



AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES																	
RELATÓRIO DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPEV																	
DATA		30/09/2021															
1. RISCOS DE MERCADO																	
FUNDO	CNPJ	Gestor	Tipo	Enquadramento Res. 3.922	Benchmark	Saldo	Prazo de Duração do Fundo	Prazo de Resgate	Liquidez	Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador	Conceito da Volatilidade representada	Risco Mensal Período	Risco Mensal 12 MESES	Risco Anual do Período	Retorno Relativo ao Benchmark	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	11.392.165/0001-72	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	Índice Small Cap	R\$ 63.323.454,09	Indeterminado	D + 29	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	6,01%	4,89%	20,80%	129,64%	11,20%	10,56%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	13.077.415/0001-05	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	FI Renda Fixa - Geral	Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a"	CDI	R\$ 33.331.081,52	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,31%	0,08%	1,06%	-9,36%	1,11%	0,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVESTIMENTO	19.523.305/0001-06	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IMA-B	R\$ 5.273.384,03	Indeterminado	D+311	Médio Prazo	2	Risco Baixo	0,66%	0,39%	2,29%	-11,99%	1,89%	1,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FUNDO DE INVESTIMENTO	19.303.795/0001-35	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IPCA + 6,00%	R\$ 52.276.374,38	Indeterminado	D+1042	Longo Prazo	5	Risco Muito Alto	0,81%	0,51%	2,82%	-3,04%	2,27%	1,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO	15.486.093/0001-83	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IPCA + 6,00%	R\$ 25.420.671,24	Indeterminado	D+585	Médio Prazo	4	Risco Alto	1,47%	0,63%	5,10%	1,83%	3,42%	2,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FUNDO DE INVESTIMENTO	19.523.306/0001-50	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IMA-B	R\$ 30.761.694,57	Indeterminado	D+1042	Médio Prazo	4	Risco Alto	1,34%	0,52%	4,64%	-5,04%	3,16%	2,58%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO	10.418.335/0001-88	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, "a"	IGC	R\$ 56.389.600,07	Indeterminado	D+3	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,75%	6,00%	19,92%	-21,24%	10,12%	10,15%
BB AÇÕES QUANTITATIVO	19.488.768/0001-84	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 22.575.719,76	Indeterminado	D+1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	6,60%	6,97%	22,86%	-32,59%	11,49%	12,93%
BNP PARIBAS ACTION FIC FI AÇÕES	12.239.939/0001-92	BNP Paribas Asset Management Brasil (GRUPO BNP)	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 20.076.344,91	Indeterminado	D+29	Curto Prazo	4	Risco Alto	4,91%	6,11%	17,02%	59,11%	9,23%	9,29%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	11.108.013/0001-03	BNP Paribas Asset Management Brasil (GRUPO BNP)	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	SMLL	R\$ 52.913.478,04	Indeterminado	D+7	Curto Prazo	4	Risco Alto	6,51%	6,37%	22,54%	36,38%	11,65%	12,17%
ACCESS USA COMPANIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES – INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11.147.668/0001-82	BNP Paribas Asset Management Brasil (GRUPO BNP)	FIC Aberto - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	FIC Aberto - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	RUSSEL 1000 Growth	R\$ 24.687.030,85	Indeterminado	D+5	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,03%	2,67%	17,43%	#REF!	10,13%	10,04%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 67.025.144,27	Indeterminado	D+3	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,55%	6,20%	19,22%	35,69%	9,89%	9,65%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	13.397.466/0001-14	BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	FI Renda Fixa - Geral	Fundos Renda fixa em geral - Art. 7º, IV, "a"	CDI	R\$ 355.716,99	Indeterminado	D + 0	Curto Prazo	1	Risco Muito Baixo	0,27%	0,07%	0,93%	-23,23%	0,88%	0,52%
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	11.490.580/0001-69	BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	FI em Participações	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	IPCA+ 10,50%	R\$ 615.686,01	7 anos (2.555 Dias)	D+0	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	11,28%	0,36%	39,09%	-99,19%	17,64%	18,32%
TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	19.412.474/0001-79	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	FI em Participações	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	IPCA+6,00%	R\$ 874.159,20	6,14 anos (2.243Dias)	D+234	Médio Prazo	5	Risco Muito Alto	17,14%	21,17%	59,38%	-84,54%	28,52%	34,22%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.386.926/0001-71	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IDKA IPCA 2A	R\$ 272.941.507,20	Indeterminado	D+0	Curto Prazo	3	Risco Médio	0,75%	0,58%	2,61%	-26,86%	2,05%	1,57%

FUNDO	CNPJ	Gestor	Tipo	Enquadramento Res. 3.922	Benchmark	Saldo	Prazo de Duração do Fundo	Prazo de Resgate	Liquidez	Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador	Conceito da Volatilidade representada	Risco Mensal Período	Risco Mensal 12 MESES	Risco Anual do Período	Retorno Relativo ao Benchmark	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	18.598.288/0001-03	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IMA-B	R\$ 25.316.460,00	Indeterminado	D=1043	Médio Prazo	3	Risco Médio	1,74%	0,87%	6,03%	-8,90%	3,78%	3,01%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IMA-B	R\$ 30.478.260,00	Indeterminado	D=1043	Médio Prazo	3	Risco Médio	1,59%	0,87%	5,51%	-9,78%	3,46%	2,76%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	19.769.046/0001-06	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IMA-B	R\$ 7.026.192,00	Indeterminado	D=3224	Longo Prazo	3	Risco Médio	2,63%	1,38%	9,12%	-12,34%	5,23%	3,85%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	20.139.534/0001-00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IMA-B	R\$ 10.968.937,00	Indeterminado	D=3234	Longo Prazo	3	Risco Médio	2,52%	1,39%	8,71%	-12,60%	4,96%	3,65%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50	03.737.217/0001-77	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, "a"	IBRX-50	R\$ 83.210.587,29	Indeterminado	D=3	Curto Prazo	4	Risco Alto	6,09%	6,25%	21,09%	-29,37%	10,44%	10,75%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, "a"	Índice Small Cap	R\$ 46.168.933,20	Indeterminado	D=3	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	6,49%	6,55%	22,48%	-11,84%	11,36%	10,90%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.577.519/0001-90	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI 100% Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, "b"	IRF-M 1+	R\$ 84.911.121,86	Indeterminado	D=0	Curto Prazo	3	Risco Médio	1,48%	0,92%	5,13%	-7,85%	3,19%	1,67%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fundo de Ações – BDR Nível I - Art. 9º, III	Fundo de Ações – BDR Nível I - Art. 9º, III	BDRX	R\$ 161.098.182,30	Indeterminado	D=3	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,13%	3,13%	17,78%	-10,28%	10,50%	10,54%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 55.532.695,14	Indeterminado	D=25	Curto Prazo	4	Risco Alto	8,48%	4,95%	29,38%	-4,53%	14,66%	14,37%
SOMMA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	14.550.994/0001-24	SOMMA INVESTIMENTOS S/A	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 31.511.983,53	Indeterminado	D + 3	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,95%	5,78%	20,62%	-16,86%	10,39%	10,37%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA	11.182.064/0001-77	CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 17.333.357,65	Indeterminado	D + 15	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,91%	5,88%	20,49%	73,12%	10,70%	10,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	23.731.629/0001-07	ITAÚ UNIBANCO (GRUPO ITAÚ)	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 62.180.043,18	Indeterminado	D=23	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	7,84%	6,36%	27,17%	-15,31%	14,06%	14,78%
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO REFERENCIADO IMA-B FI RF LP	14.115.118/0001-70	MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	FI Renda Fixa "Referenciado"	Fundos referenciados em indicadores RF - Art. 7º, III, "a"	IMA-B	R\$ 16.709.217,36	Indeterminado	D + 3	Curto Prazo	4	Risco Alto	-	-	-	-	-	-
MONGERAL AEGON FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	33.254.944/0001-44	MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 3.662.609,74	Indeterminado	D=2	Curto Prazo	3	Risco Médio	8,92%	6,39%	30,91%	-15,02%	14,86%	14,19%
MAG GLOBAL SUSTAINABLE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	38.001.966/0001-16	MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	FIC Aberto - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	FIC Aberto - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	MSCI World	R\$ 24.985.511,74	Indeterminado	D=4	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,24%	5,84%	18,17%	-43,00%	10,52%	10,54%
MONGERAL AEGON FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	19.488.768/0001-84	MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	Fundos Renda fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b"	CDI	R\$ 5.143.104,72	Indeterminado	D=1	Curto Prazo	2	Risco Baixo	0,58%	0,13%	2,01%	-9,82%	1,60%	1,31%
QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	09.289.072/0001-75	QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBRX	R\$ 10.218.056,14	Indeterminado	D=12	Curto Prazo	4	Risco Alto	5,03%	5,83%	17,44%	-6,38%	8,95%	7,72%
BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	12.312.767/0001-35	QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	Renda Variável	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	IPCA+9,00%	R\$ 6.226.078,24	6 anos (2.190 Dias)	D=0	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	6,53%	0,04%	22,62%	-79,92%	10,79%	10,66%
R8 RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO, FII	20.716.161/0001-93	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	FI Imobiliários	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, "b"	IPCA + 6,9506%	R\$ 2.506.710,51	10 anos (3.650 Dias)	D=1069	Médio Prazo	3	Risco Médio	4,63%	6,87%	16,05%	10,83%	8,81%	10,23%
SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SELEÇÃO TOP AÇÕES	02.436.763/0001-05	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	FI de Ações - Geral	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	IBOVESPA	R\$ 30.373.413,28	Indeterminado	D=3	Curto Prazo	5	Risco Muito Alto	5,83%	5,49%	20,19%	16,33%	10,25%	9,20%

^a Base de dados: Quantum; Economática; ANBIMA; CETIP; Fundos de Investimentos; Carteira RECIPIREV;

^{**}Período de análise: A partir de janeiro de 2011 até o mês deste relatório, ou consideramos para os cálculos o mês de início das atividades de captações dos ativos (início do Fundo) quando posterior a janeiro de 2011. Não são consideradas as datas exatas em que a RECIPIREV efetuou as aplicações ou resgates no ativo. Este fato, altera os cálculos, em particular, no mês do referido evento, para mais ou para menos em todos os indicadores desta planilha, porém, não de forma significativa;

^{***} **Eventos diversos** : Alguns dos indicadores apresentados podem não espelhar de forma adequada a análise do(s) ativo(s), tendo em vista diversas variáveis envolvidas, tais como: tempo de análise ou tempo de existência do ativo; tipo do ativo; objetivo do ativo entre outras variáveis;

^{*****}O Ativo livre de risco considerado foi o CDI;

➤ **Benchmark** : Indicador de retorno do fundo;

➤ **Prazo de Duração do Fundo** : Prazo do fundo informado pelo Administrador ou Gestor e constante do credenciamento;

➤ **Prazo de Resgate** : Prazo que o fundo paga quando da solicitação do resgate ou de seu vencimento;

➤ **Liquidez** : Prazos de pagamento dos recursos criada pela Gerência de Investimentos, que compreende: a) Até 60 dias (Curto Prazo); b) Acima de 60 dias até 5 anos (Médio Prazo) e acima de 5 anos (Longo Prazo);

➤ **Volatilidade Atribuída ao Fundo pelo Administrador** : Indicador que varia de 1 a 5, com relação a Volatilidade do Fundo. Quem estabelece o indicador é o Administrador do Fundo. 1-Risco Muito baixo; 2- Risco Baixo; 3-Risco Médio; 4- Risco Alto e 5-Risco Muito Alto;

➤ **Risco mensal em todo período**: Trata-se da volatilidade mensal do ativo. A volatilidade é calculada através do desvio padrão da série histórica dos retornos do ativo, tendo como base os períodos informados na observação (**);

➤ **Risco anual em todo período**: Trata-se da volatilidade anual do ativo. A volatilidade é calculada através do desvio padrão da série histórica dos retornos do ativo, tendo como base os períodos informados na observação (**), e trazidos para o período anual;

➤ **Retorno em relação ao Benchmark**: Trata-se do comparativo do retorno do ativo em todo o período avaliado em relação ao retorno esperado do ativo (Benchmark);

➤ **Índice Beta** : Indicador que mede a sensibilidade do ativo em relação a uma carteira, no caso foi considerado o benchmark de cada ativo. Ativos financeiros de Beta elevado são considerados mais agressivos, enquanto os de Beta mais baixa são mais conservadores;

➤ **Treck Error**: Trata-se do desvio padrão das diferenças entre os retornos do ativo e o retorno do benchmark do referido ativo. Portanto, quanto mais próximo de zero, melhor;

➤ **VAR (95%)**: Valor esperado da perda máxima ou da pior perda em um horizonte de tempo em um intervalo de confiança;

2. RISCO DA CARTEIRA (CONCEITO DE VOLATILIDADE); VAR GERAL DA CARTEIRA; VOLATILIDADE DA CARTEIRA; PRAZOS DA CARTEIRA E RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO

RISCO DA CARTERA COM BASE NA NOTA DO ADMINISTRADOR (CONCITO DE VOLATILIDADE DA CARTERA)		VAR DA CARTERA	
DATA	RISCO	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANERIO	3,15	3,97%	3,60%
FEVEREIRO	3,41	3,98%	3,56%
MARÇO	3,41	3,95%	4,05%
ABRIL	3,40	3,91%	3,81%
MAYO	3,40	3,93%	4,21%
JUNHO	3,40	4,10%	4,02%
JULHO	3,38	4,07%	3,80%
AGOSTO	3,66	4,07%	3,79%
SETEMBRO	2,88	4,06%	4,00%
OUTUBRO			
NOVEMBRO			
DEZEMBRO			

VOLATILIDADE DA CARTEIRA			
CONCEITOS	TIPO VOLATILIDADE	VALOR	%
Até 1	Volatilidade Muito Baixa	R\$ 100.020.545,22	35,73%
Acima de 1 até 2	Volatilidade Baixa	R\$ 66.323.290,04	23,81%
Acima de 2 até 3	Volatilidade Média	R\$ 443.416.600,92	17,22%
Acima de 3 até 4	Volatilidade Alta	R\$ 690.785.365,84	26,83%
Acima de 4 até 5	Volatilidade Muito Alta	R\$ 454.101.740,05	17,64%
TOTAL		R\$ 2.574.647.537,08	100,00%

PRAZOS DA CARTEIRA		
TIPO	VALOR	%
CURTO PRAZO (Até 60 dias)	R\$ 1.438.470.488,99	56,85%
MÉDIO PRAZO (Até 5 anos)	R\$ 126.240.715,47	4,90%
LONGO PRAZO (+ de 5 anos)	R\$ 989.936.333,82	38,45%
TOTAL	R\$ 2.574.647.537,28	100,00%

RATINGS DOS GESTORES DE INVESTIMENTOS		
CONCEITOS		
TIPO	VALOR	%
Muito bom	R\$ 71.830.356,94	2,79%
Bom	R\$ 22.053.510,31	0,86%
Excelente	R\$ 1.529.586.838,07	59,41%
NTN-B 2045	R\$ 951.176.811,76	36,94%
TOTAL	R\$ 2.576.447.537,08	100,00%

3. RISCO DE FUNDOS ESPECÍFICOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV

[illegible]

	SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SELEÇÃO TOP AÇÕES		SUL AMÉRICA EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		VINCI GAS DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		WESTERN ASSET VALUATION FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		BNP PARIBAS ACTION FIC FI AÇÕES		BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO		FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	
	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANEIRO	10,44%	9,45%	11,63%	10,24%	8,78%	7,34%	10,76%	10,37%	9,40%	8,88%	11,91%	11,54%	11,55%	10,71%	9,15%	7,97%
FEVEREIRO	10,44%	9,36%	11,63%	10,22%	8,78%	7,31%	10,76%	10,33%	9,36%	9,09%	11,86%	12,07%	11,55%	10,82%	9,15%	7,93%
MARÇO	10,46%	9,81%	11,67%	10,71%	8,85%	8,16%	10,80%	10,95%	9,41%	9,80%	11,86%	12,07%	11,62%	11,39%	9,24%	8,75%
ABRIL	10,34%	11,02%	11,54%	12,18%	8,79%	9,20%	10,71%	11,61%	9,31%	10,54%	11,84%	14,63%	11,55%	13,41%	9,16%	9,80%
MAIO	10,44%	11,14%	11,65%	12,48%	8,89%	9,65%	10,77%	11,46%	9,40%	10,67%	11,88%	14,16%	11,64%	13,09%	9,27%	10,23%
JUNHO	10,33%	9,89%	11,53%	11,09%	8,79%	8,58%	10,70%	10,64%	9,30%	9,73%	11,76%	12,88%	11,48%	11,70%	9,15%	9,17%
JULHO	10,27%	9,72%	11,45%	10,56%	8,73%	8,37%	10,62%	9,91%	9,25%	9,37%	11,72%	12,04%	11,43%	10,76%	9,08%	8,99%
AGOSTO	10,27%	9,46%	11,45%	10,47%	8,74%	8,25%	10,62%	9,98%	9,25%	9,38%	11,71%	12,23%	11,41%	10,94%	9,08%	8,88%
SETEMBRO	10,25%	9,20%	11,41%	10,54%	8,73%	8,14%	10,59%	9,69%	9,23%	9,29%	11,65%	12,17%	11,36%	10,90%	9,06%	8,79%
OUTUBRO																
NOVEMBRO																
DEZEMBRO																

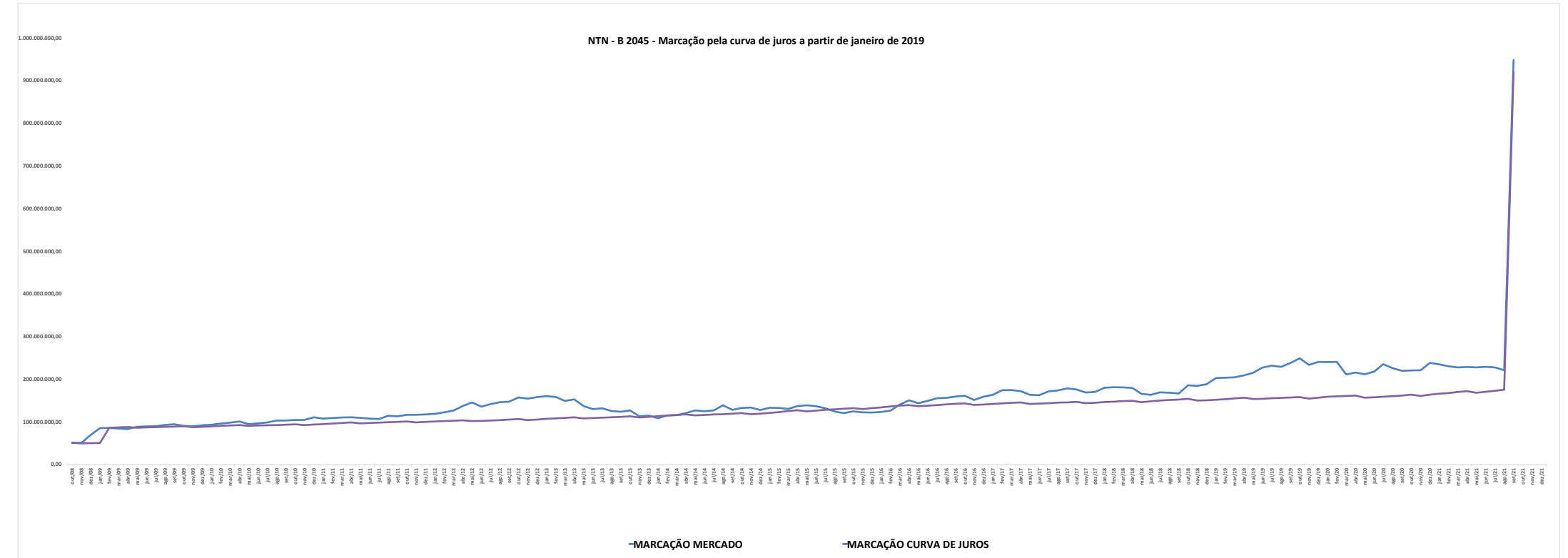
	MONGERAL AEGON FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		ACCESS USA COMPANIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES – INVESTIMENTO NO EXTERIOR		MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA		BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO		MAG GLOBAL SUSTAINABLE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR		BB AÇÕES QUANTITATIVO	
	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)	VAR HISTÓRICO (95%)	VAR 12 MESES (95%)
JANEIRO	17,80%	16,46%	10,32%	13,02%	15,10%	16,12%	10,87%	8,74%	10,30%	9,46%	10,12%	10,15%		
FEVEREIRO	17,20%	16,37%	10,28%	12,89%	14,77%	15,62%	10,96%	9,94%	10,33%	10,58%	10,12%	10,15%		
MARÇO	17,20%	16,37%	10,28%	12,89%	14,77%	15,62%	10,96%	9,94%	10,33%	10,58%	10,12%	10,15%		
ABRIL	16,50%	17,14%	10,20%	11,39%	13,65%	14,78%	10,93%	11,91%	10,25%	11,73%	10,25%	11,73%		
MAIO	16,07%	15,90%	10,16%	10,50%	13,63%	16,09%	10,85%	11,10%	10,25%	11,23%	11,66%	13,02%		
JUNHO	15,73%	15,02%	10,27%	11,39%	13,43%	14,83%	10,81%	10,36%	10,22%	10,57%	11,83%	11,30%	11,62%	13,24%
JULHO	15,24%	14,49%	10,18%	10,09%	13,03%	13,47%	10,75%	10,24%	10,15%	10,39%	10,96%	10,98%	11,55%	12,94%
AGOSTO	14,86%	14,19%	10,13%	10,04%	12,76%	12,36%	10,70%	10,28%	10,12%	10,15%	10,52%	10,54%	11,49%	12,93%
SETEMBRO	15,22%	14,38%	10,17%	9,92%	13,06%	13,42%	10,75%	10,30%	10,15%	10,27%	11,09%	10,99%	11,55%	12,87%
OUTUBRO														
NOVEMBRO														
DEZEMBRO														

Obs: O histórico deste fundo é muito curto comprometendo o resultado do cálculo.

4. FUNDOS E TÍTULOS MARCADOS PELA CURVA DE JUROS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV

1- A partir de 01/01/2019, os títulos públicos do Tesouro Nacional em posse do Fundo Previdenciário RECIPREV: TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS COM VENCIMENTO EM 15/05/2045 (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359219; TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 10359220; TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650570 e TESOURO IPCA COM JUROS SEMESTRAIS (ANTIGA NTN-B 2045)-CÓDIGO: 6650571, passaram a ser marcados pela "CURVA DE JUROS", de aquisição dos títulos, respectivamente: IPCA+7.002299%(IPCA+7.002655%(IPCA+6.261127% e IPCA+6.260771%, conforme definido na Política de Investimentos de 2019 e em conformidade com as normas da Secretaria de Previdência (Portaria nº 577, de 27 de dezembro de 2017 e Portaria SPREV nº 4, de 05 de fevereiro de 2018). Como os títulos são de longo prazo e com expectativa de se levar até o vencimento final, com a marcação pela curva de juros, evitaremos a volatilidade dos mesmos. O total dos referidos títulos em 31/12/2018, apresentavam "valor de mercado" já que eram "marcados à mercado", de R\$ 187.984.960,92. Com a mudança de metodologia, passando a ser usada marcação pela "curva de juros", o valor dos mesmos no dia 01/01/2019, passou a valer R\$ 150.374.784,14, correspondente ao valor de aquisição atualizados pelas taxas de compra de cada um. Deste modo, apesar da redução do Patrimônio Líquido da carteira, no valor equivalente a diferença do preço à mercado e na curva de juros, reduzimos a volatilidade da carteira e utilizamos o valor real dos ativos até o seu vencimento, período em que os preços à mercado e pela curva de juros se encontram. A partir de setembro de 2021, iniciamos a compra de NTN-B 2040 e 2045, com todas marcadas pela curva de juros.

2- O fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 19.303.795/0001-35, também, possui marcação pela curva de juros.



6. RISCOS DE ADMINISTRADOR - GRUPO ECONÔMICO

ADMINISTRADORES DE RECURSOS	GRUPO ECONÔMICO DO ADMINISTRADOR DE RECURSOS	GESTORES DE RECURSOS		
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$ 226.028.525,58	8,78%
		BRZ INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 874.159,20	0,03%
		RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 2.506.710,51	0,10%
		TOTAL	R\$ 229.409.395,29	8,91%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 777.652.875,99	30,20%
		VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS)	R\$ 69.301.405,83	2,69%
		TOTAL	R\$ 846.954.281,82	32,90%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL)	Valor na Curva R\$ 919.664.828,24	35,72%
		TESOURO NACIONAL (CUSTÓDIA NO BANCO DO BRASIL)	Valor à Mercado R\$ 948.242.699,61	36,43%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	R\$ 355.716,99	0,01%
		TOTAL	R\$ 355.716,99	0,01%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	R\$ 67.025.144,27	2,60%
		CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 17.333.357,65	0,67%
		QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	R\$ 10.218.056,14	0,40%
		SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	R\$ 53.064.016,81	2,06%
		VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS)	R\$ 31.580.138,29	1,23%
		MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 50.500.443,57	1,96%
		AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 63.323.454,09	2,46%
		SOMMA INVESTIMENTOS S/A	R\$ 31.511.983,53	1,22%
		TOTAL	R\$ 324.556.594,33	12,61%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	R\$ 30.373.413,28	1,18%
		TOTAL	R\$ 30.373.413,28	1,18%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		ITALU UNIBANCO (GRUPO ITAÚ)	R\$ 62.180.043,18	2,42%
		TOTAL	R\$ 62.180.043,18	2,42%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	R\$ 6.226.078,24	0,24%
		TOTAL	R\$ 6.226.078,24	0,24%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		BNP Paribas Asset Management Brasil (GRUPO BNP)	R\$ 97.676.853,79	3,79%
		WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	R\$ 12.353.653,41	0,48%
		XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	R\$ 38.671.616,58	1,50%
		TOTAL	R\$ 148.702.123,78	5,78%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		SINGULARE CTVM S.A.	R\$ 5.609.375,93	0,22%
		TOTAL	R\$ 5.609.375,93	0,22%
		GESTOR	VALOR	% CARTEIRA
		BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	R\$ 615.686,01	0,02%
		TOTAL	R\$ 615.686,01	0,02%
		TOTAL GERAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RECIPREV	Valor na Curva R\$ 2.574.647.537,08	100,00%
			Valor à Mercado R\$ 2.603.225.408,46	

7. RISCO DE MERCADO E DE CRÉDITO DOS FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS (FIDIC) E FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÃO (FIP)									
7.1 FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS (FIDIC)									
FUNDO					GESTOR		ADMINISTRADOR		
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES)					SINGULARE CTVM		SINGULARE CTVM		
MOVIMENTAÇÕES JUNTO AO FUNDO DE INVESTIMENTOS DUNAS									
DATA	TIPO	VALOR		APR					
09/11/2016	APLICAÇÃO	-R\$	5.000.000,00	APR 144 2016					
17/01/2017	APLICAÇÃO	-R\$	2.000.000,00	APR 006 2017					
10/11/2017	RESGATE	R\$	2.700.000,00	APR 134 e 155 2017					
14/11/2017	SOLICITADO RESGATE TOTAL, PORÉM, HOUEVE A SUSPENSÃO DE PAGAMENTO PELO ADMINISTRADOR	TOTAL		APR 160 2017					
12/12/2017	OFICIO SOLICITANDO EXPLICAÇÕES DO NÃO PAGAMĐENTO DO RESGATE SOLICITADO EM 14/11/2017	TOTAL		OFICIO 27A					
12/12/2017	RESPOSTA DA SOCOPA INFORMANDO SOBRE A SUSPENSÃO DOS RESGATES	-		E-mail					
31/01/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	426.621,02	APR 028 2018					
28/02/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	284.414,01	APR 057 2018					
29/03/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	101.805,69	APR 077 2018					
30/04/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	18.349,96	APR 104 2018					
30/05/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	19.176,57	APR 127 2018					
03/07/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	38.679,03	APR 155 2018					
02/08/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	38.158,86	APR 178 2018					
04/09/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	20.085,66	APR 201 2018					
05/10/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	24.744,02	APR 226 2018					
08/11/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	29.283,72	APR 249 2018					
05/12/2018	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	13.355,60	APR 279 2018					
09/01/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	17.072,58	APR 003 2019					
07/02/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	24.730,98	APR 025 2019					
11/03/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	21.719,14	APR 047 2019					
05/04/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	3.340,30	APR 090 2019					
08/05/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	20.163,03	APR 120 2019					
10/06/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	12.601,11	APR 146 2019					
05/07/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	4.124,52	APR 162 2019					
05/08/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	5.716,27	APR 182 2019					
06/09/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	6.138,95	APR 202 2019					
07/10/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	6.941,86	APR 228 2019					
08/11/2019	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	5.681,57	APR 248 2019					
05/02/2021	AMORTIZAÇÃO//JUROS	R\$	4.600,75	APR 248 2019					
Valor RECEBIDO		R\$	3.847.505,20						
Valor a RECEBER		-R\$	3.152.494,80	0,12%	do total da carteira na curva	0,12%	do total da carteira à mercado		

DATA RELTATÓRIO	EMPRESA DE RATING	TIPO RATING	CONCEITO
17/06/2016	Austin Ratings	AA-	Qualidade de crédito muito alta
08/09/2016	Liberum Ratings	A	Qualidade de crédito alta
01/10/2016	Liberum Ratings	A	Qualidade de crédito alta
18/11/2016	Austin Ratings	AA-	Qualidade de crédito muito alta
17/02/2017	Austin Ratings	BBB	Qualidade de crédito boa
23/02/2017	Liberum Ratings	BBB-	Qualidade de crédito boa
23/05/2017	Liberum Ratings	BBB-	Qualidade de crédito boa
15/08/2017	Austin Ratings	BBB	Qualidade de crédito boa
16/08/2017	Liberum Ratings	BBB-	Qualidade de crédito boa
09/11/2017	Liberum Ratings	BB	Qualidade de crédito regular
27/11/2017	Austin Ratings	BB-	Qualidade de crédito regular
16/01/2018	Liberum Ratings	B	Baixa capacidade para honrar compromissos
06/02/2018	Austin Ratings	CCC	Elevado risco de não honrar compromissos
26/02/2018	Liberum Ratings	B	Capacidade de pagamento fraca
19/06/2018	Austin Ratings	C	Default iminente

Acima os ratings de Qualidade de Crédito realizado por 2 empresas de rating: Austin Ratings e Liberum Ratings em que todos os ratings eram considerados bons, iniciando o declínio do rating a partir de 09/11/2017, quando o fundo já havia suspenoido os resgates.

O Fundo Previdenciário RECIPREV têm boa experiência de investimentos em Fundos de Direitos Creditórios (FIDC), tendo realizado investimentos em 10 FIDCs, correspondente a um total de R\$ 37.800.000,00.Todos foram liquidados sem problemas e com excelentes retornos, restando apenas o FIDC Dunas. Demonsta que o produto é bom. Inclusive, o próprio Dunas possuía bom comportamento e existência superior a 5 anos. No entanto, a empresa contratada pelo Administrador SINGULARE CTVM que foi a Dunas, com base nos documentos demonstrados pelo Administrador do Fundo e nas ações ingressadas na Justiça Cível e Criminal, indicam que ocorreu fraude praticado pela Dunas. Os RPPS, inclusive a RECIPREV, através do advogado que representa os RPPS ingressou com processo administrativo junto a Comissão de Valores Mobiliários em 13/11/2020, protocolo. SCW104347805, Nº do Recebimento 8141180. Também ingressou com ação junto ao TRIBUNAL DE JUSTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO PODER JUDICIÁRIO em 19/11/2020. Processo: 10109424620208260011.

7.2 FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÃO (FIP)						
Os fundos a seguir possuem risco de liquidez maior por não existir, ainda, mercado secundário forte de Fundos de Participação (FIP) no Brasil. Trata-se de um segmento de investimento muito utilizado nas economias do mundo que apresentam juros baixo e mercado secundário muito efetivo. Trata-se de investimentos em empresas de forma geral. Possuem volatilidades decorrentes da liquidez e de mercado, entre outros, e em especial do crescimento econômico do País, que podem indicar ou não o crescimento dos negócios e consequentemente das empresas. A partir de 2014, até o momento atual o Brasil vêm passando por momentos difíceis na economia, e por conseguinte, dificultando, também este segmento de investimentos. Apesar de constar como risco de liquidez, também pode fazer parte do risco de contraparte e operacional. O Fundo Cais Mauá foi liquidado em novembro/2020, e zerado o saldo em 01.04.2021, e as cotas transformadas em participação percentual na Empresa Cais Mauá do Brasil na mesma proporção, e devem ser entregue as ações aos acionistas até 30.04.2021. O Fundo Geração Energia está em processo de liquidação com a venda dos ativos e pagamento dos passivos, e no momento atual encontra-se com pouco patrimônio e a atual administradora atual (RJI), irá ingressar com uma ação contra o administrador anterior BNY Mellon.						
NOME DO FUNDO	CNPJ	GESTOR	ADMINISTRADOR	SALDO		
BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	12.312.767/0001-35	QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	R\$	6.226.078,24	
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	11.490.580/0001-69	BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	RJI CTVM LTDA	R\$	615.686,01	
TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	19.412.474/0001-79	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$	874.159,20	
TOTAL				R\$	7.715.923,46	
% CARTEIRA				% Total Carteira pela curva de juros		
					0,30%	% Total Carteira à mercado

8. PROVISÕES PARA PERDAS FUTURAS

Para dar o maior conforto financeiro e atuarial para a carteira de investimentos do Fundo Previdenciário RECIPREV, implantou-se a provisão para perdas futuras de investimentos, em razão da redução dos juros, e a necessidade de maior risco na carteira com vistas ao atingimento da meta de rendimentos. Estando, inclusive, previsto no *Manual de Contabilidade Aplicada aos Regimes Próprios de Previdência Social do Ministério da Previdência Social – Secretaria de Políticas de Previdência Social – Departamento dos Regimes de Previdência no Serviço Público - 1ª edição, 2009, Pág. 117 a seguir transcrito: " 5.6.3 Provisões para Perdas em Investimentos - Os investimentos podem estar sujeitos a perdas, totais ou parciais, decorrentes de eventos como: falência ou concordata de uma empresa investida; desvalorização permanente de quotas ou ações; abandono de projetos de investimentos já concretizados, entre outros. Com o objetivo de suportar eventuais aplicações ou investimentos malsucedidos, poderá ser constituída pela unidade gestora do RPPS uma provisão para perdas de investimentos. A constituição dessa provisão para perdas em investimentos encontra-se respaldada no Princípio Contábil da Prudência, segundo o qual se devem manter os menores valores para o ativo, ajustando-se, para menos, os valores de transações com o mundo exterior, que trazem em si o risco de um eventual não-recebimento. Na administração pública, a provisão para perdas em investimentos é uma variação passiva, de natureza devedora, afetando, portanto, negativamente o resultado do exercício, no momento de sua constituição. Se a perda prevista for consumada, a provisão será utilizada. Caso contrário, no encerramento do exercício, efetuar-se-á a reversão dos valores não utilizados como variação ativa, o que afetará o resultado positivamente. A recomendação é que a provisão para perdas em investimentos seja constituída uma vez por ano, no mês de encerramento do exercício, e que seja ajustada anualmente, de acordo com a nova necessidade de provisão, complementando-se ou revertendo-se seus valores. O cálculo do montante da provisão para perdas que será constituída deverá considerar o risco envolvido na carteira de investimentos da unidade gestora do RPPS. Segundo a NBC T 4 – Da Avaliação Patrimonial, do Conselho Federal de Contabilidade, as provisões para perdas no valor dos investimentos são constituídas com base em perdas potenciais. Quando efetivada a perda, naqueles casos em que o investimento for considerado irrecuperável, o ordenador de despesa deverá autorizar a baixa da provisão, apresentando os esclarecimentos necessários, em notas explicativas, às demonstrações contábeis dos RPPS."*

Ante o exposto, com base nos calculos de riscos mensais do Relatório de Riscos definiu-se o percentual de 0,17% sobre o saldo da carteira a marcada a mercado do ultimo dia do ano

Valor da provisão para perdas futuras de investimento	R\$	4.425.483,19
---	-----	--------------

9.RISCO DE CRÉDITO

Para mensuração e controle do risco de crédito nos utilizamos dos Ratings de Qualidade de Gestão atribuído ao Gestor, bem como do rating de crédito do fundo de investimentos. O gestor dever possuir rating no mínimo B+ e os papéis do fundo rating bom, com acompanhamento trimestral dos relatórios de rating do fundo. Além das medidas citadas, também é feita análise da carteira do fundo.

Adotamos os limites e condições estabelecidos na Resolução CMN Nº 3.922/2010, quanto aos fundos de investimentos e as instituições, com vistas a se evitar risco de crédito.

10.RISCO DE CONTRAPARTE; RISCO OPERACIONAL e LEGAL

Adotamos critério rigoroso, definidos no site da RECIPREV:

- a) Quanto ao credenciamento de Instituições Gestoras, Administradores, Distribuidores e Corretoras; b) Processo de custodiantes;
c) Processo de Corretoras para compra e venda de títulos públicos;
d) Utilização de rating de qualidade de gestão dos gestores de investimentos;
e) Processo de atualização anual de credenciamento das instituições;
f) Limites de investimentos por Gestor, Administrador e fundos de investimentos.

11. FUNDOS DESENGUADRADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV - RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 (RISCO LEGAL)

Somos notificados de forma automática através de email mensal e no DAIR após a transmissão do mesmo. Respondemos, mensalmente, NO DAIR sendo devidamente acatado pela Secretaria de Previdência, tendo em vista que quando da realização dos referidos investimentos, há época da RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010, foram todos realizados em conformidade com a referida resolução.

FUNDO	MOTIVO DO DESENGUADRAMENTO	% Participação
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES)	Participação % no PL do fundo superior a 5%	14,22%
SINGULARE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Participação % no PL do fundo superior a 5%	21,86%
TERRAS BRASIL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	Participação % no PL do fundo superior a 5%	9,94%

12. FUNDOS DESENGUADRADOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECIPREV - RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 (RISCO LEGAL)

FUNDO	GESTOR	ADMINISTRADOR	VALOR	MOTIVO
BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	R\$ 6.226.078,24	Gestor e Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	RJI CTVM LTDA	R\$ 615.686,01	Gestor e Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
SINGULARE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	SINGULARE CTVM	SINGULARE CTVM	R\$ 5.604.802,62	Gestor e Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP (COTAS SÊNIORES)	SINGULARE CTVM	SINGULARE CTVM	R\$ 4.573,30	Gestor e Administrador sem Comitê de Auditoria e Comitê de Riscos, obrigados, pelo BACEN
TOTAL			R\$ 12.451.140,18	

O Ofício Circular Conjunto nº 3/2019/CVM/SIN/SPREV, de 8 de fevereiro de 2019, constante do site: http://sa.previdencia.gov.br/site/2019/02/Oficio-Circular-CVM-SIN-SPREV-03_2019.pdf, explica que apesar dos desengadramentos, não há a necessidade de se fazer resgates dos fundos. Exceto, se de interesse do RPPS. De outra, também, não podemos efetuar nenhuma aplicação nos mesmos até enquanto perdurar a ocorrência. Caso ocorra alteração do gestor ou administrador dos referidos fundos para novos gestores ou administradores com Comitê de Auditoria e Riscos, obrigatórios pelo BACEN, ai sim, podemos efetuar novas aplicações.

13. IMPACTOS DE LIMITES DO ADMINISTRADOR E GESTOR DE INVESTIMENTOS	
Administrador	Máximo que o RPPS pode possuir por administrador ou grupo econômico de administradores é 5% sob o volume de Administração ANBIMA e o administrador ou grupo econômico do Administrador não pode possuir superior a 50% sob o volume de administração ANBIMA somente com RPPS.
Getstor	Máximo que o RPPS pode possuir por gestor ou grupo econômico de gestores é 5% sob o volume de Gestão ANBIMA.
Fundos; Máximo por fundo: 20% do PL da Carteira.	Não temos nenhum fundo na carteira de investimentos RECIPREV com 20% do PL da carteir

VOLUME DE APLICAÇÕES POR GESTOR	VOLUME DE APLICAÇÕES POR ADMINISTRADOR
---------------------------------	--

GESTOR	VALOR APLICADO	% CARTEIRA	% Máximo Permitido	Percentual do Volume de Recursos Reciprev em relação ao Volume ANBIMA de Gestão
SOMMA INVESTIMENTOS S/A	R\$ 31.511.983,53	1,22%	Máximo permitido 5,00% do volume de gestão ANBIMA	0,70%
BNP Paribas Asset Management Brasil (GRUPO BNP)	R\$ 97.676.853,79	3,79%		0,17%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 63.323.454,09	2,46%		0,40%
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$ 226.028.525,59	8,78%		0,02%
BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	R\$ 67.380.861,27	2,62%		0,01%
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	R\$ 615.686,01	0,02%		0,00%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 874.159,20	0,03%		0,03%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 777.652.876,00	30,20%		0,18%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 17.333.357,65	0,67%		0,96%
ITAU UNIBANCO (GRUPO ITAÚ)	R\$ 62.180.043,18	2,42%		0,01%
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 50.500.443,57	1,96%		0,62%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	R\$ 16.444.134,38	0,64%		1,87%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	R\$ 2.506.710,51	0,10%		0,03%
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	R\$ 30.373.413,29	1,18%		0,01%
SINGULARE CTVM S.A.	R\$ 5.609.375,93	0,22%		0,15%
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	R\$ 53.064.016,81	2,06%		0,20%
TESOURO NACIONAL	R\$ 919.664.828,24	35,72%		0,00%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PA	R\$ 100.881.544,11	3,92%		0,24%
WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	R\$ 12.353.653,41	0,48%		0,03%
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	R\$ 38.671.616,58	1,50%		
TOTAL	R\$ 2.574.647.537,13	100,00%		

ADMINISTRADOR	VALOR APLICADO	% CARTEIRA	% Máximo Permitido	% Máximo Permitido	Percentual do Volume de Recursos Reciprev em relação ao Volume ANBIMA de ADMINISTRAÇÃO	Percentual do Volume de Recursos Reciprev em relação ao Volume ANBIMA de ADMINISTRAÇÃO
RJI CTVM LTDA	R\$ 615.686,01	0,02%	Máximo permitido 5,00% do volume de Administração ANBIMA	Máximo permitido de todos os RPPS 50,00% do volume de Administração ANBIMA	0,01%	8,78%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	R\$ 6.226.078,24	0,24%			0,00%	0,13%
ITAU UNIBANCO (GRUPO ITAÚ)	R\$ 62.180.043,18	2,42%			0,01%	0,00%
SINGULARE CTVM S.A.	R\$ 5.609.375,93	0,22%			0,01%	0,13%
BANCO SANTANDER BRASIL S.A.	R\$ 30.373.413,29	1,18%			0,01%	0,55%
BANCO BRADESCO S.A. (GRUPO BRADESCO)	R\$ 324.912.311,34	12,62%			0,07%	2,00%
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$ 229.409.395,30	8,91%			0,02%	5,36%
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A. (GRUPO BNP)	R\$ 148.702.123,78	5,78%			0,17%	3,00%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 846.954.281,83	32,90%			0,16%	15,08%
TESOURO NACIONAL	R\$ 919.664.828,24	35,72%				
TOTAL	R\$ 2.574.647.537,13	100,00%				

14. DADOS RELATIVOS AO CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES					
CONTROLE DE CREDENCIAMENTOS					
GESTOR DE INVESTIMENTOS	CNPJ	DATA CREDENCIAMENTO	DATA RENOVAÇÃO	OBSERVAÇÃO	AÇÃO
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	04.506.394/0001-05	19/08/2021	19/08/2022	0	
BANCO J SAFRA (GRUPO SAFRA)	03.017.677/0001-20	30/08/2021	30/08/2022	0	
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	30.822.936/0001-69	31/08/2021	31/08/2022	0	
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL (GRUPO BNP)	02.562.663/0001-25	31/08/2021	31/08/2022	0	
BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	62.375.134/0001-44	06/09/2021	06/09/2022	0	
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	22.119.959/0001-83	10/09/2021	10/09/2022	0	
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	02.888.152/0001-06	26/08/2021	26/08/2022	0	
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	16/08/2021	16/08/2022	0	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	10.626.543/0001-72	12/08/2021	12/08/2022	0	
ITAU UNIBANCO (GRUPO ITAÚ)	60.701.190/0001-04	30/06/2021	30/06/2022	0	
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	16.500.294/0001-50	27/08/2021	27/08/2022	0	
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	07.250.864/0001-00	18/08/2021	18/08/2022	0	
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	03.864.607/0001-08	27/08/2021	27/08/2022	0	
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.231.177/0001-52	23/08/2021	23/08/2022	0	
SINGULARE CTVM S.A.	62.285.390/0001-40	25/08/2021	25/08/2022	0	
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	21.813.291/0001-07	23/08/2021	23/08/2022	0	
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS)	10.917.835/0001-64	18/08/2021	18/08/2022	0	
WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	07.437.241/0001-41	19/08/2021	19/08/2022	0	
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	37.918.829/0001-88	26/03/2021	26/03/2022	0	
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA (GRUPO XP)	07.625.200/0001-89	20/08/2021	20/08/2022	0	
ADMINISTRADOR DE INVESTIMENTOS	CNPJ	DATA CREDENCIAMENTO	DATA RENOVAÇÃO	OBSERVAÇÃO	AÇÃO
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A. (GRUPO BNP)	01.522.368/0001-82	09/04/2021	09/04/2022	0	
BANCO BRADESCO S.A. (GRUPO BRADESCO)	60.746.948/0001-12	06/09/2021	06/09/2022	0	
BANCO SANTANDER BRASIL S.A.	90.400.888/0001-42	23/08/2021	23/08/2022	0	
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	30.822.936/0001-69	31/08/2021	31/08/2022	0	
BEM - DTVM LTDA (GRUPO BRADESCO)	00.066.670/0001-00	06/09/2021	06/09/2022	0	
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	02.201.501/0001-61	13/09/2021	13/09/2022	0	
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	16/08/2021	16/08/2022	0	
ITAU UNIBANCO (GRUPO ITAÚ)	60.701.190/0001-04	30/06/2021	30/06/2022	0	
RJI CTVM LTDA	42.066.258/0002-11	15/06/2021	15/06/2022	0	
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA (GRUPO SAFRA)	06.947.853/0001-11	30/08/2021	30/08/2022	0	
SINGULARE CTVM S.A.	62.285.390/0001-40	25/08/2021	25/08/2022	0	
DISTRIBUIDOR	CNPJ	DATA CREDENCIAMENTO	DATA RENOVAÇÃO	OBSERVAÇÃO	AÇÃO
BANCO DO BRASIL S.A. (GRUPO BANCO DO BRASIL)	00.000.000/0001-91	19/08/2021	19/08/2022	0	
BANCO SAFRA S.A. (GRUPO SAFRA)	58.160.789/0001-28	30/08/2021	30/08/2022	0	
MAGNA – AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS S/S LTDA	13.426.885/0001-37	07/10/2020	18/08/2022	0	
PERFORME AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS EIRELI	10.819.611/0001-10	18/08/2021	18/08/2022	0	
PRIVATIZA AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA	00.840.515/0001-08	19/08/2021	19/08/2022	0	
SINGULARE CTVM S.A.	62.285.390/0001-40	25/08/2021	25/08/2022	0	

GESTOR DE INVESTIMENTOS	AGÊNCIA DE RATING	NOTA	DATA	VENCIMENTO DO RATING	TIPO DO RATING	AÇÃO	TOTAL
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ1	10/02/2021	10/02/2022	Excelente		R\$ 63.323.454,09
BANCO J SAFRA (GRUPO SAFRA)	Moody's	MQ1	20/05/2021	20/05/2022	Excelente		R\$ -
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	Moody's	MQ1	27/01/2021	27/01/2022	Excelente		R\$ 226.028.525,58
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL (GRUPO BNP)	Fitch Ratings	Excelente	07/12/2020	07/12/2021	Excelente		R\$ 97.676.853,79
BRAM - DTVM (GRUPO BRADESCO)	Fitch Ratings	Excelente	07/12/2020	07/12/2021	Excelente		R\$ 67.380.861,25
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	Austing Rating	QG 2	23/04/2021	31/12/2021	Muito bom		R\$ 615.686,01
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ2	29/06/2021	29/06/2022	Muito bom		R\$ 874.159,20
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch Ratings	Excelente	03/08/2021	12/08/2022	Excelente		R\$ 777.652.875,99
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA	Austing Rating	QG 2-	02/09/2021	31/08/2022	Muito bom		R\$ 17.333.357,65
ITAU UNIBANCO (GRUPO ITAÚ)	Fitch Ratings	Excelente	15/10/2020	15/10/2021	Excelente	COBRAR NOVO RATING	R\$ 62.180.043,18
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ2	30/10/2020	30/10/2021	Muito bom	COBRAR NOVO RATING	R\$ 50.500.443,57
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	Austing Rating	QG 3+	02/02/2021	31/12/2021	Bom		R\$ 16.444.134,38
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Standard&Poor's	AMP-2	11/11/2020	11/11/2021	Muito bom		R\$ 2.506.710,51
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Moody's	MQ1	09/12/2020	09/12/2021	Excelente		R\$ 30.373.413,28
SINGULARE CTVM S.A.	Austing Rating	QG 3	20/10/2020	31/10/2021	Bom	COBRAR NOVO RATING	R\$ 5.609.375,93
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	Standard&Poor's	AMP-1	13/08/2021	13/08/2022	Excelente		R\$ 53.064.016,81
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (GRUPO VINCI PARTNERS)	Moody's	MQ1	29/06/2021	19/06/2023	Excelente		R\$ 100.881.544,11
WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA	Moody's	MQ1	29/06/2021	19/06/2023	Excelente		R\$ 12.353.653,40
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	Moody's	MQ1	29/06/2021	29/06/2022	Excelente		R\$ 38.671.616,58
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA (GRUPO XP)	Moody's	MQ1	29/06/2021	29/06/2022	Excelente		R\$ -
							R\$ 1.623.470.725,32

16. RISCO DE IMAGEM

Através da gestão dos diversos riscos já mencionados, utilizamos o site da RECIPIREV para disponibilização do máximo de informações dos investimentos. Buscamos, o máximo de transparência dos dados, com vistas a melhor compreensão da sociedade das ações e procedimentos que estão sendo tomados pela Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores – RECIPIREV

PARECER GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS		
Este é o relatório mensal de Riscos Mensais da Carteira de Investimentos do Fundo Previdência Reciprev em conformidade com a Portaria RECIPIREV N. 203 de 13/02/2019 e Política de Riscos . A carteira de investimentos do Fundo Previdenciário RECIPIREV não possui nenhum desenquadramento quanto:		
a) ao percentual máximo que devemos ter em cada fundo de investimentos, exceto os 3 casos apontados neste relatório, mas que foram realizados em conformidade com a legislação da época;		
b) ao percentual máximo de cada fundo em relação ao total de investimentos da carteira, que não possuimos nenhum fundo nesta condição;		
c) totalmente atendimento da Política de Investimentos;		
d) totalmente atendimento dos percentuais de Gestores e Administradores;		
e) totalmente atendimento de Gestores e Administradores com relação a Resolução 4.695/2018, exceto os 4 casos apontados neste relatório, mas que foram realizados em conformidade com a legislação da época;		
Adotamos os limites e condições estabelecidos na Resolução CMN Nº 3.922/2010, quanto aos fundos de investimentos e as instituições, com vistas a se evitar risco de imagem. Submetemos o relatório ao Comitê de Riscos de Investimentos da Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde		
José Marcos Alves de Barros Gerente de Investimentos	Marco Aurtélio Correia Pinheiro Chefe de Divisão de Investimentos	Gustavo Lins Dourado Equipe Investimentos

PARECER DO COMITÊ DE RISCOS DA AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES (RECIPIREV)		
Concordamos com as informações do presente relatório.		
Manoel Carneiro Soares Cardoso Diretor Presidente	Francisco Canindé Antunes Furtado Junior Diretor Vice-Presidente	José Marcos Alves de Barros Gerente de Investimentos
Marco Aurtélio Correia Chefe de Divisão de Investimentos	Gustavo Lins Dourado Equipe Investimentos	Rebeca de Souza Alves Chefe da Área de Controles Internos

Originals assinados e arquivados na Reciprev
Recife (PE), 08 DE OUTUBRO DE 2021

