

RELATÓRIO



KANSAI

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE POTIRENDABA

Dezembro/2021

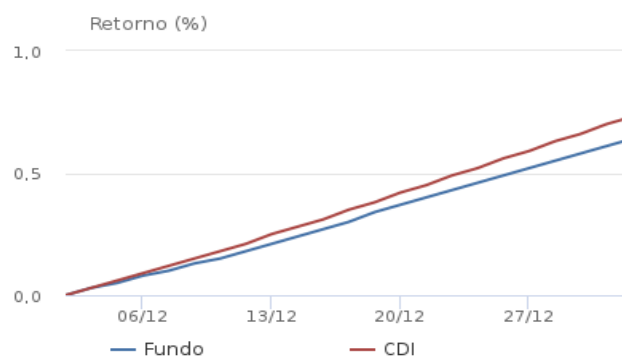
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	13.077.415/0001-05
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.:	1 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Taxa Selic
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	O FUNDO deve ter como principal fator de risco de sua carteira a variação da taxa de juros, de índice de preços, ou ambos. Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como [Renda Fixa] sufixo [Simple], os quais deverão aplicar, no mínim
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	12/04/2011
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	0,67	3,27	3,26	4,95	0,64	0,51	0,40	0,35	0,30	0,25	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10
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	87,02	73,85	73,90	67,93	87,65	86,14	81,98	78,73	69,68	69,29	72,90	70,85	52,22	51,93	35,54	52,55	62,57



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 3.005.570.584,55
Máximo retorno mensal:	0,67% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,67% (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

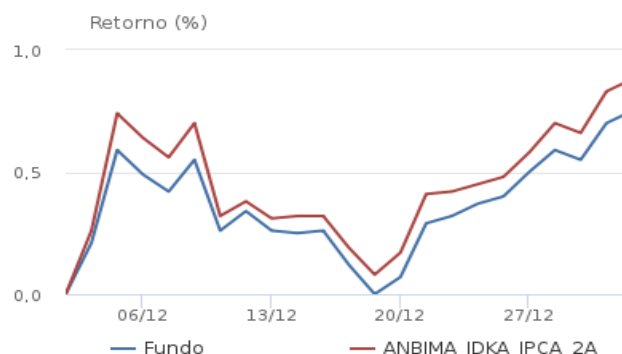
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	13.322.205/0001-35
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.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
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) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O FUNDO deverá manter, no
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	20/04/2011
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	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020
Fundo	0,71	4,65	4,60	12,97	0,75	2,43	-1,25	1,03	0,18	0,08	-0,09	0,67	0,84	0,37	-0,55	0,18	1,53
ANBIMA_IDKA_IPCA_2A	0,83	4,97	4,92	14,09	0,88	2,51	-1,47	1,10	0,26	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	1,73
Percent ANBIMA_IDKA_IPCA_2A	85,18	93,43	93,54	92,04	84,41	96,80	85,46	94,17	67,60	-46,85	29,53	76,66	62,25	128,42	114,69	121,31	87,98



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 9.236.215.521,87
Máximo retorno mensal:	0,71% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,71% (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\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

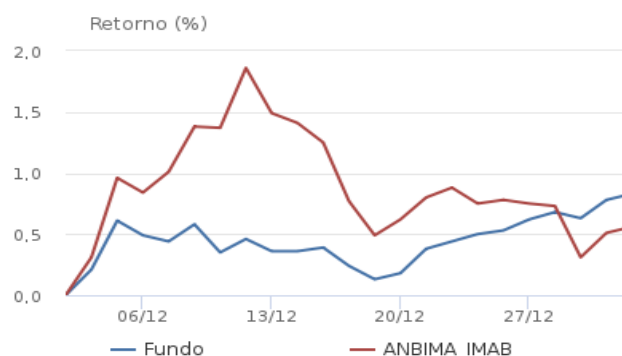
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI

Descrição	
CNPJ do Fundo:	03.543.447/0001-03
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 todas NTN-B
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	O FUNDO investirá pelo menos 95% de seu Patrimônio Líquido em Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa Longo Prazo. Os demais recursos não investidos poderão ser aplicados em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	17/12/1999
Início:	17/12/1999

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	0,76	4,27	4,21	12,41	0,83	2,47	-1,27	0,98	0,10	0,02	-0,19	0,69	0,87	0,32	-0,61	0,10	1,81
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	339,11	-337,65	-322,27	240,34	148,41	71,35	50,10	-734,72	-9,51	-6,05	-44,21	64,76	133,24	-69,76	40,52	-11,33	37,23



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 6.381.499.458,83
Máximo retorno mensal:	0,76% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,76% (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\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	07.442.078/0001-05
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 todas NTN-B
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) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	17/06/2005
Início:	24/07/2005

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	0,20	-1,51	-1,56	4,62	0,54	3,44	-2,58	-0,15	-1,13	-0,38	0,38	1,05	0,65	-0,48	-1,53	-0,86	4,84
ANBIMA_I MAB	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 A NBIMA_IM AB	90,48	119,81	119,47	89,53	97,41	99,25	101,49	115,41	103,70	102,72	89,37	99,69	99,63	103,87	101,06	101,45	99,64



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

PL médio:	R\$ 7.114.301.463,26
Máximo retorno mensal:	0,20% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,20% (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 IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	07.111.384/0001-69
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:	IRF-M
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Para alcançar seus objetivos, 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). O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% de s
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	24/11/2004
Início:	08/12/2004

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	1,88	-2,28	-2,31	3,88	1,83	1,80	-2,68	-0,38	-0,65	-0,50	0,17	0,16	0,81	-0,85	-1,19	-0,80	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 ANBIMA IRFM	99,52	114,55	114,30	86,69	99,45	100,68	101,91	114,10	108,21	105,22	80,67	79,76	96,80	101,25	100,99	99,53	100,51



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

PL médio:	R\$ 4.905.669.596,70
Máximo retorno mensal:	1,88% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	1,88% (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

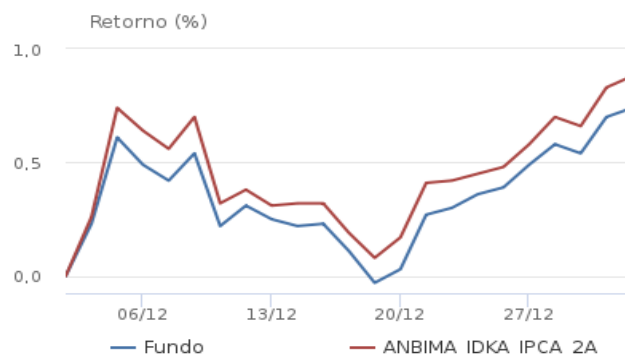
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	14.386.926/0001-71
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:	Aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Duração Constante ANBIMA - segmento IPCA 2A (IDkA IPCA 2A), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. O fundo aplicará de 0% a 100% de seus recursos em títulos públicos federais e operações c
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	0,72	4,66	4,61	13,12	0,74	2,42	-1,29	1,08	0,19	-0,06	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13	1,65
ANBIMA_ID KA_IPCA_2 A	0,83	4,97	4,92	14,09	0,88	2,51	-1,47	1,10	0,26	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	1,73
Percent A NBIMA_IDK A_IPCA_2A	86,80	93,76	93,67	93,08	83,85	96,28	88,15	98,26	73,61	36,45	87,58	96,41	75,51	128,25	110,01	91,58	95,31



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

PL médio:	R\$ 10.963.151.193,43
Máximo retorno mensal:	0,72% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,72% (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

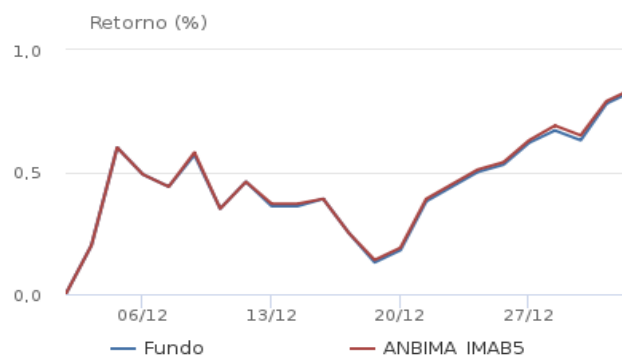
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	11.060.913/0001-10
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 até 5 anos
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	O FUNDO pretende atingir seu objetivo por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços. A carteira do FUNDO será composta por até 100% (cem por cento) em títulos públicos federais em operações finais e/ou compromissadas e deverá ter co
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	30/07/2009
Início:	09/07/2010

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	0,77	4,31	4,26	12,44	0,83	2,47	-1,24	0,98	0,13	0,01	-0,15	0,67	0,86	0,31	-0,62	0,08	1,82
ANBIMA_I MAB5	0,79	4,57	4,51	13,02	0,84	2,50	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83
Percent A NBIMA_IM AB5	97,55	94,46	94,45	95,55	97,97	98,68	100,68	97,95	88,50	48,71	114,92	97,00	98,55	90,79	103,87	78,61	99,46



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 12.354.904.079,96
Máximo retorno mensal:	0,77% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,77% (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

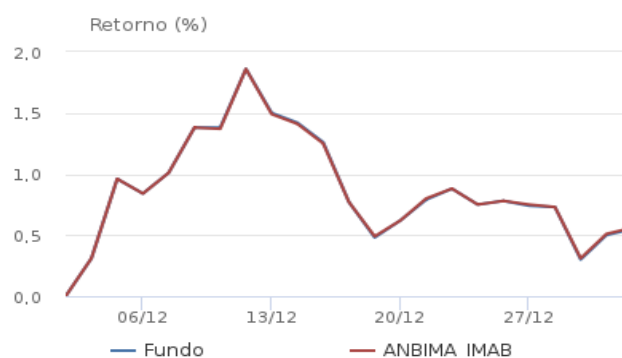
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	10.740.658/0001-93
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 todas NTN-B
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	03/03/2009
Início:	08/03/2010

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	0,21	-1,53	-1,57	4,54	0,55	3,44	-2,56	-0,16	-1,14	-0,40	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84
ANBIMA I MAB	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 A NBIMA, IM AB	93,14	121,04	119,88	87,95	97,79	99,21	100,69	117,08	104,36	106,77	95,49	98,54	96,80	102,99	101,57	102,47	99,73



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 4.775.101.833,91
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\$ 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 LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	10.577.519/0001-90
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:	O FUNDO deverá aplicar em até 100% de seus recursos em Títulos públicos federais e Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	05/12/2008
Início:	11/05/2012

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	2,27	-5,31	-5,35	2,35	2,23	2,19	-3,49	-0,78	-1,16	-0,87	0,17	0,15	1,11	-1,49	-1,99	-1,39	3,04
ANBIMA_IR FM1+	2,29	-4,99	-5,03	2,92	2,25	2,19	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	3,05
Percent A NBIMA_IRF M1+	99,19	106,48	106,40	80,51	99,35	99,98	101,54	107,30	103,92	104,39	78,10	73,51	98,36	102,71	98,88	99,86	99,57



Dados do Período de 01/12/2021 a 31/12/2021	
PL médio:	R\$ 1.216.102.529,58
Máximo retorno mensal:	2,27% (Dez/2021)
Mínimo retorno mensal:	2,27% (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

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: 5,41%

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.

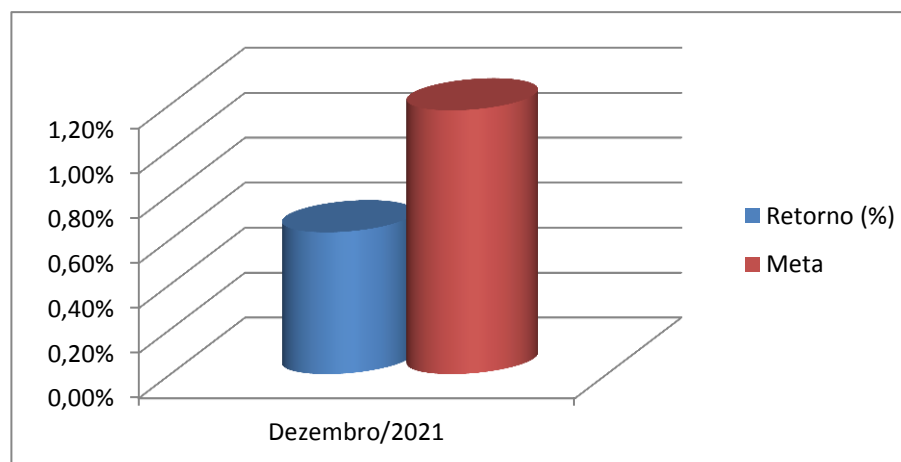
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB FLUXO	210.222,12	1,00	26.931,79	-	184.563,39	1.272,06	0,61%	1,17%	51,58%
BB IMA-B 5	4.653.453,95	-	-	-	4.688.923,36	35.469,41	0,76%	1,17%	64,97%
BB IRF-M	1.115.058,59	-	-	-	1.135.985,02	20.926,43	1,88%	1,17%	159,96%
BB IMA-B TP	5.825.035,64	-	-	-	5.836.882,87	11.847,23	0,20%	1,17%	17,34%
BB IDKA 2A	2.497.101,01	-	-	-	2.514.735,59	17.634,58	0,71%	1,17%	60,19%
BB FLUXO	3.775.999,06	1.538.635,88	666.559,19	-	4.675.652,02	27.576,27	0,59%	1,17%	50,57%
CAIXA IDKA IPCA 2A	5.387.688,33	-	-	-	5.426.464,14	38.775,81	0,72%	1,17%	61,34%
CAIXA IMA-B	5.706.865,17	-	-	-	5.718.812,13	11.946,96	0,21%	1,17%	17,84%
CAIXA IMA-B 5	5.780.444,38	-	-	-	5.824.805,54	44.361,16	0,77%	1,17%	65,41%
CAIXA IRF-M 1+	978.020,82	-	-	-	1.000.197,35	22.176,53	2,27%	1,17%	193,27%
Carteira	35.929.889,07	1.538.636,88	693.490,98	-	37.007.021,41	231.986,44	0,63%	1,17%	53,77%

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	32.425.599,95	3.241,50	0,00	0,00	32.323.401,62	-105.439,83	-0,33%	0,69%	-47,05%
Fevereiro/2021	32.323.401,62	918.193,56	766.252,52	0,00	32.159.305,27	-316.037,39	-0,97%	1,30%	-74,64%
Março/2021	32.159.305,27	71.183,25	463.144,44	0,00	31.748.117,65	-19.226,43	-0,06%	1,37%	-4,35%
Abril/2021	31.748.117,65	1.428.410,29	455.353,38	0,00	32.975.475,57	254.301,01	0,78%	0,75%	103,43%
Mai/2021	32.975.475,57	874.801,34	464.001,32	0,00	33.641.789,49	255.513,90	0,77%	1,27%	60,09%
Junho/2021	33.641.789,49	798.975,95	457.541,92	0,00	34.002.133,78	18.910,26	0,06%	0,97%	5,72%
Julho/2021	34.002.133,78	496.196,45	164.381,68	0,00	34.279.682,18	-54.266,37	-0,16%	1,40%	-11,26%
Agosto/2021	34.279.682,18	914.628,03	622.349,87	0,00	34.455.970,52	-115.989,82	-0,34%	1,31%	-25,54%
Setembro/2021	34.455.970,52	795.063,89	453.992,81	0,00	34.959.215,88	162.174,28	0,47%	1,61%	29,04%
Outubro/2021	34.959.215,88	481.075,89	146.719,92	0,00	34.717.877,59	-575.694,26	-1,63%	1,70%	-96,20%
Novembro/2021	34.717.877,59	783.714,82	451.525,93	0,00	35.929.889,07	879.822,59	2,51%	1,39%	180,04%
Dezembro/2021	35.929.889,07	1.538.636,88	693.490,98	0,00	37.007.021,41	231.986,44	0,63%	1,17%	53,77%
Acumulado	32.425.599,95	9.104.121,85	5.138.754,77	0,00	37.007.021,41	616.054,38	1,68%	16,02%	10,47%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	37.007.021,41	100,00%



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 T1 e Tn.

$\alpha_{95\%}$: 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 FLUXO	184.563,39	0,00%	17,33	0,00%	79,43
BB IMA-B 5	4.688.923,36	0,04%	13.999,78	0,17%	64.155,04
BB IRF-M	1.135.985,02	0,01%	4.968,80	0,06%	22.769,89
BB IMA-B TP	5.836.882,87	0,11%	39.230,61	0,49%	179.777,23
BB IDKA 2A	2.514.735,59	0,02%	6.981,61	0,09%	31.993,77
BB FLUXO	4.675.652,02	0,00%	439,12	0,01%	2.012,30
CAIXA IDKA IPCA 2A	5.426.464,14	0,04%	15.543,32	0,19%	71.228,45
CAIXA IMA-B	5.718.812,13	0,10%	38.183,66	0,47%	174.979,53
CAIXA IMA-B 5	5.824.805,54	0,05%	17.164,36	0,21%	78.656,99
CAIXA IRF-M 1+	1.000.197,35	0,02%	5.928,21	0,07%	27.166,46

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:

$$VaR = 1,67\%$$

$$VaR (R\$) = 616.246,12$$

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 FLUXO	-
BB IMA-B 5	0,00
BB IRF-M	0,01
BB IMA-B TP	-
BB IDKA 2A	0,00
BB FLUXO	-
CAIXA IDKA IPCA 2A	0,00
CAIXA IMA-B	-
CAIXA IMA-B 5	0,00
CAIXA IRF-M 1+	0,01

ENQUADRAMENTO

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB FLUXO	184.563,39	0,50%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,01%	Enquadrado
BB IMA-B 5	4.688.923,36	12,67%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,07%	Enquadrado
BB IRF-M	1.135.985,02	3,07%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,02%	Enquadrado
BB IMA-B TP	5.836.882,87	15,77%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,08%	Enquadrado
BB IDKA 2A	2.514.735,59	6,80%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,03%	Enquadrado
BB FLUXO	4.675.652,02	12,63%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,15%	Enquadrado
CAIXA IDKA IPCA 2A	5.426.464,14	14,66%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,05%	Enquadrado
CAIXA IMA-B	5.718.812,13	15,45%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,12%	Enquadrado
CAIXA IMA-B 5	5.824.805,54	15,74%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,05%	Enquadrado
CAIXA IRF-M 1+	1.000.197,35	2,70%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,08%	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%	86,87%
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%	40%	0,00%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	13,13%
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%	5%	0,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	20%	5%	0,00%
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%	5%	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%



Expectativas de Mercado

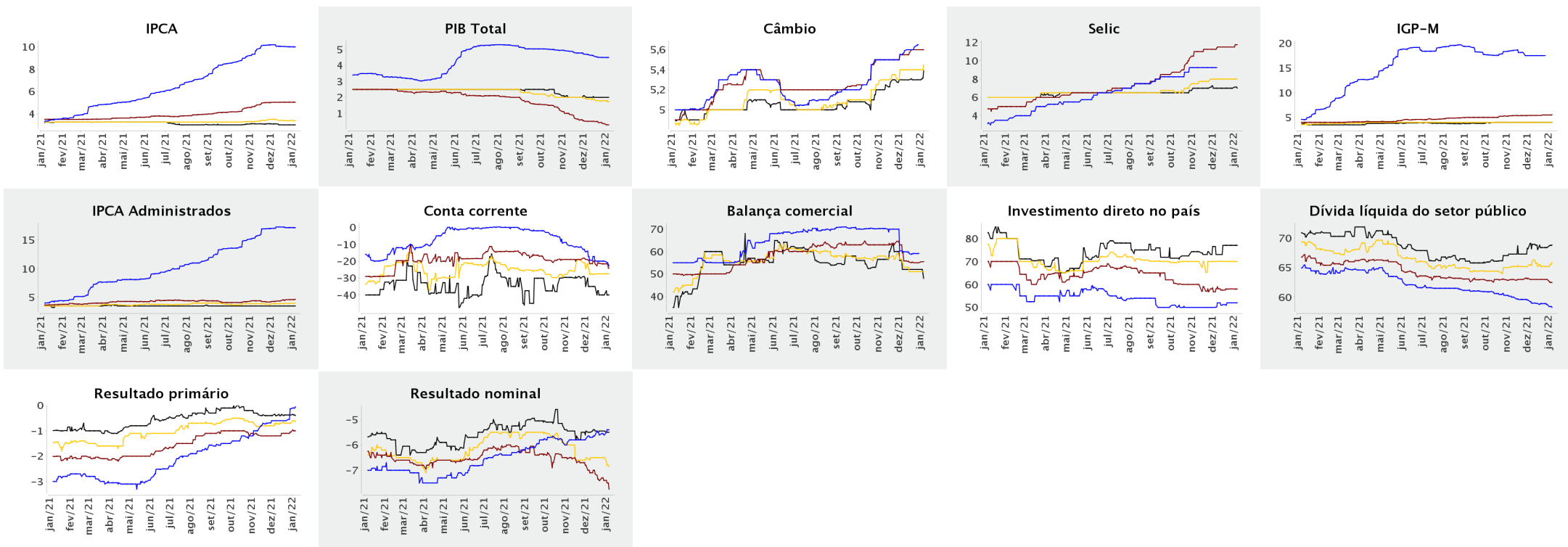
7 de janeiro de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2021							2022							2023					2024				
	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 %)	10,05	10,01	9,99	▼ (5)	126	9,98	63	5,02	5,03	5,03	▬ (3)	123	5,04	61	3,46	3,41	3,36	▼ (1)	107	3,09	3,00	3,00	▬ (3)	84
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	4,65	4,50	4,50	▬ (1)	89	4,48	34	0,50	0,36	0,28	▼ (3)	88	0,25	34	1,90	1,80	1,70	▼ (1)	72	2,00	2,00	2,00	▬ (4)	60
Câmbio (R\$/US\$)	5,59	-	-	-	-	-	-	5,55	5,60	5,60	▬ (2)	107	5,60	39	5,40	5,40	5,45	▲ (1)	83	5,30	5,30	5,39	▲ (1)	71
Selic (% a.a.)	-	-	-	-	-	-	-	11,50	11,50	11,75	▲ (1)	118	11,75	50	8,00	8,00	8,00	▬ (5)	102	7,00	7,00	7,00	▬ (9)	85
IGP-M (variação %)	17,47	-	-	-	-	-	-	5,41	5,49	5,56	▲ (1)	73	5,68	30	4,00	4,00	4,00	▬ (38)	64	4,00	4,00	4,00	▬ (11)	53
IPCA Administrados (variação %)	17,28	17,17	17,15	▼ (1)	63	17,06	33	4,36	4,61	4,67	▲ (6)	60	4,60	33	3,90	3,97	3,97	▬ (1)	46	3,50	3,50	3,50	▬ (37)	33
Conta corrente (US\$ bilhões)	-19,50	-20,00	-22,84	▼ (1)	22	-24,14	10	-21,50	-21,59	-24,25	▼ (2)	22	-23,09	10	-27,70	-27,50	-27,50	▬ (2)	17	-35,00	-40,00	-40,00	▬ (2)	13
Balança comercial (US\$ bilhões)	59,90	59,15	-	-	-	-	-	55,80	55,00	55,50	▲ (1)	21	55,43	9	53,00	51,00	51,00	▬ (3)	14	52,00	52,00	48,00	▼ (1)	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	52,00	52,00	52,00	▬ (2)	22	52,10	9	58,10	58,05	58,00	▼ (1)	22	60,00	9	70,09	70,00	70,00	▬ (3)	18	73,00	77,00	77,00	▬ (3)	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,95	58,75	58,25	▼ (2)	22	58,01	10	63,00	63,00	62,48	▼ (1)	22	62,48	10	66,29	65,20	65,90	▲ (1)	19	68,96	68,43	68,85	▲ (3)	15
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,13	-0,05	▲ (2)	26	0,00	13	-1,20	-1,05	-1,00	▲ (2)	26	-1,00	13	-0,70	-0,70	-0,65	▲ (1)	22	-0,40	-0,38	-0,40	▼ (1)	17
Resultado nominal (% do PIB)	-5,70	-5,60	-5,40	▲ (1)	22	-5,40	10	-7,10	-7,40	-7,75	▼ (1)	22	-8,44	10	-6,50	-6,50	-6,85	▼ (1)	18	-5,50	-5,45	-5,50	▼ (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

— 2021 — 2022 — 2023 — 2024



Mediana - Agregado

	dez/2021						jan/2022						fev/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 %)	0,72	0,68	0,67	▼ (4)	126	0,66	0,54	0,47	0,45	▼ (6)	120	0,45	0,69	0,71	0,75	▲ (3)	120	0,75	5,21	5,07	5,04	▼ (7)	118	5,05
Câmbio (R\$/US\$)	5,59	-	-				5,50	5,57	5,60	▲ (4)	101	5,60	5,51	5,55	5,59	▲ (1)	100	5,60						
Selic (% a.a.)	-	-	-				-	-	-				10,75	10,75	10,75	= (7)	118	10,75						
IGP-M (variação %)	0,60	-	-				0,52	0,57	0,60	▲ (2)	73	0,65	0,40	0,40	0,46	▲ (1)	72	0,50	5,43	5,40	5,39	▼ (2)	62	5,47

* 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

— dez/2021 — jan/2022 — fev/2022

