

RELATÓRIO DE INVESTIMENTO

out/2021

GESTÃO
PREVIDENCIÁRIA

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E
GESTÃO



**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
GOVERNANDO PARA QUEM PRECISA



Tópicos

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

1) Receitas de Contribuição e Financeira

Receitas	out	2021
Contribuição	16,74	164,27
Financeira	6,57	63,97

Fonte: Asies.

2) Saldos

ITEM	VALOR (milhões R\$)
Saldo em 30/09/2021	1.481,39
(+) Receita de Contribuição	16,74
(-) Pagamento de Benefícios*	0,30
(+/-) Comprev 2021	0,00
(+) Receitas Financeiras	6,57
Saldo em 29/10/2021	1.504,41

- Houve pagamentos de benefícios no valor de R\$ 300.027,07 (62 pensionistas e 76 aposentados)
- *Obs.: Nenhum dos benefícios pagos pelo BHPREV têm Comprev.*

3) Alocação Estratégica e Tática

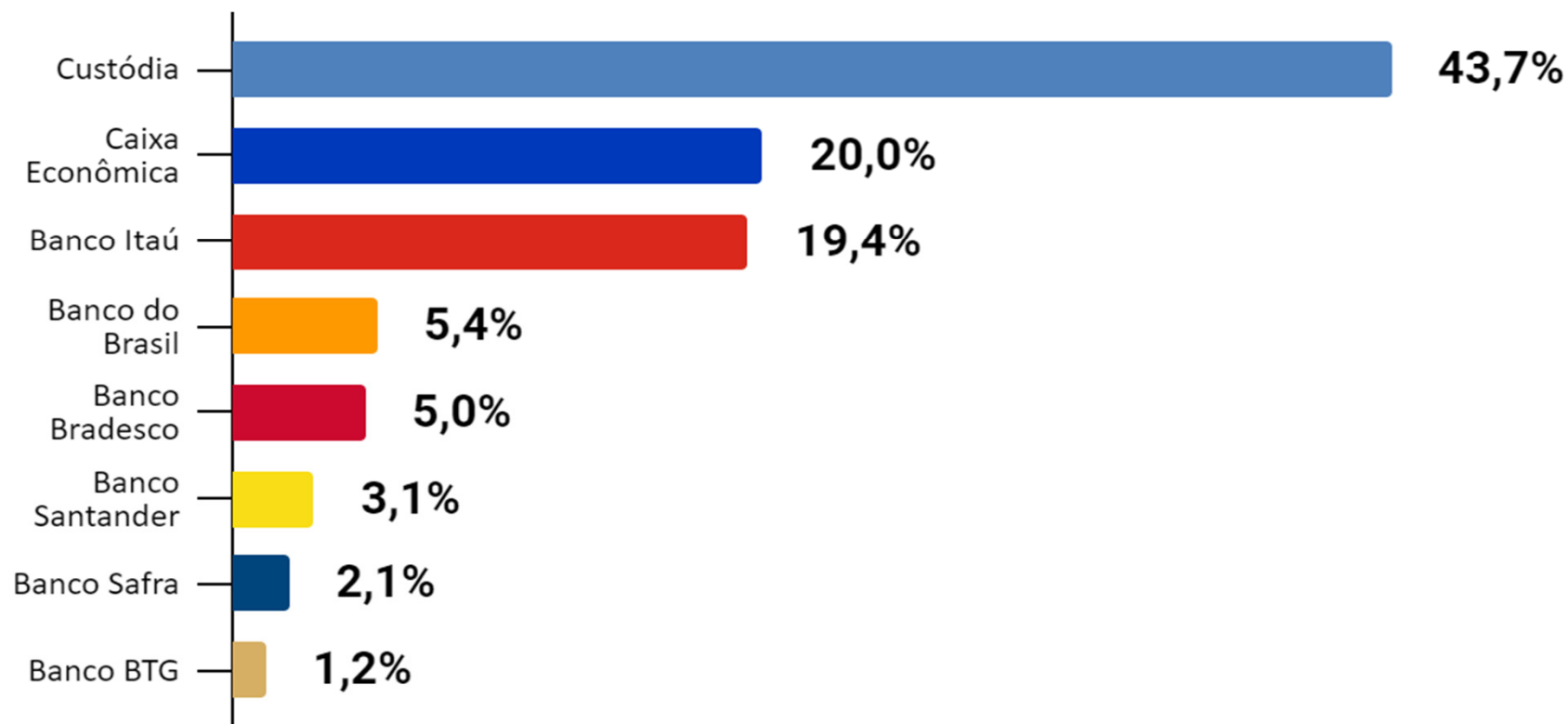
BHPREV - SALDOS POR BENCHMARK		
(+) Receita de Contribuição	Valor (em milhões)	Peso
Alocação Estratégica	874,04	58,10%
NTN-B a vencimento	578,80	38,47%
NTN-B a mercado*	78,46	5,22%
Fundo de vértice	213,56	14,20%
FII - Imunizado	3,22	0,21%
Alocação Tática	630,36	41,90%
Indexados Inflação	100,47	6,68%
Selic e DI	157,16	10,45%
Ações	159,12	10,58%
Exterior	59,02	3,92%
Multimercado	154,58	10,28%
TOTAL CARTEIRA BHPREV	1.504,41	100,00%

Fonte: Asies.

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

Alocação

Por gestor:



Fonte: Asies.

4) Desempenho dos Investimentos:

4.1. Carteira Tática a Mercado (58,10%)

4.2. Carteira Imunizada a Vencimento (41,90%)

4.3. Carteira BHPrev a Vencimento (100%)

4.1) Carteira Tática a Mercado

Período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	2021
Tática	-0,88%	-0,94%	1,83%	1,50%	1,70%	0,40%	-0,43%	-0,10%	-2,26%	0,20%	0,95%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	3,02%

Fonte: Cetip/ IBGE/ Quantum/ Asies.

4.2) Carteira Imunizada a Vencimento

Período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	2021
Imunizada	0,67%	1,24%	1,41%	0,73%	1,27%	0,97%	1,42%	1,33%	1,60%	1,67%	13,01%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	3,02%

Fonte: Cetip/ IBGE/ Quantum/ Asies.

4.3) Carteira BHPrev a Vencimento

Período	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	2021
BHPrev	-0,09%	0,15%	1,62%	1,12%	1,49%	0,68%	0,58%	0,63%	-0,24%	1,05%	7,21%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	3,02%
Meta de rentabilidade	0,67%	1,24%	1,42%	0,74%	1,28%	0,98%	1,43%	1,34%	1,61%	1,68%	13,10%
BHPrev / CDI (%)	-61,11%	111,46%	807,85%	540,99%	551,14%	222,21%	399,91%	146,17%	-54,40%	217,04%	238,45%
BHPrev / Meta (%)	-13,54%	12,05%	114,24%	152,93%	116,52%	69,98%	99,40%	46,67%	-14,93%	62,82%	55,01%

Fonte: Cetip /IBGE/ Asies.

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

5) Indicadores de Mercado

Tabela 1 – Projeção Indicadores (ano)		
Indicador	2020	2021
PIB	-4,10%	4,93%
Meta Taxa Selic	2,00%	9,25%
IPCA	4,37%	9,33%
Taxa Real Implícita	-2,27%	-0,07%
Meta de Rentabilidade	5,57%	5,45%

Tabela 2 – Resultado Leilão NTN-B (taxa ao ano)			
Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	11/out.	26/out.	09/nov.
15/08/2024	4,32%	5,35%	5,35%
15/08/2028	4,85%	5,40%	5,25%
15/08/2040	5,04%	5,46%	5,28%
Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	5/out.	19/out.	1/nov.
15/08/2026	4,72%	4,95%	5,53%
15/08/2030	4,92%	5,12%	5,51%
15/05/2055	5,08%	5,29%	5,53%

Fontes: Boletim Focus Bacen (05/10); Tesouro Nacional; Asies.

5) Indicadores de Mercado

Benchmarkings					
	out	2021	12 meses	24 meses	36 meses
Bovespa	-6,74%	-13,04%	10,16%	-3,47%	18,39%
S&P500	6,91%	22,61%	40,84%	51,61%	69,83%
Down Jones	5,84%	17,03%	35,16%	32,44%	42,62%
Dólar	3,88%	8,91%	-1,74%	40,78%	52,28%
CDI	0,48%	3,00%	3,32%	6,65%	13,28%
IPCA	1,25%	8,24%	10,67%	15,01%	17,92%
Meta de Rentabilidade	1,68%	12,54%	16,12%	27,34%	37,59%
Carteira BHPrev*	-1,79%	-5,51%	2,20%	-1,42%	25,20%

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

Nota: * Carteira BHPrev a Mercado

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Aplicações (out/2021)
Títulos Públicos NTN-B (Mercado Secundário)
NTN-B 2050 (5,455%)
R\$ 16.871.338,96

Fonte: Asies.

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Realocação (out/2021)			
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa			
Títulos Públicos NTN-B (Mercado Secundário)			
NTN-B 2045 (5,36%)	NTN-B 2050 (5,38%)	NTN-B 2045 (5,45%)	NTN-B 2050 (5,455%)
19.997.666,97	19.999.997,28	18.173.085,78	1.300.772,02

Fonte: Asies.

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Realocação (out/2021)	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
Recursos aplicado no fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA da conta Custódia para aquisição de Títulos Públicos.	
R\$ 10.302.862,43	R\$ 19.281.052,47

Fonte: Asies.

6) Comitê de Investimentos (Coinv)

Realocação (out/2021)

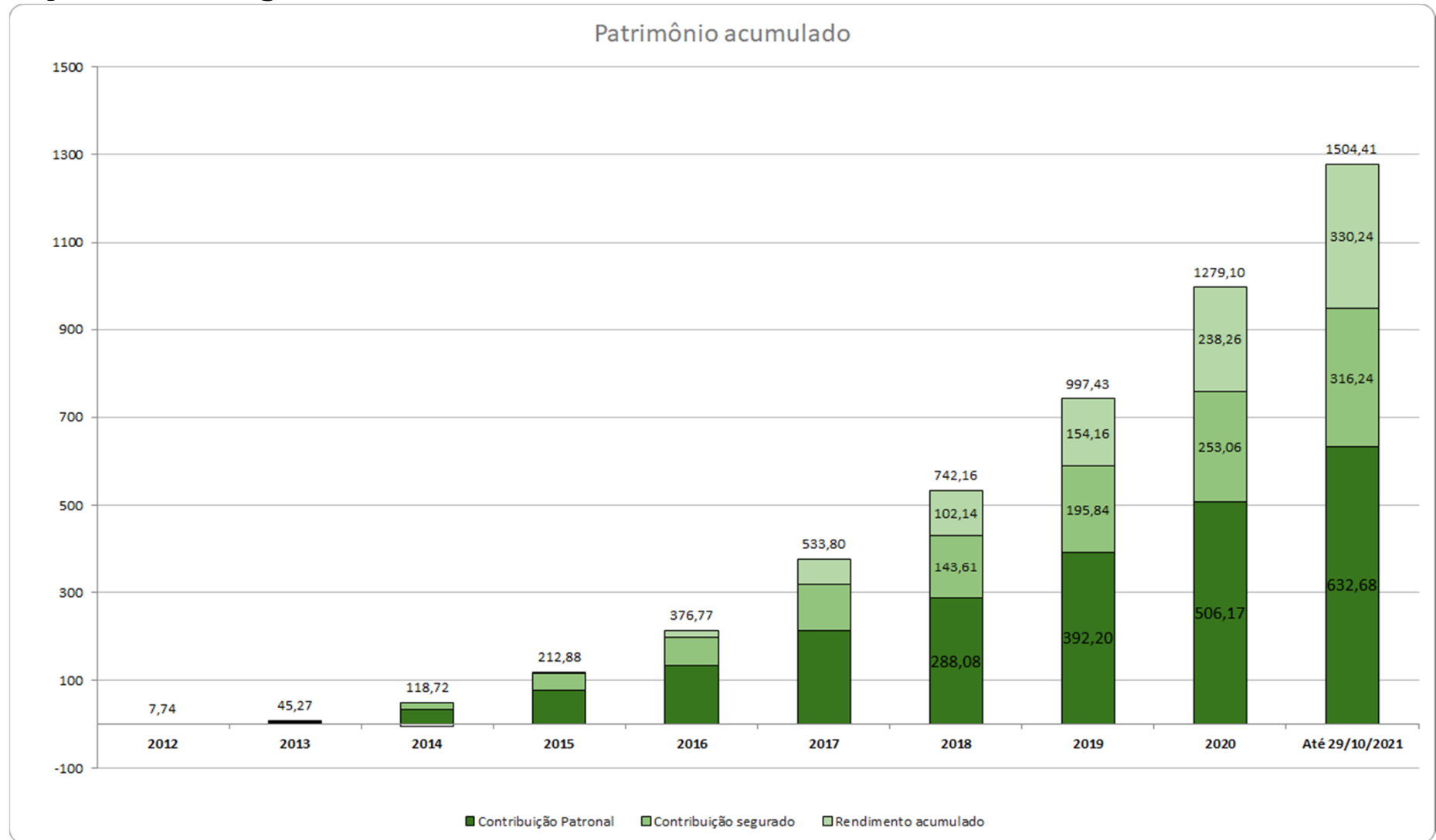
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA

SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

R\$ 44.997.249,66

Fonte: Asies.

7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS



Fonte: Quantum/Asies.

8) Fluxo: Investimentos X Passivo Atuarial

Os investimentos do mês seguem diretrizes da Política de Investimento 2021 e o fluxo do ativo e passivo previsto em estudo de ALM, conforme Duration da Carteira, fluxo de benefício e ativo abaixo.

DURATION DA CARTEIRA EM ANOS	
Títulos Públicos (NTN-B)	9,88
Fundos de Vértice	4,18
Carteira Imunizada	8,01

Até 2024, as receitas previdenciárias será suficientes para o pagamento dos compromissos do plano, sem a necessidade de liquidez dos investimentos.

A partir de 2035, apresenta uma necessidade de recurso (liquidez) de R\$ 2.527.750,02, e tem seu pico em 2047, com o valor de R\$ 120.086.789,62.

Os recursos da Carteira Imunizada estão posicionados a longo prazo, com disponibilização de recurso a partir do ano de 2024 na ordem de R\$190 milhões e a partir de 2035 na ordem de R\$183 milhões.

9) Parecer e Análise Macroeconômica do Coinv

Para as propostas de investimentos foram respeitados as diretrizes previstas na Política de Investimento 2021, considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) os limites e diretrizes previstas na Política de Investimento 2021; (III) a análise da estratégia de alocação de cada fundo; (IV) o levantamento dos riscos de cada proposta conforme informações dos regulamentos e estudo de risco/ retorno e de desempenho, feito no Sistema Quantum; (V) o fluxo atualizado dos investimentos segregado por tipo de estratégia; (VI) a previsão de ingresso das contribuições do BHPrev de, aproxi R\$16,74 milhões e saída de R\$0,30 milhão para despesas administrativas, ficando disponível para aplicação, aproximadamente, R\$16,44 milhões; e, (VII) a necessidade de liquidez para pagamento de benefícios somente a partir de 2035, conforme fluxo atuarial. O resultado para o mês, apesar de positivo, sofreu grande influência da volatilidade da bolsa brasileira e abertura da curva de juros que impactou diretamente a Carteira Tática. Contudo, parte dos investimentos foi alocado em Títulos Públicos marcados a vencimento, sem volatilidade de mercado, com o objetivo de diminuir o risco da carteira.

9) Parecer e Análise Macroeconômica do Coinv

Para o cenário macroeconômico:

Perspectiva doméstica: (a) retorno real negativo em 2021, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 9,25% e inflação (IPCA) de 9,33%, Relatório Focus de 05/11/2021; (b) volatilidade no mercado financeiro; (c) risco fiscal no governo federal, que tem trazido volatilidade na curva de juros de longo prazo das NTN-B; e, (d) incerteza quanto ao cenário político para 2022, a alta dos juros e inflação, risco fiscal e incertezas quanto ao Covid-19 que está e poderá trazer ainda mais volatilidade para o mercado de bolsa de valores.

Perspectiva internacional: (a) maior resiliência das principais economias do mundo no momento; (b) menor volatilidade ao se comparar com o mercado brasileiro; (c) melhor perspectiva, no momento, de retomada da economia Europeia e Americana ao considerarmos o avanço no processo de vacinação e os fortes estímulos fiscais e monetários; (d) valorização do dólar para cenário de estresse do mercado interno e externo; (e) menor pressão inflacionária ao se comparar com o cenário doméstico; e, (f) taxas de juros das principais economias ainda em patamares baixos.

Orientação: diante das perspectivas acima, a orientação é para a diversificação dos investimentos em outros mercados, com o acompanhamento da situação da empresa Evergrande na China, com o objetivo de diminuir o risco Brasil e, por consequência, a volatilidade da carteira. Além disso, aproveitar as oportunidades com a abertura da curva de juros das NTN-Bs e fazer aquisições pontuais de títulos públicos para imunização e diminuição do risco da carteira de investimentos.

10) Aprovação do Relatório

Aprovação do Relatório foi ratificada:

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

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

Anexo I
Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH
Posicionada em 29/10/2021

Plano	Banco	Fundo	CNPJ	Sa no	P re nci al C a n e ia	Limite Política de Investimento	Limite Resolução 3.922/2010	Vlr aplicado em relação ao patrimônio Liquidado do Fundo	Limite em relação ao Patrimônio Liquidado do Fundo	Índice referencial	Gestor	Administrador	Disponibilização dos Recursos Resgatados	Taxa de Administração	Taxa de Administração (Máxima)	Taxa de Performance	Risco	Var não paramétrico		
Fide Jções - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a																				
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Investimentos Multim. Derivados HC Ações	32.666.845/00019-2	35.474.280,33	2,33%	25,00%	30,00%	35.474.280,33	25,00%	30,00%		Itaú Unibanco	De 24 d u	0,00%	1,00%	10,00%	400,00%	3,18%		
Fide Jções - Geral - An. 8º, II, a																				
BHPREV	Banco do Brasil	BB Dvídenos HC Ações	09.100.191/00018-7	3.200,311,44	0,21%	20,00%	20,00%		15,00%	IDIV	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Di 3 d u	2,00%	Não possui	Não possui	400,00%	2,97%		
BHPREV	Banco do Brasil	BB Dvídenos Mídecas HC Ações	14.213.313/00014-4	6.819.197,74	0,45%	20,00%	20,00%		15,00%	SPTV	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Di 3 d u	1,00%	2,00%	Não possui	400,00%	2,95%		
BHPREV	Banco Bradesco	Bradesco Dvídenos II Ações	06916384/00017-3	14.137.347,09	0,97%	20,00%	20,00%		15,00%	IBOVISA	Bradesco Asset Management	BEM DTVM	Di 3 d u	1,50%	Não possui	Não possui	400,00%	2,42%		
BHPREV	Banco Bradesco	Bradesco Híbrido Reg. Imo. de Previdência HC Ações	11.232.995/00013-2	6.838.985,92	0,45%	20,00%	20,00%		15,00%	IBOVISA	Bradesco Asset Management	Ba no Bradesco	Di 4 d u	1,00%	Não possui	Não possui	500,00%	3,10%		
BHPREV	Banco BTG	BTG Factual Dvídeno HC Ações	09.499.619/00013-8	13.206.228,76	0,88%	20,00%	20,00%		15,00%	Não Informado	BTG Factual Gestora de Recursos	BTG Factual Service Fimecnet	Di 3 d u	2,50%	Não possui	Não possui	400,00%	2,95%		
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Ações Multi Gestor HC Ações	30.068.224/00010-4	14.585.875,74	0,98%	20,00%	20,00%		15,00%	IBOVESPA	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Di 25 d u	1,50%	Não possui	Não possui	400,00%	2,89%		
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Dvídenos II Ações	05.000.756/00014-1	10.833.826,39	2,02%	20,00%	20,00%		15,00%	IDIV	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Di 3 d u	1,50%	Não possui	Não possui	400,00%	2,70%		
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Dvídenos FI Ações	02.887.290/00016-2	16.402.580,87	1,08%	20,00%	20,00%		15,00%	IDIV	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	Di 3 d u	1,50%	Não possui	Não possui	500,00%	2,67%		
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Dinâmico HC Ações	24.571.995/00010-7	12.779.632,92	0,84%	20,00%	20,00%		15,00%	IBOVESPA fecha m e n to	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	Di 23 d u	1,90%	2,00%	20,00%	500,00%	2,44%		
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Institucional Phoeni HC Ações	23.271.629/00010-7	2.795.795,11	0,18%	20,00%	20,00%		15,00%	IBOVESPA fecha m e n to	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	Di 23 d u	2,00%	Não possui	20,00%	500,00%	3,28%		
BHPREV	Banco Safra	Safra Selection HC Ações	06.234.460/00013-4	8.300.270,75	0,55%	20,00%	20,00%		15,00%	IBOVESPA	Safra Asset Management	Safra Asset Management	Di 3 d u	3,50%	Não possui	Não possui	500,00%	2,97%		
FII Multimercado - Abeno - An. 8º, III																				
BHPREV	Banco Bradesco	Bradesco Híbrido Americano FI Multimercado	18.959.094/00016-6	8.921.001,88	0,59%	10,00%	10,00%		5,00%	CDI	Bradesco Asset Management	Ba no Bradesco	Di 1 d u	1,20%	Não possui	Não possui	4	0,74%		
BHPREV	Banco BTG	BTG Factual S&P 500 BR L Multimercado	3.649.9394/00017-4	5.348.075,91	0,35%	10,00%	10,00%		5,00%	S&P 500 ¹	BTG Factual Gestora de Recursos	BTG Factual Service Fimecnet	Di 2 d u	0,20%	Não possui	Não possui	Não Informado	0,73%		
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Indexa Bolsa Americana no FI Multimercado LP	30.03.6.235/00010-2	28.810.027,40	1,88%	10,00%	10,00%		5,00%	Não Informado	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Di 1 d u	0,80%	Não possui	Não possui	400,00%	0,73%		
BHPREV	Banco Itaú	Itaú Private S&P 500 [®] BR L Multimercado	26.289.692/00016-1	88.238.857,12	5,81%	10,00%	10,00%		5,00%	S&P 500	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco	Di 1 d u	0,80%	Não possui	Não possui	400,00%	0,73%		
BHPREV	Banco Safra	Safra S&P Real PE FI Multimercado	12.959.628/00015-4	1.650.680,76	1,09%	10,00%	10,00%		5,00%	CDI	Safra Asset Management	Safra Asset Management	Di 2 d u	1,00%	Não possui	Não possui	400,00%	0,73%		
FII Imobiliários - An. 8º, IV, b																				
BHPREV	Banco do Brasil	BB Receíveis Imobiliários (I) - BIIIM I	20.716.161/00019-3	3.220.810,95	0,21%	5,00%	5,00%		5,00%	IFCA+6,95% a.a. ²	Rio Bravo Investimentos	BB Gestão de Recursos DTVM	Não se aplica ¹	0,85%	Não possui	20,00%	Não Informado			
Fundo de Ações BDR Nivel I - Art. 9º-A, III																				
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Europeias ETF HC Ações BDR Nivel I	30.23.6.242/00015-1	12.681.727,70	0,83%	5,00%	10,00%		15,00%	MSCI Europe (USD) ¹	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Di 2 d u	0,85%	Não possui	Não possui	400,00%	0,44%		
BHPREV	Banco do Brasil	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF HC Ações BDR Nivel I	39.255.695/00019-8	12.866.064,61	0,85%	5,00%	10,00%		15,00%	MSCI ACWI (USD) ¹	BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Di 2 d u	1,00%	Não possui	10,00%	400,00%	0,44%		
BHPREV	Caixa Econômica	Caixa Institucional Ações BDR Nivel I	17.502.937/00016-8	26.311.042,80	1,73%	5,00%	10,00%		15,00%	Não Informado	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Di 3 d u	0,70%	Não possui	Não possui	400,00%	0,72%		
BHPREV	Banco Safra	Safra Consumo Americano PE FI Ações BDR Nivel I	19.43.6818/00018-0	7.159.344,93	0,47%	5,00%	10,00%		15,00%	IBOVESPA	Banco i Safra S/A	Safra Serv. de Admín. Fiduciária Ltda.	Di 4 d u	1,50%	Não possui	Não possui	400,00%	1,09%		
DISPONIBILIDADES																				
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	Carteira	713-89-2	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	25-0-0	7.099,78	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	5.680-4	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	394401-0	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 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	
BHPREV	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	
BHPREV	Banco Bradesco	Pagamento benefícios	35-13-7	998.753,21	0,04%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	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 despesas	35-13-5	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	
TOTAL																				
				606.852,59	0,04%															

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

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

³ Informado pelo safra por e-mail.

⁴ Informação extraída do Relatório Mensal de maio/2016.

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

⁶ Informação extraída do termo de análise de credenciamento de fundos Caixa.

⁷ Estes ativos não constam na CVM e são vistos pelo mercado financeiro como de alto risco.

⁸ Os riscos foram retirados do site da CVM, se não um de 1 de menor risco e 5 de maior risco.

O termo "Não se aplica" foi inserido pela Asis.

Aplicação com desaquecimento passivo em relação ao Patrimônio Liquidado do Fundo de Investimento. Aplicação realizada e a ser pela SPre, convalidada nos termos do §1º do art. 21 da Resolução nº 3/22/2010.

⁹ Ao considerarmos que o valor aplicado em NTN-B imaturos "a mercado" se refere ao investimento, pois, não há necessidade de ir além deste recurso para pagar o benefício do vencimento destes papéis, conforme estudo de ALM, o patrimônio vinculado, se marcado na curva "a vencimento" seria de R\$ 79.455.193,19. Dessa forma, todos os Fundos Públicos (NTN-B) marcados a vencimento, em 29/10/2021, o valor total do patrimônio do Plano BHPREV é de R\$ 15.044.408.095,75.

Anexo I
 Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH
 Posicionada em 29/10/2021

RISCO CONFORME REGULAMENTO DE CADA FUNDO.1			
Carteira	NTN-B vcto. 2026/08/15 15.611.16.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2030/08/15 15.09.191.2.250 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2035/05/15 15.141.225.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2040/08/15 15.4.739314.700 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2045/05/15 15.3.614.878 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2045/05/15 15.45.44.666 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2050/08/15 15.3814.4.221 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2050/08/15 15.45514.2.01 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.305.115.750 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.4913.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.217515.2.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.1817.3.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.307513.550 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.7.213.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.6916.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.741.21.000 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.9.118.150 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.9314.250 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.0812.100 "a vencimento"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2030/08/15 15.03011.950 "a mercado"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2040/08/15 15.30812.000 "a mercado"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2055/05/15 15.491512.000 "a mercado"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2040/08/15 15.3.16814.600 "a mercado"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2030/08/15 15.486713.850 "a mercado"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*
Carteira	NTN-B vcto. 2035/05/15 15.73813.400 "a mercado"	7.6019	Risco de default ou risco de inadimplência, Risco de Mercado*

Anexo I
Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH
Posicionada em 29/10/2021

RISCO CONFORME REGULAMENTO DE CADA FUNDO.*			
Banco do Brasil	BB Alocação Ativa RC Renda Fxa Previdenciário	25.078.994/0001-90	Risco de Taxa de Juros, Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação, Risco Proveniente do uso de Derivativos, Risco de Liquidez, Risco de Juros Postfixados (CDI, TMS), Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA/II FI Renda Fxa Previdenciário	19.303.795/0001-35	Risco de Taxa de Juros, Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação, Risco de Juros Postfixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Títulos Públicos IPCA/V FI Renda Fxa Previdenciário	19.515.016/0001-65	Risco de Taxa de Juros, Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação, Risco de Juros Postfixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Títulos Públicos X R Renda Fxa Previdenciário	20.734.931/0001-20	Risco de Taxa de Juros, Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação, Risco de Descausamento em Relação ao Benchmark, Risco de Vinculação a um Benchmark, Risco de Liquidez, Risco de Juros Postfixados (CDI, TMS), Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Caixa Econômica	Caixa Brasil 2024 II Títulos Públicos R Renda Fxa	18.598.038/0001-50	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 R Renda Fxa	20.139.595/0001-76	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 R Renda Fxa	22.729.107/0001-26	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco de Concentração, Risco sistêmico e de regulação.
Caixa Econômica	Caixa Brasil 2020 I Títulos Públicos R Renda Fxa	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 2020 III Títulos Públicos R Renda Fxa	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 Descrição Estratégica RC Renda Fxa	23.215.097/0001-55	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 IFR-M 1 Títulos Públicos R Renda Fxa	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 Alocação Ativa Retorno Total RC Renda Fxa Previdenciário	35.29.2588/0001-69	Risco de Taxa de Juros, Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação, Risco Proveniente do uso de Derivativos, Risco de Liquidez, Risco de Juros Postfixados (CDI, TMS), Risco de Não Obtenção do Taxa de Retorno Tributário, Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Fluxo RC Renda Fxa 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 Postfixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Banco Bradesco	Bradesco Premium R Renda Fxa Referenciado DI	21.838.150/0001-49	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Crédito.
Banco BTG	BTG Pactual Tesouro Selic R Renda Fxa Referenciado DI	09.215.250/0001-13	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental, Risco Regulatório, Risco de Concentração.
Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponível Ativos RC Renda Fxa 27.1-9	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 Disponível Ativos RC Renda Fxa 7.1.3-6-2	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 Alocação Dinâmica RC Renda Fxa	21.838.150/0001-49	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco Itaú	Itaú Institucional R Renda Fxa Referenciado DI	00.832.435/0001-00	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco Itaú	Itaú Institucional Global Dinâmica RC Renda Fxa LP	3.297.242/0001-28	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco Santander	Santander Ativo RC Renda Fxa	26.507.132/0001-06	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco de Concentração, Risco de Perdas Patrimoniais, Risco do Tratamento Fiscal, Risco Regulatório.
Banco Santander	Santander Institucional Premium RC Renda Fxa Referenciado DI	02.224.354/0001-45	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco de Concentração, Risco Cambial, Risco Decorrente da Precificação dos Ativos Financeiros, Risco de Concentração em Créditos Privados, Risco do Tratamento Fiscal, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Fluxo RC Renda Fxa 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 Postfixados (CDI, TMS), Risco de Liquidez, Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Caixa Econômica	Caixa Brasil Disponível Ativos RC Renda Fxa	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 R Renda Fxa Referenciado DI LP	03.737.209/0001-97	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 Itaú	Itaú High Grade RC Renda Fxa Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco Itaú	Itaú Institucional Fund of Funds Genes R AC Ações	32.665.845/0001-92	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco do Brasil	BB Dividendos RC Ações	05.100.191/0001-67	Risco de Investimento em Ações, Risco Proveniente do uso de Derivativos, Risco Cambial, Risco de Taxa de Juros, Risco de Crédito, Risco de Mercado Externo, Risco de Liquidez, Risco de Juros Postfixados (CDI, TMS), Risco de Concentração, Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco Regulatório.
Banco do Brasil	BB Dividendos Múltiplos RC Ações	14.213.113/0001-14	Risco de Investimento em Ações, Risco Proveniente do uso de Derivativos, Risco Cambial, Risco de Taxa de Juros, Risco de Crédito, Risco de Mercado Externo, Risco de Liquidez, Risco de Juros Postfixados (CDI, TMS), Risco de Concentração, Risco de Conjuntura, Risco Sistêmico, Risco de Contraparte, Risco Regulatório.
Banco Bradesco	Bradesco Dividendos R Ações	05.616.334/0001-73	Risco de Mercado, Risco decorrente da concentração da carteira, Risco de Liquidez, Risco de Derivativos, Risco Operacional, Risco de Crédito, Risco relacionado ao Órgão Regulador, Risco Sistêmico, Risco Tributário.
Banco Bradesco	Bradesco Híbrido Regimes de Previdência RC Ações	11.23.2995/0001-32	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco decorrente da concentração da carteira, Risco de Derivativos, Risco operacional, Risco de Crédito.
Banco BTG	BTG Pactual Dividendos RC Ações	09.290.813/0001-38	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental, Risco Decorrente da Declinação de Mercado Futuros, Risco Decorrente da Precificação dos Ativos, Risco Cambial, Risco Regulatório, Risco de Concentração.
Caixa Econômica	Caixa Ações Multigestor RC Ações	30.068.224/0001-04	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 do mercado externo, Risco de Contraparte, Risco operacional.
Caixa Econômica	Caixa Dividendos R Ações	05.900.798/0001-41	Risco de Mercado, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco de Concentração, Risco sistêmico e de regulação, Risco proveniente do uso de derivativos.
Banco Itaú	Itaú Dividendos R Ações	02.887.290/0001-62	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco Itaú	Itaú Dinâmico RC Ações	24.571.992/0001-75	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco Itaú	Itaú Institucional Phoenix RC Ações	23.731.629/0001-07	Risco de Mercado, Risco Operacional, Risco de Concentração, Risco de Liquidez, Risco de Crédito.
Banco Safra	Safra Selection RC Ações	06.234.360/0001-34	Risco de Mercado, Risco de Liquidez, Risco de Crédito, Risco de exposição em Derivativo, Risco Legal.
Banco Bradesco	Bradesco S&P 500 Mark R Multimercado	18.079.540/0001-78	Risco de Mercado, Risco decorrente da concentração da carteira, Risco de Liquidez, Risco de uso de Derivativos, Risco Operacional, Risco de Crédito, Risco relacionado ao Órgão Regulador, Risco Sistêmico, Risco Tributário.
Banco BTG	BTG Pactual S&P 500 ERL R Multimercado	3.649.594/0001-74	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.
Banco Bradesco	Bradesco Híbrido América Latina R Multimercado	18.959.094/0001-66	Risco de Mercado, Risco decorrente da concentração da carteira, Risco de Liquidez, Risco de Derivativos, Risco operacional, Risco de Crédito, Risco relacionado ao órgão regulador, Risco sistêmico, Risco Tributário.
Caixa Econômica	Caixa Indexa Bolsa América Latina R Multimercado LP	30.023.6235/0001-02	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* ERL RC 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 Resk PB R Multimercado	21.995.629/0001-54	Risco de Mercado Interno e Mercado Externo, Risco de exposição em Derivativo, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco de Crédito, Risco de Tratamento Tributário, Risco Legal.
Banco do Brasil	BB Receíveis Imobiliários RI - BBIM11	20.716.161/0001-93	Risco relacionado a fatores macroeconômicos, política governamental 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, Risco jurídico, Risco relativo aos CNJ, Risco relativo ao setor de securitização imobiliária e às companhias securitizadoras, Risco relativo aos créditos imobiliários que fazem os CNJ, Risco de relações aos fundos investidos, Risco de gestão de recursos setoriais, Risco de FUNDOS não obter a totalidade dos recursos, Risco de avaliação dos valores, Cotas por margem e mercado, Risco de inexistência de quitâncias de debêntures a serem tomadas pela Assembleia Geral de Cotas, Risco de Governança, Risco relativo a concentração e pulverização, Risco relativo à ausência de novos investimentos e ativos imobiliários, Risco decorrente das operações em mercado de derivativos, Risco relativos ao Pre-Pagamento ou Amortização Exonantimária dos Ativos, Risco de Não Colocação ou Colocação Parcial da Oferta.
Banco do Brasil	BB Ações Bolso Europeas ETF RC Ações BDR Nivel I	38.233.624/0001-51	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 Bolso Globais Ativo ETF RC Ações BDR Nivel I	39.255.895/0001-98	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.
Caixa Econômica	Caixa Institucional R Ações BDR Nivel 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 do mercado externo, Risco de Contraparte, Risco operacional.
Banco Safra	Safra Comunes Americano PB R Ações BDR Nivel I	19.43.6818/0001-80	Risco de Mercado e Mercado Externo, Risco de exposição em Derivativo, Risco de Crédito, Risco de Liquidez, Risco de Divergência de padrões Contábil, Legal, Risco de divulgação de informações sobre as empresas listadas do programa de BDR Nivel I, Risco Legal.

* Para os Títulos Públicos, RI com ênfase no Risco recombinado pelo mercado.
 O Risco de Mercado ocorre somente caso tenha a natureza de negociação do papel antes do seu vencimento.

Anexo I
Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH
Posicionada em 29/10/2021

Glossário de Risco extraídos do material da Anbima para Certificação CPA 10	
Risco: chance de se verificar uma perda e m uma aplicação financeira. Em investimentos é a possibilidade de alguma variável imprevisível impactar negativamente uma ação. 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 pagar de acordo com o que foi contratado no investimento original em um título de dívida.	
Risco de downgrade: possibilidade de perda e m um título de renda fixa causada por redução, por parte de uma agência de classificação de risco, na nota de crédito de emissor ou do próprio título.	
Risco geopolítico: possibilidade de perdas em um investimento por conta de alterações adversas no cenário político e m um país ou uma região.	
Risco legal: risco de perdas em um investimento de longo prazo 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 ocorrer perda de liquidez por conta da negociação de um ativo por um preço abaixo do seu preço justo.	
Risco não sistemático: 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 spread de um papel de renda fixa, causada pela variação no spread de crédito no mercado.	
Risco regulatório: possibilidade de perda e m 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 sistêmico ou risco não diversificável: risco advindo de fatores genéricos 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 dos títulos de renda fixa causada por alterações nas taxas de juros.	
Risco total em um ativo ou carteira de ativos: 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.	