RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

julho/2023

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 do Coinv - Carteria de Investimentos
10. Análise Macroeconômica do Coinv
11. Orientação do Coinv para alocações futuras

1) Receitas de Contribuição e Financeira

Receitas	jul (em milhões R$)	2023 (em milhões R$)
Contribuição	27,91	186,09
Financeira	16,31	156,24

Fonte: Asies.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade + feliz

2) Saldos

ITEM	VALOR (em milhões R$)
Saldo em 30/06/2023	**2.264,79**
(+) Receita de Contribuição	27,91
(-) Pagamento de Benefícios[1]	0,94
(-) Taxa de administração	0,16
(+) Saldo em conta[2]	0,06
(+) Receitas Financeiras	16,31
Saldo em 31/07/2023	**2.307,93**

Fonte: Asies.

- [1] Houve pagamentos de benefícios no valor de R$ 938.606,05 referente a folha de Julho/23 e a 1ª parcela 13º. (89 pensionistas e 162 aposentados).
- [2] Saldo no valor de R$ 62.008,05, pendentes de pagamento.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

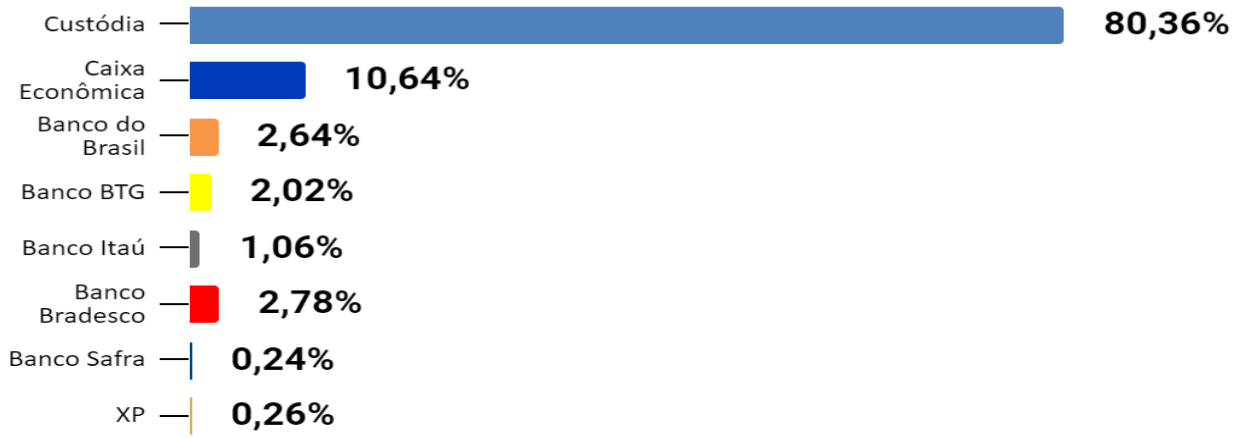
3) Alocação Estratégica e Tática

BHPREV - SALDO POR ATIVO		
Ativos	**Valor (em milhões R$)**	**Peso**
Alocação Estratégica	**2.082,36**	**90,23%**
NTN-B a vencimento	1.854,57	80,36%
Fundo de Vértice	227,79	9,87%
Alocação Tática	**225,51**	**9,77%**
Selic e DI	55,79	2,42%
FII – Imobiliário	2,10	0,09%
Exterior (S&P500/BDR)	69,52	3,01%
Multimercado (S&P500)	98,10	4,25%
Total Carteira BHPrev	**2.307,87**	**100,00%**

Fonte: Asies.

PREFEITURA BELO HORIZONTE
TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

3.1) Alocação Estratégica e Tática
Por gestor:

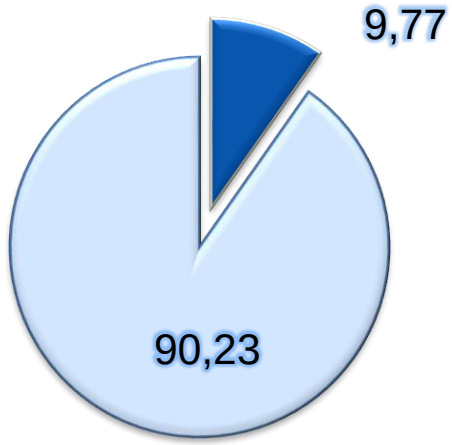


Fonte: Asies.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

4) Desempenho dos Investimentos



- 4.1 Carteira Tática a Mercado (9,77%)
- 4.2 Carteira Imunizada a Vencimento (90,23%)
- 4.3 Carteira BHPrev a Vencimento (100%)

Fonte: Asies.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

4.1) Carteira Tática a Mercado e Imunizada a Vencimento

Período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	2023
Tática	4,57%	-0,53%	3,23%	1,77%	1,25%	4,62	2,74%	18,93%
Imunizada	0,98%	1,25%	1,17%	1,03%	0,71%	0,38	0,58%	6,26%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	7,64%

Fontes: Quantum / Asies.

4.2) Carteira BHPrev a Vencimento

Período	Jul	2023
BHPrev	0,79%	7,30%
CDI	1,07%	7,64%
Meta de rentabilidade	0,54%	6,00%

Período	2023
BHPrev em relação à Meta (%)(1)	121,52%

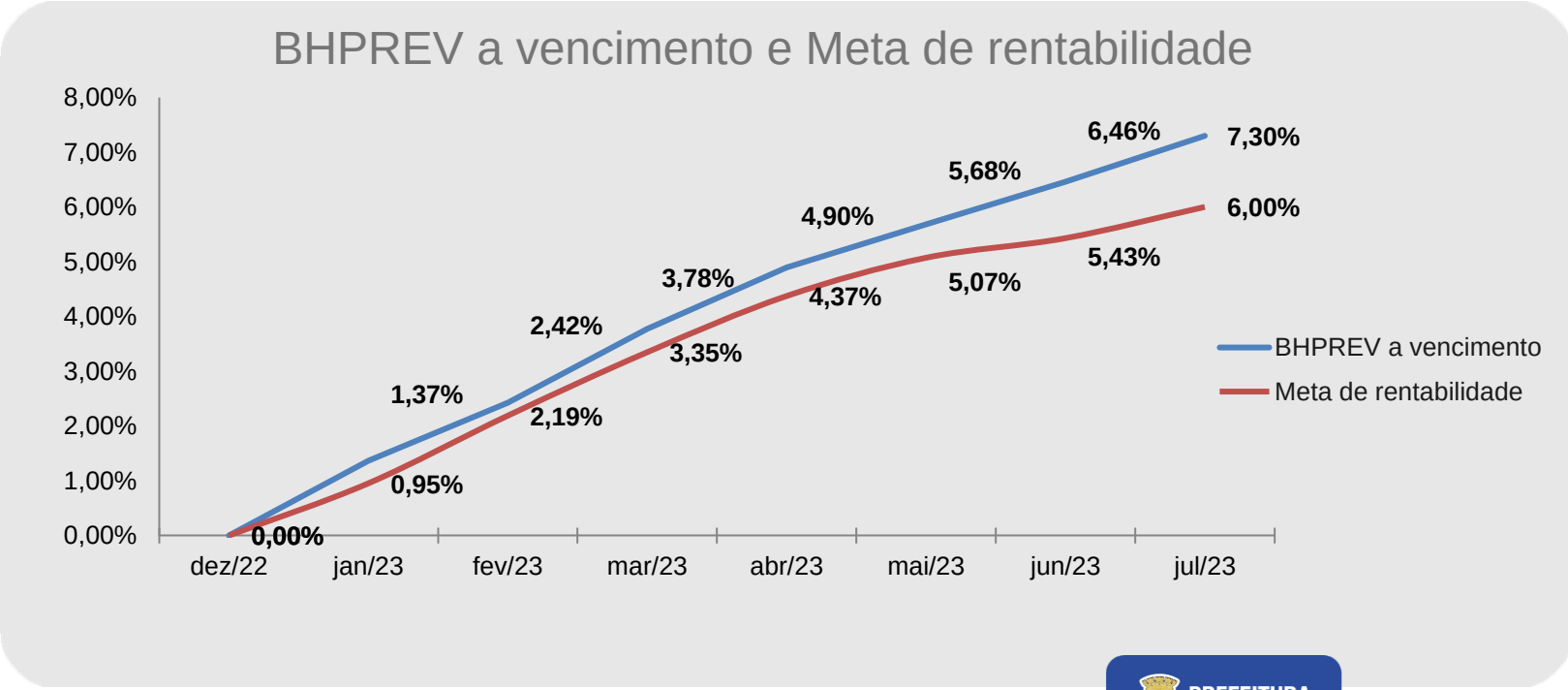
Fontes: Quantum / Asies.

Nota: Rentabilidade em termos nominais.
(1) Percentual da meta de rentabilidade alcançada no período.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade + feliz

4.3) Carteira BHPrev a Vencimento

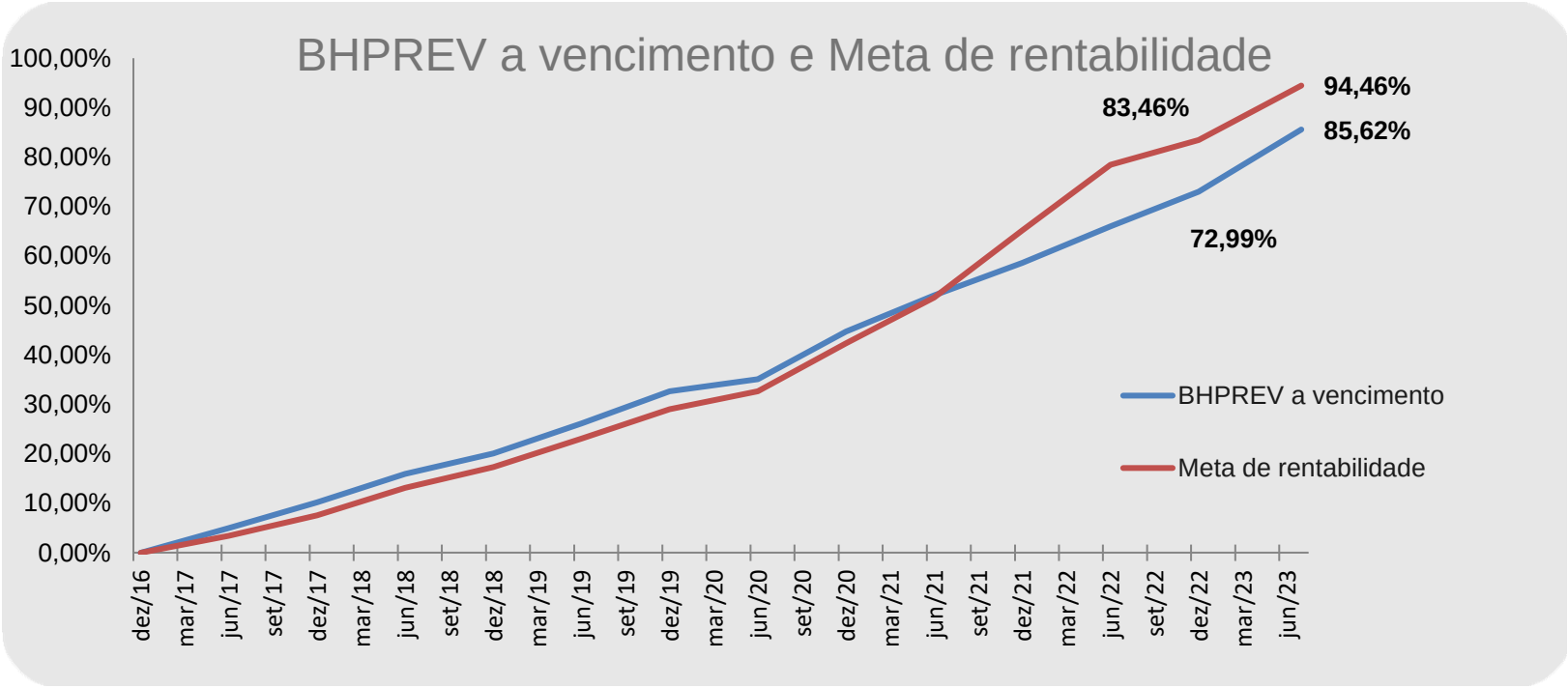


Fonte: Asies.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

4.3) Carteira BHPrev a Vencimento



Fonte: Asies.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade + feliz

5) Indicadores de Mercado

Projeção Indicadores (ano)			
Indicador	**2021**	**2022**	**2023**
PIB	4,50%	3,04%	2,26%
Meta Taxa Selic	9,25%	13,75%	11,75%
IPCA	10,06%	5,79%	4,84%
Taxa Real Implícita	-0,74%	7,52%	6,59%
Meta de Rentabilidade(1)	**5,45%**	**4,96%**	**6,01%**

Fontes: Focus - Relatório de Mercado (07/08) / Asies.

(1) Rentabilidade real (acima da inflação).

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

5) Indicadores de Mercado

Resultado Leilão NTN-B (taxa ao ano)			
Vencimento	**Taxa real de juros ao ano**		
	11/jul.	25/jul.	08/ago.
15/08/2026	5,46%	5,27%	4,99%
15/05/2033	5,35%	5,28%	5,18%
15/08/2050	5,60%	5,49%	5,41%
Vencimento	**Taxa real de juros ao ano**		
	04/jul.	18/jul.	01/ago.
15/08/2028	5,22%	5,26%	5,14%
15/08/2040	5,39%	5,45%	5,35%
15/08/2060	5,49%	5,58%	5,44%

Fonte: Tesouro Nacional.

5) Indicadores de Mercado

Benchmarkings					
	jul	2023	12 meses	24 meses	36 meses
Bovespa	3,27%	11,13%	18,20%	0,12%	18,49%
S&P500	3,11%	19,52%	11,11%	4,41%	40,29%
Dólar	**-1,29%**	**-10,40%**	**-8,63%**	**-8,97%**	**-9,25%**
CDI	1,07%	7,64%	13,59%	24,25%	27,27%
IPCA	0,12%	2,99%	3,99%	14,46%	24,76%
Meta de Rentabilidade	0,54%	6,01%	9,25%	26,46%	45,38%
Carteira BHPrev(1)	**0,95%**	**16,43%**	**18,93%**	**14,42%**	**17,24%**

Fontes: Quantum / Asies.

(1) Carteira a mercado

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Realocação (jul/2023)
Fundo de Renda Fixa
Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI
R$ 27.262.140,11 (1)

Fonte: Asies.

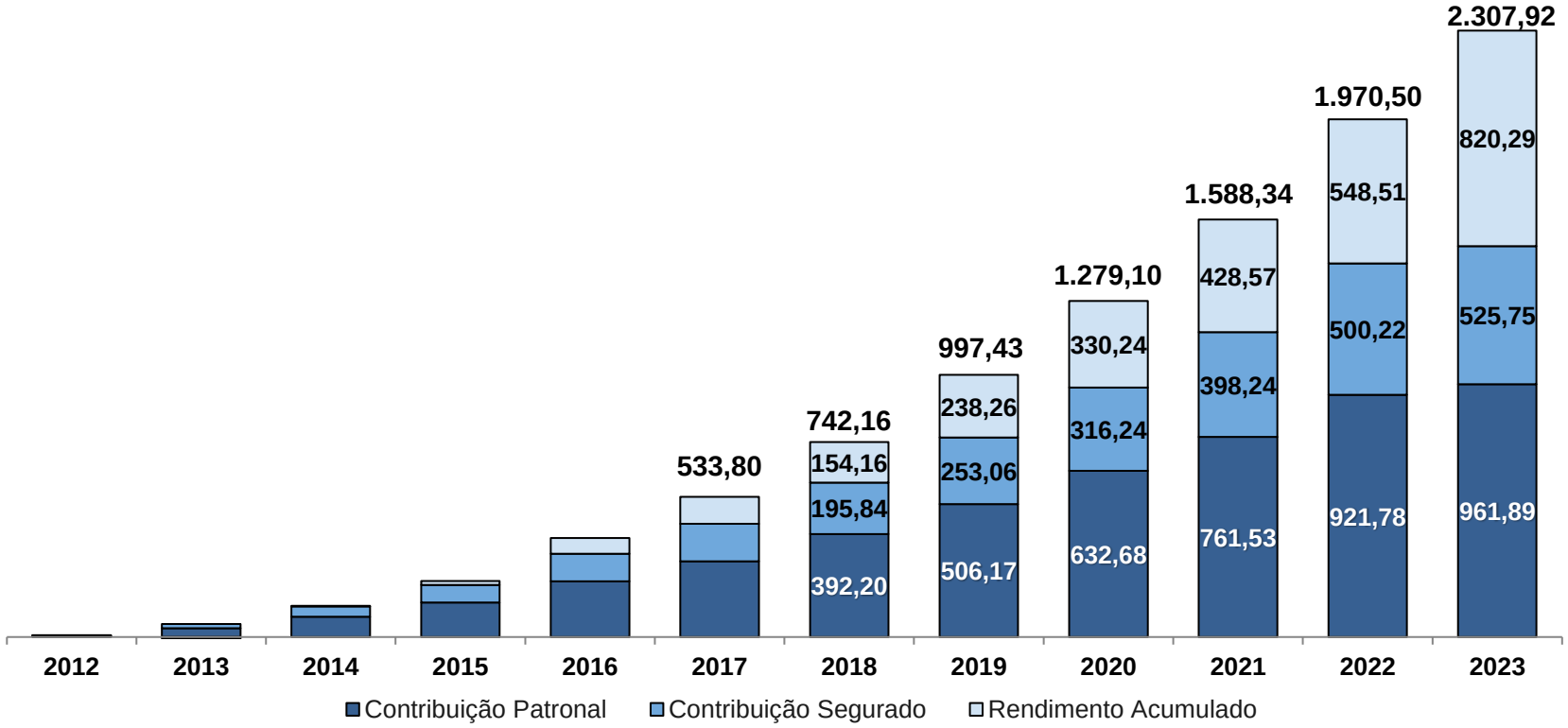
Nota: (1) Valor referente ao pagamento das contribuições do mês de julho/2023.

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS

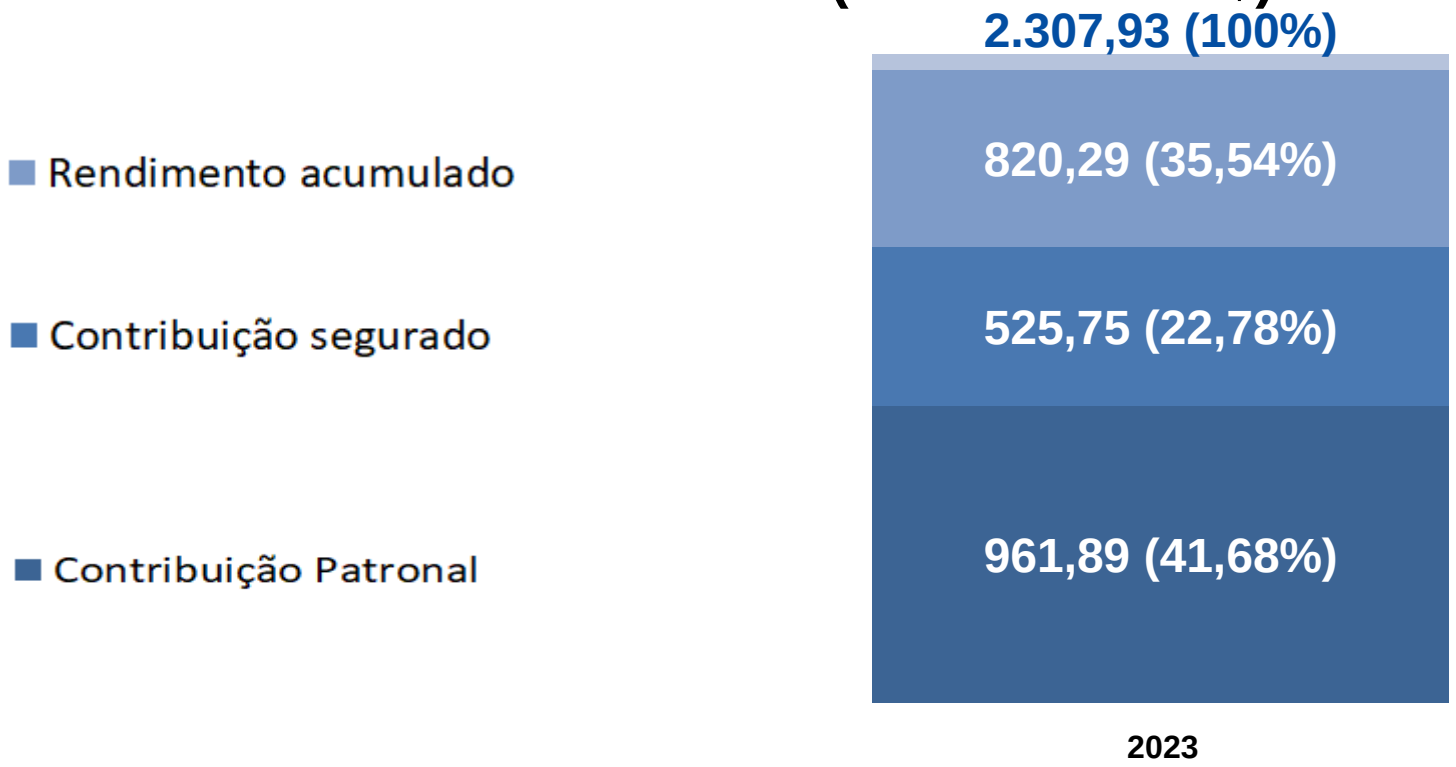
Patrimônio acumulado



Fonte: Asies.

7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS

Patrimônio acumulado (em milhões R$)



Fonte: Asies.

8) Fluxo: Investimentos X Passivo Atuarial

Os investimentos do mês seguem as diretrizes da Política de Investimentos 2023 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)	**12,83**
Fundos de Vértice	**1,25**
Carteira Imunizada	**11,57**

Até 2036, 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. Contudo, a partir de 2037, o fluxo atuarial apresentará uma necessidade de recurso complementar para pagamento dos compromissos no valor de R$ 15.511.473,62. Em 2048, este valor atingirá o pico, correspondendo a R$ 166.415.904,22. Os recursos da Carteira Imunizada estão posicionados a longo prazo, com disponibilização de recursos a partir do ano de 2024 na ordem de R$184 milhões e mais R$ 236 milhões até 2035.

9) Parecer do Coinv - Carteria de Investimentos

Para os investimentos foram respeitados as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2023, considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) a análise da estratégia de alocação; (III) o ingresso de, aproximadamente: R$ 27 milhões, referente as contribuições do mês de julho/2023; (VI) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2037, conforme fluxo atuarial. O resultado para o mês teve influência da valorização do índice S&P500 de 3,11% e desvalorização do dólar perante o Real de 1,29%, além da gestão ativa dos fundos S&P500, que impactou 7,26% da carteira de investimentos, com variação positiva da Carteira Tática em 2,74% no mês. Além disso, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada de 0,58% para o mês que representa 90,23% da carteira de investimentos. A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 0,95% acima da meta para o período de 0,54%. O consolidado dessas rentabilidades acumulado no ano entregou a rentabilidade nominal de 7,30% contra uma meta de 6,01%.

10) Análise Macroeconômica do Coinv

Para o cenário macroeconômico:

Perspectiva doméstica: (a) retorno real de, aproximadamente, 6,59% em 2023, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 11,75% e inflação (IPCA) de 4,84%; (b) O Banco Central iniciou o ciclo de que queda na taxa de Selic que recuou 0,5% de 13,75% para 13,25% mesmo com resultado da inflação de julho ficando no teto das estimativas, que iam de queda de 0,08% a alta de 0,12%, com mediana em 0,06%. (c) o PIB Brasileiro está com uma projeção de 2,26% de crescimento de acordo com informações do Relatório Focus de 07/08/2023; (d) como consequência do item anterior perspectiva mais acentuada de redução da taxa Selic para o próximo semestre; e, (e) boa receptividade do mercado com a queda da taxa de juros básicos da economia.

10) Análise Macroeconômica do Coinv

Para o cenário macroeconômico:

Perspectiva internacional: (a) a taxa básica dos EUA foi elevada em 0,25 ponto percentual elevando os juros de referência norte-americanos para a faixa dos 5,25% para 5,5%, contudo os dados de inflação nos EUA indicam queda da inflação de longo prazo; (b) novos aumentos da taxa serão avaliados pelo Comitê de Política Monetária (Fomc) do Federal Reserve (Fed) após observar os efeitos das altas que já promoveu sobre a economia e os preços, e que acontecem com alguma defasagem. (c) a taxa de inflação na Zona do Euro caiu para 5,3% em julho frente 5,5% no mês anterior, este é o terceiro mês consecutivo de desaceleração dos preços na Europa, apesar da queda essa inflação ainda é considerado alta pelo Banco Central Europeu que elevou a taxa de juros em 0,25% chegando a 3,75%; e, (d) na China, o mercado espera mais estímulos econômicos, uma vez que os indicadores vêm apresentando atividade mais fraca do que o esperado, a China fechou o primeiro semestre de 2023 com crescimento de 6,3% sobre o ano passado, mas abaixo das previsões de 7,3%.

11) Orientação do Coinv para alocações futuras

Manter a aquisições de títulos públicos com o objetivo de imunizar a carteira de investimentos, ainda com taxas superiores a meta de rentabilidade para o ano de 2023 de 5,13% a.a., aplicando os valores que serão disponibilizados em conta referente: às contribuições do mês de agosto, aproximadamente, R$ 28,88 milhões; aos cupons de juros dos títulos públicos e fundos de vértice, aproximadamente, R$32 milhões; e, os dividendos do fundo BB Recebíveis Imobiliários FII - BBIM1 no valor de R$ 6.700,00, na aquisição de NTN-Bs com vencimentos mais longos.

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

RODRIGO ANDRE DE ALMEIDA:04916895606

Assinado digitalmente por RODRIGO ANDRE DE ALMEIDA:04916895606
ND: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB e-CPF A1, OU=AC ONLINE RFB v5, OU=AR BRASIL CERTIFICADOS, OU=Videoconferencia, OU=22390399000105, CN=RODRIGO ANDRE DE ALMEIDA:04916895606
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização:
Data: 2023.08.18 16:03:24-03'00'
Foxit PDF Reader Versão: 12.1.3

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais

PREFEITURA BELO HORIZONTE

TRABALHANDO POR UMA cidade feliz

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

TRABALHANDO
POR UMA cidade
feliz

Posição dos Recursos do RPPS BH no Dair **7/31/2023**

Plano	Banco	Ativo	CNPJ / Nota de negociação	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	Indice referência	Gestora	Administradora	Disponibilização dos Recursos Resgatados	Taxa de Administração	Taxa de Administração (Máxima)	Taxa de Performance	Risco	Var não parametrico
		Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º , I, a		**1,854,571,342.50**	**79.17%**	**100.00%**	**100.00%**											
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2026/08/15 (5,61) 16.000 "a vencimento"	1963188	68,969,721.84	2.94%	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	Baixo Risco[7]	0.11%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2030/08/15 (4,919) 2.250 "a vencimento"	6734094	10,120,234.48	0.43%	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	Baixo Risco[7]	0.20%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2030/08/15 (4,03) 1.950 "a vencimento"	6215769	8,634,668.78	0.37%	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	Baixo Risco[7]	0.20%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2030/08/15 (4,4867) 3.650 "a vencimento"	6546175	16,162,328.74	0.69%	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	Baixo Risco[7]	0.20%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2035/05/15 (5,14) 22.500 "a vencimento"	2018944	97,263,950.42	4.15%	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	Baixo Risco[7]	0.29%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,66) 1.019 "a vencimento"	7170370	4,479,791.37	0.19%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,705) 1.022 "a vencimento"	7183360	4,469,461.22	0.19%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,58) 1.877 "a vencimento"	7127391	8,313,985.85	0.35%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,65) 1.888 "a vencimento"	7146282	8,303,103.78	0.35%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,621) 1.893 "a vencimento"	18805065	8,349,862.18	0.36%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,65) 1.900 "a vencimento"	7068673	8,355,963.99	0.36%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,80) 2.422 "a vencimento"	7215808	10,490,291.72	0.45%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (4,7393) 4.700 "a vencimento"	6621833	22,720,197.51	0.97%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (4,3168) 4.600 "a vencimento"	6357975	20,995,873.59	0.90%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (4,308) 2.000 "a vencimento"	6245827	9,128,640.69	0.39%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,3788) 8.850 "a vencimento"	6938710	40,394,235.06	1.72%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,578) 2.100 "a vencimento"	7323856	9,240,019.12	0.39%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,7988) 2.650 "a vencimento"	7459336	11,357,238.79	0.48%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,90) 3.550 "a vencimento"	25031855	15,034,105.33	0.64%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,7588) 3.750 "a vencimento"	7064525	16,147,169.36	0.69%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,45) 4.466 "a vencimento"	6807374	19,950,139.74	0.85%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,98) 4.600 "a vencimento"	25081489	19,299,523.02	0.82%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (6,247) 4.800 "a vencimento"	25195304	19,525,780.67	0.83%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,85) 4.850 "a vencimento"	7411875	20,670,796.26	0.88%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,36) 4.878 "a vencimento"	6786776	22,028,206.48	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (6,23) 5.700 "a vencimento"	25725924	23,232,211.48	0.99%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,695) 5.800 "a vencimento"	7162077	25,158,954.30	1.07%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,935) 5.900 "a vencimento"	25347877	24,831,836.29	1.06%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,315) 7.293 "a vencimento"	6870186	33,113,467.48	1.41%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,19) 7.303 "a vencimento"	6961647	33,665,768.25	1.44%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,231) 7.355 "a vencimento"	6926195	33,736,404.73	1.44%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,6585) 8.000 "a vencimento"	7111068	34,858,741.20	1.49%	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	Baixo Risco[7]	0.38%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,69) 1.286 "a vencimento"	7170369	5,683,299.13	0.24%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,731) 1.291 "a vencimento"	7183361	5,675,287.07	0.24%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,615) 2.363 "a vencimento"	7127390	10,545,196.08	0.45%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,67) 2.387 "a vencimento"	18805125	10,576,545.96	0.45%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,81) 3.067 "a vencimento"	7215807	13,345,973.77	0.57%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,33) 3.631 "a vencimento"	6988913	16,831,425.14	0.72%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,33) 3.932 "a vencimento"	6974180	18,217,748.30	0.78%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,455) 4.501 "a vencimento"	6807375	20,512,097.98	0.88%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (6,47) 4.550 "a vencimento"	25975618	18,226,626.32	0.78%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,68) 2.398 "a vencimento"	7068674	10,611,511.99	0.45%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,68) 2.380 "a vencimento"	7146281	10,531,859.27	0.45%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,38) 4.921 "a vencimento"	6786775	22,649,478.24	0.97%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (6,3999) 5.350 "a vencimento"	26198889	21,616,414.88	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,835) 6.000 "a vencimento"	26431095	26,025,217.03	1.11%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (6,4766) 6.850 "a vencimento"	26140918	27,417,925.63	1.17%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,20) 7.147 "a vencimento"	6961648	33,693,992.37	1.44%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,231) 7.192 "a vencimento"	6926196	33,765,088.09	1.44%	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	Baixo Risco[7]	0.47%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,08) 2.100 "a vencimento"	6734093	10,019,708.56	0.43%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,72) 3.000 "a vencimento"	3011364	13,058,324.34	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,49) 3.000 "a vencimento"	2790212	13,488,818.15	0.58%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,93) 4.850 "a vencimento"	3209395	20,502,468.64	0.88%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (4,4915) 2.000 "a vencimento"	6215768	9,159,646.08	0.39%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (4,738) 3.400 "a vencimento"	6546174	15,571,398.34	0.66%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,3071) 5.750 "a vencimento"	2409622	26,543,321.49	1.13%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,69) 6.000 "a vencimento"	3051507	26,226,648.91	1.12%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,2175) 5.700 "a vencimento"	2221666	24,886,692.39	1.06%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,3075) 3.550 "a vencimento"	2292215	15,499,606.67	0.66%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,18) 7.300 "a vencimento"	2072471	31,872,430.61	1.36%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,308) 18.300 "a vencimento"	6911410	84,474,589.39	3.61%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,91) 19.150 "a vencimento"	3131619	81,186,154.09	3.47%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,74) 21.000 "a vencimento"	3091331	91,151,863.17	3.89%	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	Baixo Risco[7]	0.52%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,442) 1.300 "a vencimento"	26003030	5,195,312.65	0.22%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7428) 1.800 "a vencimento"	7183362	7,930,392.51	0.34%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,788) 2.100 "a vencimento"	7348466	9,198,867.45	0.39%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,9584) 2.500 "a vencimento"	7250385	10,682,231.95	0.46%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,6849) 2.500 "a vencimento"	7088391	11,113,229.16	0.47%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,59) 2.500 "a vencimento"	7137388	11,267,554.64	0.48%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,838) 2.800 "a vencimento"	7388047	12,180,467.40	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,94) 2.950 "a vencimento"	7436954	12,642,160.53	0.54%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,97) 3.750 "a vencimento"	25053395	15,998,589.83	0.68%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,87) 5.500 "a vencimento"	25476985	23,801,300.29	1.02%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8399) 5.600 "a vencimento"	25577641	24,338,890.19	1.04%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,226) 6.100 "a vencimento"	25698708	25,108,460.17	1.07%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,0099) 6.100 "a vencimento"	25375678	25,877,879.12	1.10%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,353) 6.350 "a vencimento"	25889238	25,686,763.11	1.10%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,478) 6.400 "a vencimento"	25946367	25,453,621.88	1.09%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,4764) 6.500 "a vencimento"	26111721	25,856,216.20	1.10%	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	Baixo Risco[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,04) 6.500 "a vencimento"	26327750	27,458,036.22	1.17%	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	Baixo Risco[7]	0.50%

BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8479) 6.850 "a vencimento"	26459537	29,737,505.19	1.27%	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[7]	0.50%
BHPREV	Custódia	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,232) 11.300 "a vencimento"	26227336	46,473,832.26	1.98%	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[7]	0.50%
		FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b		**227,788,055.87**	**9.72%**	**100.00%**	**100.00%**												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário	19.303.795/0001-35	1,434,813.10	0.06%	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	0.00%
BHPREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA V FI Renda Fixa Previdenciário	19.515.016/0001-65	0.00	0.00%	20.00%	20.00%	0.00%	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	0.00%
BHPREV	Banco do Brasil	BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário	20.734.931/0001-20	3,232,336.04	0.14%	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	0.00%
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 II Títulos Públicos FI Renda Fixa	18.598.088/0001-50	2,722,162.73	0.12%	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	-0.02%
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI Renda Fixa	20.139.595/0001-78	178,502,942.78	7.62%	20.00%	20.00%	4.69%	15.00%	IMA-B	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+0	0.20%	Não possui	Não possui	3	0.00%
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 VI Títulos Públicos FI Renda Fixa	22.791.074/0001-26	4,959,003.00	0.21%	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	0.00%
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FI Renda Fixa	18.598.042/0001-31	2,707,415.66	0.12%	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	-0.02%
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos FI Renda Fixa	20.139.534/0001-00	34,229,382.56	1.46%	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	0.20%
		FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a		**86,282,234.18**	**3.68%**	**60.00%**	**60.00%**												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples Previdenciário 9973-2	13.077.415/0001-05	15,480.40	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 Fixa Referenciado DI	03.399.411/0001-90	54,401,612.37	2.32%	20.00%	20.00%	0.64%	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 Fixa Simples	37.927.707/0001-58	269,064.05	0.01%	20.00%	20.00%	0.04%	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 FIXA SIMPLES 271-9	14.508.643/0001-55	1,102,513.47	0.05%	20.00%	20.00%	0.15%	15.00%	CDI [1]	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+0	1.50%	Não possui	Não possui	1	-0.05%
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI	00.832.435/0001-00	1.22	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 Fixa Simples Previdenciário 9971-6	13.077.415/0001-05	2,071,293.26	0.09%	20.00%	20.00%	0.06%	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 FIXA SIMPLES 71030-6	14.508.643/0001-55	22,297,914.25	0.95%	20.00%	20.00%	3.09%	15.00%	CDI [1]	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+0	1.50%	Não possui	Não possui	1	-0.05%
Taxa de Administração	Caixa Econômica	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES 71032-2	14.508.643/0001-55	6,124,355.16	0.26%	20.00%	20.00%	0.85%	15.00%	CDI [1]	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+0	1.50%	Não possui	Não possui	1	-0.05%
		Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, III		**69,518,214.87**	**2.97%**	**10.00%**	**10.00%**												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nível I	38.236.242/0001-51	13,326,867.33	0.57%	5.00%	10.00%	12.04%	15.00%	MSCI Europe (USD) [5]	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+2 du	0.85%	Não possui	Não possui	4	0.54%
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I	39.255.695/0001-98	13,257,635.84	0.57%	5.00%	10.00%	3.29%	15.00%	MSCI ACWI (USD) [5]	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+2 du	1.00%	Não possui	10.00%	4	1.08%
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações ESG IS FI Ações BDR Nível I	21.470.644/0001-13	27,457,681.26	1.17%	5.00%	10.00%	2.11%	15.00%	Não informado	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	D+4 du	0.50%	Não possui	Não possui	5	0.83%
BHPREV	Banco Bradesco	Bradesco Institucional FI Ações BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9,838,512.29	0.42%	5.00%	10.00%	8.57%	15.00%	S&P 500	Bradesco Asset Management	Banco Bradesco	D+4 du	0.80%	Não possui	Não possui	4	0.64%
BHPREV	Banco Safra	Safra Consumo Americano PB FI Ações BDR Nível I	19.436.818/0001-80	5,637,518.15	0.24%	5.00%	10.00%	0.78%	15.00%	IBOVESPA	Banco J. Safra S/A	Safra Serv. de Admin. Fiduciária Ltda.	D+4 du	1.50%	Não possui	Não possui	4	0.52%
		FI Multimercado - Aberto - Art. 10, I		**98,100,286.43**	**4.19%**	**10.00%**	**10.00%**												
BHPREV	Banco BTG	BTG Pactual S&P 500 BRL FI Multimercado	36.499.594/0001-74	46,442,153.41	1.98%	10.00%	10.00%	8.74%	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	0.55%
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multimercado LP	30.036.235/0001-02	21,299,915.52	0.91%	10.00%	10.00%	1.29%	15.00%	Não informado	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	D+1 du	0.80%	Não possui	Não possui	4	0.54%
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Private S&P500® BRL FIC Multimercado	26.269.692/0001-61	24,410,544.38	1.04%	10.00%	10.00%	2.10%	15.00%	S&P 500	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	D+1 du	0.80%	Não possui	Não possui	4	0.55%
BHPREV	XP	Western Asset US Index 500 FI Multimercado	17.453.850/0001-48	5,947,673.12	0.25%	10.00%	10.00%	0.69%	15.00%	S&P 500	Western Asset Management DTVM	Banco BNP Paribas Brasil S/A	D+1 du	1.00%	Não possui	Não possui	3	0.55%
		FI Imobiliários - Art. 11		**2,100,897.23**	**0.09%**	**5.00%**	**5.00%**												
BHPREV	Banco do Brasil	BB Recebíveis Imobiliários FII - BBIM11[8]	20.716.161/0001-93	2,100,897.23	0.09%	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 [3]	0,85% [1]	Não possui [1]	20,00% [1]	Não informado	0.00%
		DISPONIBILIDADES		**4,012,115.99**	**0.17%**														
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	Banco Bradesco	Pagamento benefícios	2510-0	62,008.15	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	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
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	3,950,107.83	0.17%	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 parametrico
FUFIN	28,319,315.34	1.21%	
BHPREV	2,307,929,476.57	98.53%	0.36%
Taxa de Administração	6,124,355.16	0.26%	
Total de Recursos Dair	2,342,373,147.07	100.00%	

Plano	Vencimento	Papel	Saldo
BHPREV	8/15/2026	NTN-B vcto 2026/08/15 "a vencimento"	68,969,721.84
BHPREV	8/15/2030	NTN-B vcto 2030/08/15 "a vencimento"	34,917,232.00
BHPREV	5/15/2035	NTN-B vcto 2035/05/15 "a vencimento"	97,263,950.42
BHPREV	8/15/2040	NTN-B vcto 2040/08/15 "a vencimento"	146,001,406.97
BHPREV	5/15/2045	NTN-B vcto 2045/05/15 "a vencimento"	361,850,362.48
BHPREV	8/15/2050	NTN-B vcto 2050/08/15 "a vencimento"	305,925,687.23
BHPREV	5/15/2055	NTN-B vcto 2055/05/15 "a vencimento"	463,641,670.83
BHPREV	8/15/2060	NTN-B vcto 2060/08/15 "a vencimento"	376,001,310.73

[1] Dados extraídos do Regulamento do fundo, pois não havia lâminá 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 analise de Credenciamento de fundos BB
[6] Informação extraída do termo de analise de credenciamento de fundos Caixa.
[7] Estes ativos não constam na CVM e são vistos pelo mercado financeiro como de baixo risco.
[8] Aplicação com desenquadramento passivo em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo de Investimentos. Aplicação analisada e aceita pela SPrev, convalidado nos termos do §1º do art. 21 da Resolução nº 3.922/2010.
"Os riscos foram retirados do site da CVM, sendo um de 1 de menor risco e 5 de maior risco.
O termo "Não se aplica" foi inserido pela Asies.

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 SIMPLES 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 SIMPLES 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 SIMPLES	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 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.
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 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.
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[8]	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 adversasno 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.