

**Ata número 11/2021 da reunião ordinária do COMIN - Comitê de Investimentos do BURIPREV – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri.**

## **RELATÓRIO MENSAL DOS INVESTIMENTOS DE OUTUBRO DE 2021.**

Aos dezoito dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e um, às quinze horas e trinta minutos, na sede do BURIPREV, sito a Rua São Roque, 47 nesta cidade de Buri, estado de São Paulo, reuniu-se o COMIN, Comitê de investimentos do BURIPREV, conforme convocação do Presidente, Sr. Nilton Batista Vieira Filho, feita no último dia quinze de novembro de dois mil e vinte e um, em lista que foi devidamente assinada por todos, e que segue fazendo parte integrante desta ata. O Sr. Presidente abriu a presente reunião agradecendo a presença de todos, passou imediatamente a ordem do dia expondo aos presentes o relatório dos investimentos e desinvestimentos do BURIPREV e o resumo referente ao mês de outubro de dois mil e vinte e um, conforme abaixo demonstrados:

# RELATÓRIO



**KANSAI**

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE BURI

Outubro/2021

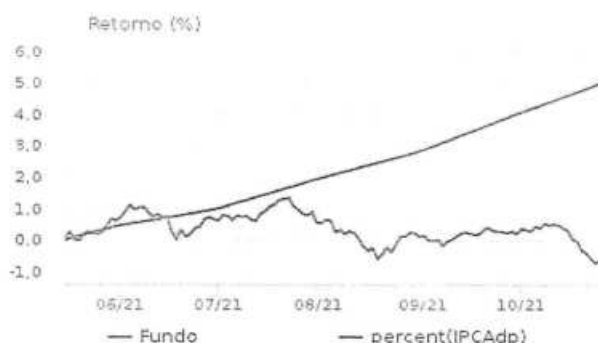
**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	35.292.588/0001-89
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,3 % Máx de 0,5 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE)
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira de ativos composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Devem manter, ainda, no mínimo 80% de seu patrimônio líquido representado por ativos relacionado
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	02/03/2020
<b>Início:</b>	16/03/2020

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-0,90	-1,74	1,93		-0,70	0,11	-0,45	-0,11	0,05	0,60	0,71	-0,34	-0,93	-0,47	2,70	1,01	-0,07
Percent IPCADP	-87,02	-21,74	18,48		-13,77	9,24	-52,28	-11,58	8,84	72,45	228,24	-37,08	-107,94	-186,47	199,74	113,23	-8,38
IPCAdp	1,03	8,00	10,43	14,76	5,09	1,16	0,87	0,96	0,53	0,83	0,31	0,93	0,86	0,25	1,35	0,89	0,86



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 4.366.804.593,80
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,60% (Mai/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,90% (Out/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	3
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	3

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 10.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 1.000,00

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	11.328.882/0001-35
<b>Gestor:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Gestor:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Administrador:</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ do Adm.:</b>	30.822.936/0001-69
<b>Custodiante:</b>	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,1 % Máx de 0,3 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	IRF-M
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, sendo que no mínimo 95% dos recursos do FUNDO serão aplicados em Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	16/11/2009
<b>Início:</b>	08/12/2009

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-0,52	1,00	1,52	5,21	0,68	0,37	0,33	0,16	0,18	0,18	0,24	0,02	0,00	0,03	0,31	0,20	0,11
Percent A NBIMA IRF M1	96,56	81,19	85,39	88,57	85,57	91,12	91,55	86,91	84,96	90,52	88,41	37,97	10,71	72,20	100,99	87,17	69,20
ANBIMA IR FM1	-0,54	1,23	1,78	5,88	0,79	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 7.306.846.185,01
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,37% (Set/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,52% (Out/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	5
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

**Informações Operacionais**

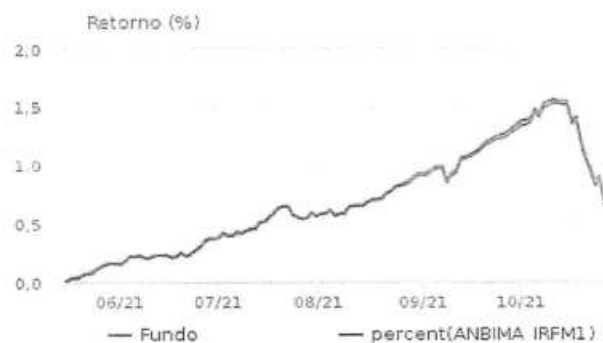
<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,01
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,01

**BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS**

Descrição		Perfil	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	11.484.558/0001-06	<b>Política:</b>	Atingirá seu objetivo por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.
<b>Gestor:</b>	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>CNPJ do Gestor:</b>	62.375.134/0001-44	<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Administrador:</b>	BANCO BRADESCO S.A.	<b>Constituição:</b>	24/06/2010
<b>CNPJ do Adm.:</b>	60.746.948/0001-12	<b>Início:</b>	02/07/2010
<b>Custodiante:</b>	BANCO BRADESCO S.A.		
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %		
<b>Taxa Performance:</b>	0 %		
<b>Benchmark:</b>	OUTROS		
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa		

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-0,55	1,01	1,53	5,22	0,75	0,39	0,35	0,19	0,20	0,20	0,20	0,00	-0,01	0,03	0,33	0,20	0,15
Percent A ANBIMA_IRF M1	101,51	81,63	86,38	88,86	95,03	97,34	95,73	101,31	95,37	99,75	74,33	-7,06	-25,15	66,02	104,95	86,96	89,88
ANBIMA_IR FM1	-0,54	1,23	1,78	5,88	0,79	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 697.179.783,86
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,39% (Set/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,55% (Out/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	5
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 50.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 5.000,00

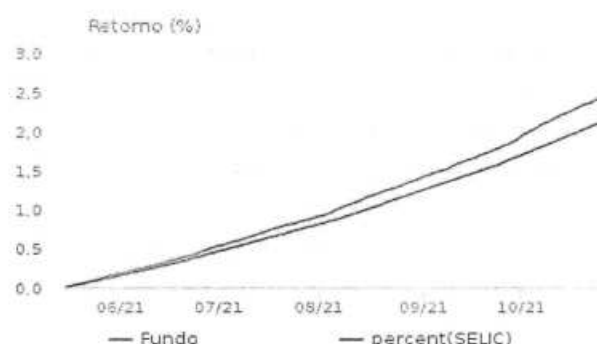
**BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	03.399.411/0001-90
<b>Gestor:</b>	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
<b>CNPJ do Gestor:</b>	62.375.134/0001-44
<b>Administrador:</b>	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ do Adm.:</b>	60.746.948/0001-12
<b>Custodiante:</b>	BANCO BRADESCO S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,2 % Máx de 0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Taxa Selic
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	O Fundo pretende atingir seu objetivo investindo no mínimo 95% de seus recursos em ativos financeiros e, ou, modalidades operacionais de forma a acompanhar a variação do CDI. O percentual residual deve ser aplicado em operações permitidas para FI de curto prazo.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	06/08/1999
<b>Início:</b>	05/10/1999

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	0,58	3,44	3,70	6,40	2,49	0,49	0,49	0,39	0,35	0,30	0,24	0,22	0,17	0,16	0,22	0,04	0,15
Percent SELIC	119,29	113,76	110,66	95,75	115,05	111,42	114,36	108,98	114,57	109,41	116,95	108,62	128,35	103,83	131,32	26,53	97,45
SELIC	0,49	3,02	3,35	6,68	2,17	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 3.542.947.662,58
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,58% (Out/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,30% (Mai/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 200.000,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 1.000,00

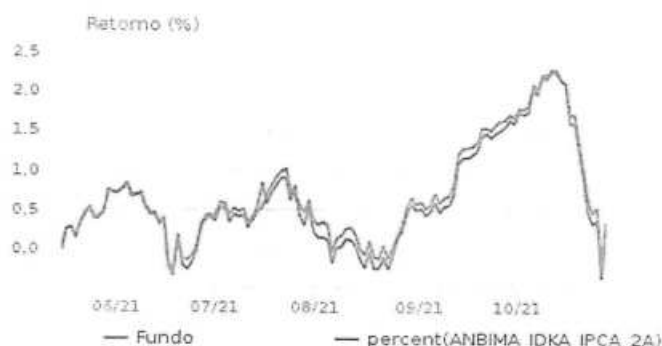
**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	14.386.926/0001-71
<b>Gestor:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Gestor:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	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
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	13/09/2011
<b>Início:</b>	16/08/2012

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-1,29	1,46	4,40	10,61	0,34	1,08	0,19	-0,06	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13	1,65	1,22	0,15
Percent ANBIMA_IDK A_IPCA_2A	88,15	93,73	95,22	93,48	328,87	98,26	73,61	36,45	87,58	96,41	75,51	128,25	110,01	91,58	95,31	97,21	407,39
ANBIMA_ID KA_IPCA_2 A	-1,47	1,56	4,62	11,35	0,10	1,10	0,26	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	1,73	1,25	0,04



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 11.540.978.660,85
<b>Máximo retorno mensal:</b>	1,08% (Set/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-1,29% (Out/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	3
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	3

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00

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

	Descrição
<b>CNPJ do Fundo:</b>	10.740.670/0001-06
<b>Gestor:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Gestor:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,2 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	OUTROS
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

	Perfil
<b>Política:</b>	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.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	03/03/2009
<b>Início:</b>	28/05/2010

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-0,54	1,05	1,55	5,44	0,68	0,38	0,34	0,17	0,19	0,17	0,28	0,01	0,02	0,03	0,28	0,22	0,14
Percent A NBIMA IRF M1	99,71	85,02	87,49	92,46	86,35	94,07	94,11	88,03	89,02	86,63	102,85	20,73	45,80	57,98	91,88	95,17	87,20
ANBIMA IR FM1	-0,54	1,23	1,78	5,88	0,79	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 7.787.670.651,57
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,38% (Set/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,54% (Out/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	5
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 0,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 0,00



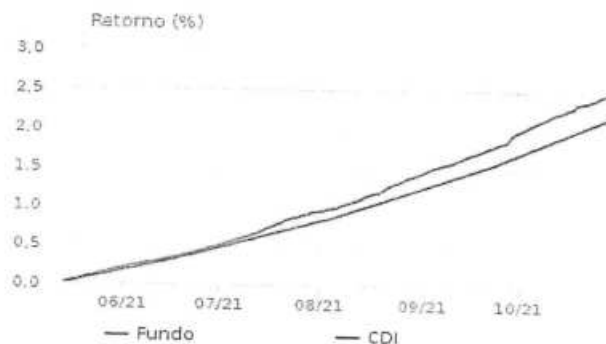
**FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO**

Descrição	
CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97
Gestor:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Gestor:	00.360.305/0001-04
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	Mín de 0,2 % Máx de 0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	DI de um dia
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	A fim de atingir seu objetivo, o FUNDO deverá manter, no máximo, 100% em Títulos públicos federais e Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, até 49% Ativos financeiros de renda fixa emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, Ativos financeiros de renda fixa emitidos por companh
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	27/06/2006
Início:	05/07/2006

Período da Análise: 13/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	0,50	3,17	3,70	6,38	2,49	0,53	0,49	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16	0,36	0,15	0,12
CDI	0,49	3,02	3,35	6,68	2,18	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16
Percent CDI	103,46	104,88	110,71	95,44	114,23	119,85	114,70	127,03	99,36	90,08	126,96	49,18	57,89	108,14	220,56	103,54	76,62



**Dados do Período de 13/05/2021 a 29/10/2021**

PL médio:	R\$ 6.386.316.013,82
Máximo retorno mensal:	0,53% (Set/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,24% (Mai/2021)
Nº de meses analisados:	6
Nº de meses com retorno positivo:	6
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

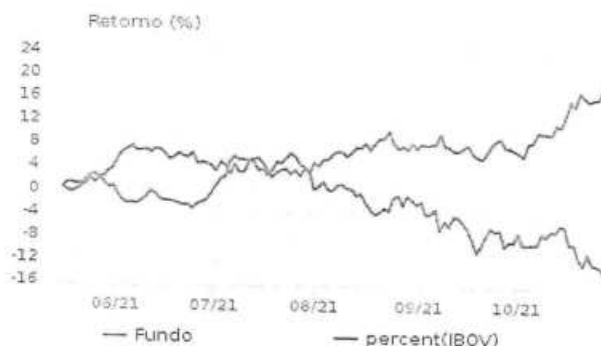
**FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I**

Descrição	
CNPJ do Fundo:	17.502.937/0001-68
Gestor:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Gestor:	00.360.305/0001-04
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	Mín de 0,7 % Máx de 0,7 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	Aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	28/12/2012
Início:	24/06/2013

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	10,93	29,48	33,54	115,11	18,59	-0,25	2,44	5,42	-1,19	-3,79	0,61	3,43	3,55	5,79	0,69	2,43	-1,77
Percent IBOV	-162,17	-226,10	330,08	-2.542,96	-123,31	3,81	-98,25	-137,43	-255,98	-61,61	31,60	57,17	-81,10	-174,37	7,46	15,28	257,48
IBOV	-6,74	-13,04	10,16	-4,53	-15,08	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

PL médio:	R\$ 3.159.235.426,71
Máximo retorno mensal:	10,93% (Out/2021)
Mínimo retorno mensal:	-3,79% (Mai/2021)
Nº de meses analisados:	6
Nº de meses com retorno positivo:	3
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	3

**Informações Operacionais**

Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 100,00
Saldo mínimo:	R\$ 500,00

(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.

**FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	30.068.224/0001-04
<b>Gestor:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Gestor:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Administrador:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>CNPJ do Adm.:</b>	00.360.305/0001-04
<b>Custodiante:</b>	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 1,5 % Máx de 1,5 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	Não se aplica
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Ações

Perfil	
<b>Política:</b>	Aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento, que invistam em ativos financeiros e modalidades operacionais conforme a regulamentação em vigor, e dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimento, não constituindo tal objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	07/02/2018
<b>Início:</b>	25/06/2019

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-10,13	-15,27	2,63	-3,54	-16,80	-5,52	-2,78	-4,81	1,66	5,02	3,35	3,18	-2,79	-2,57	7,65	12,53	-1,91
Percent IBOV	150,32	117,15	25,91	78,28	111,38	84,10	112,24	121,96	357,13	81,58	172,99	53,03	63,74	77,54	82,23	78,80	276,88
IBOV	-6,74	-13,04	10,16	-4,53	-15,08	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 1.060.604.010,65
<b>Máximo retorno mensal:</b>	5,02% (Mai/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-10,13% (Out/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	2
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	4

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 100,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 500,00

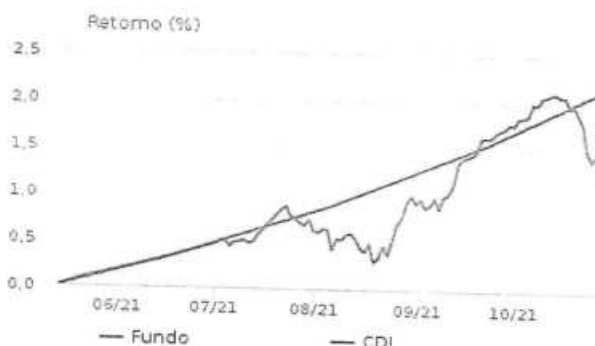
**ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM**

Descrição	
CNPJ do Fundo:	21.838.150/0001-49
Gestor:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
CNPJ do Gestor:	60.701.190/0001-04
Administrador:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
CNPJ do Adm.:	60.701.190/0001-04
Custodiante:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Taxa de Adm.:	0,4 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	Atingirá seu objetivo por meio da alocação preponderante em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de Renda Fixa que seguem o CDI, observado que os fundos investidos pelo FUNDO apenas alocarão seus recursos em títulos públicos federais. A rentabilidade d
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	22/05/2015
Início:	01/06/2015

Período da Análise: 13/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Feb 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-0,36	1,96	2,27	5,63	1,40	0,84	0,31	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08
CDI	0,49	3,02	3,35	6,68	2,18	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16
Percent CDI	-73,11	64,86	67,94	84,16	64,34	189,35	71,62	43,83	93,05	100,19	51,71	71,88	44,46	89,60	122,93	69,96	49,44



**Dados do Período de 13/05/2021 a 29/10/2021**

PL médio:	R\$ 3.326.112.137,91
Máximo retorno mensal:	0,84% (Set/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,36% (Out/2021)
Nº de meses analisados:	6
Nº de meses com retorno positivo:	5
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

**Informações Operacionais**

Aplicação mínima:	R\$ 5.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 1,00
Saldo mínimo:	R\$ 1,00

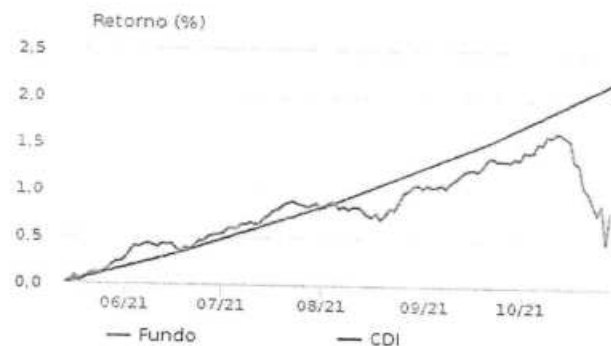
**SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI**

Descrição	
<b>CNPJ do Fundo:</b>	26.507.132/0001-06
<b>Gestor:</b>	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA
<b>CNPJ do Gestor:</b>	10.231.177/0001-52
<b>Administrador:</b>	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.
<b>CNPJ do Adm.:</b>	90.400.888/0001-42
<b>Custodiante:</b>	SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
<b>Taxa de Adm.:</b>	Mín de 0,4 % Máx de 0,4 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
<b>Política:</b>	Investirá em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa relacionados à variação das taxas de juros (pós ou pré-fixados), de índices de preços, ou ambos, excluindo estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira e/ou de renda variável, por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas de fundos de inves
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	07/10/2016
<b>Início:</b>	09/05/2017

Período da Análise: 13/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-0,55	1,08	1,84	4,48	0,80	0,31	0,23	0,28	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00
CDI	0,49	3,02	3,35	6,68	2,18	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16
Percent CDI	-112,55	35,67	54,85	66,96	36,52	69,04	53,16	79,31	96,86	123,44	82,17	45,23	-86,52	21,03	371,72	91,67	1,84



Dados do Período de 13/05/2021 a 29/10/2021

<b>PL médio:</b>	R\$ 880.907.769,65
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,33% (Mai/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	-0,55% (Out/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	5
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	1

Informações Operacionais

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 50.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 1.000,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 10.000,00

(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.

**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: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-2,60	-6,37	-3,63	-0,24	-3,28	-0,34	-0,72	-0,54	0,19	0,21	0,69	-1,14	-1,35	-0,91	2,50	0,41	-0,42
Percent ANBIMA IRF M	99,00	115,82	110,02	-25,99	106,71	102,46	120,46	113,79	88,18	103,08	82,05	135,14	114,72	113,72	127,93	113,27	127,18
ANBIMA IR FM	-2,63	-5,50	-3,30	0,93	-3,08	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33



**Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021**

PL médio:	R\$ 397.539.586,24
Máximo retorno mensal:	0,21% (Mai/2021)
Mínimo retorno mensal:	-2,60% (Out/2021)
Nº de meses analisados:	6
Nº de meses com retorno positivo:	2
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	4

**Informações Operacionais**

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

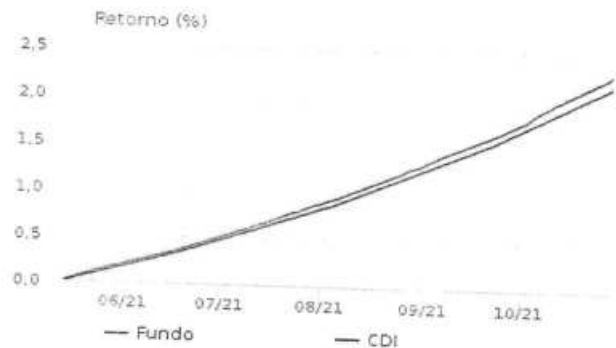
**SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI**

	Descrição
<b>CNPJ do Fundo:</b>	24.634.187/0001-43
<b>Gestor:</b>	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
<b>CNPJ do Gestor:</b>	03.795.072/0001-60
<b>Administrador:</b>	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
<b>CNPJ do Adm.:</b>	01.181.521/0001-55
<b>Custodiante:</b>	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
<b>Taxa de Adm.:</b>	0,15 %
<b>Taxa Performance:</b>	0 %
<b>Benchmark:</b>	DI de um dia
<b>Classe CVM:</b>	Fundo de Renda Fixa

	Perfil
<b>Política:</b>	O FUNDO se classifica como renda fixa e aplicará os recursos integrantes de sua carteira em 95%, no mínimo, de ativos financeiros que acompanhem, direta ou indiretamente, a variação do Depósito Interfinanceiro - DI (CETIP).
<b>Qualificado:</b>	NÃO
<b>Exclusivo:</b>	NÃO
<b>Constituição:</b>	03/03/2016
<b>Início:</b>	04/10/2019

Período da Análise: 13/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	0,52	2,99	3,33	6,35	2,30	0,45	0,43	0,39	0,31	0,28	0,13	0,17	0,09	0,18	0,20	0,13	0,12
CDI	0,49	3,02	3,35	6,68	2,18	0,44	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16
Percent CDI	106,85	98,98	99,56	95,04	105,28	101,31	99,87	109,70	101,61	104,49	64,13	84,36	69,10	118,56	122,80	85,28	73,97



**Dados do Período de 13/05/2021 a 29/10/2021**

<b>PL médio:</b>	R\$ 362.804.343,59
<b>Máximo retorno mensal:</b>	0,52% (Out/2021)
<b>Mínimo retorno mensal:</b>	0,28% (Mai/2021)
<b>Nº de meses analisados:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno positivo:</b>	6
<b>Nº de meses com retorno zerado:</b>	0
<b>Nº de meses com retorno negativo:</b>	0

**Informações Operacionais**

<b>Aplicação mínima:</b>	R\$ 100.000,00
<b>Movimentação mínima:</b>	R\$ 50,00
<b>Saldo mínimo:</b>	R\$ 100.000,00

.) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.  
 .) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.  
 .) 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 valores e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.  
 .) 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.  
 .) 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.  
 .) 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.  
 .) 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.

**SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**

Descrição	
CNPJ do Fundo:	06.051.151/0001-55
Gestor:	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.
CNPJ do Gestor:	92.886.662/0001-29
Administrador:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ do Adm.:	01.181.521/0001-55
Custodiante:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 1,5 % Máx de 1,5 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Ibovespa
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	O FUNDO deverá manter, no mínimo, 67% de seu PL investido em Ações, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações, cotas de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações, de companhias abertas e negociados em bolsa de valores.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	18/08/2011
Início:	30/09/2011

Período da Análise: 14/05/2021 a 29/10/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Set 2021	Ago 2021	Jul 2021	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020
Fundo	-6,09	-15,57	5,43	-5,48	-15,71	-7,71	-1,79	-5,12	0,97	6,01	1,36	5,25	-5,61	-3,00	9,46	14,09	0,30
Percent IBOV	90,40	119,45	53,48	120,98	104,18	117,43	72,29	129,75	209,01	97,54	70,24	87,63	128,40	90,49	101,74	88,61	-43,29
IBOV	-6,74	-13,04	10,16	-4,53	-15,08	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69



Dados do Período de 14/05/2021 a 29/10/2021

PL médio:	R\$ 455.015.015,94
Máximo retorno mensal:	6,01% (Mai/2021)
Mínimo retorno mensal:	-7,71% (Set/2021)
Nº de meses analisados:	6
Nº de meses com retorno positivo:	2
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	4

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 500,00
Movimentação mínima:	R\$ 100,00
Saldo mínimo:	R\$ 300,00

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 Comdineiro 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.



## 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: 5,00%**

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

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

Logo a meta atuarial para esse mês é:

**META ATUARIAL**

**1,66%**

**Meta Atuarial/Mês**

## 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.

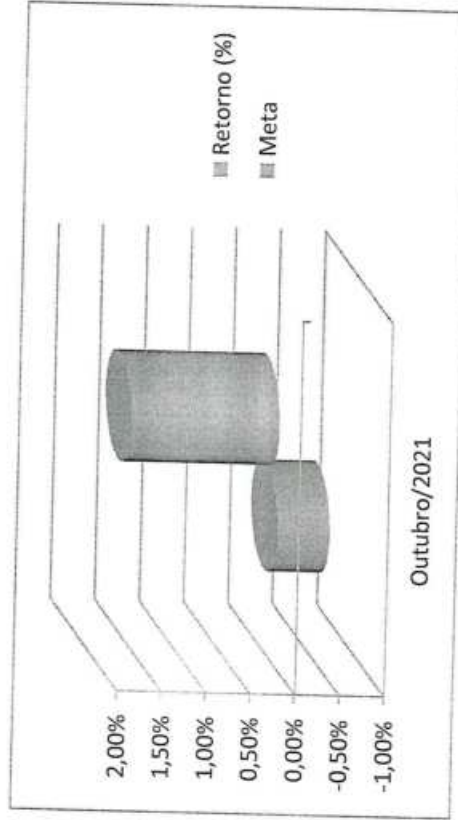
### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1 TP	6.885.766,37	690.000,00	-	-	7.539.582,93	-36.183,44	-0,48%	1,66%	-28,73%
BB RETORNO TOTAL	5.116.530,79	-	-	-	5.070.673,26	-45.857,53	-0,90%	1,66%	-53,91%
BRADESCO PREMIUM	1.022.060,62	-	-	-	1.027.986,10	5.925,48	0,58%	1,66%	34,87%
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.322.317,62	-	-	-	8.276.932,60	-45.385,02	-0,55%	1,66%	-32,80%
CAIXA IRF-M1 TP	9.636.656,26	-	360.000,00	-	9.225.446,98	-51.209,28	-0,53%	1,66%	-31,96%
CAIXA REF DI	7.121.807,71	-	-	-	7.157.618,56	35.810,85	0,50%	1,66%	30,25%
CAIXA IDKA IPCA ZA	10.400.276,33	-	-	-	10.265.878,75	-134.397,58	-1,29%	1,66%	-77,73%
SANTANDER ATIVO	3.059.725,88	-	-	-	3.042.989,37	-16.736,51	-0,55%	1,66%	-32,90%
SICREDI IRF-M LP	3.040.175,59	-	-	-	2.961.091,18	-79.084,41	-2,60%	1,66%	-156,47%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.079.517,63	-	-	-	1.075.682,10	-3.835,53	-0,36%	1,66%	-21,37%
NTN-B - 2024	1.685.579,35	-	-	-	1.710.487,36	24.908,01	1,48%	1,66%	88,88%
NTN-B - 2024	1.973.271,23	-	-	-	2.002.430,50	29.159,27	1,48%	1,66%	88,88%
CAIXA AÇÕES MULT.	335.800,16	-	-	-	301.782,54	-34.017,62	-10,13%	1,66%	-609,34%
CAIXA BDR NÍVEL I	59.057,17	-	-	-	65.511,44	6.454,27	10,93%	1,66%	657,37%
SICREDI LIQUIDEZ	917.662,97	-	-	-	922.428,30	4.765,33	0,52%	1,66%	31,24%
SICREDI SCHROEDERS	318.008,27	-	-	-	298.635,41	-19.372,86	-6,09%	1,66%	-366,43%
Carteira	60.974.213,95	690.000,00	360.000,00	-	60.945.157,38	-359.056,57	-0,59%	1,66%	-35,23%

#### 1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2021	55.617.567,37	1.170.000,00	0,00	0,00	56.822.334,33	34.766,96	0,06%	0,66%	9,30%
Fevereiro/2021	56.822.334,33	520.745,55	0,00	147.894,42	57.122.458,68	-72.726,78	-0,13%	1,27%	-9,98%
Março/2021	57.122.458,68	620.181,02	350.000,00	0,00	57.455.924,66	63.284,96	0,11%	1,34%	8,22%
Abril/2021	57.455.924,66	2.537.731,25	2.000.000,00	0,00	58.276.769,46	283.113,55	0,49%	0,72%	67,93%
Maior/2021	58.276.769,46	318.044,27	0,00	0,00	58.836.228,11	241.414,38	0,41%	1,24%	33,21%
Junho/2021	58.836.228,11	515.075,21	70.000,00	0,00	59.395.114,81	113.811,49	0,19%	0,94%	20,43%
Julho/2021	59.395.114,81	0,00	120.000,00	0,00	59.369.340,07	94.225,26	0,16%	1,37%	11,57%
Agosto/2021	59.369.340,07	881.184,82	0,00	105.806,77	60.284.879,55	140.161,43	0,23%	0,41%	57,10%
Setembro/2021	60.284.879,55	413.459,35	0,00	0,00	60.974.213,95	275.875,05	0,45%	1,57%	28,91%
Outubro/2021	60.974.213,95	690.000,00	360.000,00	0,00	60.945.157,38	-359.056,57	-0,59%	1,66%	-35,23%
Acumulado	55.617.567,37	7.666.421,47	2.900.000,00	253.701,19	60.945.157,38	814.869,73	0,01	0,12	0,12

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	60.279.227,99	98,91%
Renda Variável	600.417,95	0,99%
Investimentos no Exterior	65.511,44	0,11%



# 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 repetam 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 IRF-M1 TP	7.539.582,93	0,01%	6.468,11	0,05%	29.640,62
BB RETORNO TOTAL	5.070.673,26	0,02%	13.475,00	0,10%	61.750,20
BRADESCO PREMIUM	1.027.986,10	0,00%	119,16	0,00%	546,08
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.276.932,60	0,01%	7.092,33	0,05%	32.501,15
CAIXA IRF-M1 TP	9.225.446,98	0,01%	7.868,20	0,06%	36.056,61
CAIXA REF DI	7.157.618,56	0,00%	1.278,11	0,01%	5.857,04
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.265.878,75	0,05%	30.482,45	0,23%	139.688,13
SANTANDER ATIVO	3.042.989,37	0,01%	3.711,54	0,03%	17.008,40
SICREDI IRF-M LP	2.961.091,18	0,02%	12.082,11	0,09%	55.367,20
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.075.682,10	0,00%	1.673,95	0,01%	7.670,99
NTN-B - 2024	1.710.487,36	-	-	-	-
NTN-B - 2024	2.002.430,50	-	-	-	-
CAIXA AÇÕES MULT.	301.782,54	0,01%	6.074,58	0,05%	27.837,23
CAIXA BDR NÍVEL I	65.511,44	0,00%	986,84	0,01%	4.522,27
SICREDI LIQUIDEZ	922.428,30	0,00%	61,50	0,00%	281,85
SICREDI SCHROEDERS	298.635,41	0,01%	6.114,92	0,05%	28.022,07

\*Para análise do risco é usado uma base histórica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram série histórica compatível 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  $\rho$  (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:

$$VaR = 0,61\%$$

$$VaR (R\$) = 369.150,42$$



## 2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por William 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:

$$Sharpe = \frac{\mu_i - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:  
 $\mu_b$  = taxa de juros sem risco;  
 $\mu_i$  = retorno esperado do fundo;  
 $\sigma$  = 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 variável e o IFIX para fundos imobiliários, 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.



**KANSAI**

ANALISTAS DE VALORES  
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS  
E EDUCACIONAL

## 2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1 TP	-
BB RETORNO TOTAL	-
BRDESCO PREMIUM	0,03
BRDESCO IRF-M 1 TP	-
CAIXA IRF-M1 TP	-
CAIXA REF DI	0,00
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
SANTANDER ATIVO	-
SICREDI IRF-M LP	-
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NÍVEL I	-
SICREDI LIQUIDEZ	0,02
SICREDI SCHRODERS	-





---

# 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 IRF-M1 TP	7.539.582,93	12,37%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,11%	Enquadrado
BB RETORNO TOTAL	5.070.673,26	8,32%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,12%	Enquadrado
BRADESCO PREMIUM	1.027.986,10	1,69%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,03%	Enquadrado
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.276.932,60	13,58%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	1,32%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	9.225.446,98	15,14%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,14%	Enquadrado
CAIXA REF DI	7.157.618,56	11,74%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,10%	Enquadrado
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.265.878,75	16,84%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%	Enquadrado
SANTANDER ATIVO	3.042.989,37	4,99%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,39%	Enquadrado
SICREDI IRF-M LP	2.961.091,18	4,86%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,91%	Enquadrado
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.075.682,10	1,77%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,04%	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.710.487,36	2,81%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
NTN-B - 2024	2.002.430,50	3,29%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
CAIXA AÇÕES MULT.	301.782,54	0,50%	20%	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	0,03%	Enquadrado
CAIXA BDR NÍVEL I	65.511,44	0,11%	10%	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	0,00%	Enquadrado
SICREDI LIQUIDEZ	922.428,30	1,51%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,18%	Enquadrado
SICREDI SCHRODERS	298.635,41	0,49%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,08%	Enquadrado

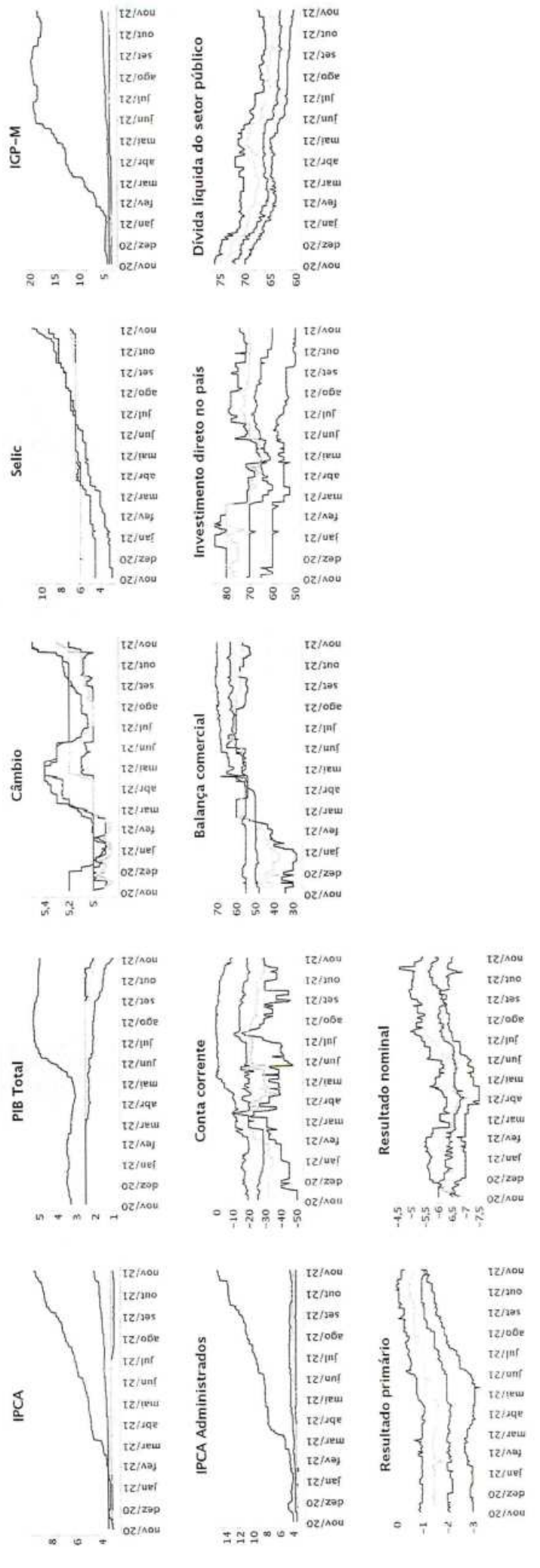
Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	100%	100%	6,09%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	57,93%
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%	4,86%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	30,02%
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b	40%	0%	0,00%
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b	20%	0%	0,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a	15%	0%	0,00%
Poupança - Art. 7º, VI, b	15%	0%	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%	10%	0,50%
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%	5%	0,49%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	20%	0%	0,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	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%	0,11%

	2021				2022				2023				2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **			
<b>Mediana - Agregado</b>																			
<b>ÍPCAs (variação %)</b>																			
ÍPCAs Administrados	17,60	18,28	18,40	▲ (3)	81	18,71	40	5,00	5,31	5,32	▲ (3)	80	5,26	40	3,87	4,00	4,00	▲ (2)	58
ÍPCAs Administrados (variação %)	13,57	15,09	15,29	▲ (4)	68	16,00	26	4,11	4,27	4,42	▲ (3)	65	4,41	26	3,50	3,50	3,50	▲ (28)	39
Conta corrente (US\$ bilhões)	-3,00	-9,39	-10,00	▼ (5)	25	-9,45	10	-19,50	-19,00	-19,00	▲ (2)	23	-21,00	10	-27,85	-20,50	-27,85	▲ (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	70,10	70,25	▲ (1)	24	55,80	8	63,00	63,00	63,00	▲ (2)	23	54,10	8	57,00	56,87	58,00	▲ (1)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	51,00	50,00	50,00	▲ (3)	24	50,00	9	60,50	60,00	60,00	▲ (2)	22	60,00	9	60,50	70,00	70,00	▲ (5)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,90	60,30	60,15	▼ (6)	20	59,20	7	62,80	63,00	62,90	▼ (1)	19	62,53	7	64,40	65,01	65,01	▲ (1)	11
Resultado primário (% do PIB)	-1,40	-1,20	-1,00	▲ (1)	24	-0,81	10	-1,00	-1,20	-1,15	▲ (1)	24	-1,15	10	-0,50	-0,55	-0,70	▼ (3)	17
Resultado nominal (% do PIB)	-5,70	-5,90	-5,90	▲ (1)	20	-5,80	7	-6,35	-6,50	-6,55	▼ (2)	20	-6,60	7	-5,55	-5,90	-6,60	▼ (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





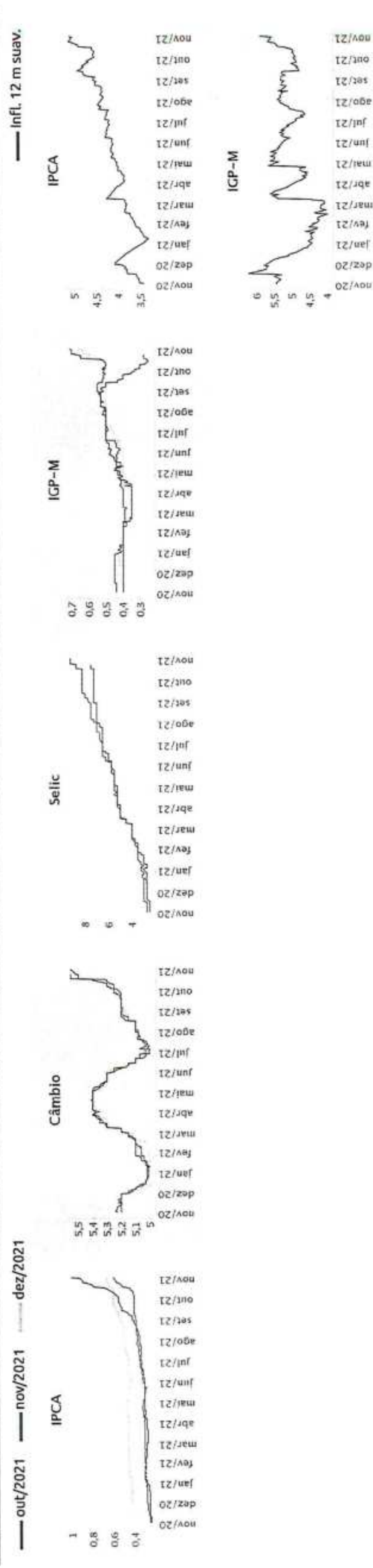
Expectativas de Mercado

5 de novembro de 2021

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

	out/2021			nov/2021			dez/2021		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*
<b>Mediana - Agregado</b>									
IPCA (variação %)	0,56	0,89	▲ (13)	0,40	0,57	▲ (4)	0,60	0,50	▲ (1)
Câmbio (R\$/US\$)	5,27	-	-	5,25	5,52	▲ (6)	5,25	5,10	▲ (1)
Selic (% a.a.)	7,25	-	-	-	-	-	8,25	9,25	▲ (1)
IGP-M (variação %)	0,31	-	-	0,52	0,70	▲ (3)	0,52	0,63	▲ (3)

\* comparamento 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



### 1. RENTABILIDADE MÉDIA

Outubro/2021				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1 TP	7.539.582,93	-0,48%	1,66%	-28,73%
BB RETORNO TOTAL	5.070.673,26	-0,90%	1,66%	-53,91%
BRADESCO PREMIUM	1.027.986,10	0,58%	1,66%	34,87%
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.276.932,60	-0,55%	1,66%	-32,80%
CAIXA IRF-M1 TP	9.225.446,98	-0,53%	1,66%	-31,96%
CAIXA REF DI	7.157.618,56	0,50%	1,66%	30,25%
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.265.878,75	-1,29%	1,66%	-77,73%
SANTANDER ATIVO	3.042.989,37	-0,55%	1,66%	-32,90%
SICREDI IRF-M LP	2.961.091,18	-2,60%	1,66%	-156,47%
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.075.682,10	-0,36%	1,66%	-21,37%
NTN-B - 2024	1.710.487,36	1,48%	1,66%	88,88%
NTN-B - 2024	2.002.430,50	1,48%	1,66%	88,88%
CAIXA AÇÕES MULT.	301.782,54	-10,13%	1,66%	-609,34%
CAIXA BDR NÍVEL I	65.511,44	10,93%	1,66%	657,37%
SICREDI LIQUIDEZ	922.428,30	0,52%	1,66%	31,24%
SICREDI SCHRODERS	298.635,41	-6,09%	1,66%	-366,43%
TOTAL / MÉDIA	60.945.157,38	-0,59%	1,66%	-35,23%

### 2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1 TP	12,37%	20%	Art. 7º, I, b
BB RETORNO TOTAL	8,32%	20%	Art. 7º, IV, a
BRADESCO PREMIUM	1,69%	20%	Art. 7º, IV, a
BRADESCO IRF-M 1 TP	13,58%	20%	Art. 7º, I, b
CAIXA IRF-M1 TP	15,14%	20%	Art. 7º, I, b
CAIXA REF DI	11,74%	20%	Art. 7º, IV, a
CAIXA IDKA IPCA 2A	16,84%	20%	Art. 7º, I, b
SANTANDER ATIVO	4,99%	20%	Art. 7º, IV, a
SICREDI IRF-M LP	4,86%	20%	Art. 7º, III, a
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,77%	20%	Art. 7º, IV, a
NTN-B - 2024	2,81%	100%	Art. 7º, I, a
NTN-B - 2024	3,29%	100%	Art. 7º, I, a
CAIXA AÇÕES MULT.	0,50%	20%	Art. 8º, I, a
CAIXA BDR NÍVEL I	0,11%	10%	Art. 9º-A, III
SICREDI LIQUIDEZ	1,51%	20%	Art. 7º, IV, a
SICREDI SCHRODERS	0,49%	20%	Art. 8º, II, a

### 3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	0,06%	0,66%	9,30%
Fevereiro	-0,13%	1,27%	-9,98%
Março	0,11%	1,34%	8,22%
Abril	0,49%	0,72%	67,93%
Maio	0,41%	1,24%	33,21%
Junho	0,19%	0,94%	20,43%
Julho	0,16%	1,37%	11,57%
Agosto	0,23%	0,41%	57,10%
Setembro	0,45%	1,57%	28,91%
Outubro	-0,59%	1,66%	-35,23%
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	1,40%	11,75%	11,92%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 1,4%, enquanto que a meta acumulada no período é de 11,75%, sendo assim o RPPS atingiu 11,92% da meta atuarial.

### 4. GERENCIAMENTO DE RISCO

#### 4.1 RISCO DE CRÉDITO

Caso o RPPS detenha fundos com Crédito Privado, a análise do crédito será feita a parte através da análise de avaliação de risco cedida por empresas com sede no país e fornecidas pelo RPPS para a Kansai

#### 4.2 RISCO DE MERCADO

##### 4.2.1 VaR - VALUE AT RISK

O VaR representa o valor monetário das perdas no valor presente a que uma carteira está sujeita, a um determinado nível de confiança e dentro de um horizonte de tempo.

Fundo	Aplicação	VaR	VaR %
BB IRF-M1 TP	7.539.582,93	29.640,62	0,05%
BB RETORNO TOTAL	5.070.673,26	61.750,20	0,10%
BRADESCO PREMIUM	1.027.986,10	546,08	0,00%
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.276.932,60	32.501,15	0,05%
CAIXA IRF-M1 TP	9.225.446,98	36.056,61	0,06%
CAIXA REF DI	7.157.618,56	5.857,04	0,01%
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.265.878,75	139.688,13	0,23%
SANTANDER ATIVO	3.042.989,37	17.008,40	0,03%
SICREDI IRF-M LP	2.961.091,18	55.367,20	0,09%
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.075.682,10	7.670,99	0,01%
NTN-B - 2024	1.710.487,36	0,00	0,00%
NTN-B - 2024	2.002.430,50	0,00	0,00%
CAIXA AÇÕES MULT.	301.782,54	27.837,23	0,05%
CAIXA BDR NÍVEL I	65.511,44	4.522,27	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ	922.428,30	281,85	0,00%
SICREDI SCHRODERS	298.635,41	28.022,07	0,05%
Carteira	60.945.157,38	369.150,42	0,61%

##### 4.2.2 ÍNDICE SHARPE

O Índice Sharpe é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco, ou seja, ele avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto.

Fundo	Sharpe
BB IRF-M1 TP	-
BB RETORNO TOTAL	-
BRADESCO PREMIUM	0,03
BRADESCO IRF-M 1 TP	-
CAIXA IRF-M1 TP	-
CAIXA REF DI	0,00
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
SANTANDER ATIVO	-
SICREDI IRF-M LP	-
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NÍVEL I	-
SICREDI LIQUIDEZ	0,02
SICREDI SCHRODERS	-



# BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

**BURIPREV** Instituto de Previdência dos Servidores Públicos

Após a análise dos relatórios apresentados com relação ao gerenciamento de risco, VaR, risco de crédito, índice Sharpe, lâminas dos fundos, resumos e boletins, ficou verificado que a atual composição da carteira de investimentos do BURIPREV está de acordo com as normas legais vigentes. Em seguida o Sr. Presidente iniciou a presente reunião deliberando detalhadamente sobre a atual composição da carteira de investimentos conforme relatórios anexos e embora cientes de que dez de nossos dezesseis fundos ficaram no vermelho, ficou constatado que todos os fundos se encontram devidamente enquadrados na resolução CMN 4604/2007, BC 3922/2010, Portaria MPS 519/2011 e de acordo com a Política Anual de Investimentos (PAI) e, que apenas ocorreu um conjunto de fatores econômicos e políticos que culminaram com uma enorme crise neste mercado. As notícias negativas que chegam de Brasília têm provocado turbulência, volatilidade e incertezas na economia do país, somadas as incertezas de que os números da pandemia começam a piorar na Europa e Estados Unidos, tal cenário vem deteriorando a economia não só daqui, mas mundial. A percepção é de que esse ambiente de tensão não deve se dissipar tão cedo, diante do debate antecipado das eleições de 2022 e dos ruídos políticos provocados pela crise entre os poderes alimentada pelo próprio presidente, isso deve piorar um pouco mais o que já é catastrófico, Ponderou o Sr. Nilton, presidente deste Comitê. Portanto, conforme tratado no mês anterior, o colegiado deliberativo reunido no dia de ontem (18/11/2021), deliberaram sobre a possibilidade de se aplicar mais recursos em títulos públicos federais, portanto de momento isso deverá trazer um pouco mais de tranquilidade e segurança na carteira de investimentos atual. Apenas para constar, o Sr. Mário Ferreira, membro deste comitê e gestor dos recursos deste instituto até esta data, comunica que foi desligado no dia de hoje pelo senhor prefeito municipal de suas funções de gestor dos recursos e presidente do BURIPREV, assumindo em seu lugar o Sr. Marco Antonio Lima, porém continuará ainda como membro deste comitê. Após este momento, verificamos que os rendimentos da atual carteira de investimentos em média neste mês em questão, obtiveram rendimento negativo de (-) 0,59% (menos zero vírgula cinquenta e nove por cento), sendo que a meta atuarial para o período foi de 1,66% (um vírgula cinquenta e seis por cento), onde se atingiu (-) 35,23% (menos trinta e cinco vírgula vinte e três por cento) dela, fechando assim este mês mais uma vez bastante abaixo da meta estipulada e no acumulado do ano, nesses dez meses obtivemos a rentabilidade de 1,40% (um vírgula quarenta por cento), sendo que a meta para este período foi de 11,75% (onze vírgula setenta e cinco por cento), sendo assim atingimos apenas 11,92% (onze vírgula noventa e dois por cento) dessa meta. Em seguida foram



**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

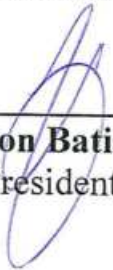
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

apresentadas as APRs do mês de outubro de dois mil e vinte e um, que já são objetos de apreciação antecipada da parte deste Comitê, sendo que ficou também constatada a devida regularidade de tais peças. Após este momento o Sr. presidente deixou espaço em aberto para demais questionamentos e, não havendo nada mais a ser tratado, novamente agradeceu a presença de todos, encerrando a reunião ordinária às dezesseis horas e vinte e dois minutos e, que para constar, eu, Mário Ferreira, membro do COMIN, redigi a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros.

1. Mário Ferreira.....

2. Rose Maria Bráz da Silva.....

  
\_\_\_\_\_  
**Nilton Batista Vieira Filho**  
Presidente do COMIN



# BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos


do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br


## CONVOCAÇÃO PARA REUNIÃO

Eu, Nilton Batista Vieira Filho, presidente do COMIN (Comitê de Investimentos) do BURIPREV, (Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri), no uso de suas atribuições legais, vem respeitosamente através dessa, convocar o (a) senhor (a), abaixo mencionados, a comparecer, na sede deste Instituto, sito à Rua São Roque, 47, centro, no dia **19/11/2021, (SEXTA-FEIRA) às 15:30 h.**, a fim de deliberar sobre assuntos referentes aos investimentos e desinvestimentos deste órgão.

1. Rose Maria Bráz da Silva.....
2. Mário Ferreira.....

Sem mais no momento, grato pela atenção:

Buri (SP), 15 de novembro de 2021.

  
\_\_\_\_\_  
**Nilton Batista Vieira Filho**  
Presidente do COMIN