

Política de Investimentos

2022



ConchalPrev

*Instituto de Previdência dos Servidores
Municipais de Conchal*

8/2
4/20



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

ÍNDICE

Sumário

1	Introdução	2
2	Definições.....	2
3	Gestão Previdenciária (Pró Gestão)	2
4	Comitê de Investimentos	3
5	Consultoria de Investimentos	4
6	Diretrizes Gerais.....	5
7	Modelo de Gestão.....	6
8	Segregação de Massa.....	6
9	Meta de Retorno Esperado.....	7
10	Aderência das Metas de Rentabilidade.....	8
11	Carteira Atual.....	8
12	Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação.....	9
13	Cenário.....	9
14	Alocação Objetivo.....	10
15	Apreçamento de ativos financeiros.....	13
16	Gestão de Risco	13
16.1	Risco de Mercado	14
16.1.1	VaR.....	14
16.2	Risco de Crédito.....	14
16.2.1	Abordagem Qualitativa	14
16.3	Risco de Liquidez	16
16.5	Risco de Terceirização	18
16.6	Risco Legal	19
16.7	Risco Sistêmico	19
16.8	Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento.....	20
17	Considerações Finais	20

Handwritten signatures and initials.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

1 Introdução

O Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal - **CONCHALPREV** é constituído na forma da legislação pertinente em vigor, com caráter não econômico e sem fins lucrativos, com autonomia administrativa e financeira. Sua função é administrar e executar a previdência social dos servidores municipais de Conchal, conforme estabelece a Lei nº 9.717 de 27 de novembro de 1998 e a Resolução CMN nº 3.992/2010 e posteriores alterações, que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Regime Próprio de Previdência Social de Conchal - RPPSC. A presente Política de Investimentos (P.I.) foi discutida e aprovada pelo Conselho Administrativo do **CONCHALPREV** na reunião extraordinária que ocorreu em 02/12/2021, conforme ata nº 401.

2 Definições

Ente Federativo: Município de Conchal, Estado de São Paulo

Unidade Gestora: Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal

CNPJ: 04.106.469/0001-60

Meta de Retorno Esperada: IPCA + 5,04%

Categoria do Investidor: Geral

3 Gestão Previdenciária (Pró Gestão)

A adoção das melhores práticas de Gestão Previdenciária, de acordo com a Portaria MPS Nº 185, de 14 de maio de 2015 e alterações, e o Manual do Pró-Gestão versão 3.2/2021, tem por objetivo incentivar o **CONCHALPREV** a adotar melhores práticas de gestão previdenciária, que proporcione maior controle dos seus ativos e passivo e mais transparência no relacionamento com os segurados e a sociedade. Tal adoção garantirá que



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

os envolvidos no processo decisório do CONCHALPREV cumpram seus códigos de conduta pré acordados a fim de minimizar conflitos de interesse ou quebra dos deveres.

Assim, com as responsabilidades bem definidas, compete ao Comitê de Investimentos, a elaboração da Política de Investimento (P.I.), que deve submetê-la para aprovação ao Conselho de Administração, o agente superior nas definições das políticas e das estratégias gerais da Instituição.

Ainda de acordo com os normativos, esta P.I. estabelece os princípios e as diretrizes a serem seguidas na gestão dos recursos correspondentes às reservas técnicas, fundos e provisões, sob a administração deste RPPS, visando atingir e preservar o equilíbrio financeiro e atuarial e a solvência do plano.

As diretrizes aqui estabelecidas são complementares, isto é, coexistem com aquelas estabelecidas pela legislação aplicável, sendo os administradores e gestores incumbidos da responsabilidade de observá-las concomitantemente, ainda que não estejam transcritas neste documento.

4 Comitê de Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519/11 e posteriores alterações, combinado com a Lei nº 2.206 de 20 de Dezembro de 2019 que Institui e Regulamenta o funcionamento do Comitê de Investimentos no âmbito do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal como órgão autônomo de caráter consultivo, com a competência de analisar e aprovar políticas e estratégias de investimentos do RPPSC, observando os regulamentos e diretrizes pertinentes. O fato de em sua composição estarem presentes pessoas tecnicamente preparadas permite que o mesmo seja responsável por zelar pela implementação desta Política de Investimento e realizar recomendações junto à Diretoria Executiva e ao Conselho de Administração. Neste colegiado, podem ainda participar especialistas externos para auxiliar em decisões mais complexas ou de volumes mais representativos.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

O comitê de investimentos é formado de acordo com o artigo 1º da Portaria 467/2019 por 03 (três) membros titulares: Sr. Josiel José Casarin - Gestor de Investimentos – Presidente, pela Sra. Caroline da Silva Martins – Secretária e pela Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão - Membro.

O gestor responsável pela aplicação dos recursos do Instituto é o Sr. Josiel José Casarin, RG. 32.762.199-0 SSP/SP, CPF: 284.793.938-58.

Atualmente todos os membros do comitê são certificados conforme disposto a seguir:

Certificação Profissional	Membros Certificados	Data de Vencimento da Certificação
ANBIMA: CPA – 20	Josiel José Casarin	07/10/2022
ANBIMA: CPA –10	Caroline da Silva Martins	25/09/2022
ANBIMA: CPA –10	Viviane Cristina Fadel Leitão	27/04/2024

O Conchal**PREV** deve sempre atentar para a data de vencimento das certificações acima, pois se não houver a maioria do Comitê de Investimentos certificada, perderá, no dia seguinte, o Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP).

5 Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos terá a função de auxiliar o Conchal**PREV** no acompanhamento e monitoramento do desempenho do risco de mercado e do enquadramento das aplicações dos recursos e do confronto do retorno observado vis a vis o seu retorno esperado. Essa consultoria deverá ser cadastrada junto a CVM única e exclusivamente como consultora de valores mobiliários. O contrato firmado com a Consultoria de Investimentos deverá obrigatoriamente observar as seguintes cláusulas:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

5.1 - que o objeto do contrato será executado em estrita observância das normas da CVM, inclusive da INCVM nº 592/2017;

5.2 - que as análises fornecidas serão isentas e independentes; e

5.3 - que a contratada não percebe remuneração, direta ou indireta, advinda dos estruturadores dos produtos sendo oferecidos, adquiridos ou analisados, em perfeita consonância ao disposto no art. 18, III, "a" da Resolução CMN nº 3.922/10: Art.18. Na hipótese de contratação objetivando a prestação de serviços relacionados à gestão dos recursos do regime próprio de previdência social: (...) III - a contratação sujeitará o prestador e as partes a ele relacionadas, direta ou indiretamente, em relação às aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social, a fim de que: a) não recebam qualquer remuneração, benefício ou vantagem que potencialmente prejudiquem a independência na prestação de serviço.

6 Diretrizes Gerais

Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos nesta P.I. buscam garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade adequadas e suficientes ao equilíbrio entre ativos e passivos do ConchalPREV, bem como procuram evitar a exposição excessiva a riscos para os quais os prêmios pagos pelo mercado não sejam atraentes ou adequados aos objetivos traçados.

Esta Política de Investimento entrará em vigor em 01 de janeiro de 2022. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses que se estende de janeiro a dezembro de 2022.

Esta política está de acordo com a Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações e a Portaria MPS nº 519/11 e alterações que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios bem como parâmetros mínimos para as alocações de recursos e limites, utilização de veículos de investimento e a meta de rentabilidade.

Handwritten signatures and initials



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPREV

Adicionalmente este documento trata da metodologia adotada para o apuração dos ativos financeiros e gerenciamento de riscos, em consonância com as definições constantes na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações.

Em havendo mudanças na legislação que de alguma forma tornem estas diretrizes inadequadas, durante a vigência deste instrumento, esta P.I. e os seus procedimentos serão alterados gradativamente, de forma a evitar perdas de rentabilidade ou exposição desnecessária a riscos, conforme definições constantes na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações. Caso seja necessário, deve ser elaborado um plano de adequação, com critérios e prazos para a sua execução, sempre com o objetivo de preservar os interesses do ConchalPREV, desde que este plano não seja contrário ao arcabouço legal constituído.

Se nesse plano de adequação o prazo de enquadramento estabelecido pelas disposições transitórias da nova legislação for excedido, o Instituto deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.

7 Modelo de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos do ConchalPREV, de acordo com o Artigo 15, §1º, Inciso I da Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações e §5º do Artigo 3º, da Portaria MPS nº 519/11 e alterações, será própria, ou seja, o ConchalPREV realizará diretamente a execução da Política de Investimento de sua carteira, decidindo sobre as alocações dos recursos e respeitados os parâmetros da legislação e definidos nesta P.I.

8 Segregação de Massa

O CONCHALPREV possui segregação de massa do seu plano de benefícios desde 30/04/2020, conforme Lei Complementar nº 541 de 30/04/2020 e alterações posteriores de acordo com a Lei Complementar nº 547 de 16/06/2020.

A Segregação de Massa de segurados do CONCHALPREV é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um

Página 6 de 22

se
la
el



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

grupo intitulado de **Plano Financeiro** e o outro de **Plano Previdenciário**. Essa data de corte não poderá ser superior a data de implementação da segregação.

O Plano Financeiro é um sistema estruturado somente no caso de segregação da massa, onde as contribuições a serem pagas pelo ente federativo, pelos servidores ativos e inativos e pelos pensionistas vinculados são fixadas sem objetivo de acumulação de recursos, sendo as insuficiências aportadas pelo ente federativo, admitida a constituição de Fundo Financeiro.

O Plano Previdenciário é um sistema estruturado com a finalidade de acumulação de recursos para pagamento dos compromissos definidos no plano de benefícios do ConchalPREV, sendo o seu plano de custeio calculado atuarialmente segundo conceitos dos regimes financeiros de Capitalização, Repartição de Capitais de Cobertura e Repartição Simples.

9 Meta de Retorno Esperado

Para o exercício de 2022 o ConchalPREV prevê que o seu retorno esperado será no mínimo IPCA acrescido de uma taxa de juros real de 5,04% a.a.

A escolha do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), justifica-se devido o mesmo tratar-se de índice oficial da inflação, que serve de parâmetro para meta estabelecida pelo Banco Central. Também é um índice de referência ou "benchmark" para diversos tipos de investimentos, dentre eles alguns Títulos Públicos Federais. E por fim tem sido o mesmo índice que a Prefeitura utiliza para conceder a reposição inflacionária anual do salário dos servidores, desta forma sendo coerente para evitar descasamento entre o crescimento do passivo atuarial e do ativo atuarial.

A escolha da taxa de juros real de 5,04% a.a., justifica-se devido à mesma ser utilizada na avaliação atuarial para equacionamento do déficit atuarial, portanto a escolha pela taxa máxima permitida tem por objetivo como forma de coerência evitar o descasamento entre o crescimento do passivo atuarial e do ativo atuarial. A diminuição da taxa de juros estrutural da economia brasileira tornará o cumprimento da meta mais difícil,

Página 7 de 22

[Handwritten signatures and initials]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

por outro lado quanto menor a taxa de juros escolhida maior será o Passivo Atuarial trazido a valor presente, o que poderá acarretar um aumento do déficit atuarial.

10 Aderência das Metas de Rentabilidade

As metas de rentabilidade definidas no item anterior estão aderentes ao perfil da carteira de investimento e das obrigações do plano.

Verificamos ainda que a rentabilidade da carteira nos últimos três anos está aderente à meta de rentabilidade escolhida, conforme o histórico abaixo:

	Meta Estabelecida	Rentabilidade Alcançada
2018	9,96%	9,17%
2019	10,59%	15,63%
2020	10,65%	5,26%

11 Carteira Atual

A carteira atual, de acordo com a tabela abaixo, demonstra os percentuais de alocação assim como os limites legais observados por segmento na data 29/10/2021.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL (Resolução CMN N° 3.992/10)	CARTEIRA
Renda Fixa	100%	69,35 %
Renda Variável e Investimentos Estruturados	30%	23,30%
Investimentos no Exterior	10%	7,34 %

Handwritten signatures and initials:
se
WR
p
B



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

12 Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação

A análise e avaliação das adversidades e das oportunidades, observadas em cenários futuros, contribuem para a formação de uma visão ampla do ConchalPREV e do ambiente em que este se insere, visando assim a estabilidade e a solidez do sistema.

O grau de maturação, suas especificidades e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico, determinam as seguintes diretrizes dos investimentos:

- ✓ A alocação dos recursos nos diversos segmentos;
- ✓ Os limites mínimos, objetivos e máximos de aplicação em cada segmento;
- ✓ A seleção de ativos e/ou de fundos de investimentos;
- ✓ Os respectivos limites de diversificação e concentração.

13 Cenário

A expectativa de retorno dos investimentos passa pela definição de um cenário econômico que deve levar em consideração as possíveis variações que os principais indicadores podem sofrer. Para maior assertividade, o cenário utilizado corresponde ao apresentado no último Boletim Focus, conforme tabela apresentada abaixo, de 26/11/2021, que antecede a aprovação dessa Política de Investimentos. O Boletim Focus é elaborado pelo GERIN - Departamento de Relacionamento com Investidores e Estudos Especiais, do Banco Central do Brasil, e apresenta o resumo das expectativas do mercado financeiro para a economia.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev



Focus: Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

26 de novembro de 2021

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Agregado	2021				2022				2023				2024			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. **
IPCA (variação %)	9,37	10,12	10,15 ▲ (3)	137	10,19	42	4,55	4,86	5,00 ▲ (19)	135	5,15	42	3,27	3,42	3,42 = (1)	137
PIB Total (variação % sobre base anterior)	1,34	1,29	1,28 ▼ (7)	10	1,30	11	1,25	1,20	1,18 ▼ (7)	10	1,29	11	1,20	1,19	1,19 = (1)	10
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,50 = (4)	113	5,50	27	5,50	5,50	5,50 = (4)	109	5,55	27	5,25	5,30	5,35 ▲ (1)	10
Selic (% a.a.)	9,25	9,25	9,25 = (1)	126	9,25	35	10,25	11,25	11,25 = (1)	124	11,75	35	10,25	10,25	10,25 = (1)	10
IGPM (variação %)	18,28	18,00	18,00 ▼ (2)	60	18,10	20	5,31	5,35	5,30 ▲ (1)	70	5,22	20	4,80	4,80	4,80 = (3)	60
IPCA Administrados (variação %)	15,00	16,95	16,95 ▲ (7)	64	17,01	16	4,27	4,27	4,20 ▼ (7)	61	4,10	16	3,70	3,70	3,70 = (1)	10
Conta corrente (US\$ bilhões)	-9,30	-11,29	-11,44 ▼ (8)	22	-11,44	6	-19,00	-19,00	-19,00 = (5)	21	-17,46	6	-29,50	-29,50	-29,50 ▲ (5)	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,10	70,00	70,00 = (1)	20	65,00	5	63,00	63,00	63,00 = (1)	20	55,00	5	50,00	50,00	50,00 ▼ (7)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	50,00 = (6)	19	50,00	5	50,00	50,00	50,00 ▼ (2)	18	50,00	5	70,00	70,00	70,00 = (0)	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	68,10	68,00	68,00 = (1)	18	69,50	4	61,00	61,00	61,00 = (1)	17	64,00	4	55,00	55,00	55,00 = (0)	10
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-4,70	-4,70 = (1)	25	-4,70	7	-1,20	-1,20	-1,20 = (1)	25	-1,20	7	-0,65	-0,65	-0,65 = (1)	21
Resultado nominal (% do PIB)	-0,90	-5,00	-5,00 = (1)	19	-5,00	7	-1,50	-1,70	-1,70 = (1)	19	-1,70	7	-1,70	-1,70	-1,70 = (1)	9

* comportamento das indutores desde o Focus Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que veio ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 36 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2021 — 2022 — 2023 — 2024

Nesse cenário exposto acima, o ConchalPREV está com a sua carteira de investimentos aderente aos indicadores, podendo assim capitalizar a rentabilidade dos seus principais fatores de riscos investidos e se manter aderente também a meta de rentabilidade proposta.

14 Alocação Objetivo

A tabela a seguir apresenta a alocação objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo.

Página 10 de 22

Handwritten signatures and initials:
se
WR
4
B



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

Segmento Renda Fixa

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	0%	31%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos Referenciados	100%	0%	36,34%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	0%	100%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	0%	5%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0%	60%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0%	60%	Art. 7º, III, "b"
Fundos de Renda Fixa	40%	0%	11,37%	40%	Art. 7º, IV, "a"
Fundos de Índice de Renda Fixa	40%	0%	0%	40%	Art. 7º, IV, "b"
Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	0%	20%	Art. 7º, V, "b"
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	15%	0%	0%	15%	Art. 7º, VI, "a"
Poupança	15%	0%	0%	15%	Art. 7º, VI, "b"
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	0%	5%	Art. 7º, VII, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	0%	5%	Art. 7º, VII, "b"
Fundo de Debêntures	5%	0%	0%	5%	Art. 7º, VII, "c"



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

Segmento Renda Variável e Investimentos Estruturados

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Fundos de Ações Referenciados (50 ações)	30%	0%	0%	30%	Art. 8º, I, "a"
Fundos de Índices Referenciados (50 ações)	30%	0%	0%	30%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações	20%	0%	1,29%	20%	Art. 8º, II, "a"
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	0%	20%	Art. 8º, II, "b"
Fundos Multimercados	10%	0%	10%	10%	Art. 8º, III
Fundos de Participações	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "a"
Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "b"
Fundo de Ações Mercado de Acesso	5%	0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "c"

Segmento Investimentos no Exterior

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Renda Fixa – Dívida Externa	10%	0%	0%	10%	Art. 9ºA, I
Fundos de Investimentos no Exterior	10%	0%	0%	10%	Art. 9ºA, II
Ações – BDR Nível I	10%	0%	10%	10%	Art. 9ºA, III

A alocação objetivo foi definida considerando o estudo de ALM (*Asset Liability Management*) que já contempla o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento, conforme estudo em anexo.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

15 Apreciação de ativos financeiros

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, nos quais o ConchalPREV aplica seus recursos devem ser marcados a valor de mercado (exceto os ativos pertencentes às carteiras dos Fundos regidos pela portaria MPS nº 65 de 26/02/2014 e os Títulos Públicos Federais contabilizados pelos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, em conformidade com a Portaria MF nº 04 de 05/02/2018), de acordo com os critérios recomendados pela CVM, pela ANBIMA e definidos na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações.

O método e as fontes de referência adotadas para apreciação dos ativos pelo Instituto são os mesmos estabelecidos por seus custodiantes e estão disponíveis no Manual de apreciação do custodiante.

É recomendado que todas as negociações sejam realizadas através de plataformas eletrônicas e em bolsas de valores e mercadorias e futuros, visando maior transparência e maior proximidade do valor real de mercado.

No caso da aquisição direta de títulos públicos federais é de fundamental importância que no ato da compra sejam observadas as taxas indicativas e respectivos Preços Unitários (PUs) divulgados diariamente pela ANBIMA e, ainda, que além de efetuar a compra em plataformas eletrônicas e, conseqüentemente, custodiar os mesmos através do CNPJ do ConchalPREV no SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia), não esquecer de fazer, no dia da compra, a escolha do critério contábil que o título será registrado até o seu vencimento: ou será marcado a mercado, ou será marcado na curva, pela sua taxa de aquisição. Se o ConchalPREV tiver efetuado o Estudo de ALM, é imprescindível que os títulos públicos sejam marcados na curva.

16 Gestão de Risco

Em linha com o que estabelece a Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações, este tópico estabelece quais serão os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos

Página 13 de 22



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

investimentos. O objetivo deste tópico é demonstrar a análise dos principais riscos destacando a importância de estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

16.1 Risco de Mercado

O acompanhamento do risco de mercado será feito através do cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

16.1.1 *VaR*

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado será feito por meio do cálculo do *VaR* por cota, com o objetivo do ConchalPREV controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

O controle de riscos (*VaR*) será feito de acordo com os seguintes limites:

MANDATO	LIMITE
Renda Fixa	5 %
Renda Variável	20 %
Investimentos no Exterior	20%

16.2 Risco de Crédito

16.2.1 *Abordagem Qualitativa*

O ConchalPREV utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

[Handwritten signatures and initials]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMIÇÃO
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC (Cotas Sêniores)		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir.

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
PRAZO	-	Longo prazo	Longo prazo
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA
LF Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações, desde que observadas às seguintes condições:

Página 15 de 22

Handwritten initials and signatures: "je", "BR", "8", "4".



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

- ✓ Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) serão analisados caso a caso levando em consideração o contingenciamento adotado no capítulo 16.8;
- ✓ Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- ✓ No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- ✓ O enquadramento dos ativos de crédito será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

16.3 Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

- A. Possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações (Passivo);**
- B. Possibilidade de redução da demanda de mercado (Ativo).**

Os itens a seguir detalham as características destes riscos e a forma como eles serão geridos.

Handwritten signatures and initials on the right margin.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

A. Indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações (Passivo)

A gestão do risco de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações depende do planejamento estratégico dos investimentos do plano. A aquisição de títulos ou valores mobiliários com prazo ou fluxos incompatíveis com as necessidades do plano pode gerar um descasamento.

Todos os investimentos em títulos públicos federais com marcação na curva ou fundos de investimentos com prazos de carência para resgate serão balizados no estudo de ALM, a fim de evitar o descasamento do plano.

B. Redução de demanda de mercado (Ativo)

A segunda classe de risco de liquidez pode ser entendida como a possibilidade de redução ou inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira. A gestão deste risco será feita com base no percentual da carteira que pode ser negociada.

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

HORIZONTE	PERCENTUAL MÍNIMO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	20%
De 30 dias a 365 dias	0%
Acima de 365 dias	50%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

16.4 Risco Operacional

Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Dessa forma a gestão desse risco será a implementação de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle podem ser destacados:

- ✓ A definição de rotinas de acompanhamento e análise dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores;
- ✓ O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos;
- ✓ Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento; e
- ✓ Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento.

O ConchalPREV ainda não fez adesão ao Programa de Modernização PRÓ GESTÃO RPPS, sendo o assunto em análise pelo Instituto.

16.5 Risco de Terceirização

Na administração dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do ConchalPREV. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades a gestores externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus prestadores de serviços, conforme



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

definições na Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, Portaria MPS nº 519/11 e alterações e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.

A observância do ato de credenciamento e do estabelecimento mínimo dos dispositivos legais não impede que o RPPS estabeleça critérios adicionais, com o objetivo de assegurar a observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, conforme já estabelecido nesse documento.

16.6 Risco Legal

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades de investimentos, será feito por meio:

- ✓ Da realização de relatórios de *compliance* que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelos Conselhos do ConchalPREV;
- ✓ Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

16.7 Risco Sistêmico

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a falência de um banco ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e

Página 19 de 22



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

16.8 Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desenquadramento, esse tipo de situação não pode ser totalmente descartado. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos do ConchalPREV se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio do ConchalPREV.

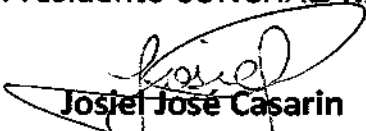
17 Considerações Finais


Este documento será disponibilizado por meio de Publicação no Diário Oficial do Município de Conchal, afixação no mural de publicações e divulgação no site oficial do CONCHALPREV a todos os servidores, participantes e interessados e os casos omissos deverão ser dirimidos pelo Conselho de Administração.

De acordo com o parágrafo 3º, do Art. 1º, da Portaria nº 519/11, o relatório da política anual de investimentos e suas revisões, a documentação que os fundamenta, bem como as aprovações exigidas deverão permanecer à disposição dos órgãos de acompanhamento, supervisão e controle pelo prazo de 10 (dez) anos.

Conchal, 02 de Dezembro de 2021.


Stella Maris de Lima
Presidente CONCHALPREV



Josiel José Casarin
Gestor de Investimentos - Presidente COMIN





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev


Caroline da Silva Martins
Secretária COMIN


Viviane Cristina Fadel Leirão
Membro COMIN






INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL - CONCHALPREV

ConchalPrev

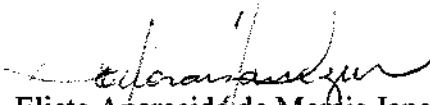
Lista de Aprovação da Política de Investimentos de 2022 conforme ATA nº. 401, referente à reunião realizada aos dois dias de dezembro de dois mil e vinte e um (02/12/2021) onde houve a deliberação da Política de Investimentos para o exercício de 2022, na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal – CONCHALPREV.

De acordo:


Stella Maris de Lima
Presidente


Andreia do Carmo Nunes
Diretora Administrativa

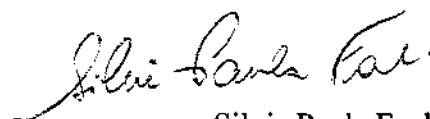

Nilton de Praga Barbosa da Silva
Diretor Financeiro

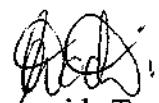

Eliete Aparecida de Moraes Janczur
Diretora de Aposentadoria e Pensões



Jonny Rodrigo de Freitas
Membro do Conselho Administrativo

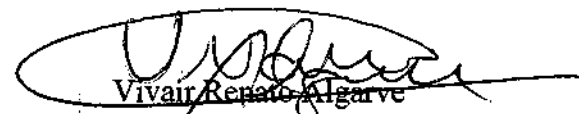

Thiago Henrique Fadel
Membro do Conselho Administrativo


Antonio Laurindo Filho
Membro do Conselho Administrativo


Silvia Paula Fochi
Membro do Conselho Administrativo


Adriana Aparecida Tortoli Fadel
Membro do Conselho Administrativo


Elaine Cristina de Oliveira
Membro do Conselho Administrativo


Vivair Renato Algarve
Presidente do Conselho Administrativo



Atestamos que

Caroline da Silva Martins


foi aprovada no processo de certificação desenvolvido pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais;

Certificação CPA-10	1º Certificação 14/12/2016	Última Atualização 25/09/2019	Vencimento* 25/09/2022	Situação Ativa
------------------------	-------------------------------	----------------------------------	---------------------------	-------------------


Carlos Ambrósio
Presidente

Documento emitido às 09:42:57 do dia
02/12/2021 (hora e data de Brasília) - Código de Controle:
W8J1-C2CS-A5F9 - Documento válido até 02/12/2022 09:43:00 (1 ano)

A autenticidade deste documento pode ser verificada na função validador do atestado. A publicação dos nomes na página da Certificação da ANBIMA comprova, formalmente, a situação do profissional em relação à sua Certificação conforme definição do Código de Certificação.
A certificação pertence ao profissional e é fundamental que este mantenha os dados cadastrais atualizados na página da certificação.
* A data de vencimento da Certificação respeitará os prazos estabelecidos no Código de Certificação.



Atestamos que

Josiel José Casarin

foi aprovado no processo de certificação desenvolvido pela ANBIMA –
Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais:

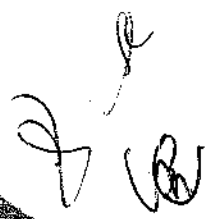
Certificação	1ª Certificação	Última Atualização	Vencimento*	Situação
CPA-10	09/12/2015	Dominância	07/10/2022	Ativa
CPA-20	30/11/2016	07/10/2019	07/10/2022	Ativa


Carlos Ambrósio
Presidente

Documento emitido às 09:43:45 do dia
02/12/2021 (hora e data de Brasília) · Código de Controle:
FSM3-N552-E752 · Documento válido até 02/12/2022 09:44:00 (1 ano)

A autenticidade deste documento pode ser verificada na função validador do atestado. A publicação dos nomes na página da Certificação da ANBIMA comprova, formalmente, a situação do profissional em relação a sua Certificação conforme certificação do Código de Certificação.
A certificação pertence ao profissional e fundamental que este mantenha os dados cadastrais atualizados na página da certificação.

* A data de vencimento da Certificação respeita os prazos estabelecidos no Código de Certificação.



Atestamos que

Viviane Cristina Fadel Leitao

foi aprovada no processo de certificação desenvolvido pela ANBIMA –
Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais:

Certificação CPA-10	1ª Certificação 27/04/2018	Última Atualização 27/02/2021	Vencimento* 27/02/2024	Situação Ativa
------------------------	-------------------------------	----------------------------------	---------------------------	-------------------



Carlos Ambrósio
Presidente

Documento emitido às 09:47:57 do dia
02/12/2021 (hora e data de Brasília) - Código de Controle:
55900-A2Y4-Z4Y2 - Documento válido até 02/12/2022 09:48:00 (1 ano)

A autenticidade deste documento pode ser verificada na função validador do site da ANBIMA. A publicação dos nomes na página da Certificação da ANBIMA comprova, formalmente, a situação do profissional em relação a sua Certificação conforme definição do Código de Certificação.
A certificação pertence ao profissional e é fundamental que este mantenha os dados cadastrais atualizados na página da certificação.
A data de vencimento da Certificação respeitará os prazos estabelecidos no Código de Certificação.



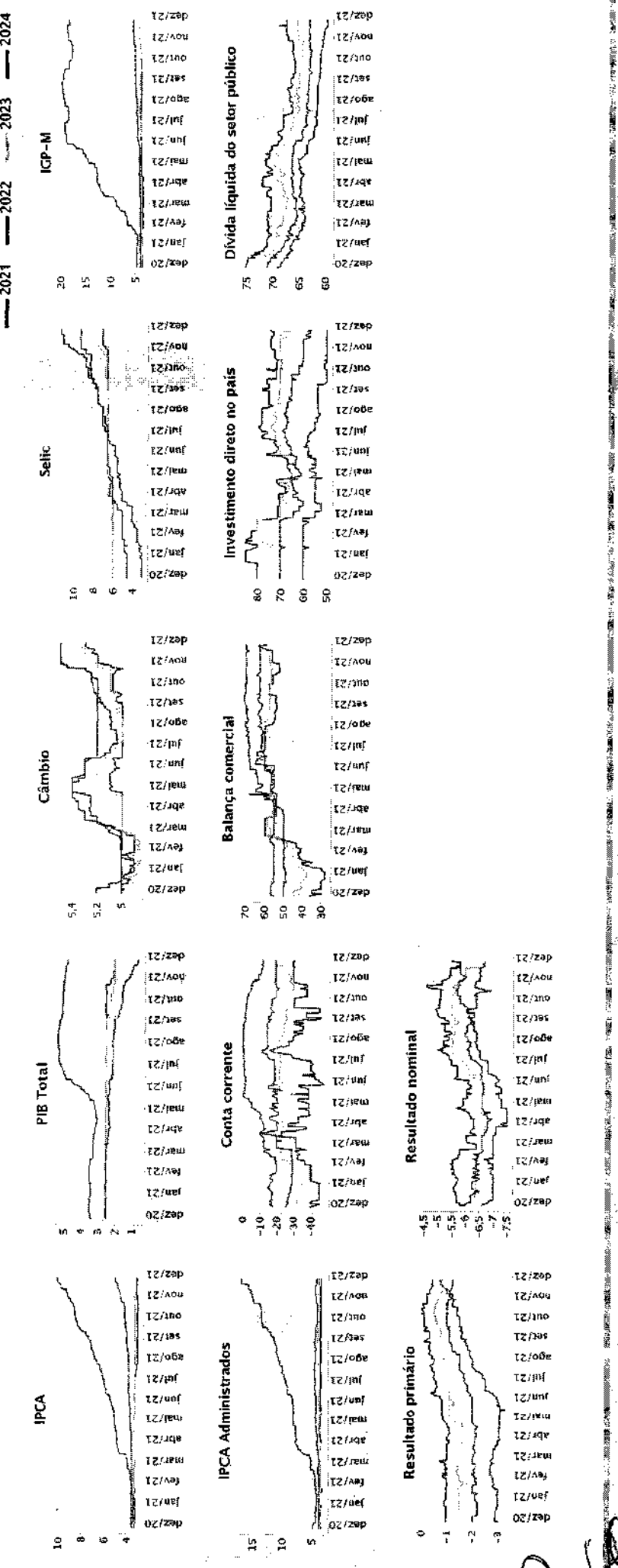
Expectativas de Mercado

26 de novembro de 2021

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Agregado	2021			2022			2023			2024		
	H4 semanas	H4 semanas	Comp. Hoje semanal*	H4 semanas	H4 semanas	Comp. Hoje semanal*	H4 semanas	H4 semanas	Comp. Hoje semanal*	H4 semanas	H4 semanas	Comp. Hoje semanal*
IPCA (variação %)	9,17	10,12	10,15 ▲ (34)	137	10,19	42	4,55	4,96	5,00 ▲ (19)	3,27	3,42	3,42 = (0)
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	4,94	4,80	4,78 ▼ (7)	86	4,69	24	1,20	0,70	0,58 ▼ (8)	2,00	2,00 = (8)	2,00 = (2)
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,50 = (4)	113	5,50	27	5,50	5,50	5,50 = (4)	5,21	5,30	5,35 ▲ (1)
Selic (% a.a.)	9,25	9,25	9,25 = (4)	126	9,25	35	10,25	11,25	11,25 = (1)	7,25	7,75	7,75 = (2)
IGP-M (variação %)	18,28	18,09	18,08 ▼ (2)	80	18,10	20	5,31	5,35	5,38 ▲ (1)	4,00	4,00 = (3)	4,00 = (5)
IPCA Administrados (variação %)	15,09	16,95	16,98 ▲ (7)	64	17,07	16	4,27	4,20	4,20 ▼ (3)	3,80	3,80 = (4)	3,50 = (31)
Conta corrente (US\$ bilhões)	-9,39	-11,29	-11,44 ▼ (8)	22	-11,44	6	-19,00	-19,00	-19,00 = (5)	-28,50	-28,10	-19,75 ▲ (4)
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,10	70,00	70,00 = (1)	20	45,00	5	63,00	63,65	63,65 ▲ (1)	54,67	54,34	54,11 ▼ (3)
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	50,00 = (6)	19	50,00	5	60,00	59,95	59,80 ▼ (2)	76,00	70,00	70,00 = (6)
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,30	59,60	59,60 = (1)	18	59,51	4	63,00	63,00	63,00 = (1)	65,00	67,00	67,00 = (3)
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-0,70	-0,70 = (1)	25	-0,70	7	-1,20	-1,20	-1,20 = (1)	0,65	0,80	0,80 = (1)
Resultado nominal (% do PIB)	-5,90	-5,80	-5,80 = (2)	19	-5,80	7	-6,50	-6,70	-6,70 = (1)	1,04	0,90	0,90 = (6)

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis



Expectativas de Mercado

26 de novembro de 2021

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Agregado

nov/2021

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis
0,57	1,00	1,03	▲ (7)	134	1,09
5,52	5,55	5,55	▲ (3)	106	5,55
0,70	0,60	0,57	▼ (2)	79	0,57

IPCA (variação %)

Câmbio (R\$/US\$)

Selic (% a.a.)

IGP-M (variação %)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

dez/2021

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis
0,66	0,75	0,75	▲ (1)	134	0,72
5,50	5,50	5,50	▲ (4)	113	5,50
9,25	9,25	9,25	▲ (4)	126	9,25
0,63	0,60	0,61	▲ (1)	79	0,61

jan/2022

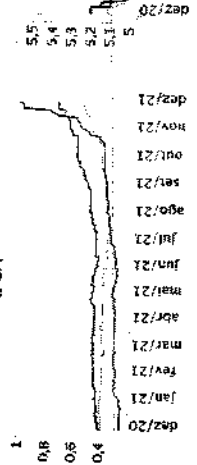
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis
0,50	0,55	0,56	▲ (3)	131	0,52
5,48	5,50	5,50	▲ (3)	105	5,50
0,50	0,52	0,53	▲ (3)	79	0,51

Infl. 12 m suav.

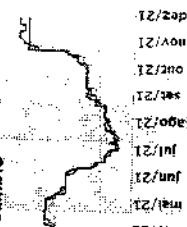
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis
5,12	5,56	5,48	▼ (1)	126	5,65
5,06	5,61	5,53	▼ (3)	75	5,40

nov/2021 dez/2021 jan/2022

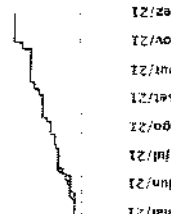
IPCA



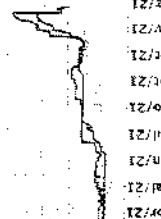
Câmbio



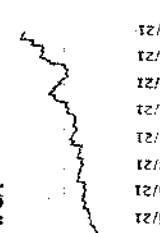
Selic



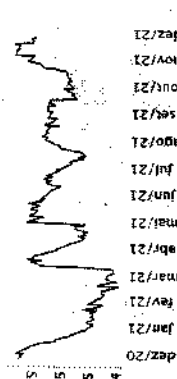
IGP-M



IPCA



IGP-M



Handwritten signature and initials



LDB
EMPRESAS

CONSOLIDADO
OUTUBRO/2011

Financiamento

Este documento tem por objetivo apresentar os principais características e riscos inerentes relativos a sua captação de investimento, na forma de aplicação de recursos em títulos de dívida de curto e médio prazo.

As informações contidas neste documento são destinadas somente a orientação da gestão e fornecimento de informações sobre o tema em questão. Não se constitui em oferta pública de valores mobiliários, nem constitui oferta pública de empréstimo ou financiamento. Dado que as informações contidas no presente documento são meramente informativas e não devem ser utilizadas para fins de investimento ou negociação de valores mobiliários.

Informações adicionais sobre quaisquer aspectos, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante consulta.

O presente relatório encontra-se em conformidade com as disposições da Lei nº 13.076, de 18/09/2011.

Não é permitida a reprodução ou utilização de todo ou parte do conteúdo contido por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permaneça atento às informações para qualquer esclarecimento em se tratando de assuntos e não o contrário.

Equipe LDB Empresas



EXTRATO CONSOLIDADO

Data Encerr: 28/10/2021

RENTA VARIABLE E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

Ativo: Renda Variável e Investimentos Estruturados

33,3%

Table with columns: Setor, Adm., Ativo, Valor (R\$), Retab. Anos (%), Retab. Mes (%), Volatil. a.a. (%), PL do Fundo, % Fundo, % Carteira, % Fundo. Rows include BEM, BOM, UNIC, ITAU, BB, CEF, ITAU.

Ativo: Renda Variável e Investimentos Estruturados

33,3%

Table with columns: Setor, Adm., Ativo, Valor (R\$), Retab. Anos (%), Retab. Mes (%), Volatil. a.a. (%), PL do Fundo, % Fundo, % Carteira, % Fundo. Rows include BEM, BOM, UNIC, ITAU, BB, CEF, ITAU.

Handwritten signature



EXTRATO CONSOLIDADO

Data Encerr: 29/10/2021

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Ativo: Renda Variável e Investimentos no Exterior

7,3%

Table with columns: Setor, Adm., Ativo, Valor (R\$), Retab. Anos (%), Retab. Mes (%), Volatil. a.a. (%), PL do Fundo, % Fundo, % Carteira, % Fundo. Rows include BEM, BOM, UNIC, ITAU, BB, CEF, ITAU.

Ativo: Renda Variável e Investimentos no Exterior

7,3%

Table with columns: Setor, Adm., Ativo, Valor (R\$), Retab. Anos (%), Retab. Mes (%), Volatil. a.a. (%), PL do Fundo, % Fundo, % Carteira, % Fundo. Rows include BEM, BOM, UNIC, ITAU, BB, CEF, ITAU.

Emparelhamento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Público de Investimento		Máximo	Al. M.	Limite Legal
				Mínimo	Objetivo			
Fundo Fide								
Artigo 71, Alínea a	Fundo de Reserva Nacional	5.827.871,76	6,08	0,00	10,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 71, Alínea b	Fundo de Investimento em Ações	4.274.714,20	4,45	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 71, Alínea c	Fundo de Reserva Fide	14.858.468,68	15,53	0,00	15,00	40,00	0,00	40,00
Artigo 71, Alínea d	Total Fundo Fide	24.961.054,64	25,96					
Fundo Valor e Investimento								
Artigo 71, Alínea a	Fundo de Ações Referenciadas	3.498.749,09	3,65	0,00	6,00	30,00	0,00	30,00
Artigo 71, Alínea b	Fundo de Ações	14.299.693,59	14,91	0,00	20,00	20,00	0,00	20,00
Artigo 71, Alínea c	Fundo de Investimento em Ações	3.415.249,06	3,55	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 71, Alínea d	Total Fundo Valor e Investimento	21.213.691,74	22,11					
Investimentos no Exterior								
Artigo 71, Alínea a	Ações - BDR Nivel I	9.679.978,66	10,11	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 71, Alínea b	Total Investimento no Exterior	9.679.978,66	10,11					

Rentabilidade por Artigo

Artigo	Tipo de Ativo	Saldo Inicial (R\$)	Saldo Final (R\$)	Resultado			Resultado Financeiro (R\$)	Resultado Operacional (R\$)	Resultado Líquido (R\$)
				Resultado Operacional (R\$)	Resultado Financeiro (R\$)	Resultado Líquido (R\$)			
Artigo 71, Alínea a		9,81	5,13	-4,67	0,00	-4,67	0,00	-4,67	
Artigo 71, Alínea b		-43,82	-10,43	33,39	0,00	33,39	0,00	33,39	
Artigo 71, Alínea c		4,43	-4,74	-9,17	0,00	-9,17	0,00	-9,17	
Artigo 71, Alínea d		27,78	27,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Artigo 71, Alínea e		-9,43	-9,39	0,04	0,00	0,04	0,00	0,04	
Artigo 71, Alínea f		26,70	26,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Artigo 71, Alínea g		7,49	-13,20	-20,69	0,00	-20,69	0,00	-20,69	
Artigo 71, Alínea h		1,79	0,38	-1,41	0,00	-1,41	0,00	-1,41	
Artigo 71, Alínea i		7,81	-12,75	-20,56	0,00	-20,56	0,00	-20,56	
Artigo 71, Alínea j		1,57	4,32	2,75	0,00	2,75	0,00	2,75	
Artigo 71, Alínea k		1,59	21,75	20,16	0,00	20,16	0,00	20,16	
Artigo 71, Alínea l		1,59	36,74	35,15	0,00	35,15	0,00	35,15	
Artigo 71, Alínea m		10,77	30,03	19,26	0,00	19,26	0,00	19,26	
Artigo 71, Alínea n		2.331,70	1.307,59	-1.024,11	0,00	-1.024,11	0,00	-1.024,11	
CONSOLIDADO (Total)									
Artigo 71, Alínea a		2.807.593,34	0,00	-2.807.593,34	0,00	-2.807.593,34	0,00	-2.807.593,34	
Artigo 71, Alínea b		3.073.897,81	0,00	-3.073.897,81	0,00	-3.073.897,81	0,00	-3.073.897,81	
RESULTADO POR ARTIGO									
Artigo 71, Alínea a		848.470,71	0,00	-848.470,71	0,00	-848.470,71	0,00	-848.470,71	
Artigo 71, Alínea b		8.527.469,83	0,00	-8.527.469,83	0,00	-8.527.469,83	0,00	-8.527.469,83	
Artigo 71, Alínea c		4.787.563,49	0,00	-4.787.563,49	0,00	-4.787.563,49	0,00	-4.787.563,49	
Artigo 71, Alínea d		2.842.242,18	0,00	-2.842.242,18	0,00	-2.842.242,18	0,00	-2.842.242,18	

EXTRATO DE MOVIMENTAÇÃO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Amortização	Saldo	Resultado Finance. Méis (R\$)	Resultado Finance. Anos (R\$)
BB PREV RF MA-9 TÍTULOS PÚBLICOS FI	3.794.323,40	0,00	0,00	0,00	3.609.870,13	-99.863,27	-185.205,19
BB PREV RF RT-41 TÍTULOS PÚBLICOS FCFI	2.075.926,46	40.444,22	-640.826,58	0,00	1.475.517,10	-89.822,75	-43.244,99
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IFTI	2.613.816,71	0,00	0,00	0,00	2.528.013,81	-20.894,90	96.682,56
BB PREVIDENCIÁRIO RFT TIT PUB XII	1.175.882,30	0,00	0,00	0,00	1.164.700,62	-11.181,68	22.829,66
FI CAIXA BRAS. MONA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.785.812,83	0,00	0,00	0,00	2.749.076,26	-35.996,57	39.640,09
FI CAIXA BRAS. MA 6 5- TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1.184.535,96	0,00	0,00	0,00	1.137.398,51	-47.146,55	-134.019,20
FI CAIXA BRAS. MA 6 5- TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1.228.914,67	0,00	0,00	0,00	1.210.762,54	-18.222,13	12.248,00
FI CAIXA BRAS. MA 6 5- TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.732.408,43	0,00	0,00	0,00	3.695.258,96	-37.147,77	-183.928,46
FI CAIXA BRAS. IRT-41 TÍTULOS PÚBLICOS RF	540.769,79	0,00	0,00	0,00	537.813,38	-2.956,41	5.739,12
FI DE FI CAIXA BRAS. SERRAÇÃO ESTRATÉGICA RF	7.953.041,82	0,00	0,00	0,00	7.899.816,96	-53.124,82	-156.679,57
					42.744.714,76	0,00	0,00

Folha 1 de 1, Ativos 4

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Amortização	Saldo	Resultado Finance. Méis (R\$)	Resultado Finance. Anos (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	810,83	309.934,22	-331.376,37	0,00	7.883.593,76	-71.220,06	-66.403,36
BB PREV RF FLUXO FIC	1.689.249,00	424.961,74	0,00	0,00	252,19	88,90	270,95
BB PREV RF REF CILP PERFL RCFI	2.977.051,79	0,00	0,00	0,00	1.519.026,73	848,99	9.450,94
FCI CAIXA BRAS. IRT-41 RF ATUAL P	1.983.184,98	0,00	0,00	0,00	2.578.894,43	1.592,87	-16.993,24
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO MANUAIS RF FCFI	829.073,00	0,00	0,00	0,00	1.961.182,12	-6.992,96	47.353,34
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DUBLINGO RF LP FIC FI					598.001,88	5.923,95	26.001,85
					14.858.446,95	0,00	0,00

Folha 1 de 1, Ativos 6

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Amortização	Saldo	Resultado Finance. Méis (R\$)	Resultado Finance. Anos (R\$)
BA AÇÕES GOVERNANÇA FI	2.678.217,98	0,00	0,00	0,00	2.289.482,20	-194.253,96	-408.811,54
FI CAIXA BRAS. BODIESPA	1.397.001,69	0,00	0,00	0,00	1.215.236,99	-86.717,70	-149.862,03
					3.498.749,99	0,00	0,00

Folha 1 de 1, Ativos 6

EXTRATO DE MOVIMENTAÇÃO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Amortização	Saldo	Resultado Finance. Méis (R\$)	Resultado Finance. Anos (R\$)
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	588.746,32	0,00	0,00	0,00	910.129,68	-48.127,94	-99.871,32
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	2.070.905,47	0,00	0,00	0,00	1.840.090,10	-170.875,37	-324.272,40
BB AÇÕES VALOR INC-BA	2.743.624,66	0,00	0,00	0,00	2.511.615,77	-145.038,94	-218.538,95
BRUBESCO FIA SELECTION	1.048.591,35	0,00	0,00	0,00	976.937,50	-52.070,85	-90.749,12
BRUBESCO FI EM AÇÕES IMAO SMALL CAPS	1.747.890,86	0,00	0,00	0,00	1.528.226,11	-219.114,75	-177.035,71
BRUBESCO FIA DIVIDENDOS	1.077.607,44	0,00	0,00	0,00	985.022,81	-47.874,91	-127.049,09
FCI DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.881.902,75	0,00	0,00	0,00	1.800.653,37	-81.027,38	-226.432,71
FCI DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.322.613,96	0,00	0,00	0,00	1.232.079,14	-89.537,02	-231.119,29
ITAU AÇÕES ASGARAD INSTITUCIONAL FIC FI	873.119,77	0,00	0,00	0,00	730.320,93	-102.869,84	-229.489,07
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PROENIX FIC FI	1.893.092,97	0,00	0,00	0,00	1.869.950,40	-232.022,47	-298.512,68
					14.389.883,58	0,00	0,00

Folha 1 de 1, Ativos 8

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Amortização	Saldo	Resultado Finance. Méis (R\$)	Resultado Finance. Anos (R\$)
BB PREV MULTIMERCADO FILP	116.227,74	0,00	0,00	0,00	116.052,29	232,59	2.043,68
CAIXA BOLSAS AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.277.916,32	316.262,71	0,00	0,00	2.141.594,71	139.233,68	175.042,86
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SPFRIBRIL FIC FI	1.028.183,32	0,00	0,00	0,00	1.117.396,11	73.220,78	117.395,17
					3.415.246,09	0,00	0,00

Folha 1 de 1, Ativos 8

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Amortização	Saldo	Resultado Finance. Méis (R\$)	Resultado Finance. Anos (R\$)
BB AÇÕES ESG IMA - BDR MVVLI	3.568.376,05	84.797,29	0,00	0,00	3.613.065,26	360.891,91	412.307,37
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR MVVLI	2.401.700,91	200.000,00	0,00	0,00	2.698.815,40	285.062,49	412.332,77
					6.479.878,95	0,00	0,00

Folha 1 de 1, Ativos 6

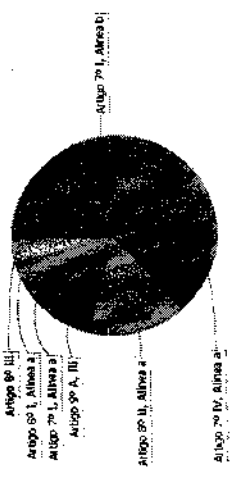
7 de 23

8 de 23

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

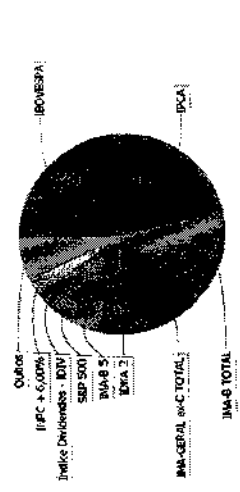
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acreditado (R\$)	(%) Ativo
de 0 a 30 dias	72.789.451,37	80,00	72.789.451,37	80,00
de 31 a 365 dias	8.908.954,17	9,79	8.858.465,54	9,79
acima de 365 dias	9.285.306,35	10,21	9.085.791,92	10,00

Alocação por Artigo



- Artigo 7º I, Alínea a: 46,00%
- Artigo 7º IV, Alínea a: 15,25%
- Artigo 9º II, Alínea a: 6,99%
- Artigo 9º A, III: 7,24%
- Artigo 7º I, Alínea a: 6,99%
- Artigo 9º I, Alínea a: 3,55%
- Artigo 9º III: 3,25%

Alocação Por Estratégia

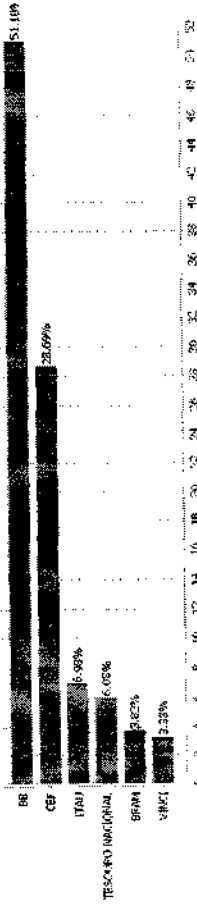


- IJB-CRPAI: 23,38%
- IJB-CRPAI: 22,38%
- IJB-CRPAI TOTAL: 15,26%
- IJB-CRPAI ex-C TOTAL: 8,27%
- IJB-CRPAI: 6,42%
- IJB-CRPAI: 3,63%
- Índice Dividendos - IJB: 3,14%
- IJB-CRPAI: 2,85%
- IJB-CRPAI: 2,07%

[Handwritten signatures]

EXTRATO CONSOLIDADO DE ALIADOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ALIADOS

Rentabilidade da Carteira versus Meta Atualizada

Mês	Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Real. Abs.
2021	-0.87	1.20	1.03	0.24	1.03	0.10	-0.82	-0.91	-1.18	-1.64			-2.04
2020	-1.56	2.76	1.42	0.73	1.24	0.30	0.47	1.41	1.41	0.77			12.31
pp. indicador	-0.69	1.56	0.39	0.50	0.21	-0.20	-0.23	-0.48	-0.29	-0.51			-0.26
ppca + 3.00%	0.41	-0.86	-2.22	1.99	2.24	2.19	2.73	-1.04	-1.23	-0.05	3.08	3.51	0.26
pp. indicador	0.71	0.66	0.67	1.4	0.77	0.31	0.72	1.12	1.12	-1.12	1.33	1.45	-0.37
ppca + 0.00%	2.05	0.32	0.52	1.05	1.81	2.43	1.19	0.74	0.10	1.84	0.57	2.05	15.64
pp. indicador	1.17	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
ppca + 0.00%	1.12	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18

Período	03 meses	06 meses	12 meses	Desde 31/12/2018
Carteira	-3.08	3.97	-7.65	6.03
Meta Atualizada	-2.82	7.85	-10.67	3.35
Diferença	0.26	-3.88	3.02	2.68

Período	03 meses	06 meses	12 meses	Desde 31/12/2018
Carteira	3.64	16.94	-12.39	6.63
Meta Atualizada	3.64	21.54	-12.39	7.53
Diferença	0.00	-4.60	0.00	-0.90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indicadores	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
Renda Fixa									
Indicador									
IRF-M 1	-0,54	1,23	0,23	0,43	1,78	5,91	13,47	21,48	30,42
IRF-M 1+	-3,44	-5,10	-3,51	-3,61	-5,99	-1,54	16,13	28,47	40,67
IRF-M TOTAL	-2,83	-3,87	-3,28	-3,18	-4,21	-0,63	15,83	26,75	37,25
IMA-B 5	-1,24	1,22	4,10	0,49	4,43	10,39	26,61	37,29	55,30
IMA-B 5+	-3,07	-9,25	-7,19	-5,85	-1,01	-5,59	27,60	41,97	63,19
IMA-B TOTAL	-2,54	-4,79	-3,23	-2,97	1,83	0,64	27,76	40,92	61,47
IMA-GERAL-e-C TOTAL	-1,29	-2,10	-1,07	-0,96	0,67	2,69	17,86	28,06	46,14
INDICADOR TOTAL	-1,31	-1,66	-1,71	-0,25	1,62	11,69	25,12	37,32	56,88
INVA-20	-1,47	1,56	4,12	0,25	4,82	11,69	25,12	37,32	56,88
INVA-30	-6,31	-17,52	-13,17	-11,45	-5,06	-17,66	27,75	43,24	67,23
CDI	0,48	3,00	1,35	2,29	3,32	6,95	13,26	20,70	34,10
Renda Variável									
Indicador									
IBOVESPA	-8,74	-13,04	-15,02	-12,95	10,16	-3,97	16,29	39,29	59,42
IBRX-100	-6,91	-12,49	-16,15	-14,19	10,40	-1,76	22,56	43,44	64,83
IBRX-50	-6,27	-12,20	-16,31	-13,99	11,64	-2,23	17,51	38,33	59,84
SMALL CAP	-12,83	-17,37	-21,26	-20,14	3,82	-2,77	39,53	48,64	90,59
IFIX	-1,47	-4,76	-5,28	-6,48	-2,29	-4,17	19,32	20,19	41,69
Índice Dow Jones - IBOV	-9,23	-20,40	-18,41	-17,11	-8,62	-10,30	30,06	16,52	35,92
Índice Dólares - DIV	-4,23	-8,71	-8,89	-7,25	13,78	1,74	4,05	45,00	64,76

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indicadores Equifinêncios	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
Indicador									
IPCA	0,54	7,49	2,39	4,09	0,86	14,21	17,40	22,44	28,75
IPCC	0,04	16,74	0,08	0,24	2,73	4,71	51,64	66,23	65,97
IPCM	0,48	3,06	1,36	2,29	3,32	6,65	13,29	20,71	34,13
INVESTIMENTOS no EXTERIOR									
Indicador									
SEP-100	10,82	33,14	15,45	15,93	37,70	14,57	101,78	207,86	284,24
MSCI-ACWI	3,97	25,22	12,36	16,69	32,23	96,00	133,44	198,41	211,64
MSCI-World	9,54	28,15	13,99	22,82	85,37	100,33	138,32	166,41	233,05
Neto Atualiz									
Indicador									
IPCA+4,00%	0,04	11,92	3,64	7,06	14,26	23,45	31,64	43,10	52,80
IPCA+5,00%	0,03	11,99	3,95	7,61	15,35	25,62	36,45	48,65	60,27
IPCA+6,00%	0,07	12,34	3,98	7,85	15,90	27,01	37,38	51,49	64,70
IPCA+6,99%	1,00	12,88	4,07	9,07	16,32	27,94	39,91	53,72	67,14
IPCA+8,00%	1,01	12,78	4,10	8,12	16,44	29,20	39,24	54,36	64,09

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

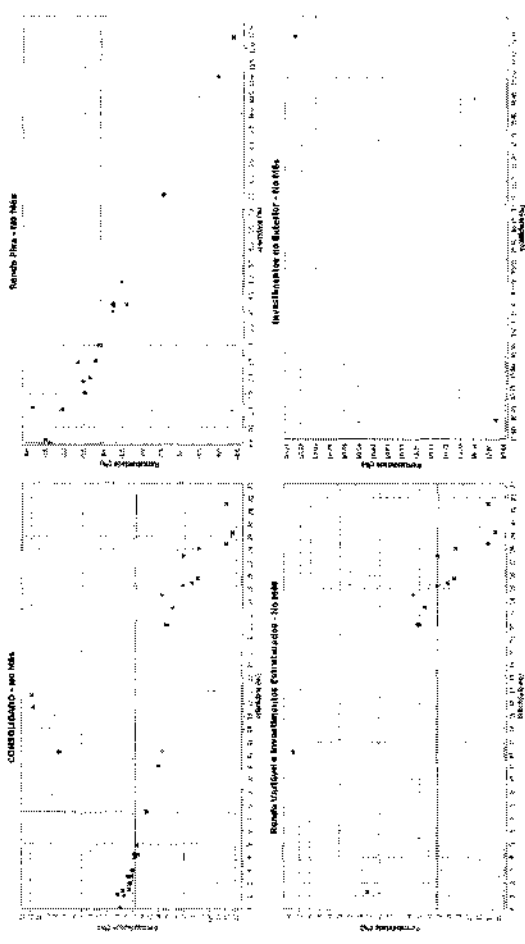
APR	Data	Ativo	Quantidade	Valor Cota	Reajuste	Aplicação	Valor Cota
615	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	163,5401200	2.149.952,29	336,00	0,00	2.149.952,29
616	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	1,4712960	2.150.859,130	3,10	0,00	2.150.859,130
617	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	144,1469500	2.769.579,930	390,35	0,00	2.769.579,930
618	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	136,4320100	2.768.573,930	383,35	0,00	2.768.573,930
619	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	136,8174000	2.768.573,930	387,20	0,00	2.768.573,930
620	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	4,6202500	2.150.859,130	10,45	0,00	2.150.859,130
621	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	3,461063240	2.769.579,930	8,8222	0,00	2.769.579,930
622	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	719,28177100	2.771.167,760	1,99347	0,00	2.771.167,760
623	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	57,1612100	2.150.859,130	20,99	0,00	2.150.859,130
624	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	4.116,2337000	2.771.167,760	11.596,35	0,00	2.771.167,760
625	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	893,25708100	2.771.167,760	1.922,53	0,00	2.771.167,760
626	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	30,81406	2.771.167,760	30,81406	0,00	2.771.167,760
627	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	885,00197200	2.771.167,760	1.844,19	0,00	2.771.167,760
628	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	10,668.9343000	2.771.167,760	29.580,35	0,00	2.771.167,760
629	01/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	3,906.1242200	2.306.058,140	9.844,35	0,00	2.306.058,140
630	13/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	17.961.0000000	1.066.059,150	18.732,49	0,00	1.066.059,150
631	13/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	7.297.3393200	2.771.167,760	20.242,03	0,00	2.771.167,760
632	13/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	16.917.30169300	1.066.059,150	17.843,61	0,00	1.066.059,150
633	13/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	6.640.73093100	2.771.167,760	14.511,74	0,00	2.771.167,760
634	16/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	869,3534300	2.771.167,760	2.411,29	0,00	2.771.167,760
635	16/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	79,6162200	2.150.859,130	165,30	0,00	2.150.859,130
636	20/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	101.866,5395600	2.154.420,969	327.042,88	0,00	2.154.420,969
637	20/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	73,9169100	2.996.997,970	204,72	0,00	2.996.997,970
638	20/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	702,6833000	2.996.997,970	186,36	0,00	2.996.997,970
639	20/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	3.040,6807400	2.769.579,930	8.421,27	0,00	2.769.579,930
640	20/10/2021	CAIXA BOLSAMERICA MULTIMERCADO LP	100.800,0312100	1.652.894,000	315.262,71	0,00	1.652.894,000
641	20/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	151.849,5080000	2.154.420,969	327.211,08	0,00	2.154.420,969

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Quantidade	Valor Cota	Reajuste	Aplicação	Valor Cota
615	20/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	7.863,3795000	2.769.579,930	19.618,26	0,00	2.769.579,930
616	20/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	53,938.0312500	2.379.572,460	0,00	127.201,43	2.379.572,460
617	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	132.200,0203000	5.166.261,950	0,00	72.706,64	5.166.261,950
618	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	1.127,0333000	2.155.820,230	0,00	3.752,34	2.155.820,230
619	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	200,000,00	6.709.740,000	0,00	200,000,00	6.709.740,000
620	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	26,867.3980000	6.709.740,000	0,00	3.349,82	6.709.740,000
621	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	1.406,4391500	2.31.880,390	0,00	275,675,39	2.31.880,390
622	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	183,277.4549000	2.31.880,390	0,00	3.172,34	2.31.880,390
623	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	1.258,4403000	2.155.100,930	0,00	3.720,34	2.155.100,930
624	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	1.493,3972300	2.31.880,390	0,00	5.777,59	2.31.880,390
625	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	2.435,9949700	2.31.880,390	0,00	12.098,65	2.31.880,390
626	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	2.397.58156200	5.166.261,950	2.867,46	0,00	5.166.261,950
627	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	1.040,5448000	2.755.460,720	2.750,84	0,00	2.755.460,720
628	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	886,1832900	2.755.460,720	129.658,85	0,00	2.755.460,720
629	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	47,053.7849270	2.755.460,720	304,823,70	0,00	2.755.460,720
630	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	10.629.2362600	2.755.460,720	1.630,91	0,00	2.755.460,720
631	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	58,4483200	2.749.626,540	1.437,96	0,00	2.749.626,540
632	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	653,7277000	2.498.132,840	34.415,85	0,00	2.498.132,840
633	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	13,596.4968500	2.498.132,840	26,90	0,00	2.498.132,840
634	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	9,697.320	2.157.967,150	26,90	0,00	2.157.967,150
635	27/10/2021	BB PREV RE FUND FIC	21.271,6584600	2.157.967,150	58.489,09	0,00	2.157.967,150
		Total					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão



[Handwritten signature]

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Estadão	Viabilidade	Vol	Chur	Shape	Rent	Voluntad	% Correlat
BB PREV RP FLUIDO FIC	Ativo 7º Tr, Ativos a	0,02	0,02	-0,00	-0,00	0,40	292,48	0,00
BB PREV RP REF DI LP PERFL FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos a	0,11	0,05	0,00	0,00	0,49	1,519,026,73	1,57
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	Ativo 7º Tr, Ativos a	1,05	1,16	0,02	-0,40	0,68	2,678,684,43	2,94
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos a	1,10	0,45	-0,00	0,12	0,84	898,001,88	0,32
BB PREV MULTIMERCADO FLP	Ativo 8º Tr	1,37	0,63	0,00	-0,20	0,20	114,465,24	0,13
FI CAIXA BRASIL RF-AM TITULOS PUBLICOS RF	Ativo 7º Tr, Ativos b	1,54	0,56	0,00	-0,68	-0,54	532,983,38	0,59
BB PREV RP FIC-AM TITULOS PUBLICOS FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos b	1,55	0,56	0,00	-0,64	-0,52	14,933,11,07	1,58
BB PREV IPCA1	Ativo 7º Tr, Ativos b	1,91	0,81	0,00	-0,51	-0,49	844,295,81	0,93
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	Ativo 7º Tr, Ativos b	2,01	1,42	0,07	-0,57	-0,66	7,619,916,80	8,81
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos b	2,47	0,81	0,01	-0,34	-0,38	1,964,952,12	2,18
BB PREV RP TITULOS PUBLICOS IPCA III FI	Ativo 7º Tr, Ativos b	2,63	1,11	0,02	-0,50	-0,39	2,959,019,81	2,85
BB PREVIDENCIARIO RF TR PUB X FI	Ativo 7º Tr, Ativos b	2,90	1,20	0,01	-0,48	-0,55	1,164,200,42	1,28
BB PREV RP ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos a	3,00	1,30	0,06	-0,45	-0,40	7,862,290,70	6,94
BB PREV RP EMAC	Ativo 7º Tr, Ativos b	3,09	1,51	0,04	-0,44	-0,25	4,707,857,14	5,17
FI CAIXA BRASIL IDIVA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LP	Ativo 7º Tr, Ativos b	3,15	1,56	0,04	-0,43	-0,23	2,749,528,28	3,02
FI CAIXA BRASIL IMAB 8 TITULOS PUBLICOS RF LP	Ativo 7º Tr, Ativos b	4,18	1,44	0,01	-0,41	-0,24	1,210,742,24	1,33
BB PREV RP ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos b	4,20	1,64	0,10	-0,50	-0,43	8,348,375,09	9,22
BB PREV RP IMAB 8 LP FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos b	4,22	1,44	0,03	-0,42	-0,27	2,906,336,57	3,08
NTAB 150824	Ativo 7º Tr, Ativos a	4,89	1,71	0,04	-0,40	-0,48	3,034,238,98	3,35
FI CAIXA BRASIL IMAB TITULOS PUBLICOS RF LP	Ativo 7º Tr, Ativos b	7,52	2,10	0,07	-0,40	-0,38	3,659,528,86	4,08
BB PREV RP IMAB 8 TITULOS PUBLICOS FIC FI	Ativo 7º Tr, Ativos b	7,56	2,76	0,07	-0,40	-0,39	3,688,470,13	3,97
FI CAIXA BRASIL IMAB 6 TITULOS PUBLICOS RF LP	Ativo 7º Tr, Ativos b	11,13	3,75	0,09	-0,40	-0,38	1,137,385,61	1,25
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FIC FI	Ativo 8º Tr	12,23	6,49	0,04	0,58	7,63	1,117,388,11	1,23
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Ativo 8º Tr	12,26	6,50	0,03	0,58	7,64	2,181,394,71	2,40
NTAB 145645	Ativo 7º Tr, Ativos a	12,32	3,85	0,07	-0,39	-0,38	2,482,384,80	2,74
BB ACRESSES FIA - BDR MIBEL I	Ativo 9º Tr, III	15,08	8,81	-0,03	0,65	10,85	3,913,865,26	4,16
FI CAIXA INSTITUCIONAL BDR MIBEL I	Ativo 9º Tr, III	16,90	6,98	-0,02	0,63	10,93	2,868,814,40	3,16
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	Ativo 8º Tr, Ativos a	22,15	8,89	0,09	-0,25	-0,02	819,129,48	1,00



VALORES DE BÔNUS

Carteira CONSOLIDADO

Data Extrato: 29/10/2021

Ativo	Exatidão	Yield (Renda)	VAR	CVAR	Brisque	Rent.	Yield (Renda)	% Oportun.
BRANCO FIA DIVIDENDOS	22,15	8,75	0,75	0,08	-0,23	-4,72	969.022,83	1,07
BRANCO VALOR FIC FIA	23,49	9,55	0,24	0,28	-0,28	-5,54	2.561.615,72	2,45
FIC DE FIBANÇÕES CARVA VALOR DIVIDENDOS RPPS	24,46	9,60	0,17	-0,20	-0,20	-4,31	1.500.072,37	1,98
FIC CARVA BRASIL GOVERNA	26,23	8,78	0,12	-0,29	-0,29	-0,79	1.218.398,49	1,24
BRANCO GOVERNANÇA FI	28,42	10,37	0,24	-0,33	-0,33	-7,87	2.290.482,20	2,51
BRANCO RETORNO TOTAL FIC FI	25,78	11,32	0,21	-0,35	-0,35	-8,50	1.840.020,10	2,02
FIC DE FIBANÇÕES CARVA VALOR RPPS	27,49	9,95	0,12	-0,26	-0,26	-8,80	1.232.076,14	1,35
BRANCO FIA SELECTION	28,07	11,47	0,11	-0,30	-0,30	-8,82	979.927,60	1,07
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PROMIX FIC FI	28,45	12,01	0,20	-0,43	-0,43	-11,78	1.069.868,40	1,84
BRANCO FIBANÇÕES BDI SMALL CAPS	29,31	12,55	0,18	-0,44	-0,44	-12,54	1.528.728,11	1,68
ITAU AÇÕES ASGAR INSTITUCIONAL FIC FI	31,59	10,75	0,08	-0,39	-0,39	-11,80	770.026,83	0,85

DIÁRIO OFICIAL DA UNIÃO

Publicado em: 27/05/2021 | Edição: 99 | Seção: 1 | Página: 86

Órgão: Ministério da Economia/Secretaria Especial de Previdência e Trabalho/Secretaria de Previdência

PORTARIA SPREV Nº 6.132, DE 25 DE MAIO DE 2021

Divulga a taxa de juros parâmetro a ser utilizada nas avaliações atuariais dos Regimes Próprios de Previdência Social relativas ao exercício de 2022, posicionadas em 31 de dezembro de 2021.

O SECRETÁRIO DE PREVIDÊNCIA da Secretaria Especial de Previdência e Trabalho do Ministério da Economia, no uso de suas atribuições legais, nos termos dos incisos III e IV do art. 73 e do art. 181 do Anexo I do Decreto nº 9.745, de 08 de abril de 2019, e considerando o disposto no inciso II do art. 9º da Lei nº 9.717, de 27 de novembro de 1998, no inciso II do art. 26 da Portaria MF nº 464, de 19 de novembro de 2018, e no § 3º do art. 3º da Instrução Normativa nº 02, de 21 de dezembro de 2018; Considerando a Instrução Normativa nº 02, de 21 de dezembro de 2018, republicada em 26 de agosto de 2019, que dispõe sobre a metodologia de cálculo para mensuração da Estrutura a Termo da Taxa de Juros - ETTJ no âmbito dos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS; Considerando que a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, definiu o parâmetro da metodologia de cálculo para mensuração da Estrutura a Termo da Taxa de Juros - ETTJ no âmbito das entidades fechadas de previdência complementar, de forma similar ao previsto para os RPPS na Instrução Normativa nº 02, de 2018; Considerando a Portaria PREVIC nº 228, de 20 de abril de 2021, que divulgou a Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média, para o exercício de 2021, de que trata a Instrução PREVIC nº 33, de 23 de outubro de 2020; resolve:

Art. 1º Para definição da taxa de juros parâmetro de que trata o art. 3º da Instrução Normativa SPREV nº 02, de 21 de dezembro de 2018, aplica-se a Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média conforme o Anexo desta Portaria, nas avaliações atuariais dos Regimes Próprios de Previdência Social relativas ao exercício de 2022, com data focal em 31 de dezembro de 2021, em atendimento ao previsto no inciso II do art. 26 e no art. 79 da Portaria MF nº 464, de 19 de novembro de 2018.

Art. 2º Esta Portaria entra em vigor em 1º de junho de 2021.

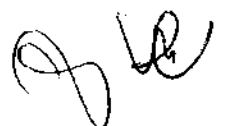
NARLON GUTIERRE NOGUEIRA

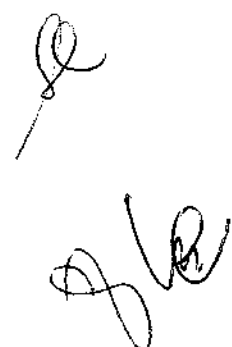
ANEXO I

ESTRUTURA A TERMO DA TAXA DE JUROS PARA O EXERCÍCIO DE 2022

Pontos (em anos)	Taxa de Juros Parâmetro (% a.a.)
1,00	2,60
1,50	2,90
2,00	3,24
2,50	3,52
3,00	3,74
3,50	3,91
4,00	4,05
4,50	4,15
5,00	4,24
5,50	4,31
6,00	4,38
6,50	4,43
7,00	4,47
7,50	4,51
8,00	4,55

8,50	4,58
9,00	4,61
9,50	4,64
10,00	4,66
10,50	4,68
11,00	4,71
11,50	4,72
12,00	4,74
12,50	4,76
13,00	4,77
13,50	4,79
14,00	4,80
14,50	4,81
15,00	4,83
15,50	4,84
16,00	4,85
16,50	4,86
17,00	4,87
17,50	4,88
18,00	4,88
18,50	4,89
19,00	4,90
19,50	4,91
20,00	4,91
20,50	4,92
21,00	4,93
21,50	4,93
22,00	4,94
22,50	4,94
23,00	4,95
23,50	4,95
24,00	4,96
24,50	4,96
25,00	4,97
25,50	4,97
26,00	4,97
26,50	4,98
27,00	4,98
27,50	4,99
28,00	4,99
28,50	4,99
29,00	4,99
29,50	5,00
30,00	5,00
30,50	5,00
31,00	5,01
31,50	5,01
32,00	5,01
32,50	5,01
33,00	5,01
33,50	5,02
34 ou mais	5,04



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script. The signature is located in the bottom right corner of the page.

Leme, 05 de novembro de 2021.

Ofício nº 037A/2021

Assunto: Parecer técnico para elaboração da política de investimentos do exercício 2022.

**Ao
Regime Próprio de Previdência Social do município de Conchal**

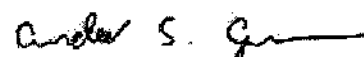
A taxa de juros utilizada na avaliação atuarial e conseqüentemente como parâmetro para definição da Meta Atuarial para a Política de Investimentos do exercício de 2022 deve seguir a definição trazida pela Portaria MF n.º 464/2018 e também pela Portaria SpreV n.º 6.132/2021, as quais adotam como critério a duração do passivo do RPPS.

Após análise atuarial do passivo, o resultado aponta para uma Duration superior a 34 anos, portanto a taxa de juros parâmetro indicada, segundo a Portaria SpreV n.º 6.132/2021 é 5,04% a.a. Tal taxa deverá ser utilizada como meta atuarial na política de investimentos para o exercício de 2022.

Com relação à evolução do passivo dos últimos anos temos:

Ano	Passivo Atuarial	% de crescimento
2017	63.923.009,56	
2018	71.103.115,16	11,23%
2019	77.132.129,99	8,48%
2020	91.580.278,79	18,73%
2021	99.149.538,30	8,27%

Certos de vossa compreensão, reiteramos nossos protestos de estima e elevada consideração, deixando-nos a disposição para esclarecimentos de qualquer dúvida adicional.


André Sablewski Grau
MIBA 2372

Recebido em: 05/11/2021

Assinatura: 



CONCHALPREV

ALM 2021

Data: 30/11/2021

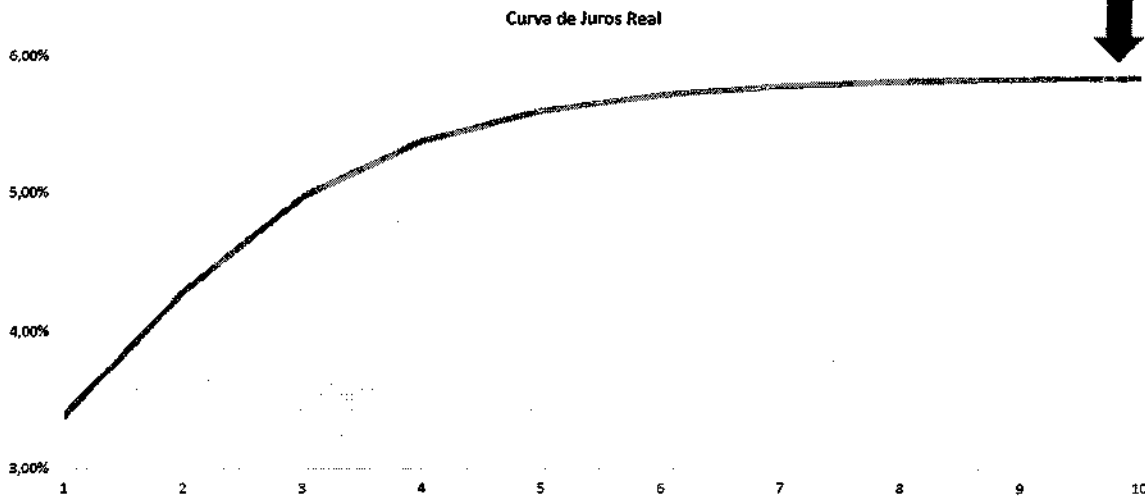
**CENÁRIO
MACROECONÔMICO
ATUAL**

Handwritten signatures and initials:
A large signature is written across the bottom right corner. Below it, there are several smaller initials and marks, including what appears to be 'S', 'L', 'A', and '@'.

TAXA DE JUROS: 16/07/2018



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,83% a.a. para 10 anos.

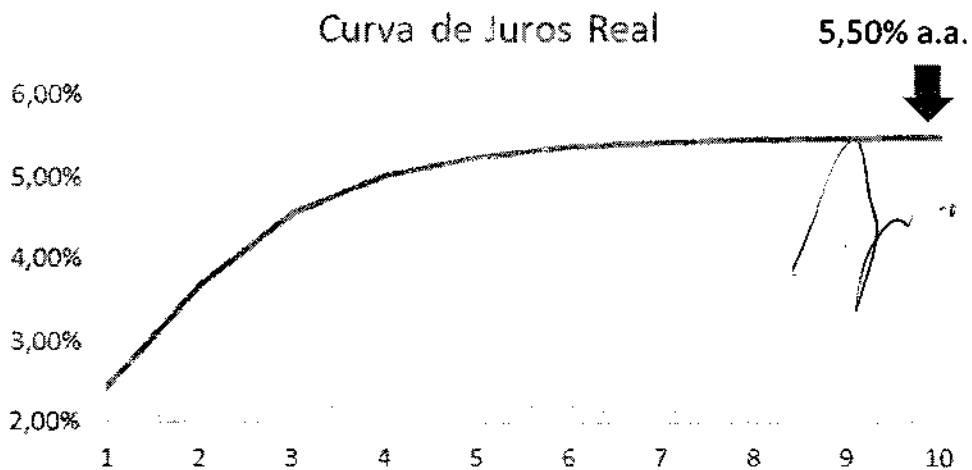


TAXA DE JUROS: 09/10/2018

(1º turno: 07/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,50% a.a. para 10 anos.



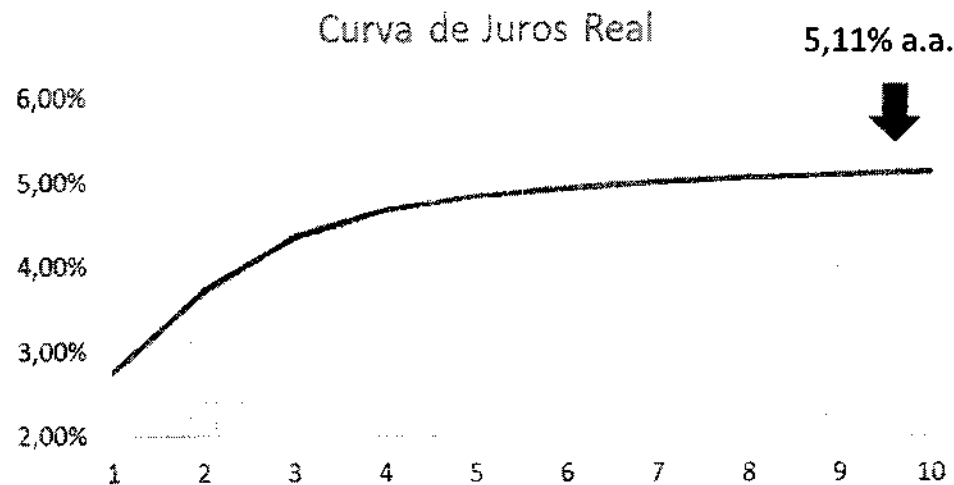
Handwritten signatures and initials

TAXA DE JUROS: 12/11/2018

(2º turno: 28/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,11% a.a. para 10 anos.

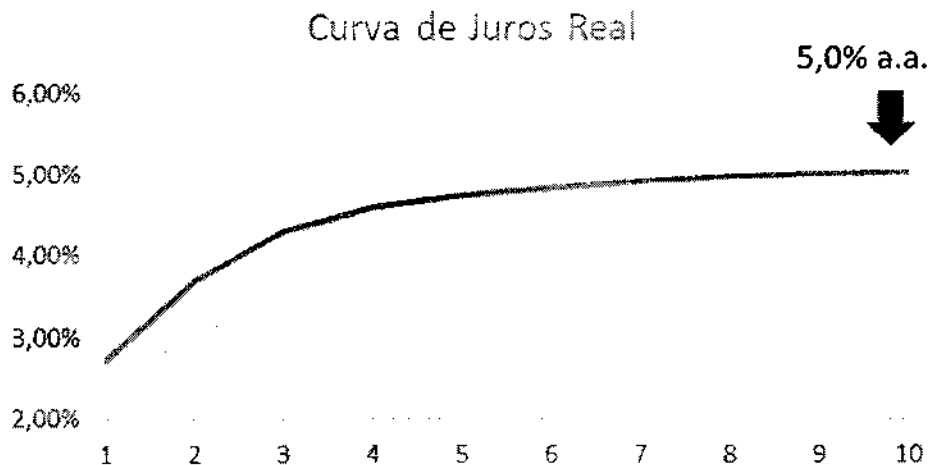


TAXA DE JUROS: 10/12/2018

(Nomes Novo Governo)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,0% a.a. para 10 anos.



Handwritten signature

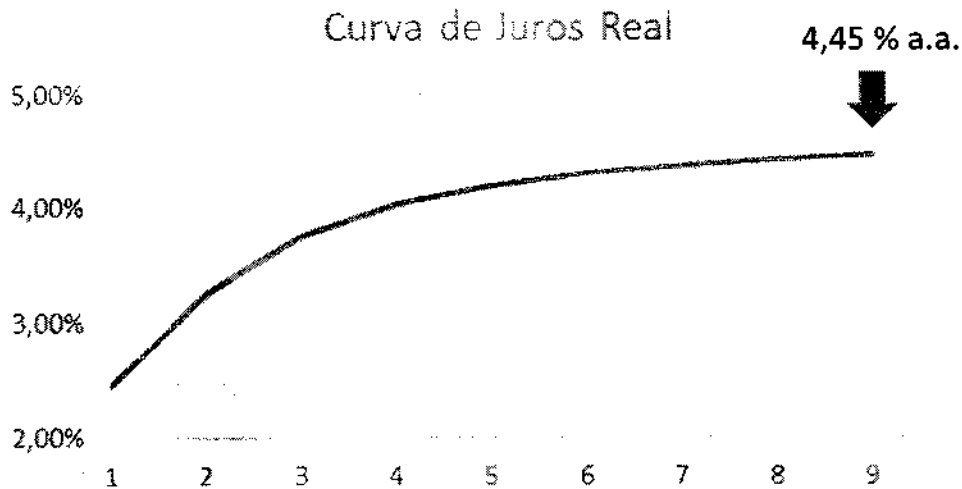
Handwritten notes and symbols

TAXA DE JUROS: 17/01/2019

(Nova Previdência)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,45% a.a. para 9 anos.

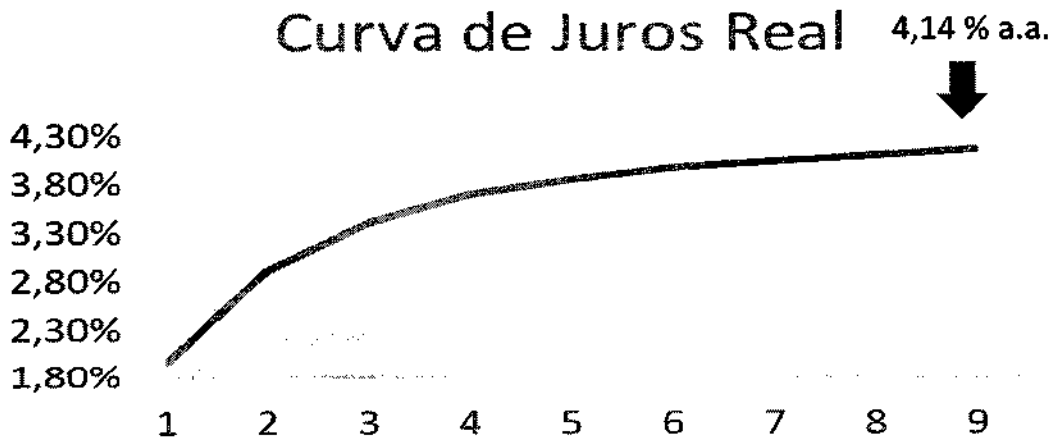


TAXA DE JUROS: 18/03/2019

(Antes Prisão Temer 21/03)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,14% a.a. para 9 anos.



[Handwritten signature]

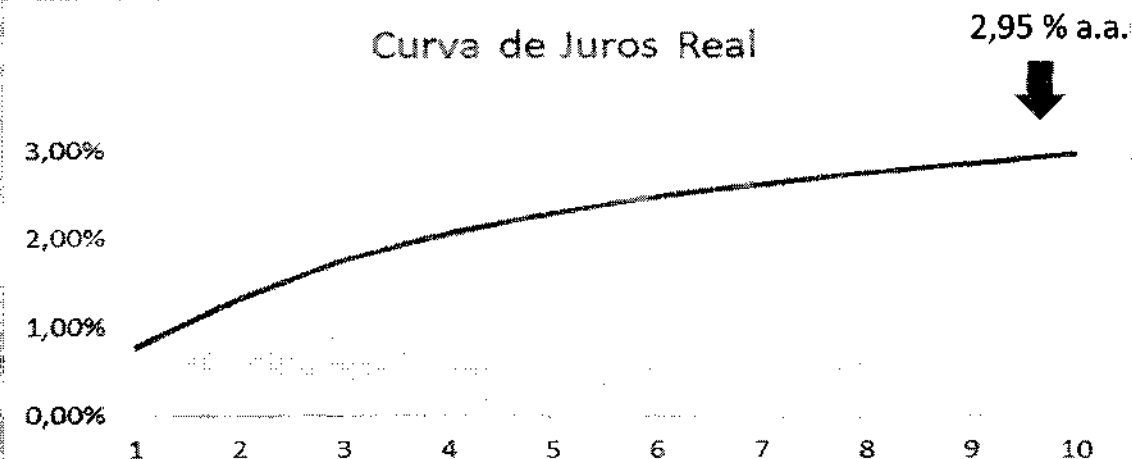
[Handwritten signature]

TAXA DE JUROS: 17/02/2020

(Antes Pandemia COVID-19)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 2,95% a.a. para 10 anos.



MERCADO de NTNBS: 19/11/2021

(Taxa Real da P.I. é 5,47% a.a.)



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2022	4,2535	4,2246	4,2382	3.826,09	3,9594	4,8092	3,7744	4,6285
15/03/2023	5,202	5,17	5,1851	3.799,16	5,0565	5,6329	4,9412	5,5182
15/05/2023	5,201	5,1704	5,1842	3.878,89	5,0582	5,6296	4,9422	5,5132
15/08/2024	5,2414	5,2178	5,227	3.851,46	5,0744	5,6333	4,9716	5,5305
15/05/2025	5,2422	5,2151	5,2277	3.925,89	5,0485	5,604	4,9486	5,5041
15/08/2026	5,2043	5,1781	5,19	3.902,19	4,9785	5,5159	4,8985	5,4359
15/08/2028	5,2128	5,1815	5,2	3.945,19	5,0022	5,4918	4,9259	5,4156
15/08/2030	5,2046	5,1755	5,19	3.988,58	5,0115	5,4634	4,9415	5,3934
15/05/2035	5,2011	5,1714	5,1857	4.126,15	5,0553	5,4433	4,9815	5,3693
15/08/2040	5,2448	5,2057	5,2263	4.119,93	5,1032	5,4542	5,0477	5,3985
15/05/2045	5,291	5,2471	5,2714	4.198,89	5,139	5,4766	5,1006	5,4379
15/08/2050	5,3137	5,2764	5,2958	4.165,45	5,1709	5,5012	5,1283	5,4582
15/05/2055	5,3201	5,2868	5,3053	4.240,53	5,1817	5,5077	5,1398	5,4653

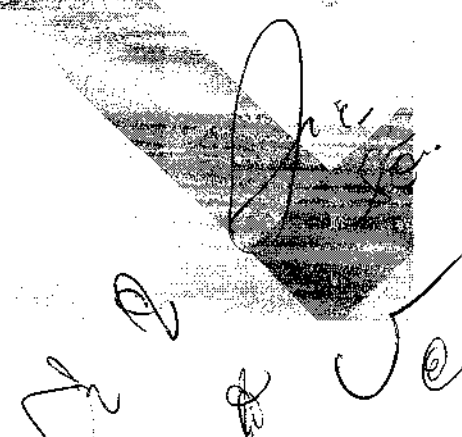
(www.anbima.com.br)

Handwritten signature and initials

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2021	2022
	19/11/2021	19/11/2021
IPCA	10,12%	4,96%
IGPM	18,09%	5,35%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,50	5,50
SELIC	9,25%	11,25%
PIB	4,80%	0,70%

**PORTARIA
MF nº 577,
27/12/2017**



Art. 16. Para a organização do RPPS devem ser observadas as seguintes normas de contabilidade:

.....

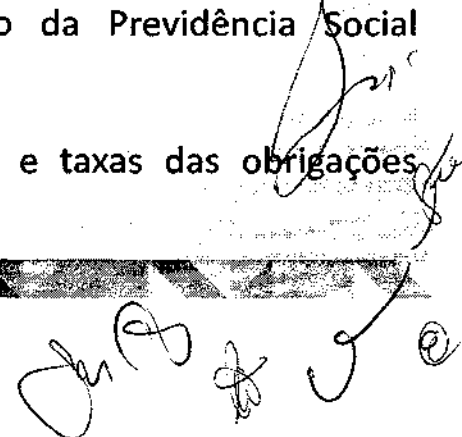
VIII - os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras do RPPS devem ser registrados pelo valor efetivamente pago, inclusive corretagens e emolumentos e marcados a mercado, no mínimo mensalmente, mediante a utilização de metodologias de apuração em consonância com as normas baixadas pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários e parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro de forma a refletir o seu valor real. (Portaria MF nº 577, 27/12/17)

Art. 16. Para a organização do RPPS devem ser observadas as seguintes normas de contabilidade: (Portaria MF nº 577, 27/12/17)

.....

§ 2º: Os títulos de emissão do Tesouro Nacional poderão ser contabilizados pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, desde que atendam cumulativamente aos seguintes parâmetros, cuja comprovação deverá ser efetuada na forma definida pela Secretaria de Previdência, conforme divulgado no endereço eletrônico da Previdência Social na rede mundial de computadores - Internet:

I - seja observada a sua compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS;



Art. 16, § 2º: Os títulos de emissão do Tesouro Nacional:

.....

II - sejam classificados separadamente dos ativos para negociação, ou seja, daqueles adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição;

III - seja comprovada a intenção e capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento (ESTUDO DE ALM); e

IV - sejam atendidas as normas de atuária e de contabilidade aplicáveis aos RPPS, inclusive no que se refere à obrigatoriedade de divulgação das informações relativas aos títulos adquiridos, ao impacto nos resultados e aos requisitos e procedimentos, na hipótese de alteração da forma de precificação dos títulos de emissão do Tesouro Nacional.

Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento.

(TROCA DE TÍTULOS PARA A LONGAMENTO DA CARTEIRA!!!)

[Handwritten signatures and initials]

MARCAÇÃO A MERCADO (MtM)

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



RENTABILIDADE

— CURVA
— MERCADO

TEMPO

Handwritten signatures and initials:
J
B
G
@

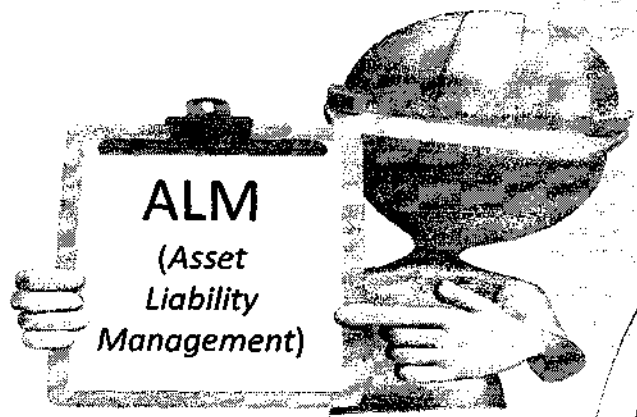
ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



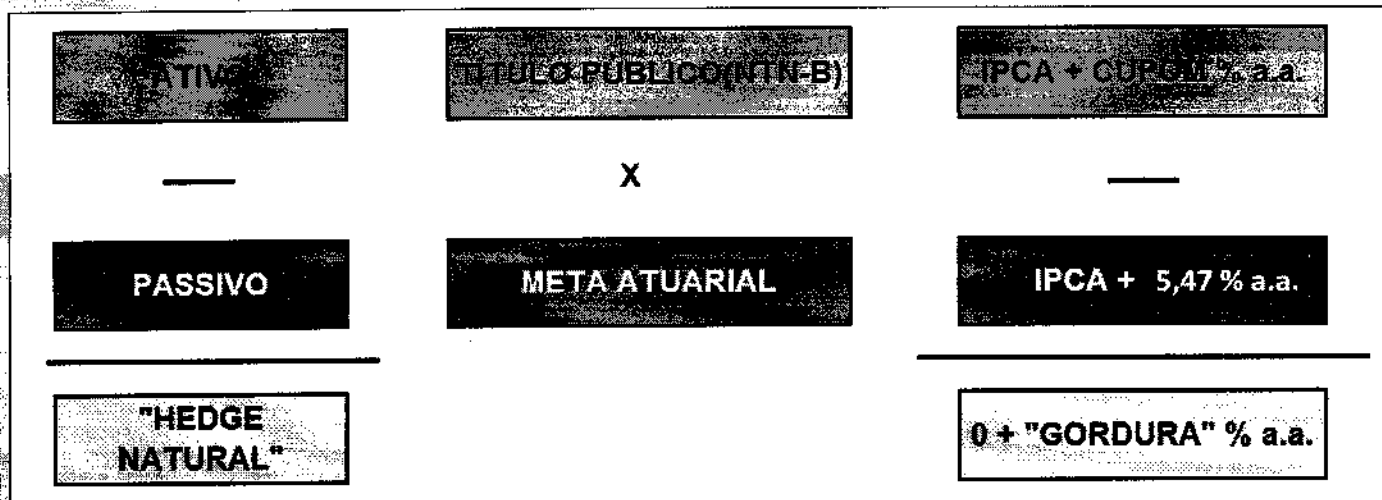
RISCOS FINANCEIROS
ATIVOS

RISCOS ATUARIAIS
PASSIVO

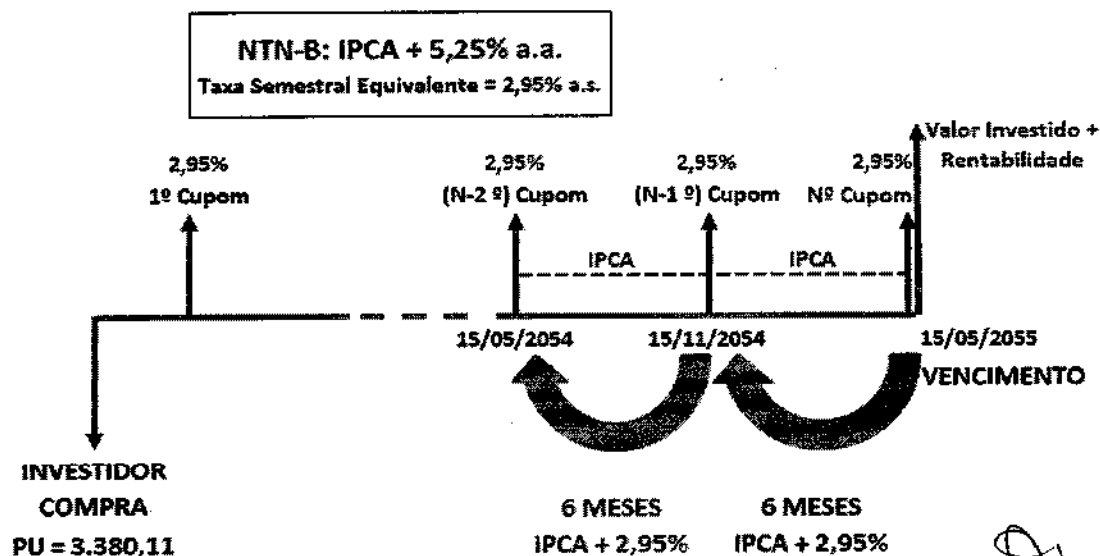


Handwritten signatures and marks at the bottom right of the page.

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B: IPCA + 6% a.a.



Handwritten signatures and initials:
 J
 A
 J
 @

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B



* Quando a taxa negociada pelo mercado está abaixo dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTNBS), o título está sendo negociado com **Ágio**, ou seja, está mais caro e, conseqüentemente, adquire-se uma quantidade menor de títulos, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma taxa menor!

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B



* Quando a taxa negociada pelo mercado está acima dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTNBS), o título está sendo negociado com **Deságio**, ou seja, está mais barato e, conseqüentemente, adquire-se uma quantidade maior de títulos, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma taxa maior!

Handwritten notes and symbols including a large 'J', a checkmark, and other scribbles.

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



A Gestão de Ativos e Passivos permitirá avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros.

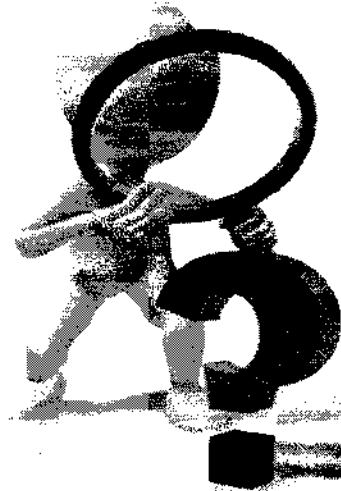
E como tudo isso é analisado?

Passivo

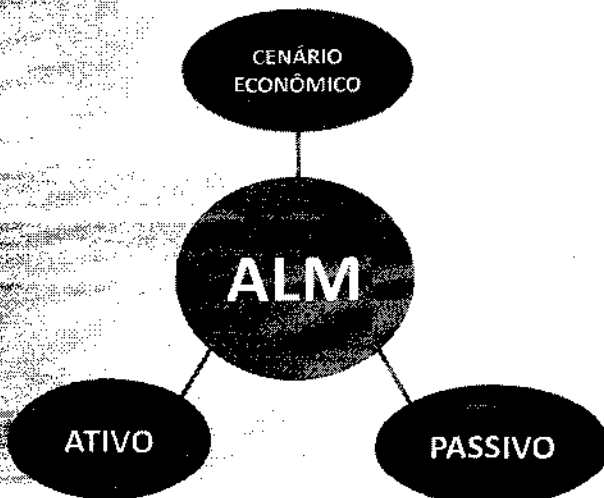
- * Mensuração da necessidade de caixa;
- * Projeção das reservas matemáticas.

Ativo

- * Controle de liquidez;
- * Acompanhamento da solvência;
- * Projeções de retorno da carteira.



ALM: ESTRUTURA



Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

Projeção do Passivo

Valor anual de fluxo de caixa

Otimização do Ativo

Otimização da carteira
Mitigação de risco de liquidez
Mitigação de risco de solvência
Ponto ótimo entre Risco e Retorno

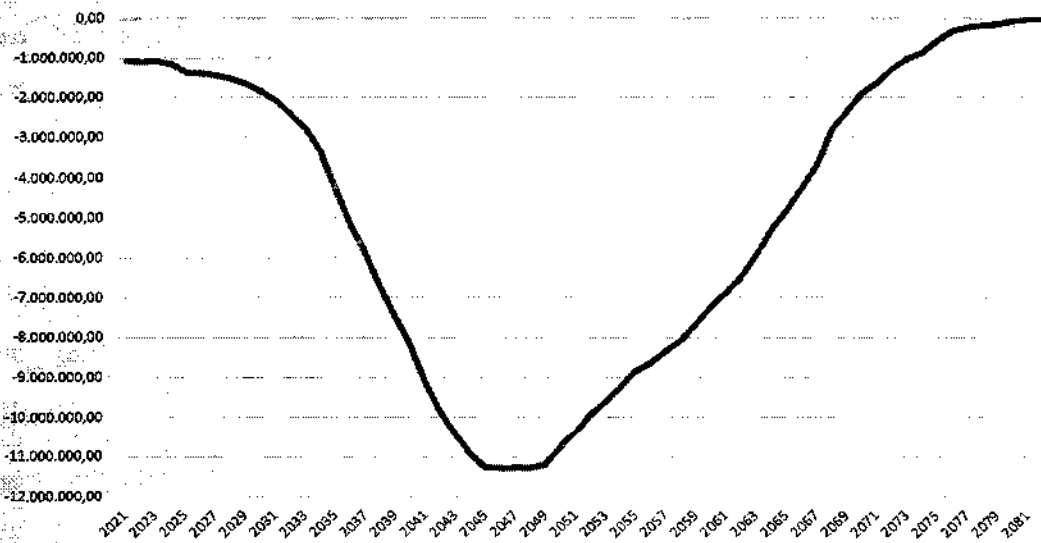
Handwritten signature and scribbles at the bottom right of the page.

PLANO PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV

PASSIVO PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV 2021



Resultado (Receitas - Despesas) Previdenciário Conchalprev 2021



[Handwritten signatures and initials]

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

02/01/2006 à 26/02/2021



MATRIZ DE COVARIÂNCIA

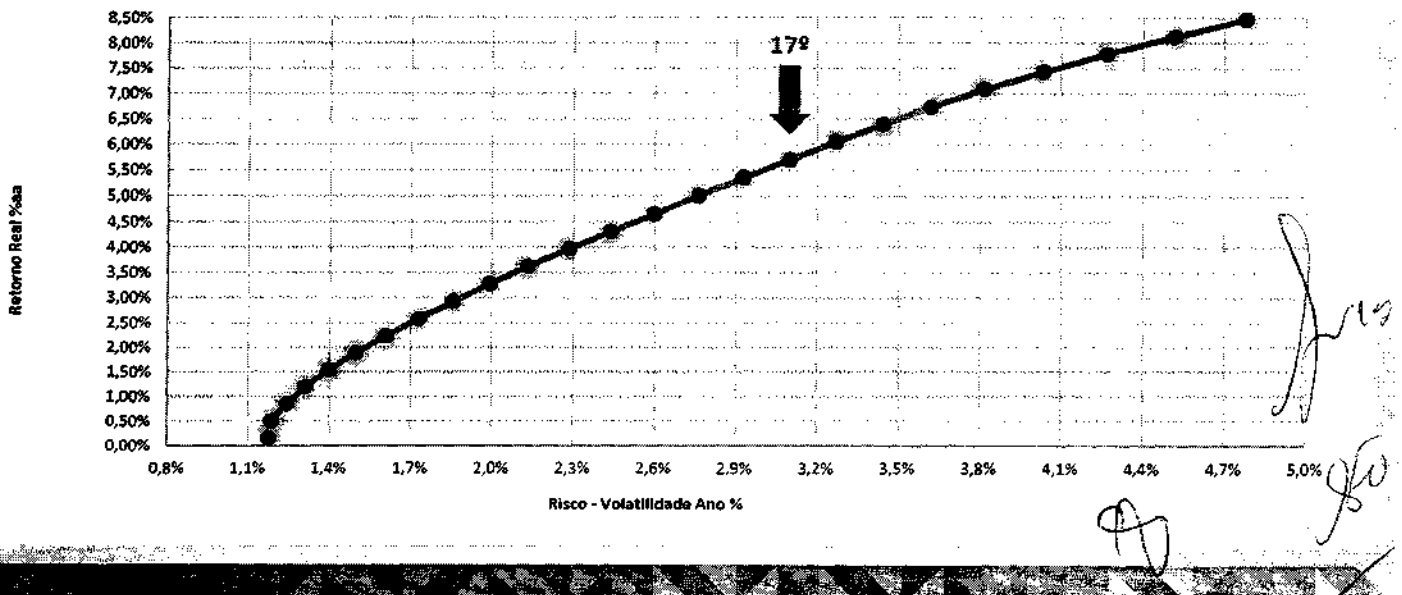
BENCHMARKS	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IBOV	SMLL
SELIC	0,006%	0,007%	0,005%	-0,002%	-0,004%	0,005%	0,002%
IRF-M	0,007%	0,036%	0,058%	0,016%	-0,045%	0,091%	0,091%
IMA-B	0,005%	0,058%	0,150%	0,075%	-0,060%	0,266%	0,279%
SP500	-0,002%	0,016%	0,075%	0,651%	0,246%	0,635%	0,700%
MSCI AC	-0,004%	-0,045%	-0,060%	0,246%	0,679%	0,017%	0,067%
IBOVESPA	0,005%	0,091%	0,266%	0,635%	0,017%	1,559%	1,532%
SMLL	0,002%	0,091%	0,279%	0,700%	0,067%	1,532%	1,918%

	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IBOV	SMLL
Retornos a.a.	-1,58%	0,30%	5,21%	10,21%	11,21%	15,21%	17,21%
Volatilidade a.a.	0,75%	1,91%	3,87%	8,07%	8,24%	12,49%	13,85%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ Taxa Real PI = 5,47% a.a.



Fronteira Eficiente de Markowitz

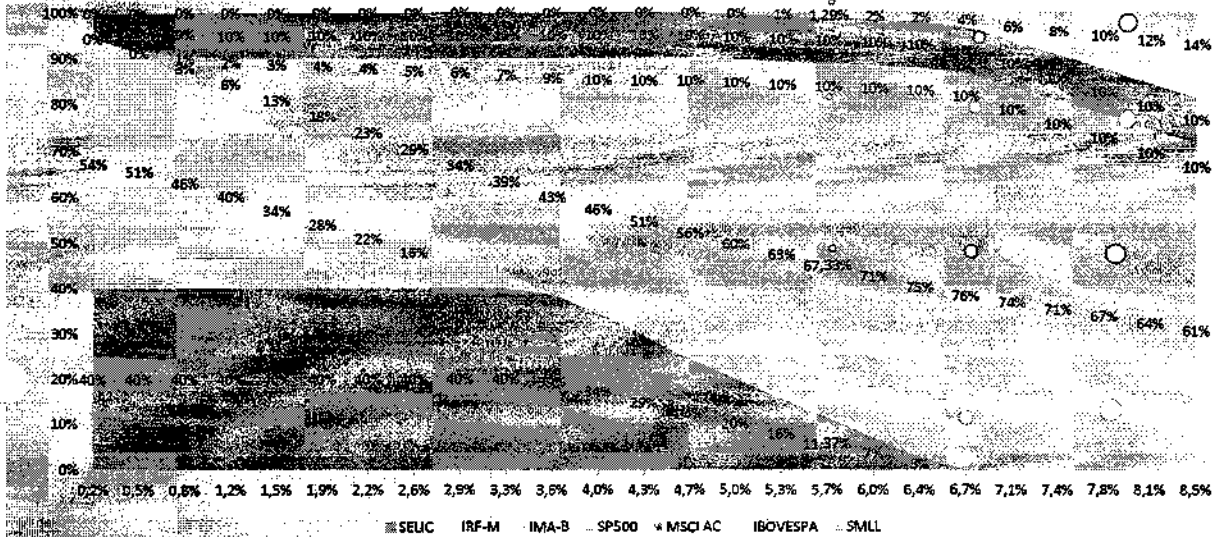


FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

1,29%



% ALOCAÇÃO POR FATOR DE RISCO



10,0%

10,0%

67,33%

11,37%

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
1	0,15%	1,18%	40,00%	54,45%	0,00%	0,00%	5,55%	0,00%	0,00%
2	0,50%	1,19%	40,00%	51,23%	0,00%	0,47%	8,29%	0,00%	0,00%
3	0,85%	1,24%	40,00%	46,23%	3,22%	1,14%	9,42%	0,00%	0,00%
4	1,19%	1,31%	40,00%	40,39%	7,99%	1,62%	10,00%	0,00%	0,00%
5	1,54%	1,40%	40,00%	34,30%	13,14%	2,56%	10,00%	0,00%	0,00%
6	1,89%	1,50%	40,00%	28,21%	18,29%	3,50%	10,00%	0,00%	0,00%
7	2,23%	1,61%	40,00%	22,12%	23,44%	4,45%	10,00%	0,00%	0,00%
8	2,58%	1,73%	40,00%	16,02%	28,59%	5,39%	10,00%	0,00%	0,00%
9	2,93%	1,86%	40,00%	9,93%	33,74%	6,33%	10,00%	0,00%	0,00%
10	3,27%	1,99%	40,00%	3,84%	38,89%	7,27%	10,00%	0,00%	0,00%
11	3,62%	2,13%	38,71%	0,00%	42,62%	8,67%	10,00%	0,00%	0,00%
12	3,96%	2,29%	34,41%	0,00%	45,84%	9,75%	10,00%	0,00%	0,00%
13	4,31%	2,44%	29,49%	0,00%	50,51%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
14	4,66%	2,60%	24,39%	0,00%	55,61%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%
15	5,00%	2,76%	20,04%	0,00%	59,53%	10,00%	10,00%	0,00%	0,43%
16	5,35%	2,93%	15,71%	0,00%	63,43%	10,00%	10,00%	0,00%	0,86%
17	5,70%	3,10%	11,37%	0,00%	67,33%	10,00%	10,00%	0,00%	1,29%
18	6,04%	3,27%	7,04%	0,00%	71,24%	10,00%	10,00%	0,00%	1,73%
19	6,39%	3,44%	2,70%	0,00%	75,14%	10,00%	10,00%	0,00%	2,16%
20	6,73%	3,62%	0,00%	0,00%	76,48%	10,00%	10,00%	0,00%	3,52%
21	7,08%	3,82%	0,00%	0,00%	73,59%	10,00%	10,00%	0,01%	6,39%
22	7,43%	4,03%	0,00%	0,00%	70,53%	10,00%	10,00%	1,07%	8,40%
23	7,77%	4,27%	0,00%	0,00%	67,47%	10,00%	10,00%	2,12%	10,40%
24	8,12%	4,52%	0,00%	0,00%	64,41%	10,00%	10,00%	3,18%	12,41%
25	8,47%	4,78%	0,00%	0,00%	61,35%	10,00%	10,00%	4,24%	14,42%

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV 29/10/2021: R\$ 80.176.087,11



PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV		
ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	11,37%	9.117.628,03
IMA-B	67,33%	53.985.794,99
IBOVESPA	0,00%	-
SMLL	1,29%	1.037.446,67
S&P500	10,00%	8.017.608,71
MSCI AC	10,00%	8.017.608,71
TOTAL	100,00%	80.176.087,11

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV 29/10/2021: R\$ 80.176.087,11



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 67,33% = R\$ 53.985.794,99

53.985.794,99	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2024	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	6,50%	7,08%	8,90%	14,59%	17,17%	20,26%	25,51%
ALOCAÇÃO (R\$)	3.506.744,80	3.820.417,94	4.803.689,69	7.875.599,56	9.268.510,88	10.936.807,94	13.774.024,18
ATUAL PREVIDENC CONCHALPREV	3.034.276,95	0,00	0,00	0,00	2.493.394,80	0,00	0,00
DIFERENÇA	472.467,85	3.820.417,94	4.803.689,69	7.875.599,56	6.775.116,08	10.936.807,94	13.774.024,18
PU's NTNBS em 19/11/2021	3.916,34	3.995,89	4.019,46	4.118,66	4.081,77	4.159,68	4.122,91
QUANTIDADES de NTNBS	121	956	1.195	1.912	1.660	2.629	3.341

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV RF 29/10/2021: R\$ 55.243.005,18 (68,90%)



3.522/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTN-B 15/08/2024	3.034.276,95	47.812.161,60	3,78%	59,63%	IMA-B	67,33%	53.985.794,99	6.173.633,39	7,70%
	NTN-B 15/05/2045	2.493.394,80		3,11%						
	BB PREV RF IRF-M1 TP FIC FI	1.009.156,52		1,26%						
	BB PREV RF IMA-B TP FI	3.608.670,13		4,50%						
	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	3.695.258,66		4,61%						
	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	537.813,38		0,67%						
	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.210.762,54		1,51%						
	BB PREV RF IDKA2	4.707.857,14		5,87%						
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	1.137.385,61		1,42%						
	FI CAIXA IDKA IPCA 2A TP RF LP	2.749.576,26		3,43%						
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2.806.306,57		3,50%						
	BB PREV IPCA I	844.295,61		1,05%						
	BB PREVIDENC RF TIT PUB X FI	1.164.700,82		1,45%						
	BB PREV RF ALOCATIVA FIC FI	8.388.775,00		10,46%						
FICFIA CAIXA BRASIL GEST ESTRAT RF	7.830.916,80	9,77%								
Artigo 7º IV, Alínea a	BB PREV RF TP IPCA III FI	2.593.013,81	3,23%	9,27%	CDI/SELIC	11,37%	9.117.628,03	1.686.784,45	2,10%	
	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	549.450,23	0,69%							
	BB PREV RF FLUXO FIC	181,97	0,00%							
	ITAÚ INSTIT ALOC DINAM RF FIC FI	1.961.162,12	2,45%							
	BB PREV RF ALOCATIVA RET TOT FIC FI	1.405.382,97	1,75%							
	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	2.678.664,43	3,34%							
ITAÚ INSTIT GLOB DINAM RF LP FIC FI	836.001,86	1,04%								
TOTAL	55.243.005,18	55.243.005,18	68,90%	68,90%		78,71%	63.103.423,02	7.860.417,84	9,80%	

[Handwritten signatures and initials]

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (11,37%) = R\$ 9.117.628,03
- * IMA-B (67,33%) = R\$ 53.985.794,99
- * TOTAL RF = 78,71% = R\$ 63.103.423,02

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (9,27%) = R\$ 7.430.843,58
- * IMA-B (59,63%) = R\$ 47.812.161,60
- * TOTAL RF = 68,90% = R\$ 55.243.005,18

DIAGNÓSTICO:

- * EFETUAR/AUMENTAR A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, A ou B, (NTN-B ou IMA-B), NUM TOTAL DE R\$ 6.173.633,39 (7,70%);
- * AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 1.686.784,45 (2,10%);
- * NO TOTAL, AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE R\$7.860.417,84 (9,80%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

[Handwritten signatures and initials]

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV RV 29/10/2021: R\$ 19.269.612,18 (24,03%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I, Alínea a	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	1.881.849,25	3.100.136,14	2,35%	3,87%	IBOVESPA	0,00%	0,00	-3.100.136,14	-3,87%
	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	1.218.286,89		1,52%						
Artigo 8º II, Alínea a	BRADERCO FIA SELECTION	976.507,50	13.480.055,26	1,22%	16,81%	SMLL	1,29%	1.037.446,67	-12.442.608,59	-15,52%
	BRADERCO FIA DIVIDENDOS	969.032,63		1,21%						
	BRADERCO FIA MID SMALL CAPS	1.528.726,11		1,91%						
	FICFIA CAIXA VALOR RPPS	1.232.076,14		1,54%						
	FICFIA CAIXA VALOR DIVID RPPS	1.800.875,37		2,25%						
	ITAU INSTIT AÇÕES PHOENIX FICFI	1.669.960,40		2,08%						
	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	2.591.615,72		3,23%						
	BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	910.128,68		1,14%						
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	1.031.001,78		1,29%						
	ITAU ACOES ASGARD INSTIT FIC FI	770.130,93		0,96%						
Artigo 8º III	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	116.465,24	2.689.420,78	0,15%	3,35%	S&P500	10,00%	8.017.608,71	5.328.187,93	6,65%
	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIM	1.455.567,43		1,82%						
	ITAU PRIVATE MULTIM SP500	1.117.388,11		1,39%						
TOTAL		19.269.612,18	19.269.612,18	24,03%	24,03%	-	11,29%	9.055.055,38	-10.214.556,80	-12,74%

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RV



ALOCAÇÃO MODELO:

- * IBOVESPA (0,0%) = R\$ 0,00
- * SMLL (1,29%) = R\$ 1.037.446,67
- * S&P500 (10,0%) = R\$ 8.017.608,71
- * TOTAL = 11,29% = R\$ 9.055.055,38

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * IBOVESPA (3,87%) = R\$ 3.100.136,14
- * SMLL (16,81%) = R\$ 13.480.055,26
- * S&P500 (3,35%) = R\$ 2.689.420,78
- * TOTAL EM RV = 24,03% = R\$ 19.269.612,18

[Handwritten signatures and initials]

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV X MARKOWITZ: RENDA VARIÁVEL



DIAGNÓSTICO:

- * DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE R\$ 3.100.136,14 (3,87%);
- * DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, NUM TOTAL DE R\$ 12.442.608,59 (15,52%);
- * AUMENTAR A APLICAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS À S&P500, DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE R\$ 5.328.187,93 (6,65%);
- * NO TOTAL, DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE R\$10.214.556,80 (12,74%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV INVESTº EXTERIOR 29/10/2021 = R\$ 5.663.469,75 (7,06%)



3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º A, III	FIA CAIXA INSTIT BDR NÍVEL I	2.866.813,40	5.663.469,75	3,58%	7,06%	MSCI AC	10,00%	8.017.608,71	2.354.138,96	2,94%
	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	2.796.656,35		3,49%						
TOTAL		5.663.469,75	5.663.469,75	7,06%	7,06%		10,00%	8.017.608,71	2.354.138,96	2,94%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 8.017.608,71

ALOCAÇÃO ATUAL =

7,06% = R\$ 5.663.469,75

- * AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÃO BDR NÍVEL I, ARTIGO 9º-A, III, NUM TOTAL DE R\$ 2.354.138,96 (2,94%).
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV 29/10/2021 x MARKOWITZ x PI 2022



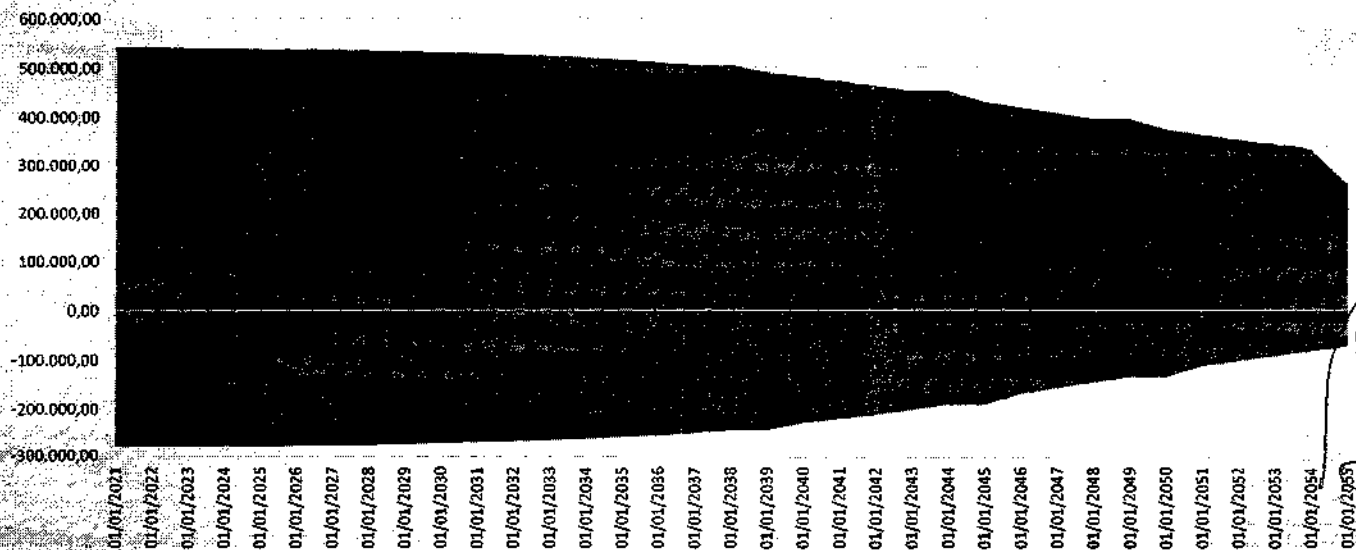
PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV

Artigo	Tipo de Ativo	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	5.527.671,75	6,89%	59,63%	IMA-B	67,33%	0,00%	35,00%	10,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	42.284.489,85	52,74%				0,00%	32,33%	40,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	7.430.843,58	9,27%	9,27%	CDI/SELIC	11,37%	0,00%	11,37%	15,00%	40,00%	40,00%
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	3.100.136,14	3,87%	3,87%	IBOVESPA	0,00%	0,00%	0,00%	6,00%	30,00%	30,00%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	13.480.055,26	16,81%	16,81%	SMIL	1,29%	0,00%	1,29%	20,00%	20,00%	20,00%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	2.689.420,78	3,35%	3,35%	S&P500	10,00%	0,00%	10,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º A, III	Ações - BDR (Nível I)	5.663.469,75	7,06%	7,06%	MSCIAC	-10,00%	0,00%	10,00%	5,00%	10,00%	10,00%
TOTAL		80.176.087,11	100,00%	100,00%		100,00%		100,00%			

HEDGE DO PASSIVO PREVIDENCIÁRIO CONCHALPREV



Ativo x Passivo (Milhares)



Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

PLANO FINANCEIRO CONCHALPREV

FINANCEIRO CONCHALPREV 29/10/2021: R\$ 10.353.459,58



FINANCEIRO CONCHALPREV		
ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	11,37%	1.177.395,86
IMA-B	67,33%	6.971.402,15
IBOVESPA	0,00%	-
SMLL	1,29%	133.969,65
S&P500	10,00%	1.035.345,96
MSCI AC	10,00%	1.035.345,96
TOTAL	100,00%	10.353.459,58

[Handwritten signatures and initials]

3.922/10	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alinea b	BB PREV RF IRF-M1 TP FIC FI	389.810,71	389.810,71	3,77%	3,77%	IMA-B	67,33%	6.971.402,15	6.581.591,44	63,57%
Artigo 7º IV, Alinea a	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	969.576,50	7.013.771,41	9,36%	67,74%	CDI/SELIC	11,37%	1.177.395,86	-5.836.375,55	-56,37%
	BB PREV RF FLUXO FIC	110,21		0,00%						
	BB PREV RF ALOC ATIVA RET TOTAL FIC FI	6.044.084,70		58,38%						
TOTAL		7.403.582,12	7.403.582,12	71,51%	71,51%		78,71%	8.148.798,02	745.215,90	7,20%

FINANCEIRO CONCHALPREV X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RF

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (11,37%) = R\$ 1.177.395,86
- * IMA-B (67,33%) = R\$ 6.971.402,15
- * TOTAL RF = 78,71% = R\$ 8.148.798,02

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (67,74%) = R\$ 7.013.771,41
- * IMA-B (3,77%) = R\$ 389.810,71
- * TOTAL RF = 71,51% = R\$ 7.403.582,12

[Handwritten signature]

[Handwritten initials and symbols]

FINANCEIRO CONCHALPREV X MARKOWITZ: RENDA FIXA



DIAGNÓSTICO:

- * AUMENTAR A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, B, FUNDOS ATRELADOS À IMA-B, NUM TOTAL DE R\$ 6.581.591,44 (63,57%);
- * DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 5.836.375,55 (56,37%);
- * NO TOTAL, AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE R\$745.215,90 (7,20%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

FINANCEIRO CONCHALPREV RV 29/10/2021: R\$ 1.933.468,55 (18,67%)



3.922/10	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I, Alineaa	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	398.612,95	3,85%	IBOVESPA	0,00%	0,00	-398.612,95	-3,85%
Artigo 8º II, Alineaa	BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	809.028,32	7,81%	SMLL	1,29%	133.969,65	-675.058,67	-6,52%
Artigo 8º III	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIM	725.827,28	7,01%	S&P500	10,00%	1.035.345,96	309.518,68	7,99%
TOTAL		1.933.468,55	18,67%		11,29%	1.169.315,61	-764.152,94	-7,38%

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

ALOCAÇÃO MODELO:

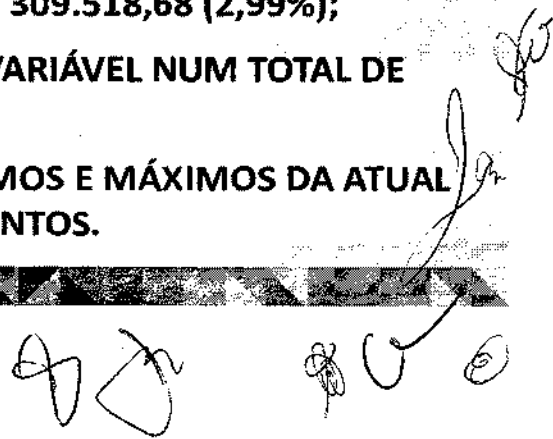
- * IBOVESPA (0,0%) = R\$ 0,00
- * SMLL (1,29%) = R\$ 133.969,65
- * S&P500 (10,0%) = R\$ 1.035.345,96
- * TOTAL = 11,29% = R\$ 1.169.315,61

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * IBOVESPA (3,85%) = R\$ 398.612,95
- * SMLL (7,81%) = R\$ 809.028,32
- * S&P500 (7,01%) = R\$ 725.827,28
- * TOTAL EM RV = 18,67% = R\$ 1.933.468,55

DIAGNÓSTICO:

- * DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE R\$ 398.612,95 (3,85%);
- * DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, NUM TOTAL DE R\$ 675.058,67 (6,52%);
- * AUMENTAR A APLICAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS À S&P500, DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE R\$ 309.518,68 (2,99%);
- * NO TOTAL, DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE R\$764.152,94 (7,38%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.



FINANCEIRO CONCHALPREV INVESTº EXTERIOR 29/10/2021 = R\$ 1.016.408,91 (9,82%)



3.922/10	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º A, III	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	1.016.408,91	9,82%	MSCI AC	10,00%	1.035.345,96	18.937,05	0,18%
TOTAL		1.016.408,91	9,82%		10,00%	1.035.345,96	18.937,05	0,18%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 1.035.345,96

ALOCAÇÃO ATUAL =

9,82% = R\$ 1.016.408,91

* AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÃO BDR NÍVEL I, ARTIGO 9º-A, III, NUM TOTAL DE R\$ 18.937,05 (0,18%).

* REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

FINANCEIRO CONCHALPREV 29/10/2021 x MARKOWITZ x PI 2022



FINANCEIRO CONCHALPREV

Artigo	Tipo de Ativo	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	389.810,71	3,77%	IMA-B	67,33%	0,0%	67,33%	40,0%	100,0%	100,0%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	7.013.771,41	67,74%	CDI/SELIC	11,37%	0,0%	11,37%	15,0%	40,0%	40,0%
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos Ações Referenciados	398.612,95	3,85%	IBOVESPA	0,00%	0,0%	0,00%	6,0%	30,0%	30,0%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	809.028,32	7,81%	SMLL	1,29%	0,0%	1,29%	20,0%	20,0%	20,0%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	725.827,28	7,01%	S&P500	10,00%	0,0%	10,00%	2,0%	10,0%	10,0%
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	1.016.408,91	9,82%	MSCI AC	10,00%	0,0%	10,00%	5,0%	10,0%	10,0%
TOTAL		10.353.459,58	100,00%		100,00%		100,00%			

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

CONSOLIDADO CONCHALPREV

CONSOLIDADO CONCHALPREV 29/10/2021: R\$ 90.529.546,69



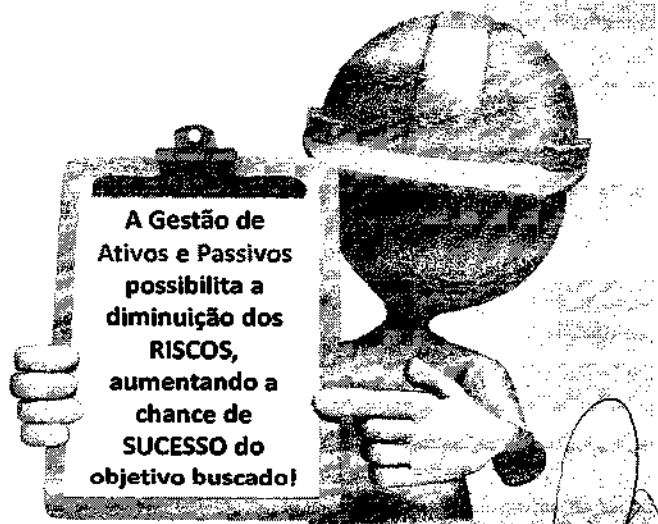
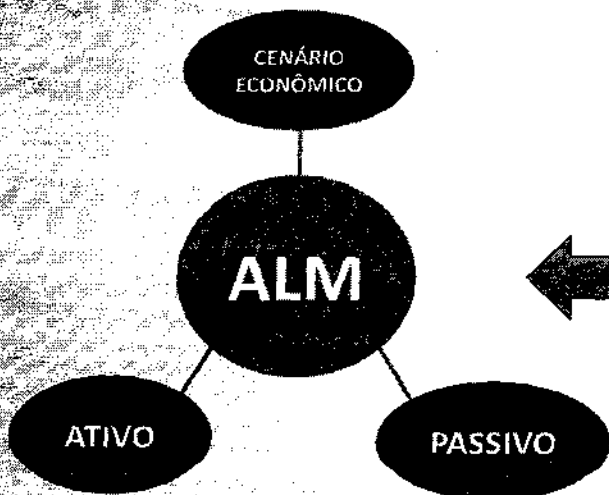
CONSOLIDADO CONCHALPREV		
ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	11,37%	10.295.023,89
IMA-B	67,33%	60.957.197,14
IBOVESPA	0,00%	-
SMLL	1,29%	1.171.416,32
S&P500	10,00%	9.052.954,67
MSCI AC	10,00%	9.052.954,67
TOTAL	100,00%	90.529.546,69

[Handwritten signatures and initials]

CONSOLIDADO CONCHALPREV

Artigo	Tipo de Ativo	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	5.527.671,75	6,11%	53,24%	IMA-B	67,33%	0,00%	31,00%	10,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	42.674.300,56	47,14%				0,00%	36,34%	40,00%	100,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	14.444.614,99	15,96%	15,96%	CDI/SELIC	11,37%	0,00%	11,37%	15,00%	40,00%	40,00%
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	3.498.749,09	3,86%	3,86%	IBOVESPA	0,00%	0,00%	0,00%	6,00%	30,00%	30,00%
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	14.289.083,58	15,78%	15,78%	SMLL	1,29%	0,00%	1,29%	20,00%	20,00%	20,00%
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	3.415.248,06	3,77%	3,77%	S&P500	10,00%	0,00%	10,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	6.679.878,66	7,38%	7,38%	MSCIAC	10,00%	0,00%	10,00%	5,00%	10,00%	10,00%
TOTAL		90.529.546,69	100,00%	100,00%		100,00%		100,00%			

ALM: CONCLUSÃO



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

CURRICULUM VITAE: RONALDO DE OLIVEIRA, MSc.



Bacharel em Estatística pela Universidade de São Paulo (IME/USP – 1993 à 1997);

* Estatístico: CONRE 3ª Região nº 1.649;

Bacharel em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP – 1994 à 1998);

* Advogado: OAB/SP nº 162.211;

Mestre em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POLI/USP – 1999 à 2003);

Bacharel em Ciências Atuariais pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP - 2003 à 2007).

* Atuário: registro no Ministério da Economia nº 0002207/RJ.

RONALDO DE
OLIVEIRA:271
79541800

Assinado de forma
digital por RONALDO DE
OLIVEIRA:27179541800
Dados: 2021.11.30
21:50:07 -03'00'

**MUITO
OBRIGADO!**



RONALDO DE OLIVEIRA
ronaldo@ldbempresas.com.br
11 9 4360-0600
11 3214-0372

Av. Angélica, 2.503, CJ 75 - São Paulo - SP
www.ldbempresas.com.br