

RELATÓRIO DE INVESTIMENTO

outubro/2022

Planejamento,
Orçamento e Gestão



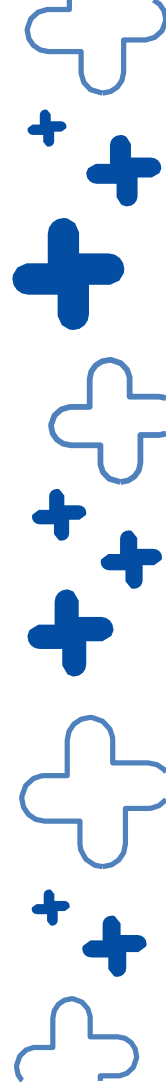
PREFEITURA
BELO HORIZONTE

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 BHPPrev a Vencimento
5. Indicadores de Mercado
6. Comitê de Investimentos
 - 6.1 Compra de Título Público Mercado Primário (Coinv)
7. Evolução do Patrimônio do RPPS
8. Fluxo: Investimentos X Passivo Atuarial
9. Parecer e Perspectiva da Análise Macroeconômica do Coinv



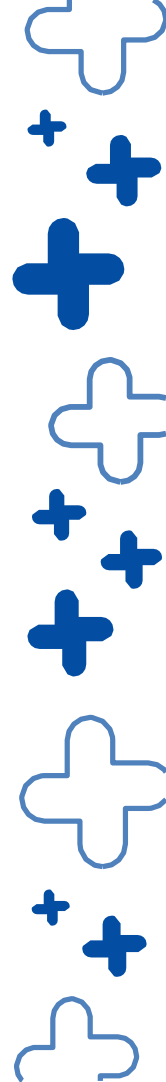
1) Receitas de Contribuição e Financeira

Receitas	out (em milhões R\$)	2022 (em milhões R\$)
Contribuição	23,33	195,68
Financeira	22,38	88,49

Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



2) Saldos

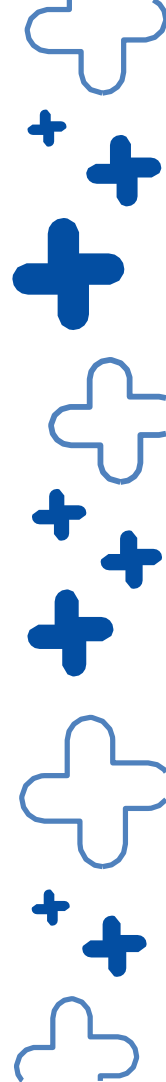
ITEM	VALOR (em milhões R\$)
Saldo em 30/09/2022	1.823,30
(+) Receita de Contribuição	23,33
(-) Pagamento de Benefícios⁽¹⁾	0,53
(-) Taxa de Administração	0,12
(+/-) Comprev 2021	0,00
(+) Receitas Financeiras	22,38
Saldo em 28/10/2022	1.868,35

Fonte: Asies.

- ⁽¹⁾ Houve pagamentos de benefícios no valor de R\$ 528.480,96 referente a folha de setembro/22 (71 pensionistas e 112 aposentados).
- *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	1.688,51	90,37%
NTN-B a vencimento	1.469,03	78,63%
Fundo de Vértice	219,48	11,75%
Alocação Tática	179,84	9,62%
Selic e DI	0,96	0,05%
FII - Imobiliário	2,08	0,11%
Ações (S&P500)	13,76	0,74%
Exterior (S&P500/BDR)	78,76	4,22%
Multimercado (S&P500)	84,26	4,51%
Total Carteira BHPrev	1.868,35	100,00%

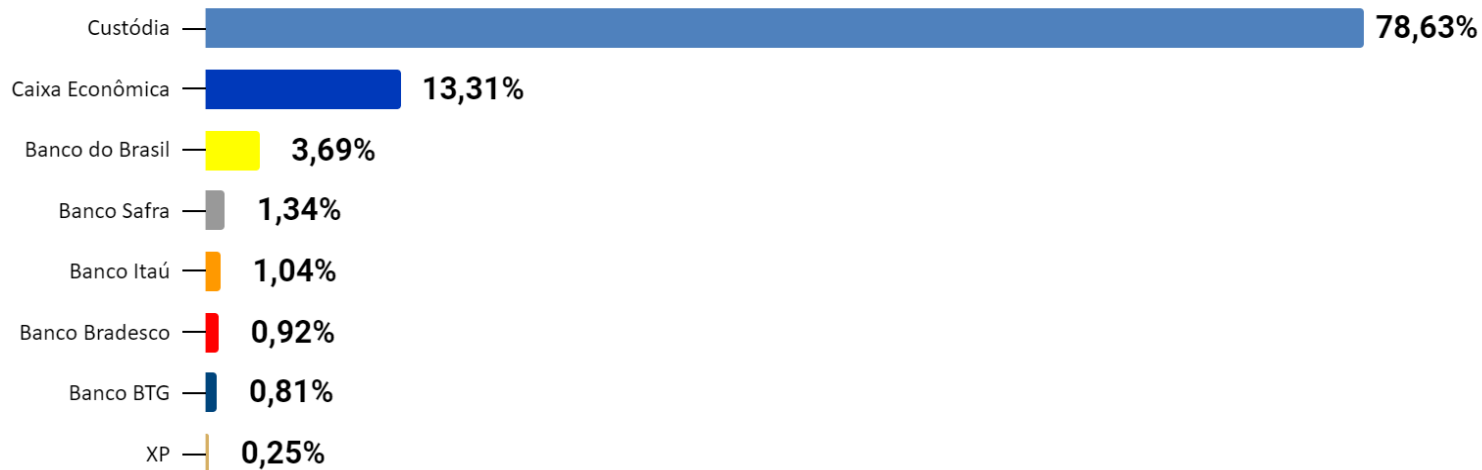
Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

3.1) Alocação Estratégica e Tática

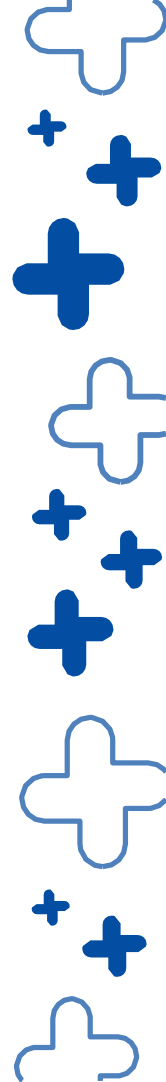
Por gestor:



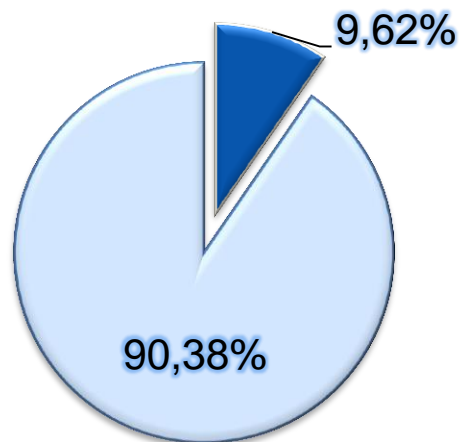
Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz



4) Desempenho dos Investimentos

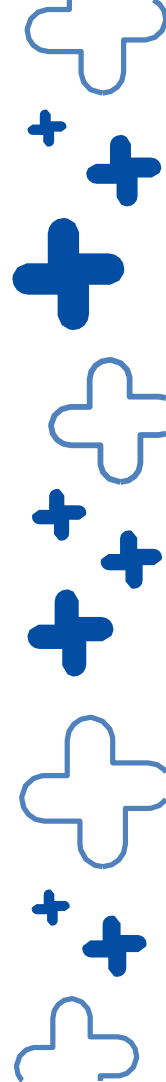


- 4.1 Carteira Tática a Mercado (9,62%)
- 4.2 Carteira Imunizada a Vencimento (90,38%)
- 4.3 Carteira BHPrev a Vencimento (100%)

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	2022
Tática	-4,41%	-2,14%	1,91%	-6,12%	-0,66%	-3,93%	8,28%	-3,07%	-7,37%	6,07%	-11,92%
Imunizada	0,99%	1,41%	2,07%	1,46%	0,94%	1,12%	-0,24%	0,13%	0,16%	1,02%	9,40%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	10,00%

Fontes: Quantum / Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

4.2) Carteira BHPrev a Vencimento

Período	set	2022
BHPrev	1,50%	6,14%
CDI	1,02%	10,00%
Meta de rentabilidade	0,98%	9,01%
Período	2022	
BHPrev em relação à Meta (%) ⁽¹⁾	68,21%	

Fontes: Quantum / Asies.

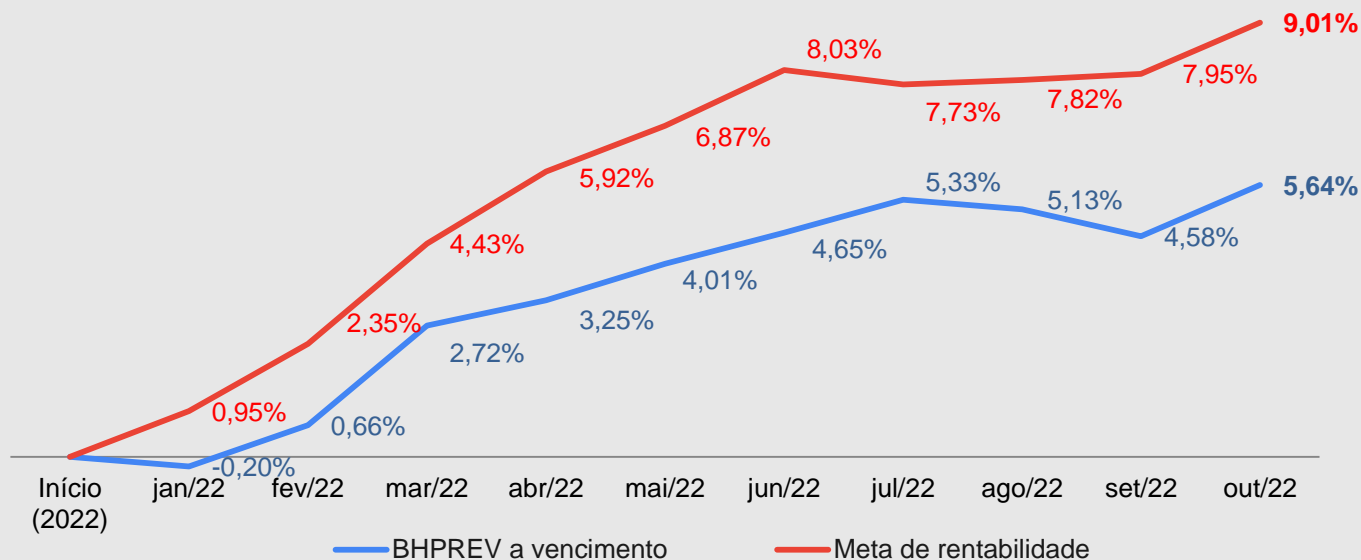
Nota: Rentabilidade em termos nominais. Carteira Imunizada ponderada pela Carteira Tática.

⁽¹⁾ Percentual (proporcional ao período decorrido até o final de outubro de 2022) da meta de rentabilidade atingida ao considerarmos a meta aprovada pela Política de Investimento 2022.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

4.3) Carteira BHPREV a Vencimento

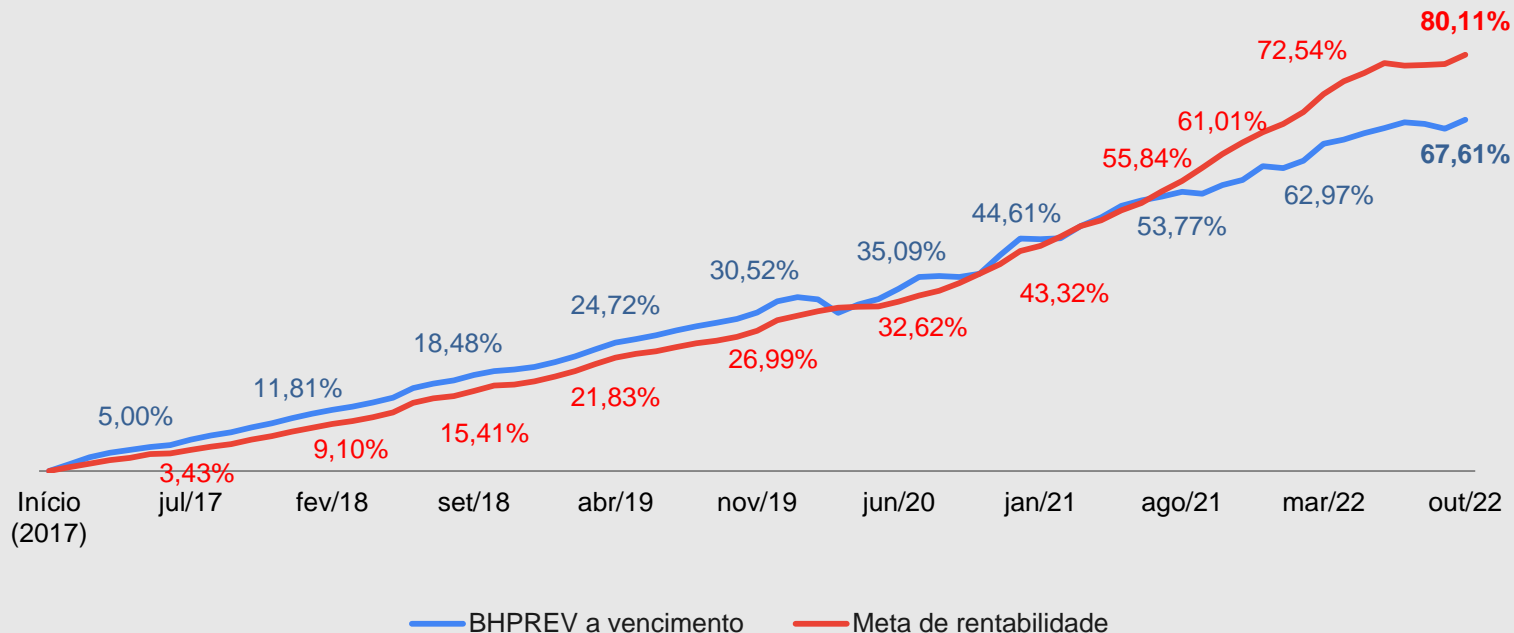


Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

4.3) Carteira BHPREV a Vencimento



Fonte: Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

5) Indicadores de Mercado

Projeção Indicadores (ano)			
Indicador	2020	2021	2022
PIB	-4,10%	4,50%	2,77%
Meta Taxa Selic	2,00%	9,25%	13,75%
IPCA	4,37%	10,06%	5,82%
Taxa Real Implícita	-2,27%	-0,74%	7,49%
Meta de Rentabilidade	5,57%	5,45%	4,96%

Fontes: Boletim Focus Bacen (11/11) / Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

5) Indicadores de Mercado

Resultado Leilão NTN-B (taxa ao ano)

Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	18/out.	01/nov.	14/nov.
15/05/2025	5,70%	5,35%	6,05%
15/08/2032	5,74%	5,71%	6,09%
15/05/2045	5,83%	5,75%	6,14%

Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	11/out.	25/out.	08/nov.
15/05/2027	5,72%	5,70%	5,72%
15/05/2035	5,83%	5,80%	5,89%
15/08/2060	5,84%	5,84%	5,93%

Fonte: Tesouro Nacional.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

5) Indicadores de Mercado

Benchmarkings

	out	2022	12 meses	24 meses	36 meses
Bovespa	5,45%	10,70%	12,11%	23,51%	8,22%
S&P500	7,99%	-18,76%	-15,92%	18,41%	27,47%
Dólar	-3,81%	-7,19%	-8,39%	-9,99%	28,96%
CDI	1,02%	10,00%	11,49%	15,20%	18,91%
IPCA	0,59%	4,70%	6,47%	17,83%	22,45%
Meta de Rentabilidade	0,98%	9,01%	11,86%	30,54%	43,14%
Carteira BHPrev⁽¹⁾	1,13%	2,46%	5,58%	7,85%	4,03%

Fontes: Quantum / Asies.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Realocação (out/2022)

(Custódia)⁽¹⁾

Títulos Públicos NTN-B (Mercado Primário)

2060 (5,84%)

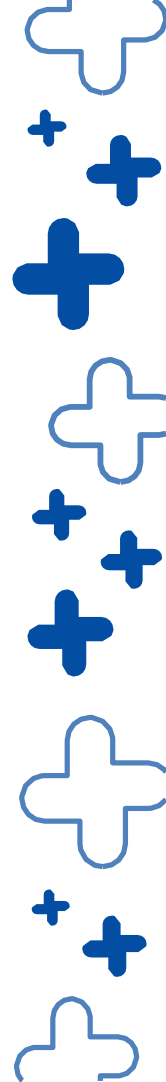
R\$ 22.965.402,60

Fonte: Asies.

Nota: ⁽¹⁾ O recurso disponível na conta Custódia foi originado das Contribuições de Outubro/2022 e amortização do fundo BB Recebíveis Imobiliários - BBIM11 (R\$ 818.071,61).



**TRABALHANDO
POR UMA cidade
+ feliz**



6.1) Compra de Título Público Mercado Primário

Processo de compra (mercado primário):

Esta compra foi realizada no leilão do Tesouro Nacional no dia 25/10/2022. A intermediação da compra foi realizada pelo BTG Pactual (instituição credenciada junto ao RPPS-BH e um dos Dealers credenciado pelo Tesouro Nacional). A aquisição, após acordo com a BTG Pactual, foi realizada sem custo para o RPPS-BH. Segue abaixo aquisição:

- Resultado geral do Leilão (25/10/2022):

Coordenação-Geral de Operações da Dívida Pública (CODIP)
Resultado de leilão

Data do leilão	25/10/2022
Tipo de leilão	Venda
Título	NTN-B
Portaria	1648

	(a)	(b)	(c)			(d)			
Vencimento	Volta	Liquidação	Oferta	Cotação/PU	Taxa (%aa)	Quantidade	Financeiro (R\$m)	BC Quantidade	BC Finan.(R\$m)
15/05/2035	1	26/10/2022	150.000	104,578400	5,7980	150.000	619,63	0	0,00
15/08/2060	1	26/10/2022	150.000	103,821200	5,8399	150.000	615,14	4.850.000	19.889,67

- Resultado para o BHPrev (27/09/2022):

Resultado Leilão				25/10/2022
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060	Financeiro (R\$)
Liquidação	PU	Taxa	Quantidade	R\$ 22.965.402,60
26/10/2022	4.100,964750	5,84%	5.600	

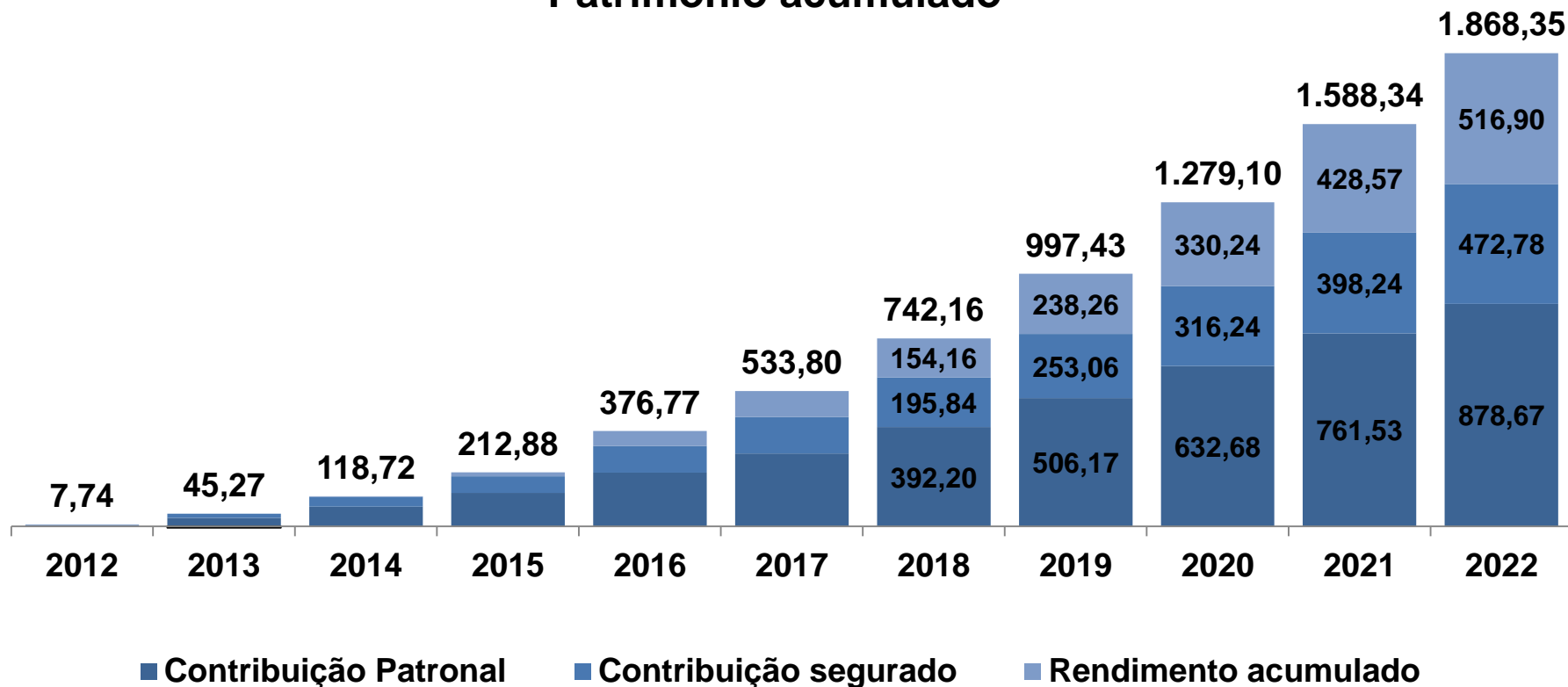
Fontes: Tesouro Nacional / Asies.

Anexo I: Nota de negociação BTG Pactual outubro de 2022.



7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS

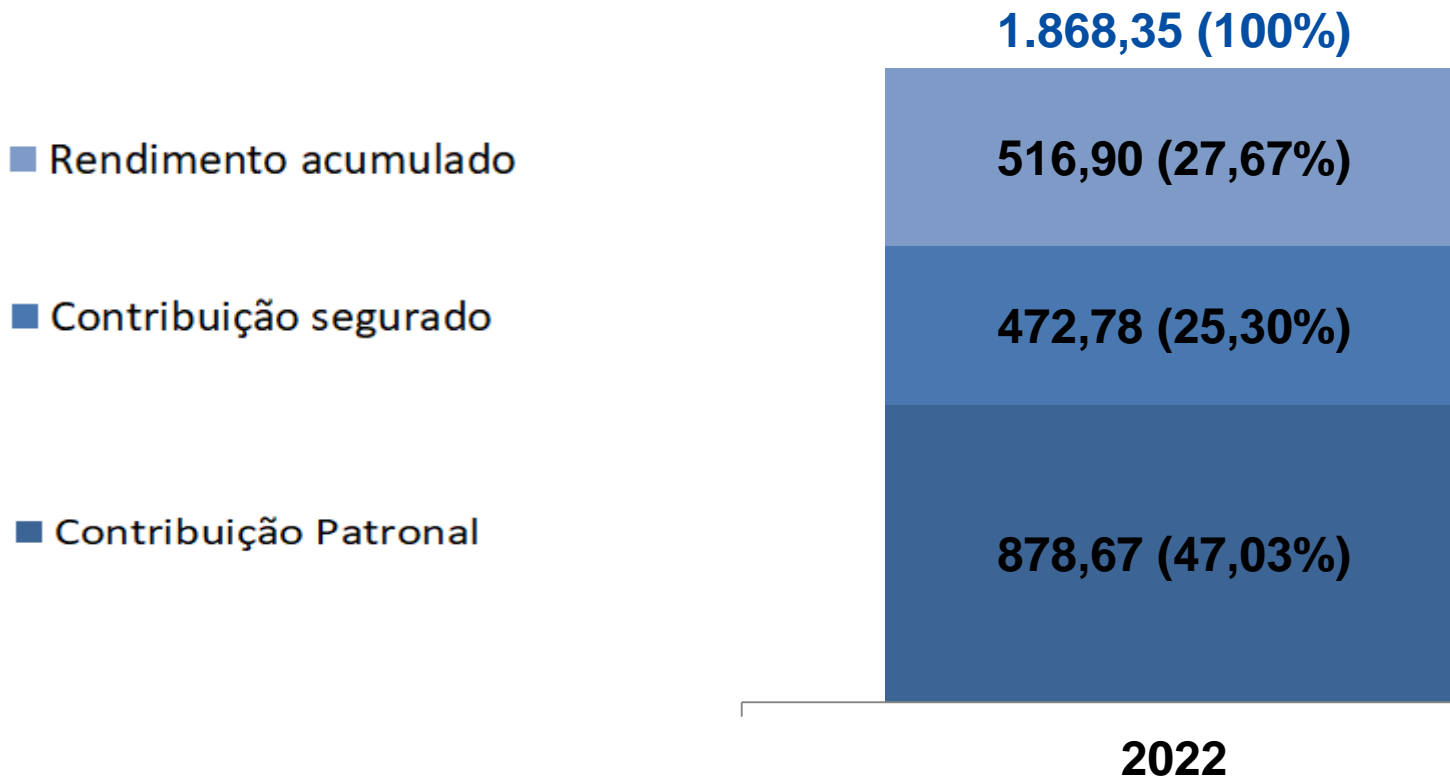
Patrimônio acumulado



Fonte: Asies.

7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS

Patrimônio acumulado (em milhões R\$)



8) Fluxo: Investimentos X Passivo Atuarial

Os investimentos do mês seguem as diretrizes da Política de Investimento 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 Macroeconômica do Coinv

Para os investimentos foram respeitados as diretrizes previstas na Política de Investimento 2022, considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) os limites e diretrizes previstas na Política de Investimento 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\$ 22,17 milhões, contribuições do mês de outubro; (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 valorização do índice S&P500 7,99%, que impactou positivamente 9,47% da carteira de investimentos, com variação positiva da Carteira Tática em 6,07% no mês. Além disso, observa-se variação positiva da Carteira Imunizada de 1,02% para o mês, que é explicado pela composição desta carteira em ativos lastreados por títulos públicos (NTN-B), com rentabilidade taxa média acima da meta de rentabilidade (4,96%). Por outro lado, a incerteza quanto à inflação para os próximos anos e o risco fiscal impactam na curva de juros das NTN-Bs que, em outubro, correspondia a 78,63% da carteira de investimentos. As movimentações no mês foram direcionadas para alocação em Títulos Públicos marcados a vencimento, com o objetivo de imunizar a carteira de investimentos.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

9) Perspectiva e Análise Macroeconômica do Coinv

Para o cenário macroeconômico:

Perspectiva doméstica: (a) retorno real de, aproximadamente, 7,49% em 2022, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 13,75% e inflação (IPCA) de 5,82%, segundo relatório Focus de 11/11/2022; (b) aumento da Taxa Selic de 13,75 pontos percentuais, patamar necessário ou próximo do necessário para iniciar o processo de direcionamento da inflação para meta, segundo principais players do mercado; (c) projeção de 2,77% de crescimento para o PIB Brasileiro, Relatório Focus de 11/11/2022; e, (d) efeito de desaceleração da atividade econômica devido ao aperto monetário; e, (e) incerteza quanto ao volume de gasto acima do teto orçamentário será proposto pelo novo governo na esfera federal, ocasionado abertura na curva de juros dos títulos públicos. Estes pontos trazem mais volatilidade para o mercado financeiro como um todos (renda fixa e variável).

Perspectiva internacional: (a) pressão inflacionária nas principais economias mundiais; (b) 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; (d) tensões geopolíticas internacionais; e, (e) redução no ritmo de crescimento da atividade global.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

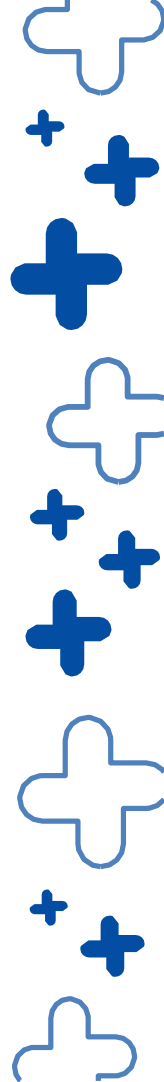
9) Perspectiva e Análise Macroeconômica do Coinv

Orientação do Coinv para alocações futuras: (1) 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 2022 de 6,11% a.a. para os papeis mais longos; e, (2) cautela na realocação dos recursos aplicados na estratégia S&P500, aproveitando pontuais valorizações do índice com oportunidades de imunização da carteira.

Após apresentação dos cenários 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 aos cupons e as contribuições de novembro de, aproximadamente, R\$ 45 milhões em papéis de NTN-B divididos em dois vencimentos, 2045 e 2060, observando-se os títulos a longo prazo o que apresentar melhor taxa na data da compra, conforme fluxo elaborado pela Asies. Para isso, o recurso será aplicado no fundo TESOURO SELIC INSTITUCIONAL inscrita sob o CNPJ 37.927.707/0001-58, com liquidez diária e baixo risco, do banco BTG Pactual, instituição custodiante onde será realizada a liquidação dos títulos comprados.



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz

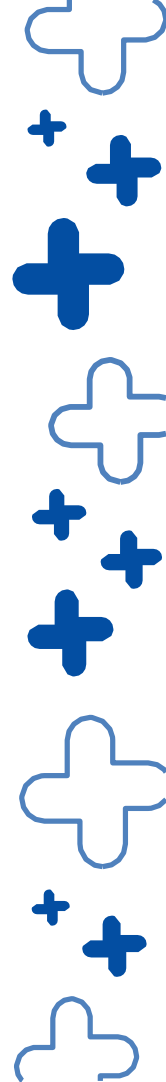


Relatório elaborado pela Assessoria de Investimentos e Estudos Atuariais (Asies).

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais



TRABALHANDO
POR UMA **cidade**
+ feliz





**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

**TRABALHANDO
POR UMA cidade
+ feliz**



Nota de Negociação de Títulos Públicos

Data da Operação: 26/10/2022

Nº da Operação: 25577641

FUNDO PREVIDENCIARIO - BHPREV
AV AUGUSTO DE LIMA 30 AND 10
CEP 30190-001 BELO HORIZONTE MG

C.N.P.J 14.885.482/0001-19

Características dos Títulos Públicos

Título	Ambiente de negociação	Data da Emissão	Vencimento
NTNB	BACEN	12/01/2022	15/08/2060

Características da Operação

Tipo de Operação	Quantidade	Preço Unitário	Valor Total	IRR	IOF	Valor Líquido
Compra	5.600,00	4.100,96475000	22.965.402,60	0,00	0,00	22.965.402,60

Forma de Liquidação Financeira

Conta Corrente

Forma de Custódia dos Títulos

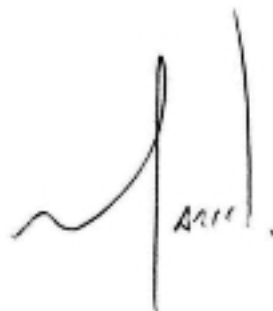
SELIC

Operação de Origem

Caso não esteja de acordo com as condições expressas nesta nota, favor manifestar-se no prazo máximo de 10 (dez) dias.



Luiz Cornetta
Procurador



Marcel Monteiro
Procurador

Rio de Janeiro, 26 de outubro de 2022.

Importante

1. Este documento é intransferível e inegociável sendo instrumento hábil para comprovação de retenção do imposto de renda na fonte;
2. Deverão estar formalizados neste documento compromissos de recompra ou revenda acaso existentes. Nestes casos, ficam asseguradas a recompra e / ou revenda de nossa parte e a revenda e / ou recompra por parte de V.Sa(s) dos títulos objeto desta operação, só podendo ser alteradas com a concordância de ambas as partes.

BANCO BTG PACTUAL S.A

Praia de Botafogo, 501 - 6º andar - Torre Corcovado - CEP 22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 - 14º andar - CEP 04538-133 - São Paulo - SP - Brasil

Tel. (21) 3262-9600
Tel. (11) 3383-2000

C.N.P.J. 30.306.294/0001-45
C.N.P.J. 30.306.294/0002-26

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	
FI 100% títulos TM - Art. 7º, I, b				219.483.459,17	0,00%	100,00%	100,00%												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fica Previdenciário	19.303.795/0001-35	1.373.811,77	0,00%	20,00%	20,00%	0,75%	15,00%	IPCA+6% a.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,06%	
BHPREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA V FI Renda Fica Previdenciário	19.515.016/0001-65	2.580.184,98	0,00%	20,00%	20,00%	2,89%	15,00%	IPCA+6% a.a.	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	4	-0,01%	
BHPREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos X FI Renda Fica Previdenciário	20.734.931/0001-20	3.095.461,33	0,00%	20,00%	20,00%	1,52%	15,00%	IMA-B	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,06%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 II Títulos Públicos FI Renda Fica	18.598.088/0001-50	2.570.044,04	0,00%	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	-0,01%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI Renda Fica	20.139.595/0001-78	170.960.202,55	0,00%	20,00%	20,00%	5,34%	15,00%	IMA-B	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3	0,06%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI Renda Fica	22.791.074/0001-26	4.748.822,64	0,00%	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	0,06%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FI Renda Fica	18.598.042/0001-31	2.556.547,74	0,00%	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	-0,01%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FI Renda Fica	20.139.534/0001-00	31.598.384,12	0,00%	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	0,27%	
FI Renda Fica - Geral - Art. 7º, III, a				33.777.218,61	0,00%	60,00%	60,00%												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Fluxo FIC Renda Fica Simples Previdenciário	13.077.415/0001-05	16,16	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	SELIC	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+0	1,00%	Não possui	Não possui	2	-0,05%	
BHPREV	Banco Bradesco	Bradesco Premium FI Renda Fica Referenciado DI	03.399.411/0001-90	16.449,46	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	15,00%	IPCA	Bradesco Asset Management	Banco Bradesco	D+1 du	0,40%	Não possui	Não possui	2	-0,05%	
BHPREV	Banco BTG	BTG Pactual Tesouro Selic Institucional FI Renda Fica Simples	37.927.707/0001-58	193.805,28	0,00%	20,00%	20,00%	0,05%	15,00%	CDI	BTG Pactual Asset Management S/A DTVM	BTG Pactual Serviços Financeiros	D+0	0,08%	Não possui	Não possui	1	-0,05%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fica 271-9	14.508.643/0001-55	749.518,18	0,00%	20,00%	20,00%	0,09%	15,00%	CDI ¹	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+0	1,50%	Não possui	Não possui	1	-0,04%	
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Institucional FI Renda Fica Referenciado DI	00.832.435/0001-00	1,11	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%	
FUFIN	Banco do Brasil	BB Fluxo FIC Renda Fica Simples Previdenciário	13.077.415/0001-05	904.593,83	0,00%	20,00%	20,00%	0,02%	15,00%	SELIC	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+0	1,00%	Não possui	Não possui	2	-0,05%	
FUFIN	Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fica	14.508.643/0001-55	23.047.297,93	0,00%	20,00%	20,00%	2,81%	15,00%	CDI ¹	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+0	1,50%	Não possui	Não possui	1	-0,04%	
Taxa de Administração	Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponibilidades FIC Renda Fica	14.508.643/0001-55	8.865.536,66	0,00%	20,00%	20,00%	1,08%	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				13.759.487,66	0,00%	30,00%	30,00%												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsa Americana FI Ações	36.178.569/0001-99	13.759.487,66	0,00%	20,00%	20,00%	1,00%	15,00%	Não informado	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+3 du	1,00%	Não possui	10,00%	4	2,22%	
Fundo de Ações BDR Nivel 1 - Art. 9º, III				78.758.150,51	0,00%	10,00%	10,00%												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nivel I	38.236.242/0001-51	10.219.476,49	0,00%	5,00%	10,00%	7,74%	15,00%	MSCI Europe (USD) ¹	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+2 du	0,85%	Não possui	Não possui	4	1,74%	
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nivel I	39.255.695/0001-98	11.112.274,44	0,00%	5,00%	10,00%	2,59%	15,00%	MSCI ACWI (USD) ¹	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+2 du	1,00%	Não possui	Não possui	4	1,98%	
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações ESG IS FI Ações BDR Nivel I	21.470.644/0001-13	24.625.253,80	0,00%	5,00%	10,00%	1,89%	15,00%	Não informado	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+4 du	0,50%	Não possui	Não possui	5	2,66%	
BHPREV	Banco Bradesco	Bradesco Institucional FI Ações BDR Nivel I	21.321.454/0001-34	9.095.201,14	0,00%	5,00%	10,00%	7,50%	15,00%	S&P 500	Bradesco Asset Management	Banco Bradesco	D+4 du	0,80%	Não possui	Não possui	4	2,79%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Institucional FI Ações BDR Nivel I	17.502.937/0001-68	18.619.447,60	0,00%	5,00%	10,00%	0,92%	15,00%	Não informado	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+3 du	0,70%	Não possui	Não possui	4	3,27%	
BHPREV	Banco Safra	Safra Consumo Americano PB FI Ações BDR Nivel I	19.436.818/0001-80	5.086.497,04	0,00%	5,00%	10,00%	0,51%	15,00%	IBOVESPA	Banco J. Safra S/A	Safra Serv. de Admin. Fiduciária Ltda.	D+4 du	1,50%	Não possui	Não possui	4	2,75%	
FI Multimercado - Aberto - Art. 10, I				84.255.093,49	0,00%	10,00%	10,00%												
BHPREV	Banco Bradesco	Bradesco Bolsa FIC Multimercado	18.959.094/0001-96	8.126.795,94	0,00%	10,00%	10,00%	1,04%	15,00%	CDI	Bradesco Asset Management	Banco Bradesco	D+1 du	1,20%	Não possui	Não possui	4	2,32%	
BHPREV	Banco BTG	BTG Pactual S&P 500 BRL FI Multimercado	36.499.594/0001-74	15.004.844,90	0,00%	10,00%	10,00%	3,72%	15,00%	S&P 500 ¹	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG Pactual Serviços Financeiros	D+2 du ¹	0,20% ¹	Não possui ¹	Não possui ¹	Não informado	2,31%	
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multimercado LP	30.036.235/0001-02	16.957.781,48	0,00%	10,00%	10,00%	0,96%	15,00%	Não informado	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+1 du	0,80%	Não possui	Não possui	4	2,31%	
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Private S&P500 [®] BRL FIC Multimercado	26.269.692/0001-61	19.431.524,25	0,00%	10,00%	10,00%	1,53%	15,00%	S&P 500	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	D+1 du	0,80%	Não possui	Não possui	4	2,31%	
BHPREV	Banco Safra	Safra S&P Reais PB FIC Multimercado	21.595.829/0001-54	19.994.460,70	0,00%	10,00%	10,00%	2,94%	15,00%	CDI	Safra Asset Management	Safra Asset Management	D+2 du	1,00%	Não possui	Não possui	4	2,33%	
BHPREV	Banco Safra	Western Asset US Index 500 FI Multimercado	17.453.850/0001-48	4.739.686,22	0,00%	10,00%	10,00%	0,46%	15,00%	S&P 500	Western Asset Management DTVM	Banco BNP Paribas Brasil S/A	D+1 du	1,00%	Não possui	Não possui	4	2,30%	
FI Imobiliários - Art. 11				2.083.676,32	0,00%	5,00%	5,00%												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Recebíveis Imobiliários FII - BBIM11 ^a	20.716.161/0001-93	2.083.676,32	0,00%	5,00%	5,00%	6,47%	15,00%	IPCA+6,95% a.a. ⁴	Rio Bravo Investimentos	BB Gestão de Recursos DTVM	Não se aplica ¹	0,85% ¹	Não possui ¹	20,00% ¹	Não informado	0,00%	
DISPONIBILIDADES				1.195.907,69	0,00%														
BHPREV	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
BHPREV	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
BHPREV	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
BHPREV	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
BHPREV	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
BHPREV	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
BHPREV	Banco Bradesco	Pagamento benefícios	2510-0	22.874,14	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
BHPREV	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
BHPREV	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
BHPREV	Banco BTG	Investimento	364894-2	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
FUFIN	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
FUFIN	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
FUFIN	Banco Bradesco	Pagamento benefícios	2512-7	1.173.033,55	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 Administração	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 Administração	Banco Bradesco	Pagamento estagiários	2513-5	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

Plano	Saldo	% do PL	Var não paramétrico
FUFIN	25.124.925,31	1,32%	
BHPREV	1.868.352.580,80	98,21%	0,39%
Taxa de Administração	8.865.536,66	0,47%	
Total de Recursos Dair	1.902.343.042,77	100,00%	

Plano	Vencimento	Papel	Saldo
BHPREV	15/08/2026	NTN-B vcto 2026/08/15 "a vencimento"	65.426.955,89
BHPREV	15/08/2030	NTN-B vcto 2030/08/15 "a vencimento"	33.145.283,84
BHPREV	15/05/2035	NTN-B vcto 2035/05/15 "a vencimento"	94.693.277,29
BHPREV	15/08/2040	NTN-B vcto 2040/08/15 "a vencimento"	138.310.709,03
BHPREV	15/05/2045	NTN-B vcto 2045/05/15 "a vencimento"	329.396.971,35
BHPREV	15/08/2050	NTN-B vcto 2050/08/15 "a vencimento"	201.276.541,92
BHPREV	15/05/2055	NTN-B vcto 2055/05/15 "a vencimento"	450.806.610,77
BHPREV	15/08/2060	NTN-B vcto 2060/08/15 "a vencimento"	155.973.699,23

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

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

³ Informado pelo Safra por e-mail.

RISCO CONFORME REGULAMENTO DE CADA FUNDO. ⁸

Custódia	NTN-B	760199	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado ⁹
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 posfixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura , Risco Sistêmico, 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 posfixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura , Risco Sistêmico, 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 Descasamento em Relação ao Benchmark; Risco de Vinculação a um Benchmark; Risco de Liquidez; Risco de Juros Posfixados (CDI, TMS); Risco de Conjuntura; Risco Sistêmico; 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 posfixados (CDI, TMS); Risco de Liquidez; Risco de Conjuntura; Risco Sistêmico; 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 posfixados (CDI, TMS); Risco de Liquidez; Risco de Conjuntura; Risco Sistêmico; 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 Sistêmico; 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 Sistêmico; 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 Sistêmico; 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 Sistêmico.
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 Sistêmico.
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 Sistêmico 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 Detrivativos; 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 Sistêmico 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 Realis PB FIC Multimercado	21.595.829/0001-54	Risco de Mercado Interno e Mercado Externo; Risco de exposição em Derivativo; Risco de Liquidez; Risco 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, Sistêmico.
Banco do Brasil	BB Recebíveis Imobiliários FII - BBIM11 ⁹	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 CRI; Riscos relativos ao setor de securitização imobiliária e às companhias securitizadoras; Riscos relativos aos créditos imobiliários que lastreiam os CRI; 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.

⁸ Para os Títulos Públicos, foi considerado os riscos reconhecidos pelo mercado.

⁹ 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.