

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTO

## SET/2021

GESTÃO  
PREVIDENCIÁRIA

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E  
GESTÃO



**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
GOVERNANDO PARA QUEM PRECISA



# **Tópicos**

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

# 1) Receitas de Contribuição e Financeira

<b>Receitas</b>	<b>Set</b>	<b>2021</b>
<b>Contribuição</b>	<b>17,52</b>	<b>147,53</b>
<b>Financeira</b>	<b>-5,01</b>	<b>57,40</b>

Fonte: Asies.

## 2) Saldos

ITEM	VALOR (milhões R\$)
Saldo em 31/08/2021	1.469,15
(+) Receita de Contribuição	17,52
(-) Pagamento de Benefícios*	0,27
(+/-) Comprev 2021	0,00
(+) Receitas Financeiras	-5,01
Saldo em 30/09/2021	1.481,39

Fonte: Asies.

- Houve pagamentos de benefícios no valor de R\$ 265.776,89 (60 pensionistas e 73 aposentados)
- Obs.: Nenhum dos benefícios pagos pelo BHPREV têm Comprev.

### 3) Alocação Estratégica e Tática

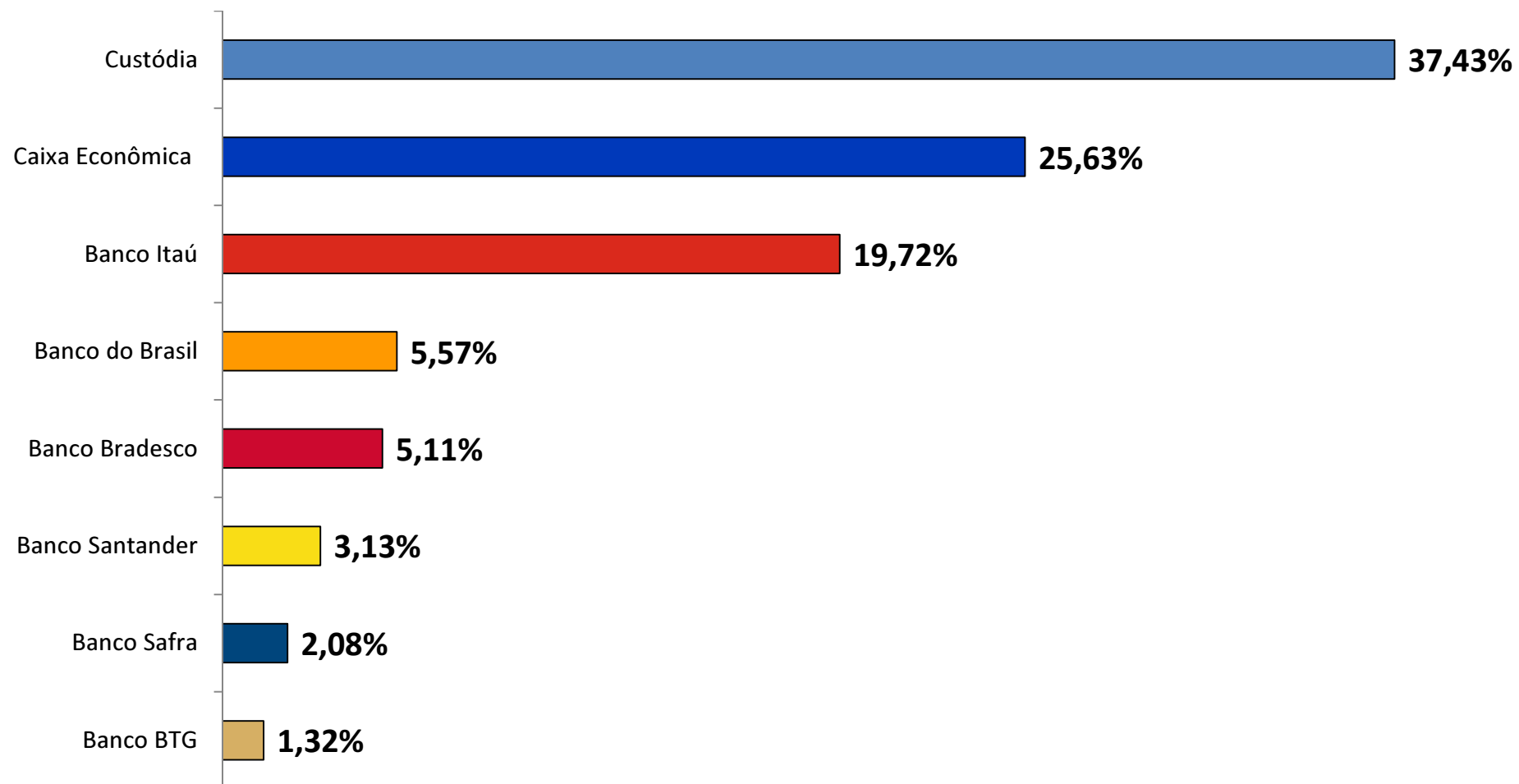
BHPREV - SALDOS POR BENCHMARK		
(+) Receita de Contribuição	Valor (em milhões)	Peso
<b>Alocação Estratégica</b>	<b>774,67</b>	<b>52,29%</b>
NTN-B a vencimento	477,06	32,20%
NTN-B a mercado*	77,39	5,22%
Fundo de vertice	216,86	14,64%
FII - Imunizado	3,36	0,23%
<b>Alocação Tática</b>	<b>706,72</b>	<b>47,71%</b>
Indexados Inflação	234,92	15,86%
Selic e DI	100,41	6,78%
Ações	172,19	11,62%
Exterior	54,47	3,68%
Multimercado	144,73	9,77%
<b>TOTAL CARTEIRA BHPREV</b>	<b>1.481,39</b>	<b>100,00%</b>

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 (47,71%)**

**4.2. Carteira Imunizada a Vencimento (52,29%)**

**4.3. Carteira BHPrev a Vencimento (100%)**

## 4.1) Carteira Tática a Mercado

Período	Set	Acum. 2021
Tática (47,71%)	-2,26%	0,74%
CDI	0,44%	2,52%

Fonte: Cetip/ IBGE/ Quantum/ Asies.



## 4.2) Carteira Imunizada a Vencimento

<b>Período</b>	<b>Set</b>	<b>Acum. 2021</b>
<b>Imunizada (52,29%)</b>	<b>1,60%</b>	<b>11,16%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,44%</b>	<b>2,52%</b>

Fonte: Cetip/ IBGE/ Quantum/ Asies.

## 4.3) Carteira BHPrev a Vencimento

Período	Set	Acum. 2021
BHPrev	-0,24%	6,03%
CDI	0,44%	2,52%
Meta de rentabilidade	1,61%	11,23%
BHPrev / CDI (%)	-54,36%	238,92%
BHPrev / Meta (%)	-14,92%	53,68%

Fonte: Cetip /IBGE/ Asies.

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

# 5) Indicadores de Mercado

Tabela 1 – Projeção Indicadores (ano)		
Indicador	2020	2021
PIB	-4,10%	5,01%
Meta Taxa Selic	2,00%	8,25%
IPCA	4,37%	8,69%
Taxa Real Implícita	-2,27%	-0,40%
Meta de Rentabilidade	5,57%	5,45%

Tabela 2 – Resultado Leilão NTN-B (taxa ao ano)			
Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	14/set.	28/set.	11/out.
15/08/2024	4,20%	4,30%	4,32%
15/08/2028	4,64%	4,76%	4,85%
15/08/2040	4,80%	4,96%	5,04%
Vencimento	Taxa real de juros ao ano		
	6/set.	21/set.	5/out.
15/08/2026	4,54%	4,55%	4,72%
15/08/2030	4,70%	4,73%	4,92%
15/05/2055	4,90%	4,93%	5,08%

Fontes: Boletim Focus Bacen (15/10); Tesouro Nacional; Asies.

## 5) Indicadores de Mercado

	Benchmarkings				
	Set	2021	12 meses	24 meses	36 meses
<b>Bovespa</b>	-6,57%	-6,75%	17,31%	5,95%	39,87%
<b>S&amp;P500</b>	-4,76%	14,68%	28,09%	44,71%	47,82%
<b>Down Jones</b>	-4,29%	10,58%	21,82%	25,74%	27,91%
<b>Dólar</b>	5,06%	4,84%	-3,22%	30,98%	34,48%
<b>CDI</b>	0,44%	2,51%	2,99%	6,65%	13,35%
<b>IPCA</b>	1,16%	6,90%	10,25%	13,70%	16,99%
<b>Meta de Rentabilidade</b>	1,61%	11,23%	16,29%	26,59%	37,20%
<b>Carteira BHPrev*</b>	-1,53%	-3,71%	4,10%	3,91%	38,63%

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

Nota: \* Carteira BHPrev a Mercado

## 6) Comitê de Investimentos (Coinv)

<b>Realocação (Set/2021)</b>	
<b>BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado (DI)</b>	<b>Bradesco S&amp;P 500 Mais FI Multimercado</b>
<b>Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado (DI)</b>	<b>Bradesco H Bolsa Americana FI Multimercado</b>
R\$ 3.893.434,17	R\$ 8.401.014,45

Fonte: Asies.

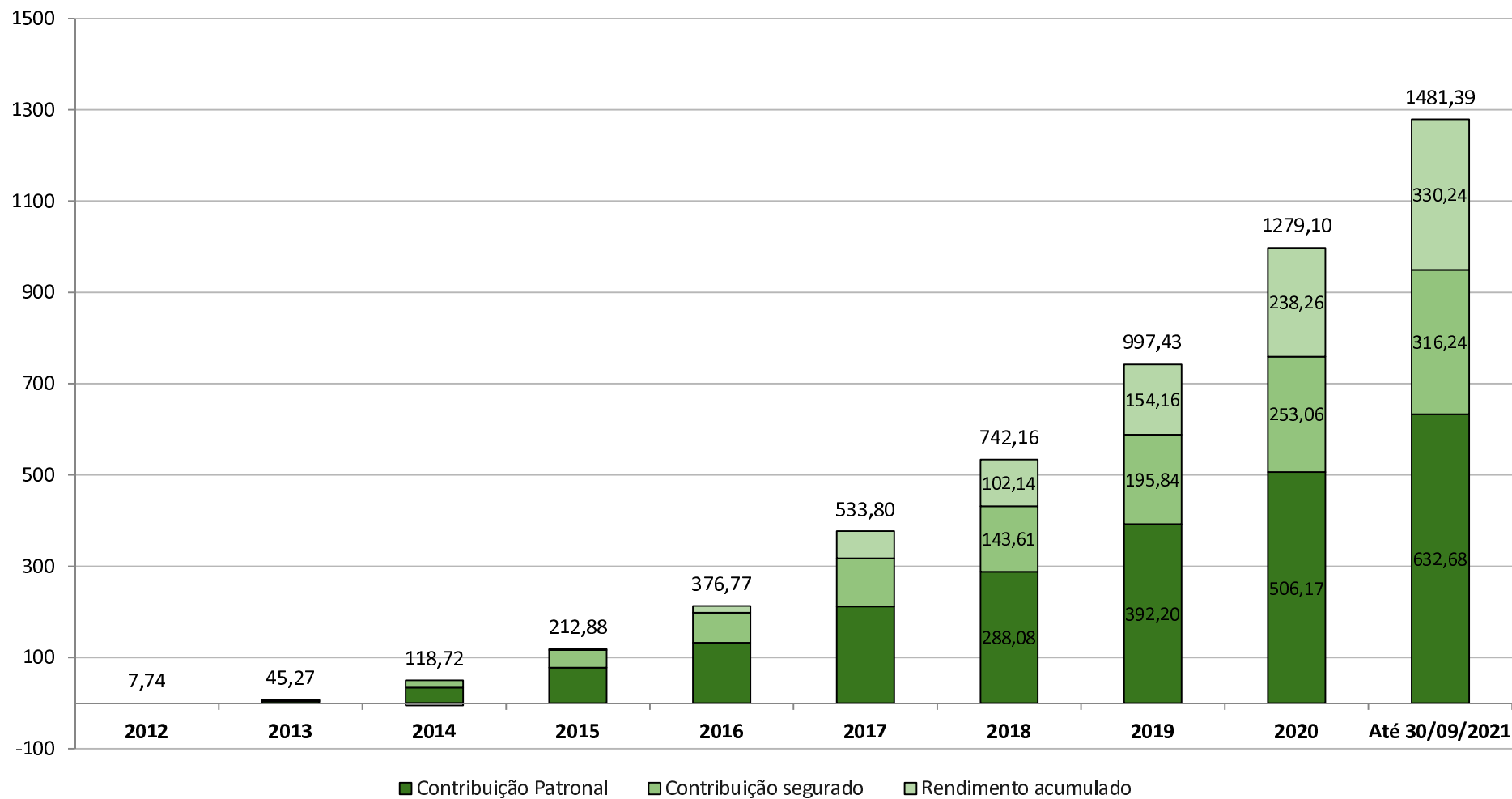
## 6) Comitê de Investimentos (Coinv)

<b>Aplicações (Set/2021)</b>	
<b>Títulos Públicos NTN-B (Leilão do Tesouro Nacional)</b>	
<b>2030 (4,919%)</b>	<b>2055 (5,080%)</b>
R\$ 8.958.923,08	R\$ 9.025.735,24

Fonte: Asies.

# 7) Evolução do Patrimônio e Histórico do RPPS

Patrimônio acumulado



Fonte: Quantum/Asies.

## **8) Parecer e Análise Macroeconômica do Coinv**

Para as propostas de investimentos foram respeitados as diretrizes previstas na Política de Investimento 2021, considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) os limites e diretrizes previstas na Política de Investimento 2021; (III) a análise da estratégia de alocação de cada fundo; (IV) o levantamento dos riscos de cada proposta conforme informações dos regulamentos e estudo de risco/retorno e de desempenho, feito no Sistema Quantum; (V) o fluxo atualizado dos investimentos segregado por tipo de estratégia; (VI) a previsão de ingresso das contribuições do BHPrev de R\$17,52 milhões e saída de R\$0,27 milhão para despesas administrativas, ficando disponível para aplicação, aproximadamente, R\$17,25 milhões; e, (VII) a necessidade de liquidez para pagamento de benefícios somente a partir de 2035, conforme fluxo atuarial.



# 8) Parecer e Análise Macroeconômica do Coinv

Para o cenário macroeconômico:

**Perspectiva doméstica:** (a) retorno real negativo em 2021, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 8,25% e inflação (IPCA) de 8,69%, Relatório Focus de 15/10/2021; (b) volatilidade no mercado financeiro em função das incertezas causadas pelo Covid-19; (c) risco fiscal no governo federal, que tem trazido volatilidade (no momento, tendência de abertura) na curva de juros de longo prazo das NTN-B; e, (d) incerteza quanto ao cenário político para 2022, a alta dos juros e inflação, risco fiscal e incertezas quanto ao Covid-19 que está e poderá trazer ainda mais volatilidade para o mercado de bolsa de valores.

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

# 9) 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>

---

Rodrigo André de Almeida  
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais

Anexo I  
 Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH  
 Posicionada em 30/09/2021

Posição dos Recursos do RPPS BH no Dair														30/09/2021										
Ramo	Banco	Fundo	CNPJ	Saldo	Porcentual Carteira	Limite Índice de Investimento	Limite Realização 30/2010	Valor aplicado em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo	Limite em relação aos Investimentos Líquidos do Fundo	Índice de Referência	Geração	Administrador	Disponibilidade dos Recursos Resgatados	Taxa de Administração	Taxa de Administração (Máxima)	Taxa de Performance	Risco							
<b>Títulos Públicos e emissão de TN-Ant. P. La "A" semestrais</b>				<b>477.062.476,43</b>	<b>31,62%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																	
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2024/08/25.15.411.10.000 "A semestrais"	760399	60447.128,40	4,02%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2025/08/25.15.412.10.000 "A semestrais"	760399	47248.481,36	5,90%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2026/08/25.15.413.10.000 "A semestrais"	760399	30001.258,73	3,37%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2027/08/25.15.414.10.000 "A semestrais"	760399	26289.496,43	3,90%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2028/08/25.15.415.10.000 "A semestrais"	760399	23233.280,44	3,48%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2029/08/25.15.416.10.000 "A semestrais"	760399	23225.180,74	3,48%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2030/08/25.15.417.10.000 "A semestrais"	760399	19463.090,71	3,02%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2031/08/25.15.418.10.000 "A semestrais"	760399	12.143.500,93	1,60%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2032/08/25.15.419.10.000 "A semestrais"	760399	23225.528,01	3,48%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2033/08/25.15.420.10.000 "A semestrais"	760399	1173.021,46	0,78%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2034/08/25.15.421.10.000 "A semestrais"	760399	41783,7478	0,23%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2035/08/25.15.422.10.000 "A semestrais"	760399	72302.280,35	4,83%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2036/08/25.15.423.10.000 "A semestrais"	760399	16284.820,29	2,12%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
<b>Títulos Públicos de emissão de TN-Ant. P., La "A" Anual</b>				<b>73388.696,64</b>	<b>5,13%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																	
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2037/08/25.14.0001.1.000 "A Anual"	760399	8223.200,15	0,55%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2038/08/25.14.0002.1.000 "A Anual"	760399	14320.139,81	0,98%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2039/08/25.14.0003.1.000 "A Anual"	760399	8390.181,25	0,59%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2040/08/25.14.0004.1.000 "A Anual"	760399	20262.862,37	1,36%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2041/08/25.14.0005.1.000 "A Anual"	760399	9389.828,35	0,62%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
BRREV	Caixa	NT.Nu.Banco2042/08/25.14.0006.1.000 "A Anual"	760399	35248.707,51	2,32%	100,00%	100,00%	Não se aplica	Não se aplica	NT.Nu.B	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Baixo Risco							
<b>Fundos de Investimento em Ações</b>				<b>258.485.257,42</b>	<b>19,02%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																	
BRREV	Brno do Brasil	BB Ações 2024 - Ações de Referência	19.073.950.000-149	10.473.103,33	0,69%	20,00%	20,00%	0,12%	0,00%	IMAA-ERASLAC	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+1 di	0,30%	0,50%	Não possui	3							
BRREV	Brno do Brasil	BB Férias Filadélfia FICAP em Referencia	19.203.739.000-139	4396.356,92	0,29%	20,00%	20,00%	0,75%	0,00%	FICAP4614	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
BRREV	Brno do Brasil	BB Férias Filadélfia FICAP em Referencia	19.215.616.000-140	2.450.978,95	0,16%	20,00%	20,00%	2,89%	0,00%	FICAP4614	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	4							
BRREV	Brno do Brasil	BB Férias Filadélfia FICAP em Referencia	20.714.831.000-120	6.471.129,75	0,43%	20,00%	20,00%	1,52%	0,00%	IMAA-B	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	18.288.688.000-140	2.261.950,50	0,14%	20,00%	20,00%	1,12%	0,00%	FICAP4614	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	Não há risco							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	20.389.998.000-178	107.715.108,70	10,80%	20,00%	20,00%	11,67%	0,00%	IMAA-B	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	22.291.074.000-126	4.550.891,00	0,30%	20,00%	20,00%	2,13%	0,00%	IMAA-B	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	18.309.307.000-147	2.250.808,50	0,15%	20,00%	20,00%	0,69%	0,00%	FICAP4614	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	Não há risco							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	20.224.234.000-140	26.623.282,46	2,03%	20,00%	20,00%	31,00%	0,00%	IMAA-B	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	23.215.037.000-143	59.630.506,61	3,95%	20,00%	20,00%	0,41%	0,00%	FICAP	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
FURN	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	10.240.870.000-140	38,63	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	IRAM-I	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	2							
Caixa de Administração	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	10.240.870.000-140	0,47	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	IRAM-I	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	2							
<b>Fundo Flúvia - Geral - Ant. P., La</b>				<b>280.700.800,55</b>	<b>18,61%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																	
BRREV	Brno do Brasil	BB Ações 2024 - Ações de Referência	35.292.288.000-149	19.455.424,08	1,29%	20,00%	20,00%	0,44%	0,00%	FICAP	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+1 di	0,30%	0,50%	Não possui	3							
BRREV	Brno do Brasil	BB Flúvia - Ações de Referência	13.077.418.000-145	802.116,61	0,06%	20,00%	20,00%	0,04%	0,00%	SLIC	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+0	1,00%	Não possui	Não possui	2							
BRREV	Brno do Brasil	BB Flúvia - Ações de Referência	21.891.150.000-149	443.439.258	2,94%	20,00%	20,00%	2,43%	0,00%	FICAP	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+1 di	0,40%	Não possui	Não possui	2							
BRREV	Brno do Brasil	BB Flúvia - Ações de Referência	09.215.240.000-123	0,00	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	CDI	BB Flúvia - Ações de Referência	BB Flúvia - Ações de Referência	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	2							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	14.508.843.000-143	17.840.174,46	1,19%	20,00%	20,00%	3,00%	0,00%	CDI	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	1,50%	Não possui	Não possui	1							
BRREV	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	14.508.843.000-143	30,23	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	CDI	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	1,50%	Não possui	Não possui	1							
BRREV	Brno Real	BB Flúvia - Ações de Referência	21.891.150.000-149	37.849.239,53	2,31%	20,00%	20,00%	1,22%	0,00%	FICAP	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+1 di	0,40%	Não possui	Não possui	2							
BRREV	Brno Real	BB Flúvia - Ações de Referência	00.802.435.000-140	252.178,50	1,67%	20,00%	20,00%	1,70%	0,00%	CDI	BB Flúvia - Ações de Referência	BB Flúvia - Ações de Referência	D+0	0,18%	Não possui	Não possui	2							
BRREV	Brno Real	BB Flúvia - Ações de Referência	32.972.842.000-128	62.189.777,49	4,12%	20,00%	20,00%	3,42%	0,00%	CDI	BB Flúvia - Ações de Referência	BB Flúvia - Ações de Referência	D+0	0,50%	Não possui	20,00%	2							
BRREV	Brno da Realização	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	26.207.132.000-146	45.243.282,45	3,00%	20,00%	20,00%	0,40%	0,00%	CDI	Sistema de Investimentos Federais	Sistema de Investimentos Federais	D+1 di	0,40%	Não possui	Não possui	3							
BRREV	Brno da Realização	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	02.224.354.000-145	1.163.238,08	0,08%	20,00%	20,00%	0,08%	0,00%	CDI	Sistema de Investimentos Federais	Sistema de Investimentos Federais	D+1 di	0,20%	Não possui	Não possui	1							
FURN	Brno do Brasil	BB Flúvia - Ações de Referência	13.077.418.000-145	14.033,55	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	SLIC	BB Gestão de Recursos DVM	BB Gestão de Recursos DVM	D+0	1,00%	Não possui	Não possui	2							
FURN	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	14.508.843.000-143	2325,910,02	1,69%	20,00%	20,00%	2,24%	0,00%	CDI	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	1,50%	Não possui	Não possui	1							
FURN	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	03.212.296.000-147	79,23	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	CDI	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
Caixa de Administração	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	14.508.843.000-143	809.246,62	0,55%	20,00%	20,00%	0,13%	0,00%	CDI	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	1,50%	Não possui	Não possui	1							
Caixa de Administração	Caixa Realizada	Caixa Bipli 2024 - Ações Filadélfia	03.212.296.000-147	16.285,32	0,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	CDI	Caixa Investimentos Federais	Caixa Investimentos Federais	D+0	0,20%	Não possui	Não possui	3							
<b>Fundo Flúvia Crédito Privado - Ant. P., La</b>				<b>10.864.160,74</b>	<b>0,72%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,00%</b>																	
BRREV	Brno Real	BB Flúvia - Ações de Referência	09.283.883.000-144	10.864.160,74	0,72%	5,00%	5,00%	1,10%	0,00%	CDI	BB Flúvia - Ações de Referência	BB Flúvia - Ações de Referência	D+0	0,25%	Não possui	Não possui	2							



Anexo I  
 Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH  
 Posicionada em 30/09/2021

RISCO CONFORME REGULAMENTO DE CADA FUNDO. <sup>8</sup>			
Exatidão	NT N-BVico 2026/08/25 (5,61116200 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2035/08/25 (5,14122500 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,1817200 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,217515700 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,307515550 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,30715750 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,4913200 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,7213200 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,6916200 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,74121000 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,91119250 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (5,9314200 "a verissimo"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2030/08/25 (4,03011950 "a mercado"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2040/08/25 (4,30812000 "a mercado"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (4,491512000 "a mercado"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2040/08/25 (4,316814600 "a mercado"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2030/08/25 (4,486713650 "a mercado"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *
Exatidão	NT N-BVico 2055/08/25 (4,73813400 "a mercado"	760399	Risco de detenção e risco de inadimplência. Risco de Mercado *



Anexo I  
 Detalhamento do Carteira de Investimento do RPPS BH  
 Posicionada em 30/09/2021

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

Risco de taxa de juros: uma perda em uma redução na taxa. Em investimentos a possibilidade de alguma taxa implícita imponha regularmente uma redução. Sua importância pode variar de período a período dependendo da natureza e do prazo da dívida.
Risco cambial: risco originado pela oscilação das taxas de câmbio, isto é, do preço de uma moeda em relação a outra.
Risco de default: risco de inadimplência; risco de atrasados; risco de perda de principal integral ou seu investimento integral em função de dívida.
Risco de downgrade: possibilidade de perda em um título de renda fixa se usado por não ser uma agência de classificação de risco, se não a avaliação do emissor ou do próprio título.
Risco de liquidez: possibilidade de perda em um investimento por falta de liquidez suficiente para o resgate em um prazo determinado.
Risco de liquidação: risco de perda em um investimento devido ao não cumprimento da legislação fiscal de um investimento, ocorrendo o devido a problemas jurídicos relacionados a contratos.
Risco de liquidação: risco de ocorrência de perdas por falta de liquidez por conta da necessidade de emissão de um novo título devido ao não cumprimento de uma obrigação.
Risco de risco sistemático: risco específico de cada empresa, que pode ser reduzido por meio de diversificação da carteira de investimentos.
Risco de mercado: risco de variação de preços de ativos pelo movimento dos preços dos ativos no mercado.
Risco do mercado de ações: possibilidade de perda devido à volatilidade das ações e das derivadas e aos preços dos ativos negociados no mercado de ações.
Risco de spread: possibilidade de perda devido à flutuação do preço de um papel de renda fixa, se usado pela variação nos spreads creditícios no mercado.
Risco regulatório: possibilidade de perda em um investimento por conta de mudanças no regulamento de regulamentações das instituições a que se refere, rejeição de investimentos realizados em determinado país.
Risco sistemático ou risco não diversificável: risco decorrente de movimentos de mercado, isto é, de eventos que afetam o mercado ou a maioria dos ativos por conta de eventos ou fatores que afetam todo o mercado ou a maioria dos ativos como um todo, se não considerado como risco de mercado.
Risco de taxa de juros: possibilidade de perda devido à flutuação dos preços de títulos de renda fixa se usado por alterações nas taxas de juros.
Risco de crédito: risco de perda devido a uma mudança de risco de crédito de uma empresa ou de um sistema.
Risco de taxa de juros: possibilidade de perda devido a uma mudança na taxa, seja ela implícita ou explícita, seja ela decorrente de eventos ou fatores que afetam todo o mercado ou a maioria dos ativos como um todo, se não considerado como risco de mercado.