



**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

Ata número 10/2022 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 SETEMBRO DE 2022.

Aos dezenove dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e dois, 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 investimento do BURIPREV, conforme convocação do Presidente, Sr. Nilton Batista Vieira Filho, feita no último dia três de outubro de dois mil e vinte e dois, em lista que foi devidamente assinada por todos, e que segue fazendo parte integrante desta ata. O Sr. Presidente do COMIN 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 setembro de dois mil e vinte e dois, conforme abaixo demonstrados:

**INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BURI**

Informações referentes a Setembro/2022

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Setembro/2022				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1 TP	9.471.126,29	1,08%	0,12%	931,33%
BB IMA-B 5+	1.048.705,77	2,36%	0,12%	2028,00%
BB RETORNO TOTAL	6.128.221,58	1,25%	0,12%	1079,54%
BRADESCO PREMIUM	1.140.455,78	1,12%	0,12%	959,33%
BRADESCO IRF-M 1 TP	9.361.428,94	1,10%	0,12%	943,56%
CAIXA IRF-M1 TP	10.162.689,46	1,09%	0,12%	935,94%
CAIXA REF DI	10.643.994,05	1,08%	0,12%	931,72%
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.160.023,40	0,51%	0,12%	438,82%
SANTANDER ATIVO	3.330.043,27	1,07%	0,12%	922,26%
SICREDI LIQUIDEZ	3.236.248,50	1,08%	0,12%	926,11%
SICREDI IRF-M 1	357.643,71	1,12%	0,12%	964,49%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.195.453,30	1,53%	0,12%	1318,28%
NTN-B - 2024	1.818.461,15	0,13%	0,12%	111,53%
NTN-B - 2024	2.128.833,07	0,13%	0,12%	111,53%
CAIXA AÇÕES MULT.	308.776,01	-0,69%	0,12%	-596,57%
CAIXA BDR NÍVEL I	45.583,96	-7,72%	0,12%	-6641,80%
TOTAL / MÉDIA	72.537.688,24	0,96%	0,12%	828,29%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1 TP	13,06%	100%	Art. 7º, I, b
BB IMA-B 5+	1,45%	100%	Art. 7º, I, b
BB RETORNO TOTAL	8,45%	20%	Art. 7º, III, a
BRADESCO PREMIUM	1,57%	20%	Art. 7º, III, a
BRADESCO IRF-M 1 TP	12,91%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA IRF-M1 TP	14,01%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA REF DI	14,67%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA IDKA IPCA 2A	16,76%	100%	Art. 7º, I, b
SANTANDER ATIVO	4,59%	20%	Art. 7º, III, a
SICREDI LIQUIDEZ	4,46%	20%	Art. 7º, III, a
SICREDI IRF-M 1	0,49%	20%	Art. 7º, III, a
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,65%	20%	Art. 7º, III, a
NTN-B - 2024	2,51%	100%	Art. 7º, I, a
NTN-B - 2024	2,93%	100%	Art. 7º, I, a
CAIXA AÇÕES MULT.	0,43%	20%	Art. 8º, I
CAIXA BDR NÍVEL I	0,06%	10%	Art. 9º-A, III

3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	0,53%	0,95%	55,36%
Fevereiro	0,80%	1,42%	56,26%
Março	1,30%	2,03%	63,68%
Abril	0,84%	1,47%	57,10%
Maio	0,97%	0,88%	109,95%
Junho	0,69%	1,08%	63,87%
Julho	0,69%	-0,28%	-
Agosto	0,75%	0,05%	1626,91%
Setembro	0,96%	0,12%	828,29%
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	7,77%	7,97%	97,47%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 7,77%, enquanto que a meta acumulada no período é de 7,97%, sendo assim o RPPS atingiu 97,47% 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	9.471.126,29	15.925,86	0,02%
BB IMA-B 5+	1.048.705,77	41.735,86	0,06%
BB RETORNO TOTAL	6.128.221,58	55.295,64	0,08%
BRADESCO PREMIUM	1.140.455,78	151,49	0,00%
BRADESCO IRF-M 1 TP	9.361.428,94	15.539,81	0,02%
CAIXA IRF-M1 TP	10.162.689,46	16.900,43	0,02%
CAIXA REF DI	10.643.994,05	3.257,49	0,00%
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.160.023,40	167.635,08	0,23%
SANTANDER ATIVO	3.330.043,27	20.394,59	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ	3.236.248,50	374,74	0,00%
SICREDI IRF-M 1	357.643,71	563,08	0,00%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.195.453,30	14.178,18	0,02%
NTN-B - 2024	1.818.461,15	0,00	0,00%
NTN-B - 2024	2.128.833,07	0,00	0,00%
CAIXA AÇÕES MULT.	308.776,01	26.616,93	0,04%
CAIXA BDR NÍVEL I	45.583,96	4.972,02	0,01%
Carteira	72.537.688,24	320.400,46	0,44%

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	0,00
BB IMA-B 5+	0,01
BB RETORNO TOTAL	0,00
BRADESCO PREMIUM	0,12
BRADESCO IRF-M 1 TP	0,00
CAIXA IRF-M1 TP	0,00
CAIXA REF DI	0,02
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
SANTANDER ATIVO	-
SICREDI LIQUIDEZ	0,02
SICREDI IRF-M 1	0,01
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,00
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NÍVEL I	-

RELATÓRIO



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BURI

Setembro/2022

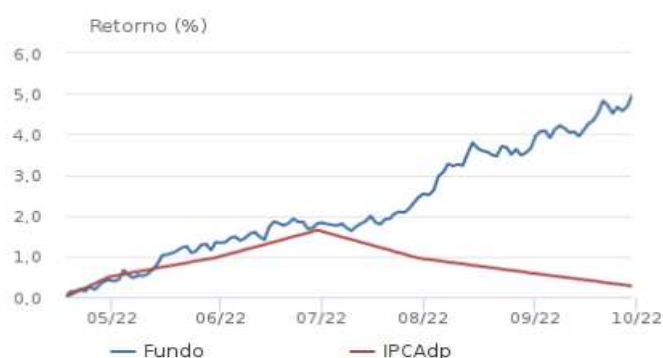
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI

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

Perfil	
Política:	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
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	02/03/2020
Início:	16/03/2020

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,25	7,50	8,83	12,04	4,95	1,15	0,64	0,46	0,93	0,62	1,36	0,67	0,19	0,76	1,54	-0,90	0,11
IPCA dp	-0,32	4,06	7,07	18,07	0,27	-0,36	-0,68	0,67	0,47	1,06	1,62	1,01	0,54	0,73	0,95	1,25	1,16
Percent IPCADP	-392,11	184,86	124,89	66,67	1.812,25	-318,83	-93,94	69,05	197,77	58,03	84,01	66,23	35,33	104,26	162,24	-71,70	9,24



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 3.493.710.337,92
Máximo retorno mensal:	1,25% (Set/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,46% (Jun/2022)
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\$ 10.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo:	R\$ 1.000,00

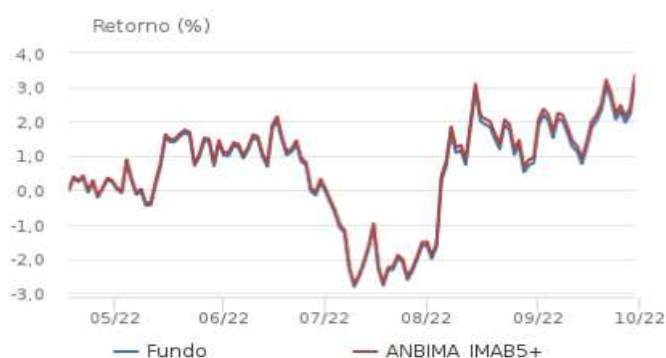
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

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

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

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	2,36	4,82	4,12	7,69	3,17	2,45	-1,86	-1,10	1,11	0,04	3,52	-0,02	-1,63	-0,33	4,44	-3,93	-1,30
ANBIMA I MAB5+	2,39	5,10	4,47	8,38	3,36	2,49	-1,84	-1,10	1,16	0,08	3,56	0,01	-1,61	-0,34	4,47	-3,87	-1,26
Percent A MBIMA_IM AB5+																	



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022

PL médio:	R\$ 777.752.517,31
Máximo retorno mensal:	2,45% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	-1,86% (Jul/2022)
Nº de meses analisados:	6
Nº de meses com retorno positivo:	4
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	2

Informações Operacionais

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

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI

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

Perfil	
Política:	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.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	16/11/2009
Início:	08/12/2009

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,09	8,39	9,51	11,98	5,73	1,20	1,04	0,92	0,92	0,70	0,87	0,74	0,61	0,84	0,77	-0,52	0,37
ANBIMA IR FM1	1,11	8,59	9,77	12,56	5,86	1,23	1,05	0,93	0,95	0,75	0,89	0,74	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40
Percent ANBIMA IR FM1	97,63	97,60	97,37	95,41	97,81	97,74	99,28	98,66	97,02	93,89	97,55	99,04	97,63	96,38	97,87	96,56	91,12



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022

PL médio:	R\$ 5.346.221.984,17
Máximo retorno mensal:	1,20% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,70% (Abr/2022)
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\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

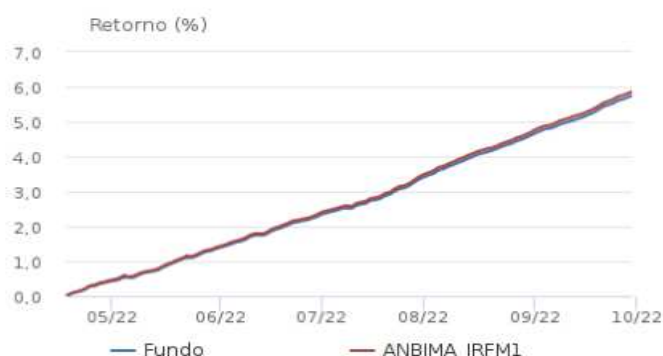
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

Descrição	
CNPJ do Fundo:	11.484.558/0001-06
Gestor:	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS
CNPJ do Gestor:	62.375.134/0001-44
Administrador:	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ do Adm.:	60.746.948/0001-12
Custodiante:	BANCO BRADESCO S.A.
Taxa de Adm.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	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.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	24/06/2010
Início:	02/07/2010

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,10	8,42	9,55	12,09	5,75	1,21	1,03	0,92	0,94	0,68	0,87	0,75	0,62	0,85	0,78	-0,55	0,39
ANBIMA_IR FM1	1,11	8,59	9,77	12,56	5,86	1,23	1,05	0,93	0,95	0,75	0,89	0,74	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40
Percent A NBIMA_IRF M1	98,61	97,98	97,79	96,23	98,16	98,48	98,53	98,90	98,68	91,16	98,27	100,61	98,05	97,23	98,45	101,51	97,34



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022

PL médio:	R\$ 573.872.244,63
Máximo retorno mensal:	1,21% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,68% (Abr/2022)
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\$ 50.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 5.000,00

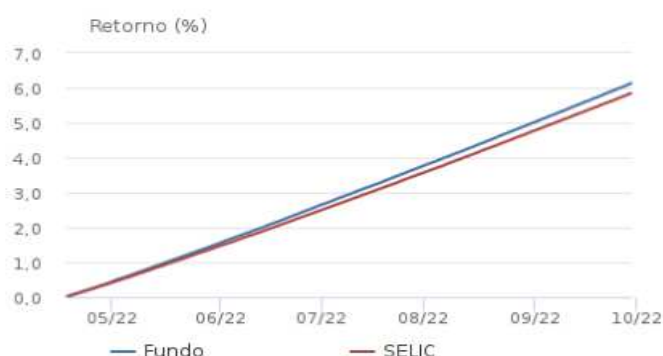
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM

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

Perfil	
Política:	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.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	06/08/1999
Início:	05/10/1999

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,12	9,35	11,53	15,22	6,14	1,21	1,08	1,08	1,10	0,86	0,94	0,83	0,78	0,81	0,64	0,58	0,49
SELIC	1,07	8,91	10,90	14,25	5,85	1,17	1,03	1,02	1,03	0,83	0,93	0,76	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44
Percent SELIC	104,02	104,97	105,78	106,76	104,92	103,44	104,12	106,19	105,91	103,60	101,39	109,72	105,92	105,35	108,89	119,29	111,42



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 5.793.528.775,46
Máximo retorno mensal:	1,21% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,86% (Abr/2022)
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\$ 1.000.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 200.000,00
Saldo mínimo:	R\$ 1.000,00

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: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	0,51	6,53	8,33	14,88	1,90	-0,11	-0,29	0,22	0,85	1,40	2,63	1,15	0,02	0,72	2,42	-1,29	1,08
ANBIMA_IDKA_IPCA_2A	0,62	6,94	8,77	15,72	2,22	-0,36	-0,17	0,47	0,85	1,51	2,54	1,26	0,05	0,83	2,51	-1,47	1,10
Percent ANBIMA_IDKA_IPCA_2A	81,72	94,06	95,05	94,68	85,42	29,97	169,08	47,48	100,12	92,92	103,44	91,26	36,35	86,80	96,28	88,15	98,26



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 10.549.328.685,85
Máximo retorno mensal:	1,40% (Abr/2022)
Mínimo retorno mensal:	-0,29% (Jul/2022)
Nº de meses analisados:	6
Nº de meses com retorno positivo:	4
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	2

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

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

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

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

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,09	8,39	9,52	12,04	5,74	1,21	1,03	0,91	0,93	0,72	0,87	0,72	0,61	0,85	0,78	-0,54	0,38
ANBIMA_IR FM1	1,11	8,59	9,77	12,56	5,86	1,23	1,05	0,93	0,95	0,75	0,89	0,74	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40
Percent ANBIMA_IRF M1	97,81	97,62	97,49	95,82	97,96	98,27	98,28	97,79	97,70	97,09	97,39	97,37	96,83	96,86	98,79	99,71	94,07



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 5.350.105.817,53
Máximo retorno mensal:	1,21% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,72% (Abr/2022)
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

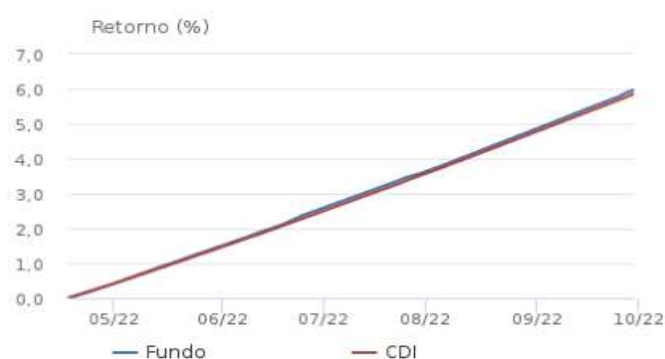
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97
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.:	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: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,11	9,12	11,15	14,93	5,97	1,19	1,01	1,06	1,08	0,80	0,93	0,82	0,79	0,75	0,62	0,50	0,53
CDI	1,07	8,91	10,90	14,25	5,85	1,17	1,03	1,02	1,03	0,83	0,93	0,76	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44
Percent CDI	103,09	102,37	102,28	104,71	102,00	101,53	97,30	104,46	104,05	95,90	100,05	108,48	107,47	98,10	106,07	103,46	119,85



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 13.168.553.738,39
Máximo retorno mensal:	1,19% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,80% (Abr/2022)
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 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.:	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: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	-7,72	-30,97	-22,50	-9,39	-9,52	-3,92	7,88	0,83	-4,44	-6,82	-4,11	-7,12	-9,75	1,70	-0,89	10,93	-0,25
IBOV	0,47	4,97	-2,54	15,25	-5,29	6,16	4,69	-11,50	3,22	-10,10	6,06	0,89	6,98	2,85	-1,53	-6,74	-6,57
Percent IBOV	-1.644,92	-622,57	887,15	-61,56	179,97	-63,53	167,90	-7,19	-137,78	67,50	-67,83	-799,70	-139,54	59,69	58,25	-162,17	3,81



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 2.307.795.610,84
Máximo retorno mensal:	7,88% (Jul/2022)
Mínimo retorno mensal:	-7,72% (Set/2022)
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\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 100,00
Saldo mínimo:	R\$ 500,00

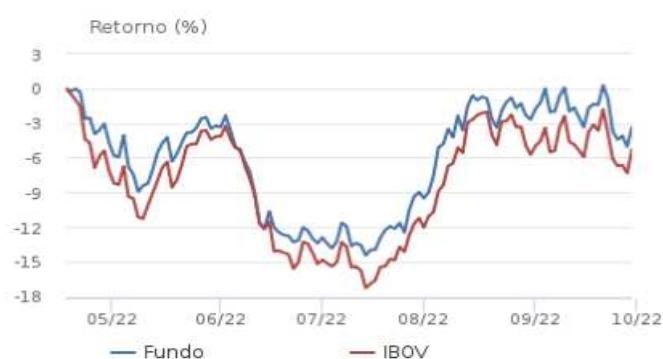
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

Descrição	
CNPJ do Fundo:	30.068.224/0001-04
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.:	Mín de 1,5 % Máx de 1,5 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Não se aplica
Classe CVM:	Fundo de Ações

Perfil	
Política:	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.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	07/02/2018
Início:	25/06/2019

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	-0,69	2,56	-9,58	1,76	-3,36	6,89	5,11	-10,49	1,55	-7,78	5,11	-1,33	5,72	2,19	-2,37	-10,13	-5,52
IBOV	0,47	4,97	-2,54	15,25	-5,29	6,16	4,69	-11,50	3,22	-10,10	6,06	0,89	6,98	2,85	-1,53	-6,74	-6,57
Percent IBOV	-147,75	51,37	377,66	11,56	63,62	111,78	108,87	91,16	48,26	76,99	84,28	-149,26	81,91	76,79	154,77	150,32	84,10



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022

PL médio:	R\$ 697.224.693,66
Máximo retorno mensal:	6,89% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	-10,49% (Jun/2022)
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

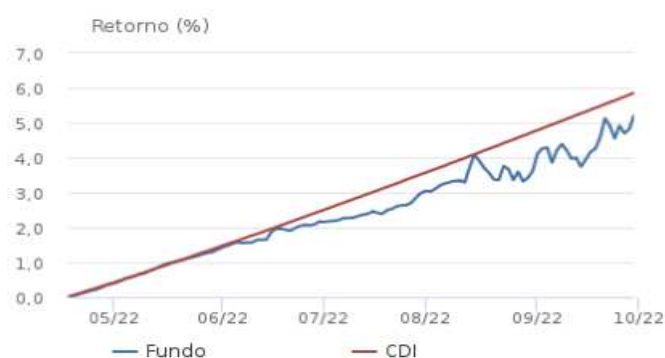
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM

Descrição	
CNPJ do Fundo:	21.838.150/0001-49
Gestor:	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.
CNPJ do Gestor:	40.430.971/0001-96
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:	Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE)
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.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	22/05/2015
Início:	01/06/2015

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,53	8,40	10,65	13,80	5,20	0,61	0,80	0,79	0,99	0,78	1,16	0,93	0,52	0,86	1,64	-0,36	0,84
CDI	1,07	8,91	10,90	14,25	5,85	1,17	1,03	1,02	1,03	0,83	0,93	0,76	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44
Percent CDI	142,94	94,33	97,69	96,83	88,92	52,17	77,51	77,34	95,52	93,04	125,48	122,98	71,33	111,92	280,36	-73,11	189,35



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 2.587.515.315,13
Máximo retorno mensal:	1,53% (Set/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,61% (Ago/2022)
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\$ 5.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 1,00
Saldo mínimo:	R\$ 1,00

SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI

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

Perfil	
Política:	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
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	07/10/2016
Início:	09/05/2017

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,07	7,15	8,74	11,51	4,73	0,98	0,63	0,72	0,82	0,77	0,90	0,72	0,32	0,77	1,35	-0,55	0,31
CDI	1,07	8,91	10,90	14,25	5,85	1,17	1,03	1,02	1,03	0,83	0,93	0,76	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44
Percent CDI	100,00	80,24	80,21	80,72	80,91	84,20	60,86	70,63	79,20	92,18	96,73	95,24	44,34	100,33	230,24	-112,55	69,04



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022

PL médio:	R\$ 399.208.758,50
Máximo retorno mensal:	1,07% (Set/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,63% (Jul/2022)
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\$ 50.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo:	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 Comdinho 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.

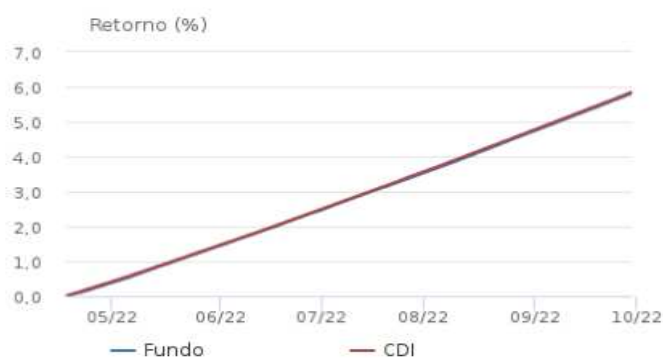
**SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO
TAXA SELIC**

Descrição	
CNPJ do Fundo:	07.277.931/0001-80
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.:	Mín de 0,24 % Máx de 0,24 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	DI de um dia
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

Perfil	
Política:	O FUNDO mantém, no mínimo, 95% de seu patrimônio investido em cotas do seguinte fundo de investimento: FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	11/03/2005
Início:	06/12/2005

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,08	8,84	10,81	14,09	5,81	1,16	1,02	1,01	1,05	0,74	0,91	0,78	0,76	0,75	0,57	0,51	0,45
CDI	1,07	8,91	10,90	14,25	5,85	1,17	1,03	1,02	1,03	0,83	0,93	0,76	0,73	0,77	0,59	0,49	0,44
Percent CDI	100,31	99,22	99,22	98,87	99,40	99,48	99,00	99,85	101,13	88,99	97,73	103,46	103,46	96,93	97,67	105,56	100,87



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022

PL médio:	R\$ 947.094.386,02
Máximo retorno mensal:	1,16% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,74% (Abr/2022)
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\$ 100,00
Movimentação mínima:	R\$ 100,00
Saldo mínimo:	R\$ 500,00

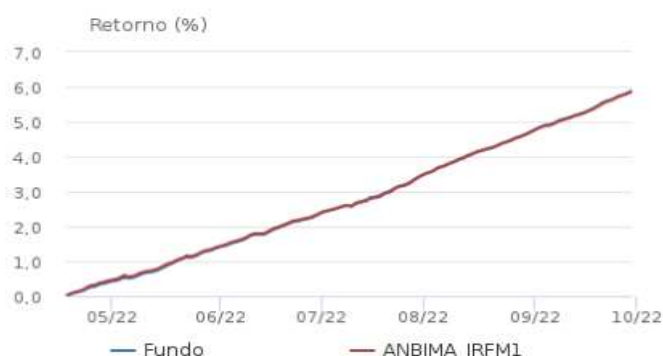
SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1

Descrição	
CNPJ do Fundo:	19.196.599/0001-09
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:	16/10/2013
Início:	27/02/2014

Período da Análise: 14/04/2022 a 30/09/2022. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Ago 2022	Jul 2022	Jun 2022	Mai 2022	Abr 2022	Mar 2022	Fev 2022	Jan 2022	Dez 2021	Nov 2021	Out 2021	Set 2021
Fundo	1,12	8,76	10,09	13,06	5,88	1,24	1,07	0,94	0,97	0,66	0,90	0,80	0,73	0,86	0,81	-0,39	0,43
ANBIMA_IR FM1	1,11	8,59	9,77	12,56	5,86	1,23	1,05	0,93	0,95	0,75	0,89	0,74	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40
Percent ANBIMA_IRF M1	100,80	101,94	103,30	103,98	100,37	100,73	102,18	100,53	101,94	88,65	101,35	107,66	116,82	98,28	102,41	73,28	107,59



Dados do Período de 14/04/2022 a 30/09/2022	
PL médio:	R\$ 355.753.442,64
Máximo retorno mensal:	1,24% (Ago/2022)
Mínimo retorno mensal:	0,66% (Abr/2022)
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\$ 50.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo:	R\$ 50.000,00

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 4.963/21 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:

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

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.

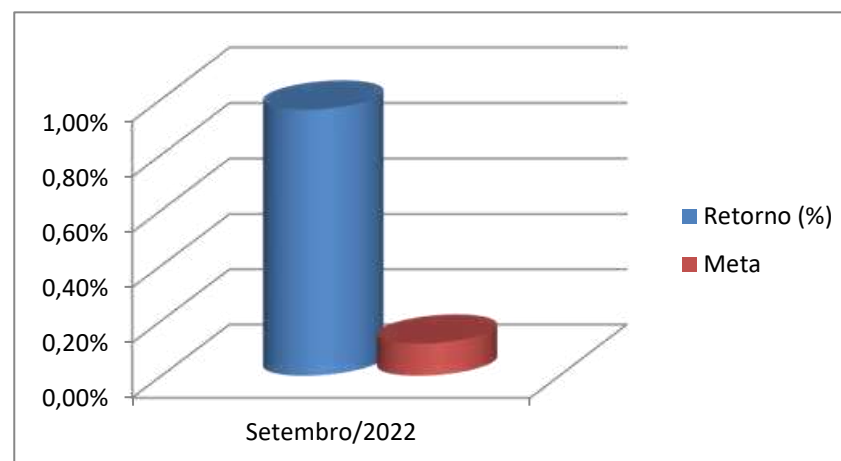
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1 TP	9.119.700,02	250.000,00	-	-	9.470.126,29	100.426,27	1,07%	0,12%	922,15%
BB IMA-B 5+	1.024.555,32	-	-	-	1.048.705,77	24.150,45	2,36%	0,12%	2028,00%
BB RETORNO TOTAL	6.052.280,04	-	-	-	6.128.221,58	75.941,54	1,25%	0,12%	1079,54%
BRADESCO PREMIUM	1.127.879,44	-	-	-	1.140.455,78	12.576,34	1,12%	0,12%	959,33%
BRADESCO IRF-M 1 TP	9.259.874,69	-	-	-	9.361.428,94	101.554,25	1,10%	0,12%	943,56%
CAIXA IRF-M1 TP	10.053.324,15	-	-	-	10.162.689,46	109.365,31	1,09%	0,12%	935,94%
CAIXA REF DI	10.208.068,34	321.891,51	-	-	10.643.994,05	114.034,20	1,08%	0,12%	931,72%
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.098.316,14	-	-	-	12.160.023,40	61.707,26	0,51%	0,12%	438,82%
SANTANDER ATIVO	3.294.725,46	-	-	-	3.330.043,27	35.317,81	1,07%	0,12%	922,26%
SICREDI LIQUIDEZ	3.201.783,84	-	-	-	3.236.248,50	34.464,66	1,08%	0,12%	926,11%
SICREDI IRF-M 1	353.678,83	-	-	-	357.643,71	3.964,88	1,12%	0,12%	964,49%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.177.412,37	-	-	-	1.195.453,30	18.040,93	1,53%	0,12%	1318,28%
NTN-B - 2024	1.816.106,86	-	-	-	1.818.461,15	2.354,29	0,13%	0,12%	111,53%
NTN-B - 2024	2.126.076,96	-	-	-	2.128.833,07	2.756,11	0,13%	0,12%	111,53%
CAIXA AÇÕES MULT.	310.932,01	-	-	-	308.776,01	-2.156,00	-0,69%	0,12%	-596,57%
CAIXA BDR NÍVEL I	49.397,35	-	-	-	45.583,96	-3.813,39	-7,72%	0,12%	-6641,80%
Carteira	71.274.111,82	571.891,51	-	-	72.536.688,24	690.684,91	0,96%	0,12%	827,10%

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/2022	63.254.874,45	504.541,23	260.000,00	0,00	63.833.222,91	333.807,23	0,53%	0,95%	55,36%
Fevereiro/2022	63.833.222,91	604.058,75	0,00	111.759,18	64.840.874,25	515.351,77	0,80%	1,42%	56,26%
Março/2022	64.840.874,25	2.923.852,77	2.505.504,54	0,00	66.104.542,63	845.320,15	1,30%	2,03%	63,68%
Abril/2022	66.104.542,63	364.307,60	0,00	0,00	67.027.468,28	558.618,05	0,84%	1,47%	57,10%
Maió/2022	67.027.468,28	623.565,07	116.667,60	0,00	68.187.285,67	652.919,92	0,97%	0,88%	109,95%
Junho/2022	68.187.285,67	606.452,55	0,00	0,00	69.268.314,60	474.576,38	0,69%	1,08%	63,87%
Julho/2022	69.268.314,60	426.700,00	0,00	0,00	70.172.883,99	477.869,39	0,69%	-0,28%	-
Agosto/2022	70.172.883,99	572.410,13	0,00	0,00	71.274.111,82	528.817,70	0,75%	0,05%	1626,91%
Setembro/2022	71.274.111,82	571.891,51	0,00	0,00	72.536.688,24	690.684,91	0,96%	0,12%	827,10%
Acumulado	63.254.874,45	7.197.779,61	2.882.172,14	111.759,18	72.536.688,24	5.077.965,50	7,77%	7,97%	97,45%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	72.182.328,27	99,51%
Renda Variavel	308.776,01	0,43%
Investimentos no Exterior	45.583,96	0,06%



Renda Variável	308.776,01	0,43%
----------------	------------	-------

RISCO DE MERCADO



2. Gerenciamento do Risco de Mercado

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

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

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

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

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

2.1. VaR - Value at Risk

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

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

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

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

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

2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1 TP	9.470.126,29	0,00%	3.474,94	0,02%	15.924,18
BB IMA-B 5+	1.048.705,77	0,01%	9.107,51	0,06%	41.735,86
BB RETORNO TOTAL	6.128.221,58	0,02%	12.066,50	0,08%	55.295,64
BRDESCO PREMIUM	1.140.455,78	0,00%	33,06	0,00%	151,49
BRDESCO IRF-M 1 TP	9.361.428,94	0,00%	3.391,06	0,02%	15.539,81
CAIXA IRF-M1 TP	10.162.689,46	0,01%	3.687,98	0,02%	16.900,43
CAIXA REF DI	10.643.994,05	0,00%	710,84	0,00%	3.257,49
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.160.023,40	0,05%	36.580,97	0,23%	167.635,08
SANTANDER ATIVO	3.330.043,27	0,01%	4.450,46	0,03%	20.394,59
SICREDI LIQUIDEZ	3.236.248,50	0,00%	81,78	0,00%	374,74
SICREDI IRF-M 1	357.643,71	0,00%	122,87	0,00%	563,08
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.195.453,30	0,00%	3.093,93	0,02%	14.178,18
NTN-B - 2024	1.818.461,15	-	-	-	-
NTN-B - 2024	2.128.833,07	-	-	-	-
CAIXA AÇÕES MULT.	308.776,01	0,01%	5.808,29	0,04%	26.616,93
CAIXA BDR NÍVEL I	45.583,96	0,00%	1.084,98	0,01%	4.972,02

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:

$$VaR = 0,44\%$$

$$VaR (R\$) = 320.399,24$$

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 IRF-M1 TP	0,00
BB IMA-B 5+	0,01
BB RETORNO TOTAL	0,00
BRADESCO PREMIUM	0,12
BRADESCO IRF-M 1 TP	0,00
CAIXA IRF-M1 TP	0,00
CAIXA REF DI	0,02
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
SANTANDER ATIVO	-
SICREDI LIQUIDEZ	0,02
SICREDI IRF-M 1	0,01
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,00
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NÍVEL I	-

ENQUADRAMENTO



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

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IRF-M1 TP	9.470.126,29	13,06%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,16%	Enquadrado
BB IMA-B 5+	1.048.705,77	1,45%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,13%	Enquadrado
BB RETORNO TOTAL	6.128.221,58	8,45%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,20%	Enquadrado
BRADESCO PREMIUM	1.140.455,78	1,57%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,02%	Enquadrado
BRADESCO IRF-M 1 TP	9.361.428,94	12,91%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	1,74%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	10.162.689,46	14,01%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,19%	Enquadrado
CAIXA REF DI	10.643.994,05	14,67%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,08%	Enquadrado
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.160.023,40	16,76%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,14%	Enquadrado
SANTANDER ATIVO	3.330.043,27	4,59%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,96%	Enquadrado
SICREDI LIQUIDEZ	3.236.248,50	4,46%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,28%	Enquadrado
SICREDI IRF-M 1	357.643,71	0,49%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,10%	Enquadrado
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.195.453,30	1,65%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,05%	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.818.461,15	2,51%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
NTN-B - 2024	2.128.833,07	2,93%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
CAIXA AÇÕES MULT.	308.776,01	0,43%	20%	Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	0,05%	Enquadrado
CAIXA BDR NÍVEL I	45.583,96	0,06%	10%	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	0,00%	Enquadrado

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, a	100%	100%	5,44%
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b		100%	58,18%
Fundos Renda Fixa "Livre" - Art. 7º, I, c		0%	0,00%
Operações compromissadas com lastros em TPF - Art. 7º, II	5%	0%	0,00%
Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	60%	60%	35,89%
ETF RF CVM - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
Ativos financeiros de renda fixa - Art. 7º, IV	20%	10%	0,00%
FIDC Sênior - Art. 7º, V, a	5%	5%	0,00%
Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, V, b		5%	0,00%
Debentures Incentivadas - Art. 7º, V, c		5%	0,00%
Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	30%	5%	0,43%
ETF RV CVM - Art. 8º, II		15%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	10%	10%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, II		10%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III		10%	0,06%
Fundos Multimercados- Art. 10º, I, a	10%	10%	0,00%
FI em Participações - Art. 10º, I, b	5%	5%	0,00%
FI Ações - Mercado de Acesso - Art. 10º, I, c	5%	0%	0,00%
FI Imobiliários - Art. 11º	5%	5%	0,00%
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	5%	0,00%

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 4.963/21 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:

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

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.

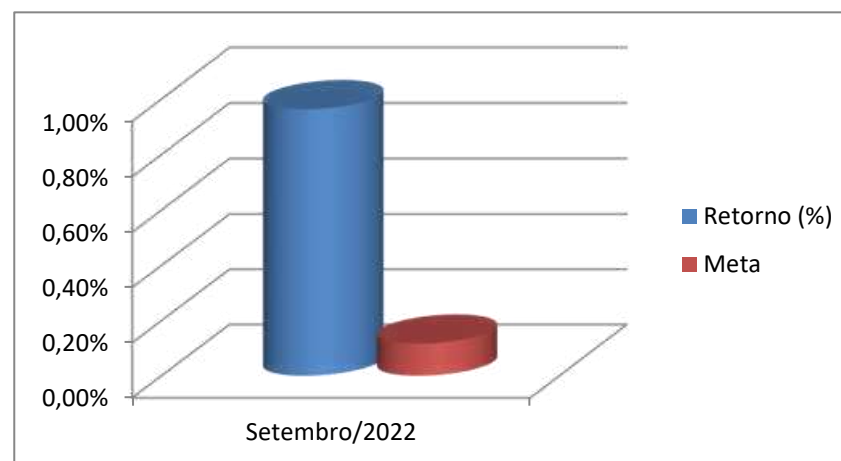
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1 TP	9.119.700,02	250.000,00	-	-	9.471.126,29	101.426,27	1,08%	0,12%	931,33%
BB IMA-B 5+	1.024.555,32	-	-	-	1.048.705,77	24.150,45	2,36%	0,12%	2028,00%
BB RETORNO TOTAL	6.052.280,04	-	-	-	6.128.221,58	75.941,54	1,25%	0,12%	1079,54%
BRADESCO PREMIUM	1.127.879,44	-	-	-	1.140.455,78	12.576,34	1,12%	0,12%	959,33%
BRADESCO IRF-M 1 TP	9.259.874,69	-	-	-	9.361.428,94	101.554,25	1,10%	0,12%	943,56%
CAIXA IRF-M1 TP	10.053.324,15	-	-	-	10.162.689,46	109.365,31	1,09%	0,12%	935,94%
CAIXA REF DI	10.208.068,34	321.891,51	-	-	10.643.994,05	114.034,20	1,08%	0,12%	931,72%
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.098.316,14	-	-	-	12.160.023,40	61.707,26	0,51%	0,12%	438,82%
SANTANDER ATIVO	3.294.725,46	-	-	-	3.330.043,27	35.317,81	1,07%	0,12%	922,26%
SICREDI LIQUIDEZ	3.201.783,84	-	-	-	3.236.248,50	34.464,66	1,08%	0,12%	926,11%
SICREDI IRF-M 1	353.678,83	-	-	-	357.643,71	3.964,88	1,12%	0,12%	964,49%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.177.412,37	-	-	-	1.195.453,30	18.040,93	1,53%	0,12%	1318,28%
NTN-B - 2024	1.816.106,86	-	-	-	1.818.461,15	2.354,29	0,13%	0,12%	111,53%
NTN-B - 2024	2.126.076,96	-	-	-	2.128.833,07	2.756,11	0,13%	0,12%	111,53%
CAIXA AÇÕES MULT.	310.932,01	-	-	-	308.776,01	-2.156,00	-0,69%	0,12%	-596,57%
CAIXA BDR NÍVEL I	49.397,35	-	-	-	45.583,96	-3.813,39	-7,72%	0,12%	-6641,80%
Carteira	71.274.111,82	571.891,51	-	-	72.537.688,24	691.684,91	0,96%	0,12%	828,29%

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/2022	63.254.874,45	504.541,23	260.000,00	0,00	63.833.222,91	333.807,23	0,53%	0,95%	55,36%
Fevereiro/2022	63.833.222,91	604.058,75	0,00	111.759,18	64.840.874,25	515.351,77	0,80%	1,42%	56,26%
Março/2022	64.840.874,25	2.923.852,77	2.505.504,54	0,00	66.104.542,63	845.320,15	1,30%	2,03%	63,68%
Abril/2022	66.104.542,63	364.307,60	0,00	0,00	67.027.468,28	558.618,05	0,84%	1,47%	57,10%
Maió/2022	67.027.468,28	623.565,07	116.667,60	0,00	68.187.285,67	652.919,92	0,97%	0,88%	109,95%
Junho/2022	68.187.285,67	606.452,55	0,00	0,00	69.268.314,60	474.576,38	0,69%	1,08%	63,87%
Julho/2022	69.268.314,60	426.700,00	0,00	0,00	70.172.883,99	477.869,39	0,69%	-0,28%	-
Agosto/2022	70.172.883,99	572.410,13	0,00	0,00	71.274.111,82	528.817,70	0,75%	0,05%	1626,91%
Setembro/2022	71.274.111,82	571.891,51	0,00	0,00	72.537.688,24	691.684,91	0,96%	0,12%	828,29%
Acumulado	63.254.874,45	7.197.779,61	2.882.172,14	111.759,18	72.537.688,24	5.078.965,50	7,77%	7,97%	97,47%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	72.183.328,27	99,51%
Renda Variavel	308.776,01	0,43%
Investimentos no Exterior	45.583,96	0,06%



Renda Variável	308.776,01	0,43%
----------------	------------	-------

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 conseqüência, 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, freqüências 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 IRF-M1 TP	9.471.126,29	0,00%	3.475,31	0,02%	15.925,86
BB IMA-B 5+	1.048.705,77	0,01%	9.107,51	0,06%	41.735,86
BB RETORNO TOTAL	6.128.221,58	0,02%	12.066,50	0,08%	55.295,64
BRADESCO PREMIUM	1.140.455,78	0,00%	33,06	0,00%	151,49
BRADESCO IRF-M 1 TP	9.361.428,94	0,00%	3.391,06	0,02%	15.539,81
CAIXA IRF-M1 TP	10.162.689,46	0,01%	3.687,98	0,02%	16.900,43
CAIXA REF DI	10.643.994,05	0,00%	710,84	0,00%	3.257,49
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.160.023,40	0,05%	36.580,97	0,23%	167.635,08
SANTANDER ATIVO	3.330.043,27	0,01%	4.450,46	0,03%	20.394,59
SICREDI LIQUIDEZ	3.236.248,50	0,00%	81,78	0,00%	374,74
SICREDI IRF-M 1	357.643,71	0,00%	122,87	0,00%	563,08
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.195.453,30	0,00%	3.093,93	0,02%	14.178,18
NTN-B - 2024	1.818.461,15	-	-	-	-
NTN-B - 2024	2.128.833,07	-	-	-	-
CAIXA AÇÕES MULT.	308.776,01	0,01%	5.808,29	0,04%	26.616,93
CAIXA BDR NÍVEL I	45.583,96	0,00%	1.084,98	0,01%	4.972,02

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:

$$VaR = 0,44\%$$

$$VaR (R\$) = 320.400,46$$

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 IRF-M1 TP	0,00
BB IMA-B 5+	0,01
BB RETORNO TOTAL	0,00
BRADESCO PREMIUM	0,12
BRADESCO IRF-M 1 TP	0,00
CAIXA IRF-M1 TP	0,00
CAIXA REF DI	0,02
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
SANTANDER ATIVO	-
SICREDI LIQUIDEZ	0,02
SICREDI IRF-M 1	0,01
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,00
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NÍVEL I	-

ENQUADRAMENTO



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

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IRF-M1 TP	9.471.126,29	13,06%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,16%	Enquadrado
BB IMA-B 5+	1.048.705,77	1,45%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,13%	Enquadrado
BB RETORNO TOTAL	6.128.221,58	8,45%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,20%	Enquadrado
BRADESCO PREMIUM	1.140.455,78	1,57%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,02%	Enquadrado
BRADESCO IRF-M 1 TP	9.361.428,94	12,91%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	1,74%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	10.162.689,46	14,01%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,19%	Enquadrado
CAIXA REF DI	10.643.994,05	14,67%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,08%	Enquadrado
CAIXA IDKA IPCA 2A	12.160.023,40	16,76%	100%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b	0,14%	Enquadrado
SANTANDER ATIVO	3.330.043,27	4,59%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,96%	Enquadrado
SICREDI LIQUIDEZ	3.236.248,50	4,46%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,28%	Enquadrado
SICREDI IRF-M 1	357.643,71	0,49%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,10%	Enquadrado
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.195.453,30	1,65%	20%	Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	0,05%	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.818.461,15	2,51%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
NTN-B - 2024	2.128.833,07	2,93%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
CAIXA AÇÕES MULT.	308.776,01	0,43%	20%	Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	0,05%	Enquadrado
CAIXA BDR NÍVEL I	45.583,96	0,06%	10%	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	0,00%	Enquadrado

Enquadramento de acordo com a política de investimento

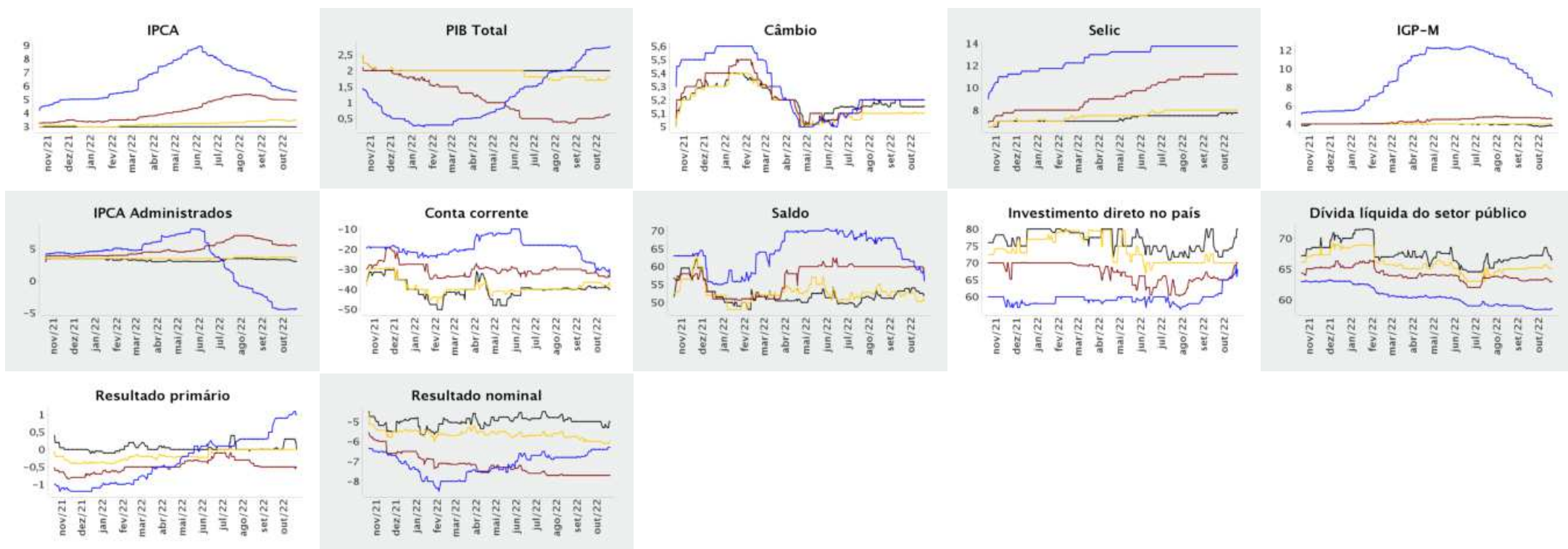
Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, a	100%	100%	5,44%
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, b		100%	58,18%
Fundos Renda Fixa "Livre" - Art. 7º, I, c		0%	0,00%
Operações compromissadas com lastros em TPF - Art. 7º, II	5%	0%	0,00%
Renda fixa conforme CVM - Art. 7º, III, a	60%	60%	35,89%
ETF RF CVM - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
Ativos financeiros de renda fixa - Art. 7º, IV	20%	10%	0,00%
FIDC Sênior - Art. 7º, V, a	5%	5%	0,00%
Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, V, b		5%	0,00%
Debentures Incentivadas - Art. 7º, V, c		5%	0,00%
Fundo de Ações CVM - Art. 8º, I	30%	5%	0,43%
ETF RV CVM - Art. 8º, II		15%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	10%	10%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, II		10%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III		10%	0,06%
Fundos Multimercados- Art. 10º, I, a	10%	10%	0,00%
FI em Participações - Art. 10º, I, b	5%	5%	0,00%
FI Ações - Mercado de Acesso - Art. 10º, I, c	5%	0%	0,00%
FI Imobiliários - Art. 11º	5%	5%	0,00%
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	5%	0,00%

Mediana - Agregado

	2022							2023							2024					2025				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (variação %)	5,88	5,62	5,60	▼ (17)	140	5,60	102	5,00	4,97	4,94	▼ (2)	140	4,92	102	3,50	3,43	3,50	▲ (1)	118	3,00	3,00	3,00	= (67)	101
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,67	2,71	2,76	▲ (2)	103	2,78	69	0,50	0,59	0,63	▲ (4)	102	0,70	68	1,75	1,70	1,80	▲ (1)	76	2,00	2,00	2,00	= (50)	68
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (13)	113	5,20	73	5,20	5,20	5,20	= (13)	112	5,20	73	5,10	5,10	5,11	▲ (1)	86	5,15	5,15	5,15	= (5)	77
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (18)	129	13,75	81	11,25	11,25	11,25	= (7)	128	11,25	81	8,00	8,00	8,00	= (15)	111	7,63	7,75	7,75	= (3)	92
IGP-M (variação %)	8,30	7,55	7,01	▼ (17)	80	6,55	51	4,70	4,58	4,57	▼ (3)	77	4,40	50	4,00	4,00	4,00	= (52)	58	3,80	3,79	3,79	= (1)	56
IPCA Administrados (variação %)	-4,42	-4,37	-4,28	▲ (3)	82	-4,29	67	5,58	5,62	5,52	▼ (1)	77	5,52	63	3,72	3,70	3,62	▼ (2)	48	3,31	3,18	3,03	▼ (2)	43
Conta corrente (US\$ bilhões)	-27,03	-30,00	-32,25	▼ (1)	26	-32,50	11	-31,82	-34,00	-34,00	= (1)	25	-35,00	10	-36,50	-37,84	-38,00	▼ (2)	17	-39,07	-38,39	-40,00	▼ (1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	62,00	60,00	56,15	▼ (1)	24	53,80	10	59,90	60,00	56,00	▼ (1)	23	55,00	9	52,70	50,14	50,50	▲ (1)	16	53,86	52,55	52,00	▼ (2)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	61,00	66,00	68,00	▲ (2)	25	67,50	10	65,00	67,34	70,00	▲ (2)	23	75,00	9	70,00	70,00	70,00	= (5)	19	71,82	75,00	80,00	▲ (2)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,40	58,40	58,50	▲ (1)	19	58,60	8	63,23	63,39	62,95	▼ (1)	18	62,95	8	65,20	65,45	65,00	▼ (1)	16	67,20	67,85	66,50	▼ (1)	14
Resultado primário (% do PIB)	0,90	1,00	1,00	= (1)	25	1,30	13	-0,50	-0,50	-0,50	= (7)	25	-0,60	13	0,00	0,00	0,00	= (17)	21	0,00	0,30	0,00	▼ (1)	19
Resultado nominal (% do PIB)	-6,40	-6,40	-6,30	▲ (1)	19	-6,00	9	-7,70	-7,70	-7,70	= (13)	19	-7,50	9	-6,00	-6,05	-6,00	▲ (1)	15	-5,00	-5,15	-5,00	▲ (1)	13

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

— 2022 — 2023 — 2024 — 2025

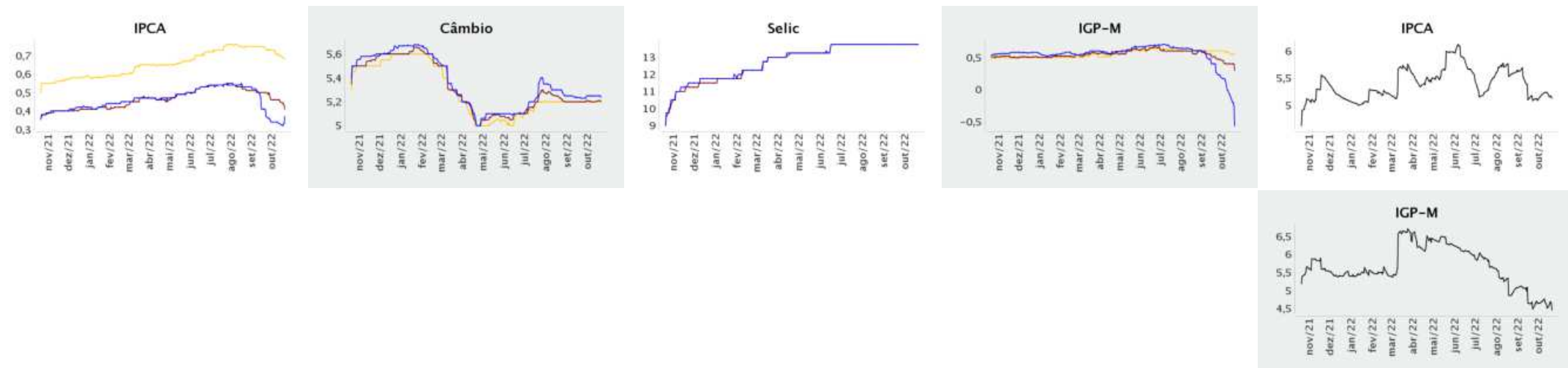


Mediana - Agregado

	out/2022						nov/2022						dez/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 %)	0,37	0,33	0,37	▲ (1)	137	0,39	0,50	0,45	0,41	▼ (2)	137	0,38	0,73	0,70	0,68	▼ (3)	137	0,67	5,09	5,24	5,13	▼ (1)	131	5,09	
Câmbio (R\$/US\$)	5,23	5,25	5,24	▼ (1)	110	5,24	5,20	5,20	5,20	= (2)	110	5,20	5,20	5,20	5,20	= (13)	113	5,20							
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (18)	126	13,75	-	-	-				13,75	13,75	13,75	= (18)	129	13,75							
IGP-M (variação %)	0,27	-0,09	-0,56	▼ (8)	77	-0,80	0,48	0,40	0,30	▼ (1)	76	0,19	0,60	0,55	0,55	= (1)	76	0,50	4,49	4,51	4,46	▼ (2)	72	3,89	

* 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

— out/2022 — nov/2022 — dez/2022





**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

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, ficou constatado que todos os fundos se encontram devidamente enquadrados na resolução CMN 4963/21, Portaria MTP 1467/2022 e de acordo com a Política Anual de Investimentos (PAI). Após este momento, verificamos que os rendimentos da atual carteira de investimentos em média neste mês em questão, obtiveram rendimento positivo de 0,96% (zero virgula noventa e seis por cento), sendo que a meta atuarial para o período foi de 0,12% (zero virgula doze por cento) onde se atingiu 828,29% (oitocentos e vinte e oito virgula vinte e nove por cento) dela. Até este mês obtivemos a rentabilidade de 7,77% (sete virgula setenta e sete por cento), sendo que a meta para este período foi de 7,97% (sete virgula noventa e sete por cento), sendo assim atingimos 97,47% (noventa e sete virgula quarenta e sete por cento) dessa meta. Foi comentado entre os integrantes deste comitê sobre a aproximação da carteira atual da meta atuarial, que se deve ao fato da composição da carteira do instituto estar em quase toda sua totalidade em renda fixa, tanto prefixada quanto pós-fixada, combinando com a taxa SELIC se mantendo nesse patamar elevado de 13,75% e também das últimas deflações do IPCA, o que certamente ajudou o BURIPREV nos investimentos nesses últimos meses. Em seguida foram apresentadas as APRs do mês de setembro de dois mil e vinte e dois, 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 trinta minutos, que para constar, eu, Nilton Batista Vieira Filho, presidente do COMIN, redigi a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais participantes.

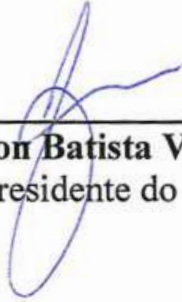


**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

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

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

1. Mário Ferreira.....
2. Paulo André Rocha Machado..... *Paulo A. R. Machado*



Nilton Batista Vieira Filho
Presidente do COMIN