médio:	R\$ 314.953.375,52
Máximo retorno mensal:	0,09% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,09% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	09.005.805/0001-00
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Não se aplica
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	As aplicações do FUNDO deverão estar representadas no mínimo 67% em ações admitidas à negociação em mercado organizado, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações admitidas à negociação em mercado organizado, cotas de fundos de ações e cotas dos fundos de índice de ações negociadas em mercado organizado, Brazilian Depository
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	15/08/2007
Início:	02/10/2007

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	1,51	-13,04	-13,04	-16,05	2,75	-3,26	-8,50	-7,71	-2,87	-4,45	-0,26	2,60	7,96	7,08	-1,35	-3,18	7,99
Percent IBOV	52,94	109,33	109,33	171,51	68,48	212,68	126,09	117,43	115,82	112,85	-55,38	42,14	410,73	118,04	30,90	95,67	85,90
IBOV	2,85	-11,93	-11,93	-9,36	4,02	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021	
PL médio:	R\$ 1.437.755.881,72
Máximo retorno mensal:	1,50% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	1,50% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB ACOES SETOR FINANCEIRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	08.973.948/0001-35
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicações de no mínimo 95% em Cotas de fundos de investimento em ações emitidas por Bancos, Seguradoras e serviços financeiros diversos.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	30/08/2007
Início:	02/10/2007

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	-3,96	-26,10	-26,10	-32,36	-2,73	-2,13	-5,92	-9,45	-2,37	-3,97	-0,68	6,66	0,66	6,10	-6,83	-6,60	12,22
Percent IBOV	-138,82	218,82	218,82	345,73	-68,03	139,41	87,85	143,86	95,45	100,73	-147,25	108,08	33,95	101,65	156,19	198,75	131,40
IBOV	2,85	-11,93	-11,93	-9,36	4,02	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021	
PL médio:	R\$ 196.172.850,67
Máximo retorno mensal:	-3,97% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	-3,97% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	05.100.221/0001-55
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 2 % Máx de 2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicação de no mínimo 95 e até 100% de seus recursos em Cotas de fundo de investimento em ações. A parcela remanescente poderá ser aplicada em Títulos públicos federais, ativos financeiros de renda fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos fede
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	05/06/2002
Início:	18/07/2002

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	3,56	-19,84	-19,84	-24,43	6,44	-2,56	-12,78	-7,04	-4,90	-6,64	1,56	7,20	4,81	3,79	-2,23	-4,70	6,92
Percent IBOV	124,63	166,38	166,38	261,00	160,28	167,31	189,69	107,11	197,84	168,33	336,07	116,99	248,31	63,21	50,95	141,75	74,46
IBOV	2,85	-11,93	-11,93	-9,36	4,02	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021

PL médio:	R\$ 434.672.604,40
Máximo retorno mensal:	3,55% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	3,55% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

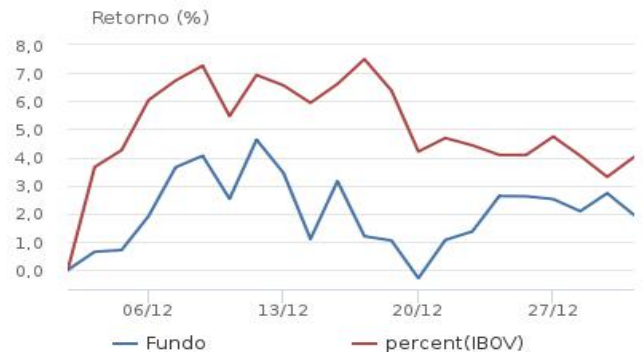
BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	01.578.474/0001-88
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 1,9 % Máx de 1,9 %
Taxa Performance:	20% do que excede 100% do Ibovespa
Benchmark:	Ibovespa
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	O FUNDO poderá atuar no mercado de derivativos para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir uma posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos financeiros de renda fixa, sendo vedada a exposição, a esses mercados, superior ao patrimônio líquido do FUNDO.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	16/10/1996
Início:	25/02/1997

Período da Análise: 01/12/2021 a 30/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	-0,12	-5,08	-5,08	7,63	1,95	-3,45	-5,84	-7,09	-1,54	1,95	1,99	-0,51	5,67	-1,48	0,69	5,39	6,64
Percent IBOV	-4,32	42,62	42,62	-81,53	48,60	225,41	86,65	107,96	62,26	-49,46	428,50	-8,35	292,44	-24,66	-15,72	-162,52	71,38
IBOV	2,85	-11,93	-11,93	-9,36	4,02	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30



Dados do Período de 01/12/2021 a 30/12/2021	
PL médio:	R\$ 809.832.946,20
Máximo retorno mensal:	-0,13% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,13% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 0,01
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	25.078.994/0001-90
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 0,3 % Máx de 0,5 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços, e que busca superar o retorno dos investimentos através de estratégias atreladas ao subíndice ANBIMA IMA Geral Ex-C.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	23/08/2016
Início:	31/08/2016

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	0,91	-0,40	-0,43	4,66	0,97	1,73	-1,63	-0,01	-0,45	-0,25	0,11	0,48	0,62	-0,42	-0,91	-0,55	2,38
CDI	0,77	4,42	4,42	7,29	0,73	0,59	0,49	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16
Percent CDI	118,86	-9,01	-9,78	64,02	131,62	295,52	-334,64	-1,20	-104,89	-70,20	36,23	177,86	299,09	-209,44	-679,37	-369,50	1.446,69



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 7.772.529.286,04
Máximo retorno mensal:	0,91% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,91% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 1.000.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 300.000,00

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	07.861.554/0001-22
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 0,3 % Máx de 0,6 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Índice de Mercado Andima todas NTN-B
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Para alcançar seus objetivos, o FUNDO deverá compor uma carteira com, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação diária da taxa de juros doméstica e/ou índice de preços.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	01/03/2006
Início:	09/03/2006

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	0,21	-1,48	-1,51	4,45	0,55	3,46	-2,59	-0,13	-1,11	-0,39	0,40	1,05	0,65	-0,50	-1,56	-0,86	4,81
ANBIMA IMAB	0,22	-1,26	-1,31	5,16	0,56	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85
Percent ANBIMA IMAB	92,06	116,74	115,88	86,20	97,94	99,82	101,81	97,83	102,25	103,33	94,81	99,69	100,41	108,61	102,57	100,87	99,04



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 1.111.059.947,93
Máximo retorno mensal:	0,21% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,21% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 10.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	13.327.340/0001-73
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Índice de Mercado Andima NTN-B mais de 5 anos
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O FUNDO deverá manter, no míni
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	19/04/2011
Início:	28/04/2011

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	-0,33	-6,78	-6,81	-1,93	0,28	4,44	-3,93	-1,30	-2,24	-0,78	0,77	1,35	0,48	-1,19	-2,32	-1,70	7,47
ANBIMA I MAB5+	-0,34	-6,55	-6,58	-1,27	0,28	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51
Percent A NBIMA_IM AB5+	96,07	103,45	103,49	151,42	103,22	99,18	101,40	103,35	100,98	101,73	92,63	97,87	105,01	101,69	99,57	100,51	99,53



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021

PL médio:	R\$ 1.001.492.998,40
Máximo retorno mensal:	-0,33% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,33% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 10.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	15.486.093/0001-83
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	0,15 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE)
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	O FUNDO aplicará seus recursos exclusivamente em Títulos Públicos Federais, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e/ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	02/01/2014
Início:	23/01/2014

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	0,55	4,44	4,39	13,55	0,54	2,09	-1,10	1,13	0,29	-0,01	-0,25	0,89	0,97	0,38	-0,58	0,02	1,97
IPCAAdp	0,62	9,94	9,93	14,90	0,59	0,95	1,25	1,16	0,87	0,96	0,53	0,83	0,31	0,93	0,86	0,25	1,35
Percent IPCADP	89,35	44,68	44,20	90,97	91,86	220,28	-87,83	97,72	33,87	-1,20	-47,10	107,37	313,11	40,39	-68,00	9,87	145,87



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 346.707.468,77
Máximo retorno mensal:	0,55% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,55% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 300.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	10.577.503/0001-88
Gestor:	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
CNPJ do Gestor:	42.040.639/0001-40
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Índice de Mercado Andima NTN-B mais de 5 anos
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Para atingir seu objetivo, O FUNDO mantém até 100% de seu patrimônio investido em: I. Títulos públicos federais, e II. Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros préfi
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	05/12/2008
Início:	18/04/2012

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	-0,34	-7,00	-7,05	-1,99	0,26	4,35	-3,98	-1,27	-2,36	-0,76	0,77	1,39	0,45	-1,20	-2,35	-1,70	7,56
ANBIMA_I MAB5+	-0,34	-6,55	-6,58	-1,27	0,28	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51
Percent A NBIMA_IM AB5+	100,59	106,89	107,03	156,71	96,35	97,29	102,73	100,45	106,17	100,23	93,17	100,60	99,34	102,18	100,93	100,54	100,71



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 1.342.241.201,49
Máximo retorno mensal:	-0,34% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,34% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

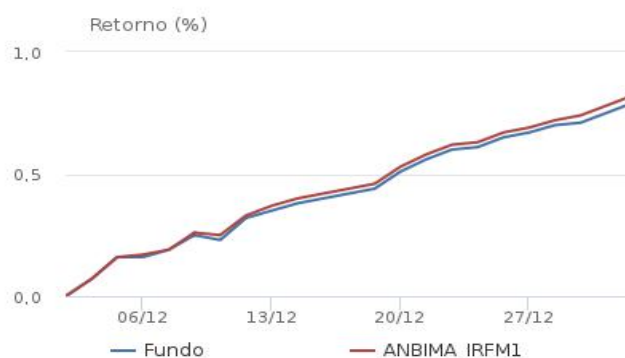
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA

Descrição	
CNPJ do Fundo:	10.740.670/0001-06
Gestor:	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
CNPJ do Gestor:	42.040.639/0001-40
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Para atingir seu objetivo, O FUNDO mantém até 100% de seu patrimônio investido em: I. Títulos públicos federais, e II. Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	03/03/2009
Início:	28/05/2010

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	0,85	2,70	2,69	6,41	0,79	0,78	-0,54	0,38	0,34	0,17	0,19	0,17	0,28	0,01	0,02	0,03	0,28
ANBIMA_IR FM1	0,88	2,93	2,91	6,85	0,82	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31
Percent A NBIMA_IRF M1	96,86	92,29	92,39	93,48	96,80	98,79	99,71	94,07	94,11	88,03	89,02	86,63	102,85	20,73	45,80	57,98	91,88



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 6.407.334.556,52
Máximo retorno mensal:	0,85% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,85% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	14.508.605/0001-00
Gestor:	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
CNPJ do Gestor:	42.040.639/0001-40
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	IRF-M
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Renda Fixa de Mercado (IRF-M).
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	13/09/2011
Início:	16/08/2012

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	1,87	-2,18	-2,21	4,02	1,83	1,81	-2,64	-0,37	-0,63	-0,47	0,18	0,17	0,78	-0,89	-1,15	-0,77	1,96
ANBIMA_IR FM	1,89	-1,99	-2,02	4,47	1,84	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95
Percent A NBIMA_IRF M	99,23	109,65	109,46	89,88	99,27	100,88	100,50	112,06	106,17	98,92	85,07	85,09	92,35	105,26	97,81	96,08	100,38



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021

PL médio:	R\$ 1.239.281.384,84
Máximo retorno mensal:	1,87% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	1,87% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	13.081.159/0001-20
Gestor:	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CNPJ do Gestor:	03.795.072/0001-60
Administrador:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ do Adm.:	01.181.521/0001-55
Custodiante:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
Taxa de Adm.:	0,18 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	IRF-M
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	O FUNDO se classifica como renda fixa referenciado e aplicará os recursos integrantes de sua carteira da seguinte forma: I. No mínimo, 95% em ativos que acompanham, direta ou indiretamente, o índice de referência do FUNDO, II. No mínimo, 80% em títulos da dívida pública federal, ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	10/12/2010
Início:	24/01/2011

Período da Análise: 01/12/2021 a 31/12/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Nov 2021	Out 2021	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	2,15	-2,49	-2,52	4,02	2,11	1,95	-2,60	-0,34	-0,72	-0,54	0,19	0,21	0,69	-1,14	-1,35	-0,91	2,50
ANBIMA_IR FM	1,89	-1,99	-2,02	4,47	1,84	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95
Percent A NBIMA_IRF M	114,19	124,88	124,39	89,92	114,37	108,84	99,00	102,46	120,46	113,79	88,18	103,08	82,05	135,14	114,72	113,72	127,93



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 320.349.099,65
Máximo retorno mensal:	2,15% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	2,15% (Dez/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima:	R\$ 50.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo:	R\$ 50.000,00

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 alterada pela 4604/17 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).

A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

Indexador: IPCA

Taxa: 6,00%

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[12\sqrt[12]{(1 + Tx \text{ Juros})} \times \left(1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100 \Rightarrow \text{Meta Atuarial/Mês}$$

Logo a meta atuarial para esse mês é:



1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.

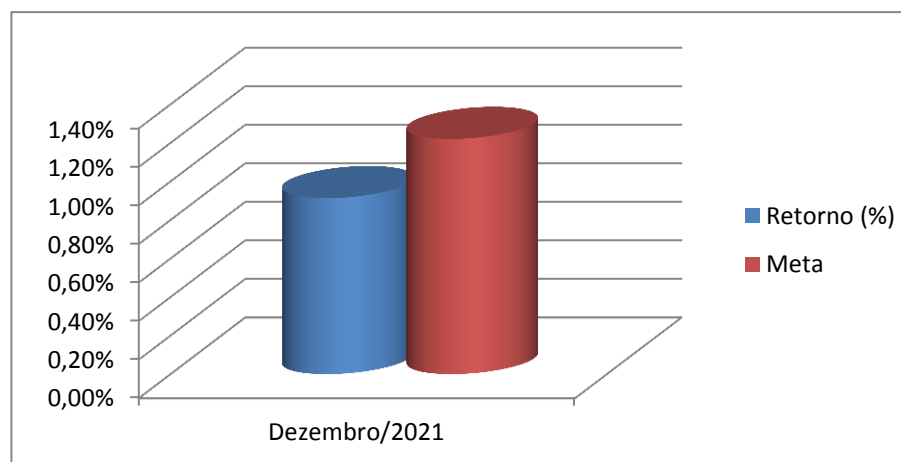
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B	3.015.855,09	-	20.000,00	-	3.002.187,72	6.332,63	0,21%	1,22%	17,21%
BB IPCA	1.665.223,71	-	-	-	1.674.448,35	9.224,64	0,55%	1,22%	45,39%
BB IMA-B 5+	2.042.915,06	-	-	-	2.036.245,09	-6.669,97	-0,33%	1,22%	-26,75%
BB ALOCAÇÃO ATIVA	2.483.139,25	-	-	-	2.505.837,63	22.698,38	0,91%	1,22%	74,91%
BB AÇÕES BOLSA	1.775.231,30	350.000,00	-	-	2.226.040,19	100.808,89	4,74%	1,22%	388,71%
BB TECNOLOGIA	344.769,96	-	-	-	344.331,75	-438,21	-0,13%	1,22%	-10,42%
BB ENERGIA	430.919,75	-	-	-	431.287,22	367,47	0,09%	1,22%	6,99%
BB SMALL CAPS	342.290,61	-	-	-	354.432,22	12.141,61	3,55%	1,22%	290,68%
BB RETORNO AÇÕES	386.848,09	-	-	-	392.664,42	5.816,33	1,50%	1,22%	123,21%
BB CONSUMO	338.665,54	-	-	-	338.531,59	-133,95	-0,04%	1,22%	-3,24%
BB SETOR FINANCEIRO	259.545,89	17.346,22	-	-	265.397,08	-11.495,03	-4,15%	1,22%	-340,20%
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	220.966,06	-	-	-	234.849,89	13.883,83	6,28%	1,22%	514,89%
CAIXA IRF-M	1.444.353,65	1.050.000,00	1.200.000,00	-	1.302.700,92	8.347,27	0,58%	1,22%	47,36%
CAIXA IRF-M1 TP	2.447.964,93	-	-	-	2.468.737,13	20.772,20	0,85%	1,22%	69,54%
CAIXA IMA-B 5+	3.250.803,55	-	-	-	3.239.690,39	-11.113,16	-0,34%	1,22%	-28,01%
SICREDI IRF-M LP	1.451.326,56	-	-	-	1.482.577,98	31.251,42	2,15%	1,22%	176,46%
Carteira	21.900.819,00	1.417.346,22	1.220.000,00	-	22.299.959,57	201.794,35	0,91%	1,22%	74,83%

1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2021	18.220.293,47	200.000,00	50.000,00	0,00	18.134.303,23	-235.990,24	-1,28%	0,74%	-174,08%
Fevereiro/2021	18.134.303,23	1.509.976,42	955.500,00	0,00	18.338.132,29	-350.647,36	-1,88%	1,35%	-138,88%
Março/2021	18.338.132,29	1.660.520,02	1.080.000,00	0,00	18.927.113,99	8.461,68	0,04%	1,42%	3,15%
Abril/2021	18.927.113,99	1.510.520,02	940.000,00	0,00	19.678.245,70	180.611,69	0,93%	0,80%	116,04%
Mai/2021	19.678.245,70	1.409.787,68	1.193.880,99	0,00	20.152.459,21	258.306,82	1,30%	1,32%	98,30%
Junho/2021	20.152.459,21	1.449.787,68	1.180.000,00	0,00	20.455.504,47	33.257,58	0,16%	1,02%	15,98%
Julho/2021	20.455.504,47	1.409.787,68	1.050.000,00	0,00	20.624.818,19	-190.473,96	-0,92%	1,45%	-63,05%
Agosto/2021	20.624.818,19	1.259.787,68	1.050.000,00	0,00	20.596.645,83	-237.960,04	-1,14%	1,36%	-83,92%
Setembro/2021	20.596.645,83	1.289.787,68	1.120.000,00	0,00	20.484.948,63	-281.484,88	-1,36%	1,65%	-82,03%
Outubro/2021	20.484.948,63	2.250.000,00	1.050.000,00	0,00	21.103.685,09	-581.263,54	-2,68%	1,74%	-153,80%
Novembro/2021	21.103.685,09	1.504.912,24	1.096.285,95	0,00	21.900.819,00	388.507,62	1,81%	1,44%	125,30%
Dezembro/2021	21.900.819,00	1.417.346,22	1.220.000,00	0,00	22.299.959,57	201.794,35	0,91%	1,22%	74,83%
Acumulado	18.220.293,47	16.872.213,32	11.985.666,94	0,00	22.299.959,57	-806.880,28	-4,13%	16,66%	-24,79%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	17.712.425,21	79,43%
Renda Variavel	4.587.534,36	20,57%



RISCO DE MERCADO

2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em consequência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, frequências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investimento e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repitam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T_1, T_n}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

V_{T_1, T_n} : volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T_1 e T_n .

$\alpha_{95\%}$: quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).

2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IMA-B	3.002.187,72	0,09%	20.204,55	0,42%	92.588,90
BB IPCA	1.674.448,35	0,02%	4.176,04	0,09%	19.137,03
BB IMA-B 5+	2.036.245,09	0,10%	22.202,20	0,46%	101.743,26
BB ALOCAÇÃO ATIVA	2.505.837,63	0,03%	7.674,98	0,16%	35.171,16
BB AÇÕES BOLSA	2.226.040,19	0,14%	31.315,84	0,64%	143.507,21
BB TECNOLOGIA	344.331,75	0,03%	7.473,57	0,15%	34.248,21
BB ENERGIA	431.287,22	0,04%	8.923,58	0,18%	40.892,96
BB SMALL CAPS	354.432,22	0,05%	11.253,98	0,23%	51.572,23
BB RETORNO AÇÕES	392.664,42	0,04%	9.188,65	0,19%	42.107,68
BB CONSUMO	338.531,59	0,04%	9.242,83	0,19%	42.355,96
BB SETOR FINANCEIRO	265.397,08	0,04%	8.052,88	0,17%	36.902,92
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	234.849,89	0,04%	9.595,06	0,20%	43.970,10
CAIXA IRF-M	1.302.700,92	0,03%	5.698,59	0,12%	26.114,23
CAIXA IRF-M1 TP	2.468.737,13	0,01%	2.291,82	0,05%	10.502,44
CAIXA IMA-B 5+	3.239.690,39	0,16%	34.833,62	0,72%	159.627,71
SICREDI IRF-M LP	1.482.577,98	0,03%	6.753,53	0,14%	30.948,56

Para análise do risco é usado uma base histórica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram serie historia compativel com a nossa análise.

2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_c = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega ρ (rho).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

$$VaR = 3,00\%$$

$$VaR (R\$) = 669.880,42$$

2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$\text{Sharpe} = \frac{\mu_1 - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

μ_b = taxa de juros sem risco;

μ_1 = retorno esperado do fundo;

σ = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa e o IBOVESPA como taxa de juros para fundos de renda variavel e o IFIX para fundos imobiliarios , e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.

2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IMA-B	-
BB IPCA	-
BB IMA-B 5+	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA	0,00
BB AÇÕES BOLSA	-
BB TECNOLOGIA	-
BB ENERGIA	-
BB SMALL CAPS	-
BB RETORNO AÇÕES	-
BB CONSUMO	-
BB SETOR FINANCEIRO	-
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	-
CAIXA IRF-M	0,01
CAIXA IRF-M1 TP	0,00
CAIXA IMA-B 5+	-
SICREDI IRF-M LP	0,01

ENQUADRAMENTO

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN Nº 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IMA-B	3.002.187,72	13,46%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,27%	Enquadrado
BB IPCA	1.674.448,35	7,51%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,48%	Enquadrado
BB IMA-B 5+	2.036.245,09	9,13%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,20%	Enquadrado
BB ALOCAÇÃO ATIVA	2.505.837,63	11,24%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,03%	Enquadrado
BB AÇÕES BOLSA	2.226.040,19	9,98%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,08%	Enquadrado
BB TECNOLOGIA	344.331,75	1,54%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,04%	Enquadrado
BB ENERGIA	431.287,22	1,93%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,14%	Enquadrado
BB SMALL CAPS	354.432,22	1,59%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,08%	Enquadrado
BB RETORNO AÇÕES	392.664,42	1,76%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,03%	Enquadrado
BB CONSUMO	338.531,59	1,52%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,17%	Enquadrado
BB SETOR FINANCEIRO	265.397,08	1,19%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,14%	Enquadrado
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	234.849,89	1,05%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,13%	Enquadrado
CAIXA IRF-M	1.302.700,92	5,84%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,11%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	2.468.737,13	11,07%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,04%	Enquadrado
CAIXA IMA-B 5+	3.239.690,39	14,53%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,24%	Enquadrado
SICREDI IRF-M LP	1.482.577,98	6,65%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,46%	Enquadrado

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	100%	100%	0,00%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	59,32%
ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	0%	0,00%
Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	0%	0,00%
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	60%	30%	6,65%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	13,46%
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b	40%	0%	0,00%
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b	20%	10%	0,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a	15%	5%	0,00%
Poupança - Art. 7º, VI, b	15%	5%	0,00%
FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	0,00%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, c	5%	5%	0,00%

FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	5%	0,00%
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b	30%	0%	0,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	20%	15%	20,57%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	20%	0%	0,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	5%	0,00%
FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	0%	0,00%
FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	0,00%

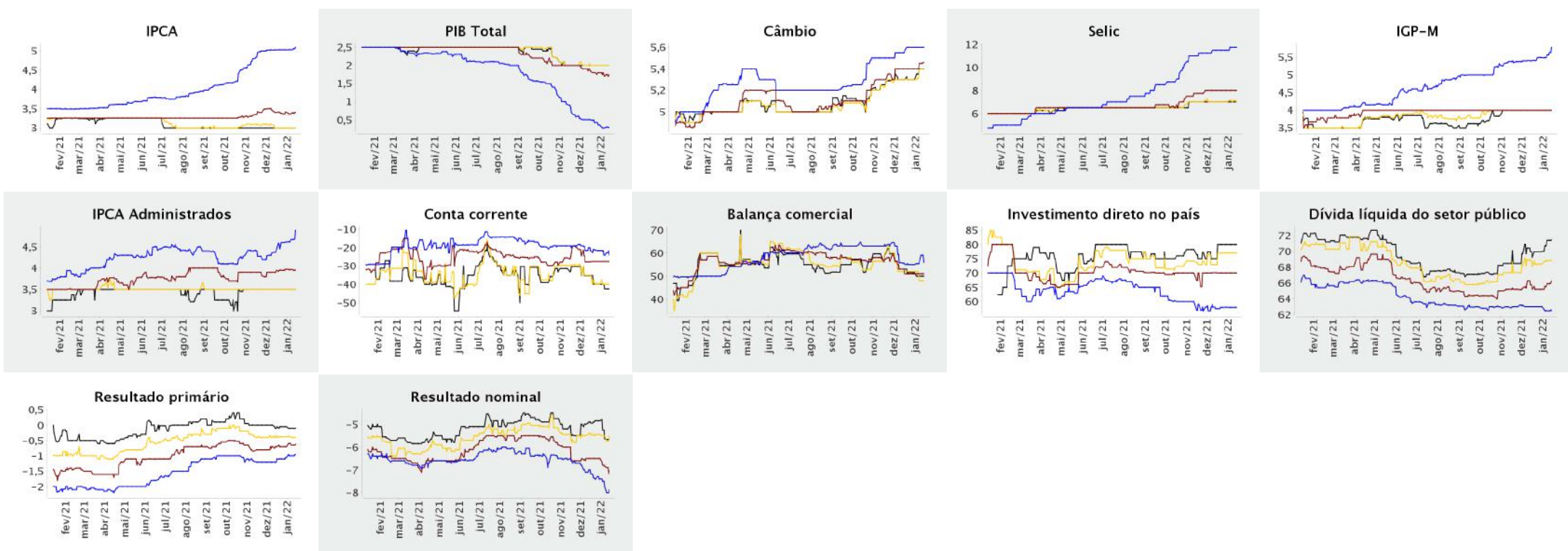
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	10%	0%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, II	10%	5%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	5%	0,00%

Mediana - Agregado

	2022							2023							2024					2025				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (variação %)	5,03	5,03	5,09	▲ (1)	122	5,08	54	3,40	3,36	3,40	▲ (1)	107	3,30	50	3,00	3,00	3,00	= (4)	84	3,00	3,00	3,00	= (27)	81
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,50	0,28	0,29	▲ (1)	88	0,34	33	1,85	1,70	1,75	▲ (1)	72	1,80	27	2,00	2,00	2,00	= (5)	62	2,00	2,00	2,00	= (10)	58
Câmbio (R\$/US\$)	5,57	5,60	5,60	= (3)	107	5,60	39	5,40	5,45	5,46	▲ (2)	83	5,45	33	5,30	5,39	5,40	▲ (2)	72	5,30	5,40	5,40	= (1)	69
Selic (% a.a.)	11,50	11,75	11,75	= (1)	117	11,75	50	8,00	8,00	8,00	= (6)	103	8,00	46	7,00	7,00	7,00	= (10)	87	7,00	7,00	7,00	= (10)	81
IGP-M (variação %)	5,41	5,56	5,78	▲ (2)	74	6,05	31	4,00	4,00	4,00	= (39)	65	4,00	29	4,00	4,00	4,00	= (12)	54	4,00	4,00	4,00	= (10)	52
IPCA Administrados (variação %)	4,43	4,67	4,89	▲ (7)	62	4,89	25	3,95	3,97	3,95	▼ (1)	49	3,53	19	3,50	3,50	3,50	= (38)	38	3,50	3,50	3,50	= (12)	36
Conta corrente (US\$ bilhões)	-21,50	-24,25	-24,00	▲ (1)	23	-20,00	12	-27,60	-27,50	-27,50	= (3)	17	-27,50	9	-35,00	-40,00	-40,00	= (3)	13	-35,20	-42,50	-42,50	= (1)	12
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,25	55,50	56,00	▲ (2)	21	55,50	10	51,00	51,00	51,00	= (4)	15	50,30	9	52,00	48,00	48,00	= (1)	11	53,00	50,00	50,00	= (1)	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	57,55	58,00	58,00	= (1)	22	58,00	13	70,00	70,00	70,00	= (4)	18	70,00	11	77,00	77,00	77,00	= (4)	13	80,00	80,00	80,00	= (4)	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,00	62,48	62,50	▲ (1)	21	62,59	10	65,20	65,90	66,25	▲ (2)	18	65,90	9	68,06	68,85	68,98	▲ (4)	14	69,25	71,40	71,45	▲ (4)	14
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,00	-0,96	▲ (3)	26	-0,92	13	-0,70	-0,65	-0,63	▲ (2)	22	-0,50	11	-0,35	-0,40	-0,40	= (1)	17	-0,05	-0,10	-0,10	= (1)	17
Resultado nominal (% do PIB)	-7,15	-7,75	-7,88	▼ (2)	22	-7,75	11	-6,50	-6,85	-7,03	▼ (2)	18	-6,88	10	-5,45	-5,50	-5,50	= (1)	13	-4,95	-5,63	-5,63	= (1)	13

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2022 — 2023 — 2024 — 2025





Expectativas de Mercado

14 de janeiro de 2022

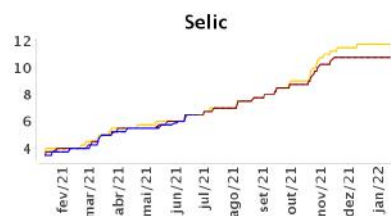
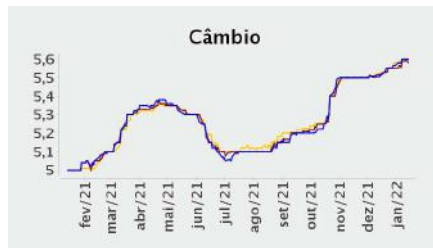
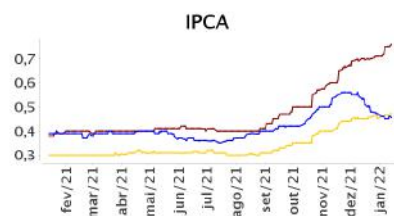
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	jan/2022							fev/2022							mar/2022							Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis			
IPCA (variação %)	0,51	0,45	0,46	▲ (1)	120	0,45	0,69	0,75	0,76	▲ (4)	120	0,76	0,45	0,47	0,47	= (1)	120	0,47	5,16	5,04	5,01	▼ (8)	93	5,05			
Câmbio (R\$/US\$)	5,52	5,60	5,60	= (1)	103	5,60	5,52	5,59	5,58	▼ (1)	102	5,57	5,53	5,60	5,60	= (1)	100	5,60									
Selic (% a.a.)	-	-	-				10,75	10,75	10,75	= (8)	118	10,75	11,75	11,75	11,75	= (5)	116	11,75									
IGP-M (variação %)	0,55	0,60	0,66	▲ (3)	74	0,91	0,40	0,46	0,50	▲ (2)	73	0,60	0,40	0,41	0,44	▲ (2)	73	0,43	5,41	5,39	5,44	▲ (1)	62	5,52			

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— jan/2022 — fev/2022 — mar/2022



— Infl. 12 m suav.

