

RELATÓRIO DE INVESTIMENTO

AGO/2021

GESTÃO
PREVIDENCIÁRIA

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E
GESTÃO



**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
GOVERNANDO PARA QUEM PRECISA



Tópicos

- 1. Receitas de Contribuição e Financeira**
- 2. Saldos**
- 3. Alocações**
- 4. Desempenho dos Investimentos**
- 5. Indicadores de Mercado**
- 6. Comitê de Investimentos**
- 7. Evolução do Patrimônio do RPPS**
- 8. Parecer e Análise Macroeconômica do Coinv**
- 9. Aprovação do Relatório**

1) Receitas de Contribuição e Financeira

Receitas	Ago	2021
Contribuição	17,42	130,01
Financeira	5,45	61,65

Fonte: Asies.

2) Saldos

ITEM	VALOR (milhões R\$)
Saldo em 30/07/2021	1.445,85
(+) Receita de Contribuição	17,42
(-) Pagamento de Benefícios*	0,27
(+/-) Comprev 2021	0,00
(+) Receitas Financeiras	5,45
Saldo em 31/08/2021	1.469,15

Fonte: Asies.

- Houve pagamentos de benefícios no valor de R\$ 272.525,52 (55 pensionistas e 74 aposentados)
- *Obs.: Nenhum dos benefícios pagos pelo BHPREV têm Comprev.*

3) Alocação Estratégica e Tática

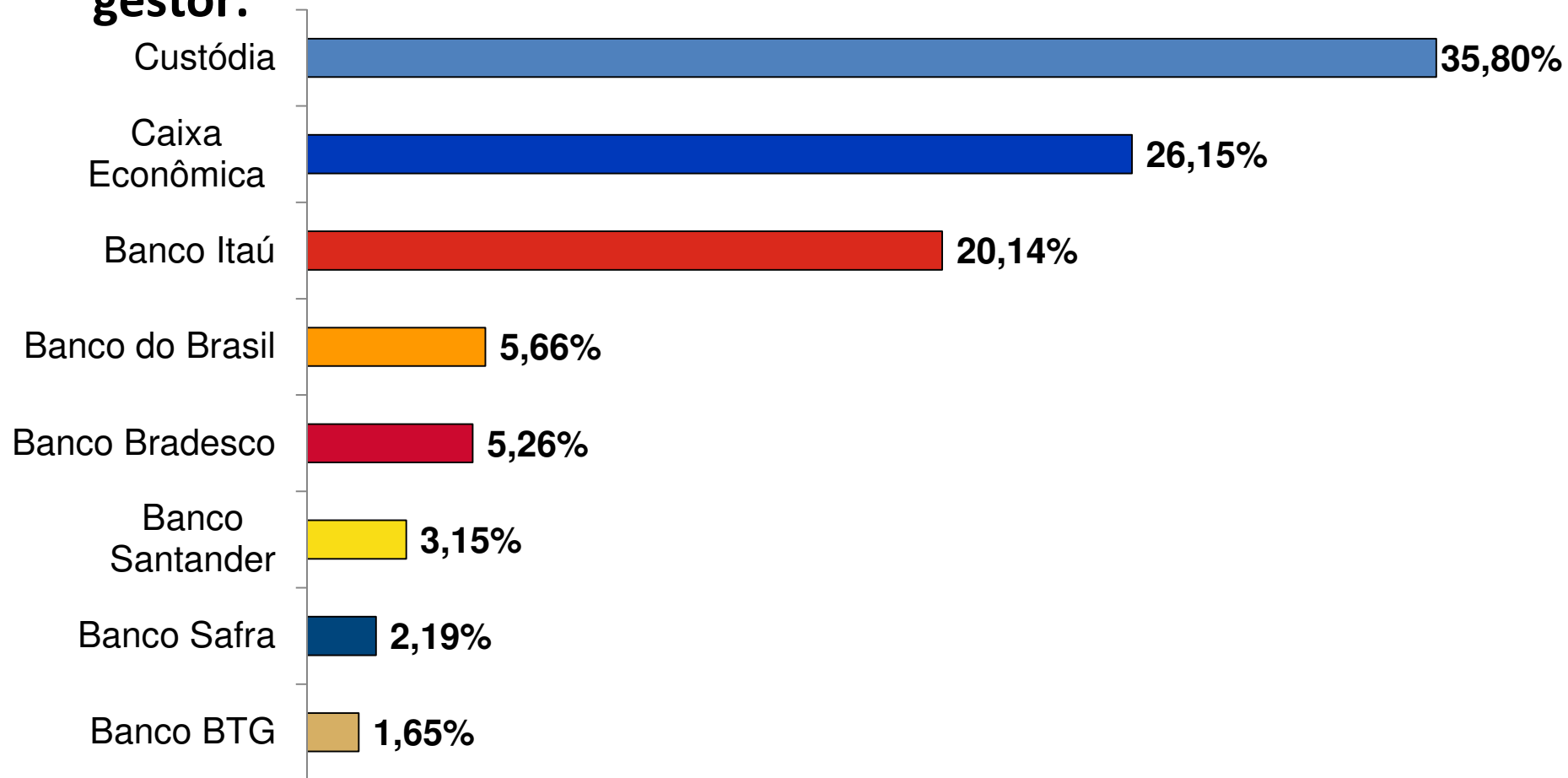
BHPREV - SALDOS POR BENCHMARK		
(+) Receita de Contribuição	Valor (em milhões)	Peso
Alocação Estratégica	744,51	50,68%
NTN-B a vencimento	449,71	30,61%
NTN-B a mercado*	76,22	5,19%
Fundo de vértice	215,18	14,65%
FII - Imunizado	3,40	0,23%
Alocação Tática	724,64	49,32%
Indexados Inflação	233,46	15,89%
Selic e DI	101,56	6,91%
Ações	182,46	12,42%
Exterior	55,65	3,79%
Multimercado	151,50	10,31%
TOTAL CARTEIRA BHPREV	1.469,15	100,00%

Fonte: Asies.

* Estes títulos serão levados até vencimento, dessa forma, o patrimônio vinculado está marcado na curva.

Alocação

**Por
gestor:**



Fonte: Asies.

4) Desempenho dos Investimentos:

4.1. Carteira Tática a Mercado (49,32%)

4.2. Carteira Imunizada a Vencimento (50,68%)

4.3. Carteira BHPrev a Vencimento (100%)

4.1) Carteira Tática a Mercado

Período	Ago	Acum. 2021
Tática (49,32%)	-0,10%	3,07%
CDI	0,43%	2,07%

Fonte: Cetip/ IBGE/ Quantum/ Asies.

4.2) Carteira Imunizada a Vencimento

Período	Ago	Acum. 2021
Imunizada (50,68%)	1,33%	9,42%
CDI	0,43%	2,07%

Fonte: Cetip/ IBGE/ Quantum/ Asies.

4.3) Carteira BHPrev a Vencimento

Período	Ago	Acum. 2021
BHPrev	0,63%	6,27%
CDI	0,43%	2,07%
Meta de rentabilidade	1,34%	9,47%
BHPrev / CDI (%)	146,38%	302,41%
BHPrev / Meta (%)	46,74%	66,18%

Fonte: Cetip /IBGE/ Asies.

Nota: Rentabilidade em termos nominais. Carteira Imunizada ponderada pela Carteira Tática

5) Indicadores de Mercado

Tabela 1 – Projeção Indicadores (ano)		
Indicador	2020	2021
PIB	-4,10%	5,04%
Meta Taxa Selic	2,00%	8,25%
IPCA	4,37%	8,35%
Taxa Real Implícita	-2,27%	-0,09%
Meta de Rentabilidade	5,57%	5,45%

Tabela 2 – Resultado Leilão NTN-B (taxa ao ano)			
Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	17/ago.	31/ago.	14/set.
15/08/2024	4,20%	4,08%	4,20%
15/08/2028	4,62%	4,50%	4,64%
15/08/2040	4,82%	4,74%	4,80%
Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	10/ago.	24/ago.	06/set.
15/08/2026	4,24%	4,48%	4,54%
15/08/2030	4,49%	4,67%	4,70%
15/05/2055	4,74%	4,86%	4,90%

Fontes: Boletim Focus Bacen (17/09); Tesouro Nacional; Asies.

5) Indicadores de Mercado

Benchmarkings					
	Ago	2021	12 meses	24 meses	36 meses
Bovespa	-2,48%	-0,20%	19,54%	17,45%	54,91%
S&P500	2,90%	20,41%	29,21%	54,54%	55,87%
Down Jones	1,22%	15,53%	24,38%	33,93%	36,19%
Dólar	-0,42%	-0,21%	-5,50%	25,27%	27,21%
CDI	0,42%	2,06%	2,70%	6,68%	13,38%
IPCA	0,87%	5,67%	9,68%	12,35%	16,21%
Meta de Rentabilidade	1,34%	9,47%	15,70%	25,09%	36,19%
Carteira BHPrev*	-1,41%	-2,22%	3,71%	8,50%	39,97%

Fontes: Banco Central; Quantum; Investing.com; Anbima.

Nota: * Carteira BHPrev a Mercado

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Realocação (Ago/2021)

Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa (Gestão Ativa)

Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado (DI)

R\$ 25.520.944,50

Fonte: Asies.

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Realocação (Ago/2021)		
Caixa Brasil Gestão Estratégica RF (Gestão Ativa)		Caixa Brasil Ativa RF (Gestão Ativa)
Títulos Públicos NTN-B (Leilão do Tesouro Nacional)		Títulos Públicos NTN-B (Leilão do Tesouro Nacional)
2030 (4,4867%)	2055 (4,738%)	2040* (4,7393%)
R\$ 14.977.297,51	R\$ 15.002.799,27	R\$ 19.704.403,61

Fonte: Asies.

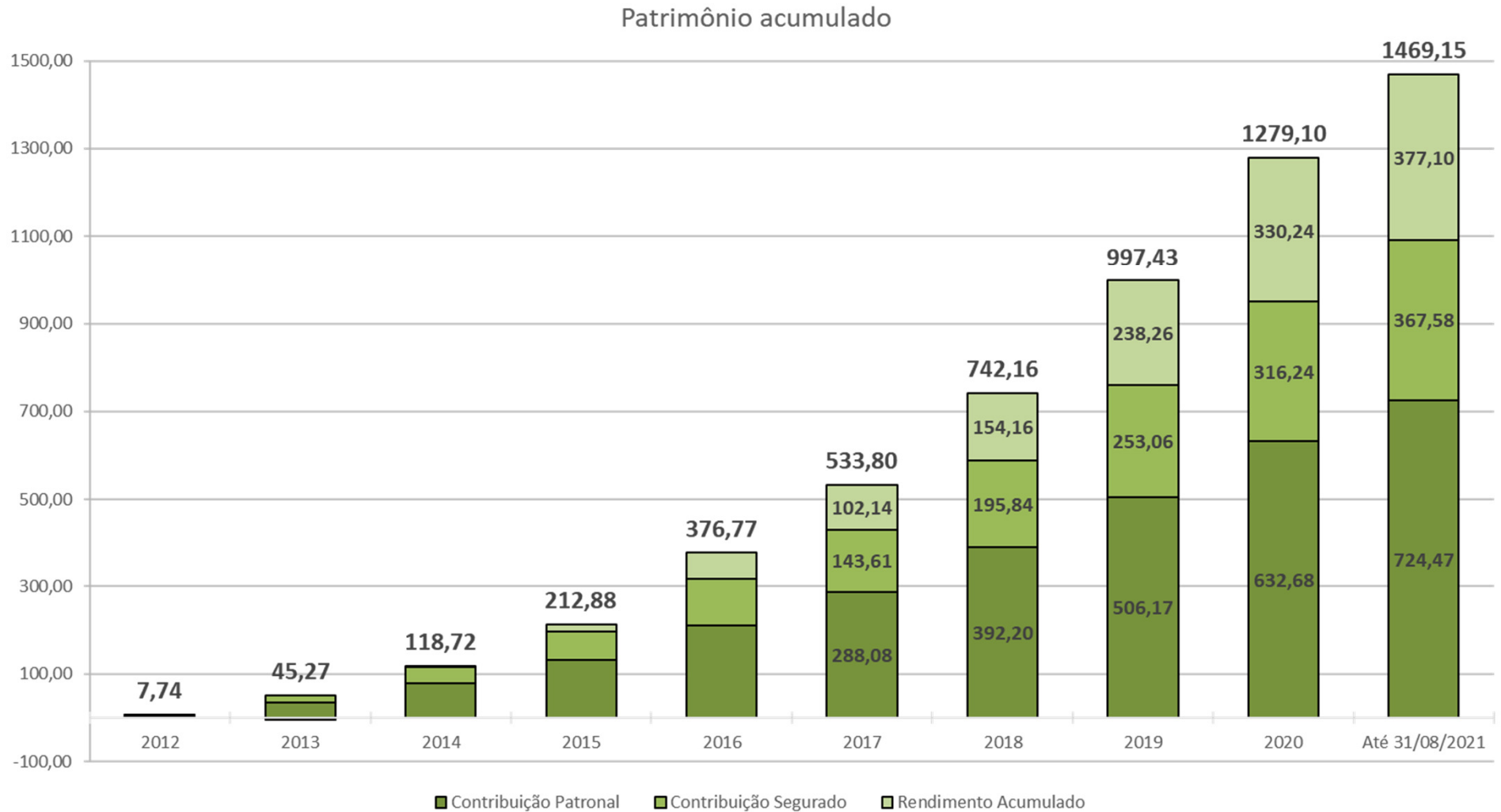
Nota: *Compra do Título Público B40 feita em 31/08/2021 com liquidação em 01/09/2021.

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Aplicações (Ago/2021)	
Alocações (Contribuições e Cupons)	
BB Ações Bolsas Europeias (BDR com hedge cambial)	BB Ações Bolsas Globais (BDR com hedge cambial)
R\$ 12.605.234,00	R\$ 12.605.234,00

Fonte: Asies.

7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS



Fonte: Quantum/Asies.

8) Parecer e Análise Macroeconômica do Coinv

Para as propostas de investimentos foram respeitados as diretrizes previstas na Política de Investimento 2021, considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) os limites e diretrizes previstas na Política de Investimento 2021; (III) a análise da estratégia de alocação de cada fundo; (IV) o levantamento dos riscos de cada proposta conforme informações dos regulamentos e estudo de risco/ retorno e de desempenho, feito no Sistema Quantum; (V) o fluxo atualizado dos investimentos segregado por tipo de estratégia; (VI) a previsão de ingresso das contribuições do BHPrev de R\$17,4 milhões e saída de R\$0,4 milhão para despesas administrativas, ficando disponível para aplicação, aproximadamente, R\$17,0 milhões; e, (VII) a necessidade de liquidez para pagamento de benefícios somente a partir de 2035, conforme fluxo atuarial.

8) Parecer e Análise Macroeconômica do Coinv

Para o cenário macroeconômico:

Perspectiva doméstica: (a) retorno real nulo em 2021, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 8,00% e inflação (IPCA) de 8,00%, Relatório Focus de 10/09/2021; (b) volatilidade no mercado financeiro em função das incertezas causadas pelo Covid-19; (c) risco fiscal no governo federal, que tem trazido volatilidade (no momento, tendência de abertura) na curva de juros de longo prazo das NTN-B; e, (d) incerteza quanto ao cenário político para 2022, a alta dos juros e inflação, risco fiscal e incertezas quanto ao Covid-19 que está e poderá trazer ainda mais volatilidade para o mercado de bolsa de valores.

Perspectiva internacional: (a) maior resiliência das principais economias do mundo no momento; (b) menor volatilidade ao se comparar com o mercado brasileiro; (c) melhor perspectiva, no momento, de retomada da economia Europeia e Americana ao considerarmos o avanço no processo de vacinação e os fortes estímulos fiscais e monetários; (d) valorização do dólar para cenário de estresse do mercado interno e externo; (e) menor pressão inflacionária ao se comparar com o cenário doméstico; e, (f) taxas de juros das principais economias ainda em patamares baixos. Diante das perspectivas acima, a orientação é para a diversificação dos investimentos em outros mercados com o objetivo de diminuir o risco Brasil e, por consequência, a volatilidade da carteira. Além disso, aproveitar as oportunidades com a abertura da curva de juros das NTN-Bs e fazer aquisições pontuais de títulos públicos para imunização e diminuição do risco da carteira de investimentos.

9) Aprovação do Relatório

Aprovação do Relatório foi ratificada:

Pelo Comitê de Investimentos, conforme ata da reunião do mês de setembro, com acesso pelo link do Portal: <https://prefeitura.pbh.gov.br/planejamento/gestao-previdenciaria/informacoes/pbh>

Pelo Conselho Fiscal, conforme ata da reunião do mês de dezembro, com acesso pelo link do Portal: <https://prefeitura.pbh.gov.br/planejamento/gestao-previdenciaria/informacoes/pbh>

Anexo I

Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH
Posicionada em 31/08/2021

Posição dos Recursos do RPPS BH no Dair

31/08/2021

Nome	Banco	Fundo	CNPJ	Saldo	Porcentual Carteira	Limite Política de Investimento	Limite Resolução 3.922/2010	Vale aplicados em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo	Limite em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo	Indicador de Renda	Gênero	Administrador	Disponibilização dos Recursos Resgatáveis	Taxa de Administração	Taxa de Administração (Máxima)	Taxa de Performance	Risco	
Títulos Públicos de emissão do TN-Act. 7 - L.A. - vendimento*				449.713.028,85	10,13%	100,00%	100,00%		100,00%									
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2026/05/15 6,5116.000 "a vendimento"	760.199	59.666.697,77	4,06%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,1422.500 "a vendimento"	760.199	46.082.288,74	5,76%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 5,187.300 "a vendimento"	760.199	28.128.063,68	1,88%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,2275.15.200 "a vendimento"	760.199	21.863.711,37	1,47%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,3093.1.550 "a vendimento"	760.199	13.479.103,57	0,92%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,307.15.230 "a vendimento"	760.199	23.448.093,00	1,57%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,481.1.000 "a vendimento"	760.199	11.810.207,23	0,80%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,721.1.000 "a vendimento"	760.199	11.234.458,79	0,77%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,146.1.000 "a vendimento"	760.199	22.146.240,13	1,55%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,251.1.100 "a vendimento"	760.199	40.439.205,03	5,33%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,311.19.150 "a vendimento"	760.199	71.617.293,18	4,80%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 6,931.1.000 "a vendimento"	760.199	38.055.266,40	1,21%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
Títulos Públicos de emissão do TN-Act. 7 - L.A. - Amortizado*				75.563.395,29	4,93%	100,00%	100,00%											
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2030/08/15 4,0301.1.050 "a amortizado"	760.199	7.793.246,44	0,52%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2040/08/15 4,3301.1.200 "a amortizado"	760.199	8.347.025,72	0,56%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 4,4491.1.200 "a amortizado"	760.199	8.734.607,34	0,59%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2040/08/15 4,3381.1.000 "a amortizado"	760.199	39.198.258,18	1,29%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2030/08/15 4,4471.1.500 "a amortizado"	760.199	14.587.296,16	0,94%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
BPREV	Caixa	NTN-Banco 2035/05/15 4,6281.1.000 "a amortizado"	760.199	14.882.808,47	1,00%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NTN-B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco*
F1000s Titulos TN-Act.7, Lb				285.090.509,36	19,09%	100,00%	100,00%											
BPREV	Banco do Brasil	BBAtividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	25078.894000140	10.473.747,70	0,70%	20,00%	20,00%	0,12%	15,00%	IMA-B	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Div. dt	0,30%	0,50%	Não possui	3	
BPREV	Banco do Brasil	BBAtividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	19303.795000145	4.304.822,59	0,29%	20,00%	20,00%	0,75%	15,00%	IFCA46%v.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	3	
BPREV	Banco do Brasil	BBAtividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	19315.416000145	2.423.897,04	0,16%	20,00%	20,00%	2,89%	15,00%	IFCA46%v.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	4	
BPREV	Banco do Brasil	BBAtividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	20734.931000140	6.398.026,96	0,43%	20,00%	20,00%	1,52%	15,00%	IMA-B	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	3	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts 2020 Titulos Públicos de Rendimentos	18399.18000140	2.323.120,57	0,16%	20,00%	20,00%	1,12%	15,00%	IFCA46%v.a.	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	Não informado	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts 2020 Titulos Públicos de Rendimentos	20139.19000140	362.154.201,89	10,86%	20,00%	20,00%	11,67%	15,00%	IMA-B	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	3	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts 2020 Titulos Públicos de Rendimentos	22781.874000146	4.507.207,00	0,30%	20,00%	20,00%	2,13%	15,00%	IMA-B	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	3	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts 2020 Titulos Públicos de Rendimentos	18399.842000141	2.312.127,50	0,15%	20,00%	20,00%	0,98%	15,00%	IFCA46%v.a.	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	Não informado	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts 2020 Titulos Públicos de Rendimentos	20139.234000140	30.753.453,39	2,06%	20,00%	20,00%	14,09%	15,00%	IMA-B	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	3	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts 2020 Titulos Públicos de Rendimentos	23215.897000145	56.439.517,83	3,96%	20,00%	20,00%	0,99%	15,00%	IFCA46%v.a.	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	0,40%	Não possui	3	
FUN	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts F1000 Titulos Públicos de Rendimentos	10740.670000146	36,48	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	IFCA46%v.a.	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	2	
FUN	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts F1000 Titulos Públicos de Rendimentos	10740.670000146	0,46	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	IFCA46%v.a.	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	2	
F1000s Titulos TN-Act.7, Lb - W.a				280.807.868,69	18,89%	100,00%	100,00%											
BPREV	Banco do Brasil	BBAtividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	35302.38000140	37.434.267,39	1,30%	20,00%	20,00%	0,43%	15,00%	IFCA46%v.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Div. dt	0,30%	0,50%	Não possui	3	
BPREV	Banco do Brasil	BBAtividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	10777.410000145	0,67	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	IFCA46%v.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Div. dt	1,00%	Não possui	Não possui	2	
BPREV	Banco Bradesco	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	28215.874000149	0,00	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	IFCA46%v.a.	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,40%	Não possui	Não possui	2	
BPREV	Banco Bradesco	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	21838.150000149	40.131.861,63	2,95%	20,00%	20,00%	1,35%	15,00%	IFCA46%v.a.	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,40%	Não possui	Não possui	2	
BPREV	Banco BTG	BTG Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	09215.250000143	3.480.740,32	0,26%	20,00%	20,00%	0,05%	15,00%	COI	BTG Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	BTG Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	2	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	35206.310000142	0,00	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	IFCA46%v.a.	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,40%	Não possui	Não possui	3	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	14208.443000145	355.501,86	0,02%	20,00%	20,00%	0,05%	15,00%	COI	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	1,00%	Não possui	Não possui	1	
BPREV	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	14208.443000145	20.027.083,50	1,34%	20,00%	20,00%	2,83%	15,00%	COI	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	1,00%	Não possui	Não possui	1	
BPREV	Banco Itaú	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	21838.150000149	37.670.760,83	2,52%	20,00%	20,00%	1,15%	15,00%	IFCA46%v.a.	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,40%	Não possui	Não possui	2	
BPREV	Banco Itaú	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	08392.310000140	21.206.855,52	1,42%	20,00%	20,00%	1,87%	15,00%	COI	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Bradesco Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,30%	Não possui	Não possui	2	
BPREV	Banco Itaú	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	22972.842000148	61.227.203,29	4,11%	20,00%	20,00%	3,46%	15,00%	COI	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,40%	Não possui	Não possui	2	
BPREV	Banco Itaú	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	26207.132000146	45.115.867,06	3,02%	20,00%	20,00%	5,40%	15,00%	COI	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,30%	Não possui	Não possui	3	
BPREV	Banco Itaú	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	02224.354000145	1.159.436,91	0,08%	20,00%	20,00%	0,07%	15,00%	COI	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	1	
FUN	Banco do Brasil	BBAtividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	10777.410000145	2.934.889,96	0,10%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	IFCA46%v.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Div. dt	1,00%	Não possui	Não possui	2	
FUN	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	14208.443000145	22.474.413,85	1,50%	20,00%	20,00%	3,17%	15,00%	COI	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	1,00%	Não possui	Não possui	1	
FUN	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	03737.206000147	68,86	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	COI	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	0,20%	Não possui	Não possui	3	
FUN	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	14208.443000145	1.072.894,47	0,07%	20,00%	20,00%	0,15%	15,00%	COI	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	1,00%	Não possui	Não possui	1	
FUN	Caixa Eco. Méts	Caixa Eco. Méts Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	03737.206000147	36.199,50	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	COI	Caixa Eco. Méts Federal	Caixa Eco. Méts Federal	Div. dt	1,00%	Não possui	Não possui	3	
F1000s Titulos TN-Act.7, Lb - W.a				80.000.271,50	0,72%	5,00%	5,00%											
BPREV	Banco Itaú	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	09092.882000144	30.000.271,50	0,72%	5,00%	5,00%	1,00%	5,00%	COI	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Itaú Atividade Ativa Remissão Titulos de Rendimentos	Div. dt	0,25%	Não possui	Não possui	2	

Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH
Posicionada em 31/08/2021

RISCO CONFORME REGULAMENTO DE CADA FUNDO. ⁸			
Fundo B	NTN-B Voto 2026/08/15 5,61116.000 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,16122.000 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,18173.000 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,22715.200 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,307515.500 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,30715.200 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,4913.000 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,7213.000 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,6916.000 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,74121.000 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,9119.150 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 5,9314.850 "a vencimento"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2030/08/15 4,0301.950 "a mercado"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2040/08/15 4,30012.000 "a mercado"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 4,491512.000 "a mercado"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2040/08/15 4,336814.800 "a mercado"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2030/08/15 4,480713.600 "a mercado"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *
Fundo B	NTN-B Voto 2035/05/15 4,73013.400 "a mercado"	760.199	Risco de desfalca; Risco de inadimplência; Risco de Mercado *

Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH
Posicionada em 31/08/2021

Glossário de Risco extraídos do material da Anbima para Certificação CPA 10
Risco de taxa de juros: é o risco de uma variação na taxa. Investimentos de passividade de longo prazo são mais sensíveis a variações de taxa de juros. Taxas de juros podem ser afetadas por eventos econômicos e políticos, como a inflação e o crescimento.
Risco cambial: risco originado pela oscilação das taxas de câmbio, isto é, do preço de uma moeda em relação a outra.
Risco de default: risco de não adimplência; risco de o investido não pagar, de maneira integral ou parcial, os investimentos originados em um ato de dívida.
Risco de downgrade: possibilidade de perda em um título de renda fixa causada por redução, por parte de uma agência de classificação de risco, de uma das notas de crédito do emissor ou do país do título.
Risco geopolítico: possibilidade de perdas em um investimento por conta de alterações adversas no cenário político em um país ou uma região.
Risco legal: risco de perdas em um investimento devido ao não cumprimento da legislação local do país onde o investimento ocorreu ou devido a problemas jurídicos e à falta de contratos.
Risco de liquidez: risco de não ter a liquidez necessária para a realização de um ativo por um preço próximo ao seu preço justo.
Risco sistêmico: o risco associado de uma empresa, que pode ser medido pelo modo de diversificação da carteira de investimentos.
Risco de mercado: risco de se ver afetado por movimentos dos preços dos ativos no mercado.
Risco do mercado de ações: possibilidade de perda devido às flutuações observadas nos preços dos ativos negociados no mercado acionário.
Risco de spread: possibilidade de perda devido à diferença no preço de um ativo no mercado fixo, causada pela variação no spread de crédito, quando não pelo mercado.
Risco regulatório: possibilidade de perdas em um investimento por conta do não cumprimento de regras estabelecidas pelas autoridades locais ou que se alterem, legislação de investimentos em outros mercados do país.
Risco sistêmico ou risco não diversificável: risco decorrente de fatores gerais comuns ao mercado, isto é, de se ver afetado por movimentos que afetam todo o mercado, ou elementos que afetam todo o mercado, ou mesmo todo o mercado de risco de mercado.
Risco de taxa de juros: possibilidade de perda decorrente da variação dos preços de títulos de renda fixa causada por alterações nas taxas de juros.
Risco creditício: risco de não recebimento de uma dívida por parte do emissor, seja ela pública ou privada, ou de não pagamento integralmente, risco de inadimplência por parte do emissor.
Risco de liquidez: possibilidade de não se obter o rendimento desejado em uma operação financeira, seja ela pública ou privada, devido a problemas de liquidez, risco de não ter os recursos necessários.