

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

dezembro/2022

Planejamento,
Orçamento e Gestão



PREFEITURA
BELO HORIZONTE

TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

pbh.gov.br

TÓPICOS

1. Receitas de Contribuição e Financeira
2. Saldos
3. Alocação Estratégica e Tática
 - 3.1 Por gestor
4. Desempenho dos Investimentos
 - 4.1 Carteira Tática a Mercado e Imunizada a Vencimento
 - 4.2 Carteira BHPrev a Vencimento
5. Indicadores de Mercado
6. Comitê de Investimentos
7. Evolução do Patrimônio do RPPS
8. Fluxo: Investimentos X Passivo Atuarial
9. Parecer e Análise do Coinv - Dezembro 2022
10. Perspectiva e Análise Macroeconômica do Coinv



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

1) Receitas de Contribuição e Financeira

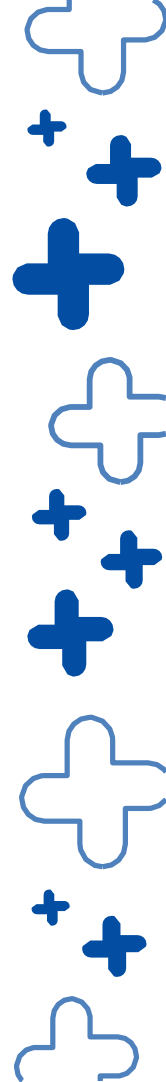
Receitas	dez (em milhões R\$)	2022 (em milhões R\$)
Contribuição	48,29 ⁽¹⁾	267,01
Financeira	6,82	121,50

Fonte: Asies.

- (1) O valor correspondente, soma às contribuições do mês de dezembro e as contribuições sob o 13ºsalário.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



2) Saldos

ITEM	VALOR (em milhões R\$)
Saldo em 30/11/2022	1.916,90
(+) Receita de Contribuição	24,42
(+) Receita de Contribuição 13º	23,89
(-) Pagamento de Benefícios⁽¹⁾	1,24
(-) Taxa de administração	0,24
(-) Devolução valores TM	0,02
(+) Saldo em conta⁽²⁾	0,07
(+/-) Comprev 2021	0,00
(+) Receitas Financeiras	6,82
Saldo em 30/12/2022	1.970,50

Fonte: Asies.

- ⁽¹⁾ Houve pagamentos de benefícios no valor de R\$ 1.241.233,46 referente a folha de Dezembro/22 (pensionistas e aposentados).
- ⁽²⁾ Saldo no valor de R\$ 74.633,49 , pendentes de pagamento.
- *Obs.: Nenhum dos benefícios pagos pelo BHPREV têm Comprev.*



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



3) Alocação Estratégica e Tática

BHPREV - SALDOS POR BENCHMARK		
(+) Receita de Contribuição	Valor (em milhões R\$)	Peso
Alocação Estratégica	1.740,04	88,31%
NTN-B a vencimento	1.519,34	77,11%
Fundo de Vértice	220,71	11,20%
Alocação Tática	230,38	11,69%
Selic e DI	48,47	2,46%
FII - Imobiliário	2,01	0,10%
Ações (S&P500)	0,00	0,00%
Exterior (S&P500/BDR)	80,99	4,11%
Multimercado (S&P500)	98,91	5,02%
Total Carteira BHPrev	1.970,42	100,00%

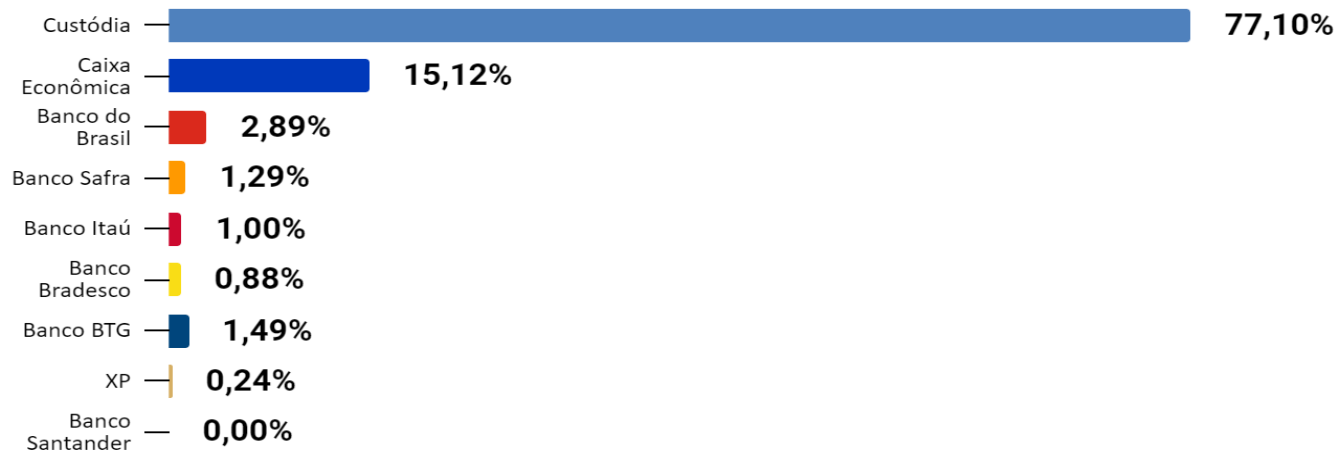
Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

3.1) Alocação Estratégica e Tática

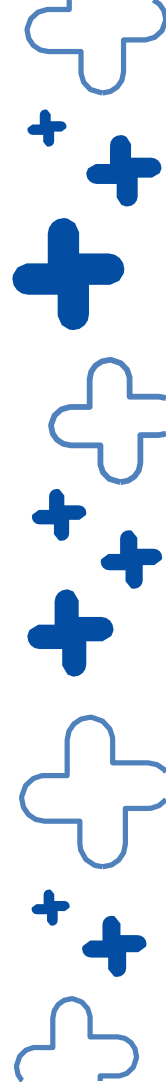
Por gestor:



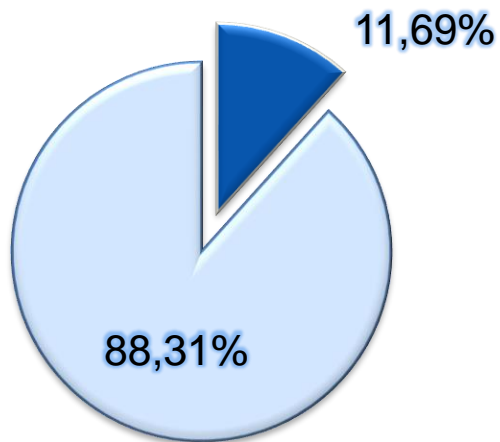
Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



4) Desempenho dos Investimentos

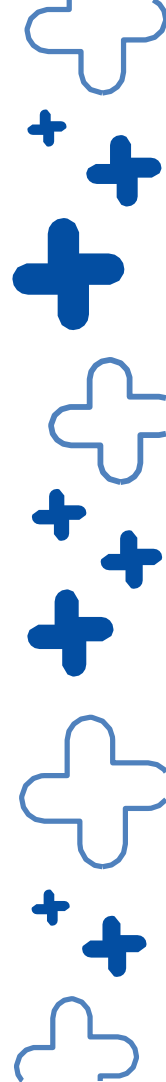


- 4.1 Carteira Tática a Mercado (11,69%)
- 4.2 Carteira Imunizada a Vencimento (88,31%)
- 4.3 Carteira BHPrev a Vencimento (100%)

Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ **feliz**



4.1) Carteira Tática a Mercado e Imunizada a Vencimento

Período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	2022
Tática	-4,41%	-2,14%	1,91%	-6,12%	-0,66%	-3,93%	8,28%	-3,07%	-7,37%	6,07%	6,23%	-4,38%	-10,53%
Imunizada	0,99%	1,41%	2,07%	1,46%	0,94%	1,12%	-0,24%	0,13%	0,16%	1,02%	0,84%	1,09%	11,53%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%

Fontes: Quantum / Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

4.2) Carteira BHPrev a Vencimento

Período	dez	2022
BHPrev	0,46%	8,10%
CDI	1,12%	12,37%
Meta de rentabilidade	1,05%	11,03%
Período	2022	
BHPrev em relação à Meta (%) ⁽¹⁾	73,39%	

Fontes: Quantum / Asies.

Nota: Rentabilidade em termos nominais.

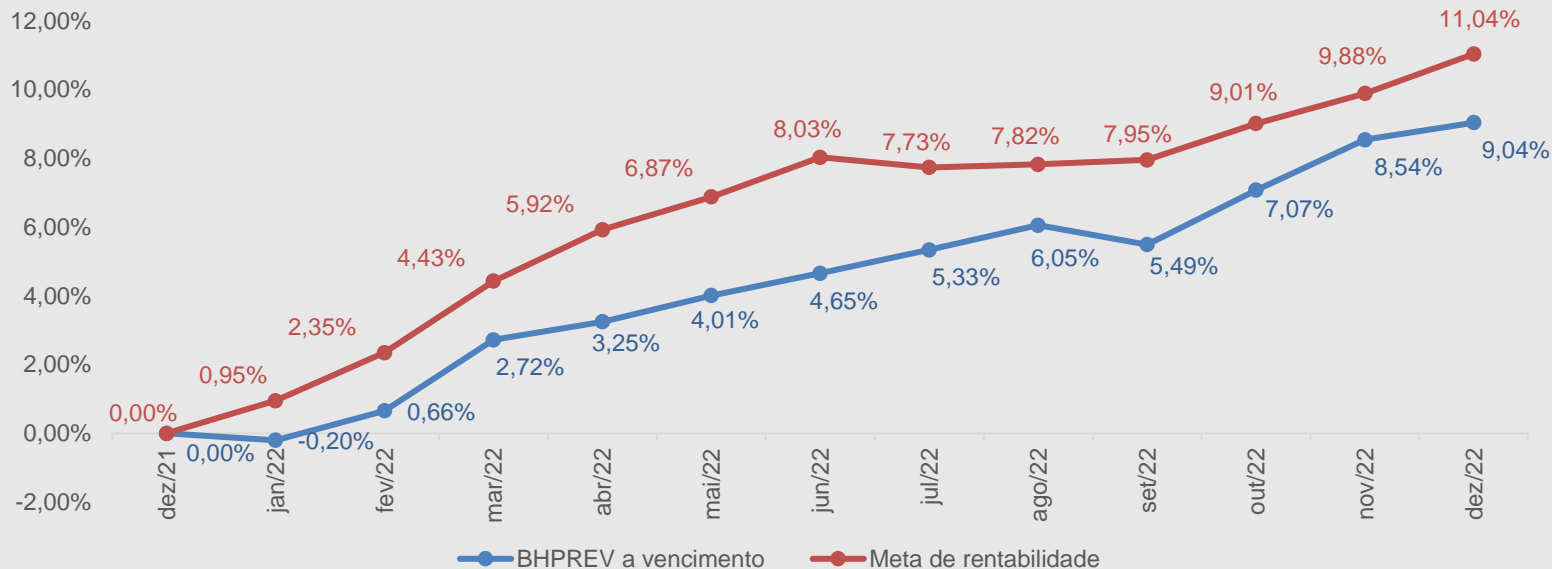
(1) Percentual da meta de rentabilidade alcançada no período.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

4.3) Carteira BHPREV a Vencimento

BHPREV a vencimento e Meta de rentabilidade



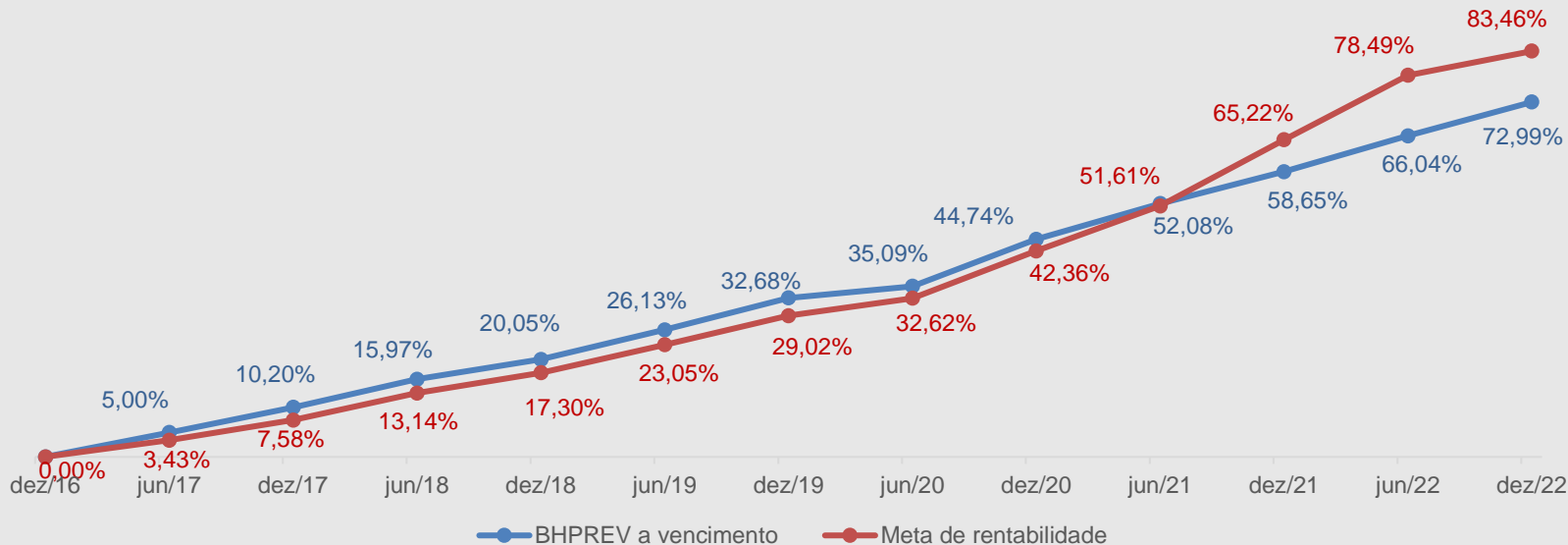
Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

4.3) Carteira BHPrev a Vencimento

BHPREV a vencimento e Meta de rentabilidade



Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

5) Indicadores de Mercado

Projeção Indicadores (ano)			
Indicador	2021	2022	2023
PIB	4,50%	3,04%	0,79%
Meta Taxa Selic	9,25%	13,75%	12,50%
IPCA	10,06%	5,62%	5,48%
Taxa Real Implícita	-0,74%	7,70%	6,66%
Meta de Rentabilidade	5,45%	4,96%	4,83%

Fontes: Boletim Focus Bacen (20/01/23) / Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

5) Indicadores de Mercado

Resultado Leilão NTN-B (taxa ao ano)

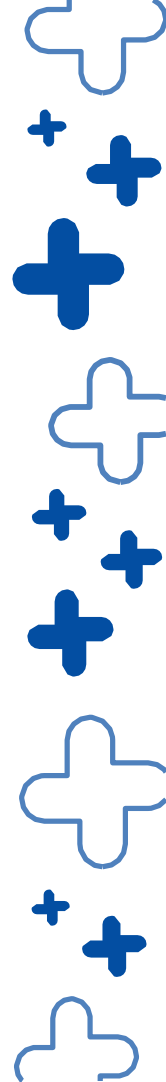
Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	03/jan.	17/jan.	
15/05/2026	6,37%	6,07%	
15/08/2033	6,25%	6,06%	
15/05/2050	6,33%	6,22%	

Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	10/jan.		
15/05/2028	6,28%		
15/05/2040	6,33%		
15/08/2060	6,35%		

Fonte: Tesouro Nacional.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



5) Indicadores de Mercado

Benchmarkings

	Dez	2022	12 meses	24 meses	36 meses
Bovespa	-2,45%	4,69%	4,69%	-7,80%	-5,11%
S&P500	-5,90%	-19,44%	-19,44%	2,22%	18,84%
Dólar	1,34%	-5,29%	-5,29%	1,81%	31,47%
CDI	1,12%	12,37%	12,37%	17,31%	20,56%
IPCA	0,62%	5,78%	5,78%	16,43%	21,69%
Meta de Rentabilidade	1,05%	11,23%	11,23%	28,86%	42,19%
Carteira BHPrev⁽¹⁾	-1,60%	0,25%	0,25%	-2,43%	2,17%

Fontes: Quantum / Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Alocação (dez/2022)

Renda Variável	Renda Fixa
Resgate: BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	Contribuições de dezembro/2022
Aplicação: BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	Aplicação: CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
R\$13.737.964,28	R\$24.557.673,85

Fonte: Asies.

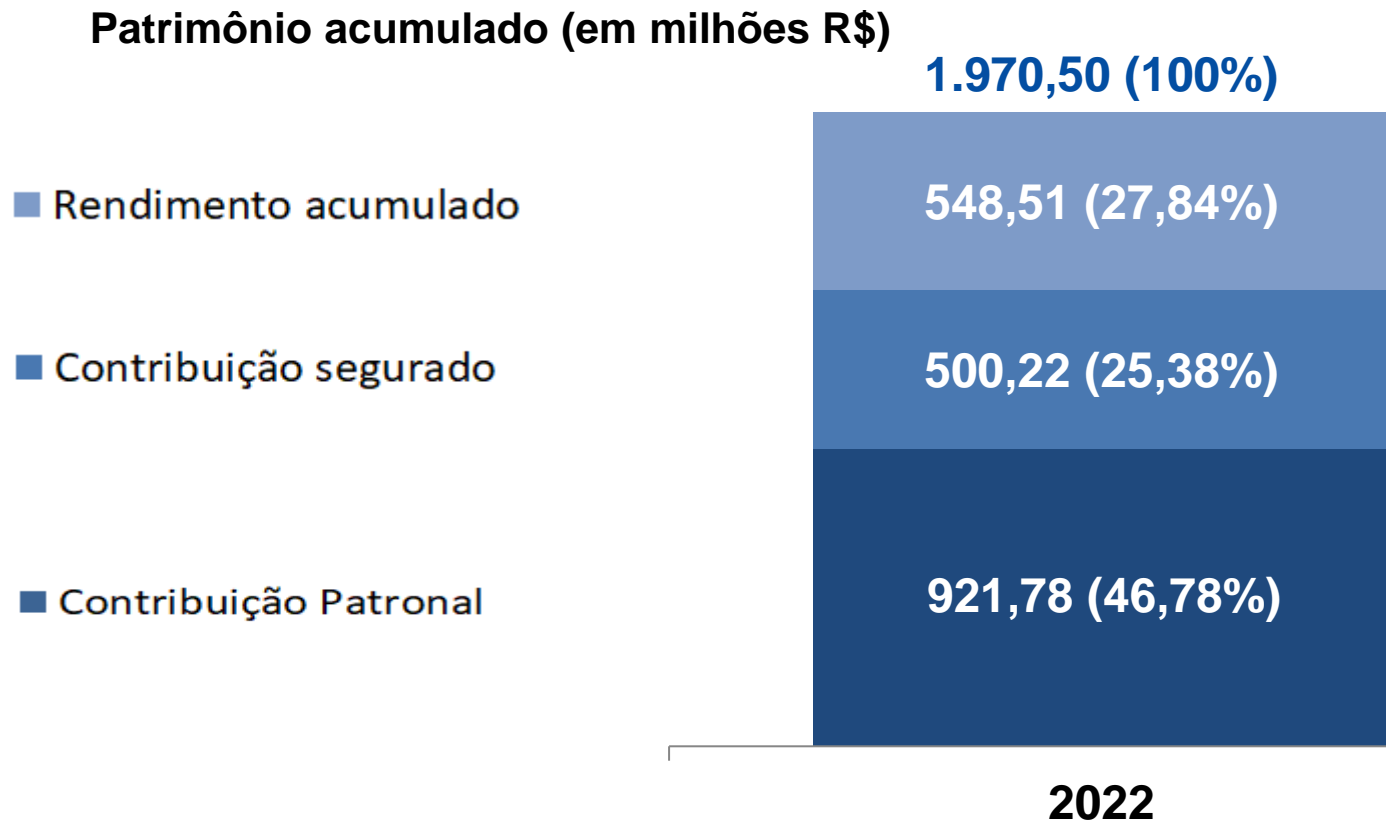
Nota: A realocação em renda fixa foi originada das contribuições do mês de Dezembro/2022 e dos dividendos do fundo BB Recebíveis Imobiliários – BBIM11.

O valor correspondente às contribuições sob o 13ºsalário foram aplicadas no fundo de renda fixa Caixa Brasil Disponibilidades FIC (R\$23.890.124,49).



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS



8) Fluxo: Investimentos X Passivo Atuarial

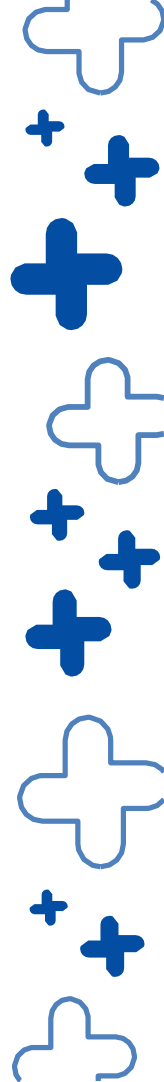
Os investimentos do mês seguem as diretrizes da Política de Investimentos 2022 e o fluxo do ativo e passivo previsto em estudo de ALM, conforme Duration da Carteira e resultado do fluxo (patrimônio/benefícios).

DURATION DA CARTEIRA EM ANOS	
Títulos Públicos (NTN-B)	12,81
Fundos de Vértice	3,82
Carteira Imunizada	11,46

Até 2034, as receitas previdenciárias (contribuições do ente e servidores) serão suficientes para o pagamento dos compromissos do plano (benefícios), sem a necessidade de liquidez dos investimentos até esta data. Contudo, a partir de 2035, o fluxo atuarial apresentará uma necessidade de recurso complementar para pagamento dos compromissos no valor de R\$ 13.402.112,11. Em 2045, este valor atingirá o pico, correspondendo a R\$ 146.599.750,46. Os recursos da Carteira Imunizada estão posicionados a longo prazo, com disponibilização de recursos a partir do ano de 2024 na ordem de R\$186 milhões e mais R\$ 226 milhões até 2035.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



9) Parecer e Análise do Coinv - Dezembro 2022

Para os investimentos foram respeitados as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2022, considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) os limites e diretrizes previstas na Política de Investimentos 2022; (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) o ingresso de, aproximadamente: R\$ 24 milhões, contribuições do mês de dezembro; (VII) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2035, conforme fluxo atuarial.

O resultado para o mês sofreu influência da desvalorização do índice S&P500 de 5,90%, que impactou negativamente a parcela do patrimônio aplicado no índice S&P500, com variação negativa da Carteira Tática em 4,38% no mês. Por outro lado, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada de 1,09% para o mês, que é explicado pela composição desta carteira em títulos públicos atrelados ao IPCA mais rentabilidade real média acima da meta de 4,96%. As movimentações no mês foram direcionadas para alocação em fundo de renda fixa que apresentava melhor performance até a oportunidade de aquisição dos Títulos Públicos com vencimento 2026, com o objetivo de imunizar a carteira de investimentos. Além disso, a realocação dos valores aplicados no BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES para o fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO, de mesma estratégia, que apresentava melhor performance.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

9) Perspectiva e Análise Macroeconômica do Coinv

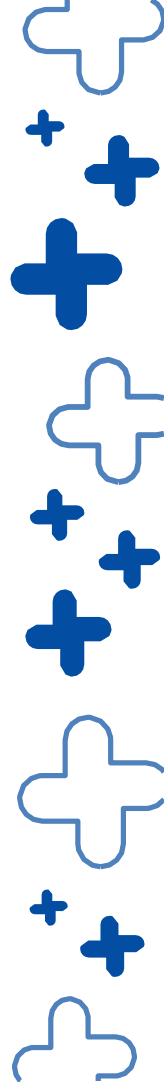
Para o cenário macroeconômico (reunião janeiro 2023):

Perspectiva doméstica: (a) retorno real de, aproximadamente, 6,75% em 2022, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 12,50% e inflação (IPCA) de 5,39; (b) aumento da Taxa Selic de 12,50 pontos percentuais; (c) projeção de 0,77% de crescimento para o PIB Brasileiro, informações do Relatório Focus de 16/01/2023; (d) efeito da desaceleração da atividade econômica devido ao aperto monetário; e, (e) incerteza quanto ao andamento da política fiscal do Governo Federal. Estes pontos trazem mais volatilidade para o mercado financeiro como um todo (renda fixa e variável).

Perspectiva internacional: (a) continuação da pressão inflacionária nas principais economias mundiais; (b) continuação da política de elevação das taxas de juros das principais economias para controle inflacionário; (c) volatilidade nas bolsas internacionais em função da alta na taxa de juros para controle da inflação; e, (d) redução no ritmo de crescimento da atividade global, com perspectiva de retração do PIB dos EUA e União Europeia.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

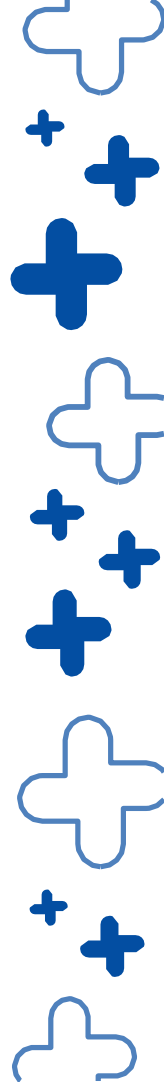


9) Perspectiva e Análise Macroeconômica do Coinv

Orientação do Coinv para alocações futuras (reunião janeiro 2023): manter a aquisições de títulos públicos com o objetivo de imunizar a carteira de investimentos e aproveitar a abertura da curva de juros das NTN-Bs, considerando que o juros real oferecido por estes papéis está acima da meta de rentabilidade aprovada na Política de Investimento para o ano de 2023 de 4,83% a.a. Após apresentação dos cenários, do estudo e das propostas, o Coinv tomou a seguinte decisão: continuar com a estratégia de compra de Títulos Públicos NTN-B, com a alocação integral dos valores referentes às contribuições de janeiro e as contribuições advindas de contribuições sob o 13º salário de, aproximadamente, R\$ 47 milhões, em papéis de NTN-B a longo prazo (divididos nos vencimentos 2050 e 2060).



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

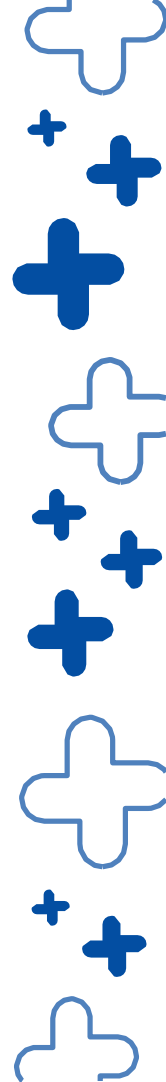


Relatório elaborado pela Assessoria de Investimentos e Estudos Atuariais (Asies).

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



Plano	Banco	Fundo	CNPJ	Saldo	Percentual Carteira	Limite Política de Investimento	Limite Resolução 4.963/2021	Valor aplicado em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo	Limite em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo	Índice referência	Gestora	Administradora	Disponibilização dos Recursos Resgatados	Taxa de Administração	Taxa de Administração (Máxima)	Taxa de Performance	Risco	Var não paramétrico	
BHREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA II FI Renda Fixa Previdenciário	19.303.795/0001-35	1.384.760,28	0,07%	20,00%	20,00%	0,75%	15,00%	IPCA+6% a.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=0	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,08%	
BHREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA V FI Renda Fixa Previdenciário	19.515.016/0001-65	2.550.142,06	0,13%	20,00%	20,00%	2,89%	15,00%	IPCA+6% a.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=0	0,20%	Não possui	Não possui	4	0,06%	
BHREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário	20.734.931/0001-20	3.119.978,47	0,16%	20,00%	20,00%	1,52%	15,00%	IMA-B	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=0	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,08%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 II Títulos Públicos FI Renda Fixa	18.598.088/0001-50	2.621.538,98	0,13%	20,00%	20,00%	1,12%	15,00%	IPCA+6% ¹	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0 ¹	0,20% ¹	Não possui ¹	Não possui ¹	Não informado	-0,04%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI Renda Fixa	20.139.595/0001-78	172.325.349,00	8,63%	20,00%	20,00%	5,21%	15,00%	IMA-B	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,08%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 VI Títulos Públicos FI Renda Fixa	22.791.074/0001-26	4.786.524,93	0,24%	20,00%	20,00%	2,13%	15,00%	IMA-B	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,08%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FI Renda Fixa	18.598.042/0001-31	2.608.102,77	0,13%	20,00%	20,00%	0,98%	15,00%	IPCA+6% ¹	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0 ¹	0,20% ¹	Não possui ¹	Não possui ¹	Não informado	-0,04%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FI Renda Fixa	20.139.534/0001-00	31.309.639,71	1,57%	20,00%	20,00%	14,13%	15,00%	IMA-B	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=2 du	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,44%	
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a				67.864.189,21	3,40%	60,00%	60,00%												
BHREV	Banco do Brasil	BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples Previdenciário	13.077.415/0001-05	35.524.050	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	SELIC	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=0	1,00%	Não possui	Não possui	2	-0,05%	
BHREV	Banco Bradesco	Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI	03.399.411/0001-90	16.817,61	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	SELIC	Bradesco Asset Management	B Banco Bradesco	D=1 du	0,40%	Não possui	Não possui	2	-0,05%	
BHREV	Banco BTG	BTG Pactual Tesouro Selic Institucional FI Renda Fixa Simples	37.927.707/0001-58	236.898,66	0,01%	20,00%	20,00%	0,04%	15,00%	CDI	actual Asset Management S/A	G Pactual Serviços Finance	D=0	0,08%	Não possui	Não possui	1	-0,05%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 II Títulos Públicos FI Renda Fixa 271-9	14.508.643/0001-55	23.540.917,52	1,18%	20,00%	20,00%	2,56%	15,00%	CDI ¹	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0	1,50%	Não possui	Não possui	1	-0,04%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP	03.737.206/0001-97	24.639.237,90	1,23%	20,00%	20,00%	0,18%	15,00%	CDI	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0	0,20%	Não possui	Não possui	3	-0,05%	
BHREV	Banco Itaú	Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI	00.832.435/0001-00	1,13	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	CDI	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	D=0	0,18%	Não possui	Não possui	2	-0,05%	
FLUFIN	Banco do Brasil	BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples Previdenciário	13.077.415/0001-05	636.385,51	0,03%	20,00%	20,00%	0,02%	15,00%	SELIC	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=0	1,00%	Não possui	Não possui	2	-0,05%	
FLUFIN	Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fixa	14.508.643/0001-55	11.943.762,58	0,60%	20,00%	20,00%	1,30%	15,00%	CDI ¹	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0	1,50%	Não possui	Não possui	1	-0,04%	
Taxa de Admini	Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fixa	14.508.643/0001-55	6.814.644,25	0,34%	20,00%	20,00%	0,74%	15,00%	CDI ¹	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=0	1,50%	Não possui	Não possui	1	-0,04%	
FI de Ações - Geral - Art. 8º, I				0,00	0,00%	30,00%	30,00%												
BHREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsa Americana FI Ações	36.178.569/0001-99	0,00	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	Não informado	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=3 du	1,00%	Não possui	10,00%	4	1,67%	
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, III				80.988.945,86	4,06%	10,00%	10,00%												
BHREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nível 1	38.236.242/0001-51	11.373.113,29	0,57%	5,00%	10,00%	9,06%	15,00%	MSCI Europe (USD) ¹	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=2 du	0,85%	Não possui	Não possui	4	0,90%	
BHREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Globais Ativos ETF FIC Ações BDR Nível 1	39.255.695/0001-98	11.427.568,67	0,57%	5,00%	10,00%	2,75%	15,00%	MSCI ACWI (USD) ¹	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=1 du	1,00%	Não possui	10,00%	4	1,08%	
BHREV	Banco do Brasil	BB Ações ESG IS FI Ações BDR Nível 1	21.470.644/0001-13	24.948.785,02	1,25%	5,00%	10,00%	1,95%	15,00%	Não informado	BB Gestão de Recursos DTVM	B Gestão de Recursos DTV	D=4 du	0,50%	Não possui	Não possui	5	1,82%	
BHREV	Banco Bradesco	Bradesco Institucional FI Ações BDR Nível 1	21.321.454/0001-34	9.121.313,40	0,46%	10,00%	10,00%	7,69%	15,00%	S&P 500	Bradesco Asset Management	B Banco Bradesco	D=4 du	0,80%	Não possui	Não possui	4	1,74%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Institucional FI Ações BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	18.951.739,88	0,95%	5,00%	10,00%	0,98%	15,00%	Não informado	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=3 du	0,70%	Não possui	Não possui	4	2,06%	
BHREV	Banco Safra	Safra Consumo Americano PB FI Ações BDR Nível 1	19.436.818/0001-80	5.166.425,40	0,26%	5,00%	10,00%	0,57%	15,00%	IBOVESPA	Banco J. Safra S/A	Serv. de Admin. Fiduciária	D=4 du	1,50%	Não possui	Não possui	4	1,65%	
FI Multimercado - Aberto - Art. 10, I				98.907.118,82	4,96%	10,00%	10,00%												
BHREV	Banco Bradesco	Bradesco Bolsa FIC Multimercado	18.950.094/0001-96	8.193.475,50	0,41%	10,00%	10,00%	1,11%	15,00%	CDI	Bradesco Asset Management	Banco Bradesco	D=1 du	1,20%	Não possui	Não possui	4	1,43%	
BHREV	Banco BTG	BTG Pactual S&P 500 BR FI Multimercado	36.499.594/0001-74	29.049.514,69	1,46%	10,00%	10,00%	6,67%	15,00%	S&P 500 ¹	BTG Pactual Gestora de Recursos	G Pactual Serviços Finance	D=2 du ¹	0,20% ¹	Não possui ¹	Não possui ¹	Não informado	1,45%	
BHREV	Caixa Econômica	Caixa Indexa Bolsas Americanas FI Multimercado LP	30.036.235/0001-69	17.102.015,44	0,86%	10,00%	10,00%	0,99%	15,00%	Não informado	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D=1 du	0,80%	Não possui	Não possui	4	1,42%	
BHREV	Banco Itaú	Itaú Private S&P500 BR FI Multimercado	26.209.692/0001-61	19.616.935,67	0,98%	10,00%	10,00%	1,67%	15,00%	S&P 500	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	D=1 du	0,80%	Não possui	Não possui	4	1,42%	
BHREV	Banco Safra	Safra S&P Brasil PB FIC Multimercado	21.595.829/0001-54	20.163.697,53	1,01%	10,00%	10,00%	3,33%	15,00%	CDI	Safra Asset Management	Safra Asset Management	D=2 du	1,00%	Não possui	Não possui	4	1,43%	
BHREV	xp	Western Asset US Index 500 FI Multimercado	17.453.850/0001-48	4.781.475,99	0,24%	10,00%	10,00%	0,51%	15,00%	S&P 500	Western Asset Management DTV	Banco BNP Paribas Brasil S/A	D=1 du	1,00%	Não possui	Não possui	3	1,42%	
BHREV	Banco do Brasil	BB Recebíveis Imobiliários FI - BBIM11 ¹	20.716.161/0001-93	2.012.768,96	0,10%	5,00%	5,00%	6,47%	15,00%	IPCA+6,95% a.a. ⁴	Rio Bravo Investimentos	B Gestão de Recursos DTV	Não se aplica ¹	0,85% ¹	Não possui ¹	20,00% ¹	Não informado	0,00%	
DISPONIBILIDADES				6.234.414,38	0,31%														
BHREV	Banco do Brasil	Investimento	9973-2	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Caixa Econômica	Investimento	271-9	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Banco Itaú	Investimento	550-8	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Banco Santander	Investimento	45-000001-0	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Banco Bradesco	Investimento	5572-7	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Caixa Econômica	Custódia	71368-2	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Banco Bradesco	Pagamento benefícios	2510-0	74.633,48	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Banco Safra	Investimento	5660-4	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Banco BTG	Investimento	294601-0	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
BHREV	Banco BTG	Custódia	364894-2	0,01	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
FLUFIN	Banco do Brasil	Investimento	9971-6	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
FLUFIN	Caixa Econômica	Investimento	71030-6	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
FLUFIN	Banco Bradesco	Pagamento benefícios	2512-7	6.159.191,12	0,31%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
Taxa de Admini	Caixa Econômica	Despesas Administrativas	71032-2	0,00	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica
Taxa de Admini	Banco Bradesco	Pagamento estagiários	2513-5	589,77	0,00%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica

Plano	Saldo	% do PL	Var não paramétrico
FLUFIN	18.739.339,21	0,94%	
BHREV	1.970.497.630,93	98,72%	0,65%
Taxa de Admini	6.815.234,02	0,34%	
Total de Recursos	1.996.052.204,16	100,00%	

Plano	Vencimento	Papel	Saldo
BHREV	15/08/2026	NTN-B vcto 2026/08/15 "a vencimento"	66.655.505,693
BHREV	15/08/2026	NTN-B vcto 2026/08/15 "a vencimento"	33.755.921,56
BHREV	15/05/2025	NTN-B vcto 2025/05/15 "a vencimento"	93.834.671,06
BHREV	15/08/2040	NTN-B vcto 2040/08/15 "a vencimento"	140.906.740,01
BHREV	15/05/2045	NTN-B vcto 2045/05/15 "a vencimento"	348.907.803,31
BHREV	15/08/2050	NTN-B vcto 2050/08/15 "a vencimento"	205.082.514,04
BHREV	15/05/2055	NTN-B vcto 2055/05/15 "a vencimento"	446.978.432,22
BHREV	15/08/2060	NTN-B vcto 2060/08/15 "a vencimento"	183.217.142,02

¹ Dados extraídos do Regulamento do fundo, pois não havia limitação na CVM.

² Dados extraídos do Regulamento do fundo, pois a lâmina da CVM estava errada.

³ Informado pelo Safra por e-mail.

⁴ Informação extraída do Relatório Mensal de maio/2016.

⁵ Informação extraída do termo de análise de Credenciamento de fundos BB

RISCO CONFORME REGULAMENTO DE CADA FUNDO. *

Custódia	NTN-B	760199	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado *
Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário	19.303.795/0001-35	Risco de Taxa de Juros, Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação, Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura, Risco Sistemático, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA V FI Renda Fixa Previdenciário	19.515.016/0001-65	Risco de Taxa de Juros, Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação, Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura, Risco Sistemático, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário	20.734.931/0001-20	Risco de Taxa de Juros; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de Descaimento em Relação ao Benchmark; Risco de Vinculação a um Benchmark; Risco de Liquidez; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Conjuntura; Risco Sistemático; Risco Regulatório.
Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 II Títulos Públicos FI Renda Fixa	18.598.088/0001-50	Risco de mercado; Risco de Crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação.
Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI Renda Fixa	20.139.595/0001-78	Risco de mercado; Risco de Crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação.
Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 VI Títulos Públicos FI Renda Fixa	22.791.074/0001-26	Risco de mercado; Risco de Crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação.
Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FI Renda Fixa	18.598.042/0001-31	Risco de mercado; Risco de Crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação.
Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FI Renda Fixa	20.139.534/0001-00	Risco de mercado; Risco de crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação; Risco de contraparte; Risco operacional.
Caixa Econômica	Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos FI Renda Fixa	10.740.670/0001-06	Risco de mercado; Risco de Crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação; Risco Proveniente do uso de Derivativos.
Banco do Brasil	BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples Previdenciário	13.077.415/0001-05	Risco de Taxa de Juros; Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Liquidez; Risco de Conjuntura; Risco Sistemático; Risco Regulatório.
Banco Bradesco	Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI	21.838.150/0001-49	Risco de Mercado; Risco Operacional; Risco de concentração; Risco de Liquidez; Risco de Crédito.
Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fixa 271-9	14.508.643/0001-55	Risco de mercado; Risco de crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação; Risco proveniente do uso de derivativos; Risco de contraparte; Risco operacional.
Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fixa 71.368-2	14.508.643/0001-55	Risco de mercado; Risco de crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação; Risco proveniente do uso de derivativos; Risco de contraparte; Risco operacional.
Banco Itaú	Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI	00.832.435/0001-00	Risco de Mercado; Risco Operacional; Risco de concentração; Risco de Liquidez; Risco de Crédito.
Banco BTG	BTG Pactual Tesouro Selic Institucional FI Renda Fixa Simples	37.927.707/0001-58	Risco de Mercado; Risco de Crédito; Risco de Liquidez; Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental; Risco Regulatório; Risco de Concentração, Dependência do GESTOR.
Banco do Brasil	BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples Previdenciário	13.077.415/0001-05	Risco de Taxa de Juros; Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Liquidez; Risco de Conjuntura; Risco Sistemático; Risco Regulatório.
Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fixa	14.508.643/0001-55	Risco de mercado; Risco de crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação; Risco proveniente do uso de derivativos; Risco de contraparte; Risco operacional.
Caixa Econômica	Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP	03.737.206/0001-97	Risco de mercado; Risco de crédito; Risco de liquidez; Risco de concentração; Risco sistêmico e de regulação; Risco proveniente do uso de derivativos; Risco de contraparte; Risco operacional.
Banco do Brasil	BB Ações Bolsa Americana FI Ações	36.178.569/0001-99	Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco de Investimento em Ações; Risco Cambial; Risco de Mercado Externo; Risco de Crédito; Risco de Concentração; Risco de Concentração; Risco de Liquidez; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Conjuntura; Risco Sistemático; Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nível I	38.236.242/0001-51	Risco de Investimento em Ações; Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco Cambial; Risco de Liquidez; Risco de Fundos Investidos; Risco de Mercado Externo; Risco de Concentração; Risco de Conjuntura; Risco Sistemático; Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I	39.255.695/0001-98	Risco de Investimento em Ações; Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco Cambial; Risco de Liquidez; Risco de Fundos Investidos; Risco de Mercado Externo; Risco de Concentração; Risco de Conjuntura; Risco Sistemático; Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Ações ESG IS FI Ações BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Risco de Investimento em Ações; Risco Cambial; Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Mercado Externo; Risco de Conjuntura; Risco de Liquidez; Risco de Fundos Investidos; Risco Regulatório; Risco Sistemático.
Banco Bradesco	Bradesco Institucional FI Ações BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Risco de Mercado; Risco de Mercado Externo; Risco de liquidez; Risco decorrente da concentração da carteira, Risco decorrente de ausência de Benchmark; Risco de Crédito; Risco de Derivativos; Risco Operacional; Risco do Órgão Regulador; Risco Tributário; Risco decorrente de divergência de padrões contábeis, legais, fiscais e de divulgação de informações sobre as empresas lastro dos programas de BDR Nível 1; Risco Sistemático.
Caixa Econômica	Caixa Institucional FI Ações BDR Nível I	17.502.937/0001-68	Risco de Mercado; Risco de Crédito; Risco de Liquidez; Risco de Concentração; Risco Sistemático e de Regulação; Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco proveniente de mercado externo; Risco de Contraparte; Risco operacional.
Banco Safra	Safra Consumo Americano PB FI Ações BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Risco de Mercado e Mercado Externo; Risco de exposição em Derivativo; Risco de Crédito; Risco de Liquidez; Risco de Divergência de padrões Contábeis, legais, fiscais e divulgação de informações sobre as empresas lastro dos programas de BDR Nível I; Risco Legal.
Banco Bradesco	Bradesco Bolsa FIC Multimercado	18.959.094/0001-96	Risco de Mercado; Risco decorrente da concentração da carteira; Risco de Liquidez; Risco de Derivativos; Risco operacional; Risco de Crédito; Risco relacionados ao órgão regulador; Risco sistêmico; Risco Tributário.
Banco BTG	BTG Pactual S&P 500 BRL FI Multimercado	36.499.594/0001-74	Risco de Mercado; Risco de Crédito; Risco de Liquidez; Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental; Risco Regulatório; Risco de Mercado Externo; Risco de Concentração.
Caixa Econômica	Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multimercado LP	30.036.235/0001-02	Risco de Mercado; Risco de Crédito; Risco de Liquidez; Risco de Concentração; Risco Sistemático e de Regulação; Risco proveniente do uso de derivativos; Risco de Contraparte; Risco de Mercado Externo.
Banco Itaú	Itaú Private S&P500* BRL FIC Multimercado	26.269.692/0001-61	Risco de Mercado; Risco Operacional; Risco de concentração; Risco de Liquidez; Risco de Crédito; Risco de descolamento em relação ao objetivo do fundo.
Banco Safra	Safra S&P Reais PB FIC Multimercado	21.595.829/0001-54	Risco de Mercado Interno e Mercado Externo; Risco de exposição em Derivativo; Risco de Liquidez; Risco de Crédito; Risco de Tratamento Tributário; Risco Legal.
XP	Western Asset US Index 500 FI Multimercado	17.453.850/0001-48	Mercado, Crédito, Liquidez, Concentração, Decorrente da Restrição de Negociação dos Ativos, Decorrente da Precificação dos Ativos, Operacional, Regulatório, Enquadramento Fiscal, Derivativos, Evento, Sistemático.
Banco do Brasil	BB Recebíveis Imobiliários FII - BBIM11*	20.716.161/0001-93	Riscos relacionados a fatores macroeconômicos, políticas governamentais e globalização; Risco relacionado à liquidez; Risco relativo ao valor mobiliário face à propriedade dos ativos; Risco tributário; Risco de alterações tributárias e mudanças na legislação; Riscos jurídicos; Riscos relativos aos CDI; Riscos relativos ao setor de securitização imobiliária e às companhias securitizadoras; Riscos relativos aos créditos imobiliários que lastreiam os CDI; Riscos atrelados aos fundos investidos; Risco de aporte de recursos adicionais; Risco de o FUNDO não captar a totalidade dos recursos; Risco de oscilação do valor das Cotas por marcação a mercado; Risco de inexistência de quórum nas deliberações a serem tomadas pela Assembleia Geral de Cotistas; Risco de Governança; Risco relativo à concentração e pulverização; Risco relativo à ausência de novos investimentos em Ativos Imobiliários; Risco decorrente das operações no mercado de derivativos; Riscos Relativos ao Pré-Pagamento ou Amortização Extraordinária dos Ativos; Risco de Não Colocação ou Colocação Parcial da Oferta.

* Para os Títulos Públicos, foi considerado os riscos reconhecidos pelo mercado.

* O Risco de mercado ocorre somente caso tenha a necessidade de negociação do papel antes do seu vencimento.

Glossário de Risco extraídos do material da Anbima para Certificação CPA 10

Risco: chance de se verificar uma perda em uma aplicação financeira. Em investimentos é a possibilidade de alguma variável imprevista impactar negativamente uma aplicação. Essa interferência pode levar à perda de parte, todo o valor investido originalmente ou até mesmo um valor superior a ele, caso haja alavancagem.

Risco cambial: risco originado pela oscilação das taxas de câmbio, isto é, do preço de uma moeda em relação a outra.

Risco de default ou risco de inadimplência: risco de o investidor não reaver, de maneira integral ou parcial, o seu investimento original em um título 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, na nota de crédito do emissor ou do próprio 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 acontece ou devido a problemas jurídicos na elaboração de contratos.

Risco de liquidez: risco de ocorrência de perdas para o investidor por conta da negociação de um ativo por um preço distante do seu preço justo.

Risco não sistemático: é o risco específico de cada empresa, que pode ser reduzido por meio de diversificação da carteira de investimentos.

Risco de mercado: risco de se verificar perdas causadas pelos movimentos dos preços dos ativos no mercado.

Risco do mercado de ações: possibilidade de perda advinda das flutuações observadas nos preços dos ativos negociados no mercado acionário.

Risco de spread: possibilidade de perda advinda de flutuação no preço de um papel de renda fixa, causada pela variação no spread de crédito requerido pelo mercado.

Risco regulatório: possibilidade de perda em um investimento por conta do não cumprimento de regras e instruções das autoridades locais no que se refere à negociação de instrumentos financeiros em determinado país.

Risco sistemático ou risco não diversificável: risco advindo de fatores gerais e comuns ao mercado; chance de se verificar perdas em um ativo ou carteira de ativos por conta de eventos ou elementos que afetam a economia ou o mercado como um todo, também conhecido como risco de mercado.

Risco de taxa de juros: possibilidade de perda advinda da flutuação dos preços de títulos de renda fixa causada por alterações nas taxas de juros.

Risco total: em um ativo ou carteira de ativos, é a soma dos riscos sistemático e não sistemático.

Risco tributário: possibilidade de que, sobre os rendimentos obtidos em uma aplicação financeira, venham a incidir impostos e taxas não previstos originalmente. Risco de mudanças nas regras tributárias.