

Serviço de Previdência Social dos Func.  
Mun. Serra Negra

# Relatório Trimestral SERPREV

4º Trimestre 2021

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo SERPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



## Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO .....	2
1.1 Destaques do trimestre .....	2
1.2 Cenário Brasileiro .....	2
1.3 Cenário Internacional .....	3
Alto crescimento, alta inflação .....	3
Indústria, varejo e investimentos .....	4
1.4 Bolsa .....	4
Mercados do exterior .....	5
1.5 Projecoes .....	5
2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	6
2.1 Evolução patrimonial .....	6
2.2 Cumprimento da Meta Atuarial .....	6
2.3 Participação dos ativos no resultado .....	6
3. ANÁLISE DA CARTEIRA .....	8
3.1 Composição da Carteira .....	8
3.2 Investimentos por Segmento .....	9
3.3 Investimentos por Instituição .....	9
4. OPERAÇÕES DO PERÍODO .....	10
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	16

## 1. CENÁRIO ECONÔMICO

### 1.1 Destaques do trimestre

# Focus: mercado financeiro vê inflação de 10,01% e PIB de 4,50% em 2021

Após forte alta da inflação no último ano, com alta de 9,26% do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) até novembro, a expectativa é de que o indicador registre alta de 10,01% no acumulado de 2021, praticamente em linha com os 10,02% estimados anteriormente. Os dados constam no relatório Focus, divulgado pelo Banco Central na manhã desta segunda-feira (3).

Já com relação ao desempenho da economia brasileira, os economistas ouvidos pela autoridade monetária projetam crescimento de 4,50% da atividade, ante estimativa anterior de 4,51%.

O dado do IPCA referente a dezembro será divulgado no dia 11 de janeiro, enquanto o PIB de 2021 será conhecido ainda no primeiro trimestre, em 4 de março.

Na primeira divulgação de 2022 do Focus, as expectativas apontam para inflação de 5,03% este ano, dólar a R\$ 5,60 e taxa Selic a 11,50% ao ano em dezembro – sem alterações em relação ao levantamento da semana anterior.

O mercado estima aumento de 1,5 ponto percentual da taxa básica de juros na próxima reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), que acontece em fevereiro.

Com relação ao desempenho da economia brasileira, as estimativas apontam para crescimento de 0,36% do Produto Interno Bruto (PIB) este ano, uma piora em relação à expansão de 0,42% esperada anteriormente.

### 1.2 Cenário Brasileiro

# Banco Central tem expectativa mais pessimista para o PIB de 2021

O IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) divulga no início de março o crescimento do PIB (Produto Interno Bruto) brasileiro em 2021, na comparação com 2020, ano com os maiores reflexos da pandemia do novo coronavírus na economia.

As estimativas, no entanto, ainda seguem divergentes, com o BC (Banco Central) na liderança entre os mais pessimistas, com **previsão de avanço da soma de todos os bens e serviços produzidos no país na casa dos 4,4%**.

A expectativa da autoridade monetária surge no mesmo momento em que o Ministério da Economia **aponta para uma alta de 5,1% das riquezas nacionais no ano passado** e os analistas do mercado financeiro veem um avanço de 4,5%.

Ao reduzir a previsão em 0,3 ponto percentual no RTI (Relatório Trimestral de Inflação) divulgado em dezembro, a autoridade monetária justifica que a revisão é motivada pelo ingresso da economia em recessão técnica no terceiro trimestre e os “resultados piores do que os esperados” de alguns setores em outubro.

“Surpresas negativas em dados recentemente divulgados, que sugerem perda de dinamismo da atividade e reduzem o carregamento estatístico para o ano seguinte, novas elevações da inflação, parcialmente associadas a choques de oferta, e aumento no risco fiscal pioram os prognósticos para a evolução da atividade econômica no próximo ano”, diz o documento.

A autoridade monetária cita ainda a inflação em nível acelerado, parcialmente associada a choques de oferta, e o aumento no risco fiscal como fatores que pioram os prognósticos de crescimento para 2021 e 2022. De acordo com o BC, a evolução menos favorável da economia também está refletida nos indicadores que medem o otimismo de empresas e consumidores para os próximos meses.

## Contas do governo têm melhor resultado desde 2014

Dados divulgados nesta sexta-feira, 28/01/2022, pela Secretaria do **Tesouro Nacional** apontam que as contas do governo fecharam 2021 com um déficit de pouco mais de R\$ 35 bilhões.

O valor, que representa 0,4% do Produto Interno Bruto (PIB), é o menor saldo negativo desde 2014, quando o déficit foi de R\$ 35,2 bilhões. Trata-se, portanto, do melhor resultado em sete anos.

O déficit do ano passado é 95,3% menor do que o rombo registrado em 2020, que somou R\$ 743,2 bilhões (10% do PIB do país). Naquele ano, as contas sofreram um forte impacto por causa dos gastos extraordinários com a pandemia de covid-19.

Em valores corrigidos pela inflação, o déficit de 2021 atingiu cerca de R\$ 37,9 bilhões.

Com o resultado, o governo cumpriu a meta fiscal para o último ano, que determinava que o déficit nas contas não poderia ultrapassar a marca de R\$ 247,1 bilhões.

### 1.3 Cenário Internacional

## PIB dos EUA cresce 5,7% em 2021, com maior alta desde 1984

A economia dos **Estados Unidos** cresceu a uma taxa anualizada de 6,9% no último trimestre de 2021, informou o Centro de Análises Econômicas nesta quinta-feira (27).

Para 2021 como um todo, a economia cresceu 5,7%, o ritmo mais rápido desde 1984, quando o ex-presidente Ronald Reagan estava na Casa Branca.

O aumento no quarto trimestre foi substancial em relação ao terceiro trimestre, dominado pela **variante Delta**, quando o Produto Interno Bruto (**PIB**) norte-americano – a medida mais ampla da atividade econômica – cresceu a um ritmo anualizado de apenas 2,3%.

Foi o melhor desempenho trimestral desde o terceiro trimestre de 2020, quando o boom inicial de reabertura impulsionou o crescimento econômico.

No último trimestre de 2021, as empresas reabasteceram os estoques esgotados para atender à forte demanda por bens, ajudando a atividade do país a registrar seu melhor desempenho em quase quatro décadas em 2021.

### Alto crescimento, alta inflação

Mas não foi apenas a taxa de crescimento que saltou no ano passado. O caos nas cadeias de suprimentos, a escassez de trabalhadores e a demanda enorme também levaram os preços a subir desconfortavelmente.

Para 2021, o índice de preços das despesas de consumo pessoal (PCE) – uma medida-chave da inflação – subiu 3,9%, o maior aumento desde 1990.

No quarto trimestre, a inflação do PCE foi de 6,5%, o maior salto desde o terceiro trimestre de 1981.

## PIB da China cresce 8,1% em 2021, mas desacelera no 4º trimestre

O crescimento da economia chinesa foi de 4% no quarto trimestre do ano passado em relação ao mesmo período de 2020, segundo informações divulgadas pelo Departamento Nacional de Estatísticas nesta segunda-feira (17/1).

Apesar da alta, o crescimento – considerado maior que o esperado – ainda está em ritmo fraco, uma vez que o Banco Central da China cortou taxas de empréstimo para amortecer o ritmo de desaceleração no início de 2022.

O índice de 4% ocorre após uma alta de 4,9% no 3º trimestre, em meio a sinais de enfraquecimento do consumo e de desaceleração do setor imobiliário. Foi o resultado trimestral mais fraco desde o 2º trimestre de 2020.

De acordo com uma pesquisa feita pela agência Reuters junto a analistas, o Produto Interno Bruto (PIB) chinês tinha uma expansão prevista de 3,6% em relação a 2020. Com o índice de 4%, no entanto, o país teve um crescimento de 8,1% em 2021, contra os 8% esperados por analistas.

Em meio à recuperação após uma queda em razão da pandemia de coronavírus, a economia chinesa começou o ano de 2021 forte, mas perdeu força após uma crise imobiliária, restrições de dívidas e restrições contra a Covid-19, que, no geral, atingiram o consumo da população da China.

### Indústria, varejo e investimentos

A produção industrial da China cresceu 4,3% em dezembro se comparado ao mesmo mês de 2020. Já os investimentos em ativos físicos cresceram 4,9% em 2021.

As vendas de varejo, no entanto, ficaram abaixo das previsões e registraram um aumento de apenas 1,7% em relação ao ano anterior. O índice representa o ritmo mais lento do setor desde agosto de 2020. A expectativa era de que o varejo crescesse cerca de 3,7%.

### 1.4 Bolsa

## Ibovespa avança no último pregão do ano, mas fecha 2021 negativo

O **Ibovespa** fechou o último pregão de 2021 em alta de 0,69%, aos 104.822 pontos. No mês de dezembro o índice reverteu a tendência de queda dos cinco meses anteriores ao fechar positivo em 2,85%. Em sentido contrário, em 2021 o Ibovespa acumulou uma queda de 11,90%, a primeira desde 2015.

Mais cedo, o Banco Central divulgou dados acerca do superávit primário, cujos números vieram acima das expectativas de mercado de R\$ 4,775 bilhões em levantamento da Reuters.

O Índice de Confiança Empresarial (ICE) da FGV caiu 1,8 ponto em dezembro, para 95,2 pontos. Na média do quarto trimestre, o índice recuou 3,9 pontos em relação ao trimestre anterior, após dois trimestres em alta.

A confiança da Indústria, Comércio e Serviços recuou em dezembro, influenciada tanto pela piora da percepção das empresas sobre o momento quanto das perspectivas para os próximos meses.

Com a maior queda entre os setores, a confiança do comércio continua se distanciando, agora em 14,1 pts., do nível de neutralidade (100 pontos). Apenas a confiança da Construção registrou alta no último mês de 2021.

## Mercados do exterior

No mercado externo, a maioria das principais bolsas na Europa e nos Estados Unidos também apontou ganhos, com dados macroeconômicos e notícias sobre a variante ômicron no radar.

Em relação à ômicron, uma pesquisa preliminar realizada com mais de 69 mil profissionais de saúde da África do Sul apontou que a dose de reforço com a vacina da Janssen, braço farmacêutico da Johnson & Johnson, é eficaz contra a variante e é capaz de evitar em até 85% as hospitalizações por Covid-19.

Os dados dos voluntários foram comparados com os de pessoas não vacinadas durante o período de 15 de novembro a 20 de dezembro. Esta é a primeira evidência de que o reforço com o imunizante é eficiente em um cenário de circulação da variante ômicron.

Os pesquisadores destacaram que o achado é importante especialmente porque o imunizante é um dos mais usados no continente africano, onde a ômicron apareceu pela primeira vez e hoje se tornou a variante predominante.

### 1.5 Projecoes

## Itaú vê queda de inflação e PIB negativo em 2022

Com base nos dados divulgados em novembro (IBGE e IBC-Br, que apontou crescimento de 0,69% em novembro sobre outubro, com alta de 0,4% sobre novembro de 2020), o Departamento de Estudos Econômicos do Itaú fez ontem, 17 de janeiro, a revisão dos cenários para 2021, 2022 e 2023. Em síntese, o Itaú mantém a previsão de que o PIB, após crescer 4,4% no ano passado, deve encolher 0,5% este ano e voltar a crescer somente 1% em 2023.

Um dos maiores financiadores de pessoas físicas do país, o Itaú considera que “a taxa Selic significativamente contracionista já está impactando a atividade econômica, com recuo nas concessões de crédito e vendas no varejo”. E frisa que “as concessões de crédito às pessoas físicas já começam a ser impactadas pela alta nas taxas de juros e nível elevado de comprometimento de renda dos consumidores com pagamentos de crédito”.

Ainda assim, acredita que “o ciclo de aperto monetário deva avançar ainda mais em território contracionista, mas que esteja se aproximando do fim, com mais uma elevação de 1,5 p.p. em fevereiro [para 10,75%] e uma alta final de 1,0 p.p. em março [para 11,75%, nível que perduraria até dezembro].

### Desinflação em 22 e 23

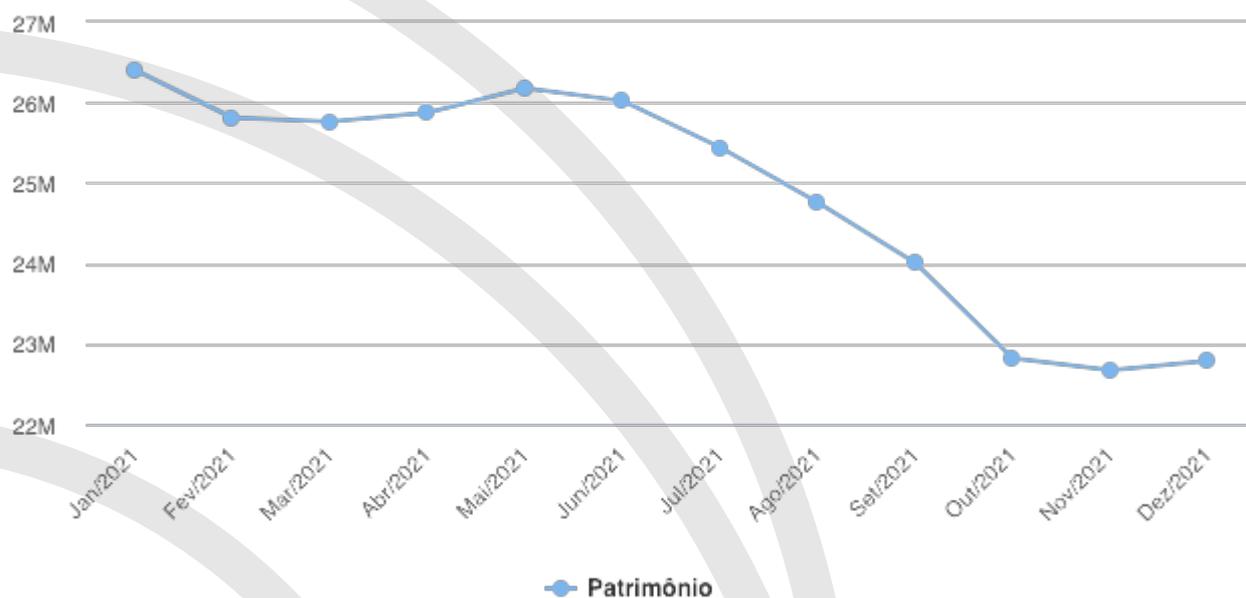
Ao analisar o IPCA de 0,73% em dezembro, fechando o ano de 2021 em 10,06%, o Itaú considera que a inflação do ano “foi impactada por uma série de choques, notadamente em preços de energia, tanto em combustíveis de veículo (alta de 47,5% no IPCA), seguindo a alta do petróleo ao longo do ano, quanto em energia elétrica (elevação de 21,2%), com impacto da cobrança da bandeira de escassez hídrica”.

Para o Itaú, “a desinflação virá principalmente de itens comercializáveis e preços administrados. A inflação de bens deve desacelerar com preços de commodities metálicas em reais ficando estáveis, trazendo alívio para inflação no atacado e varejo. Além disso, a Selic mais restritiva encarece o crédito e reduz a demanda por bens, trazendo ajuste de estoques à frente”.

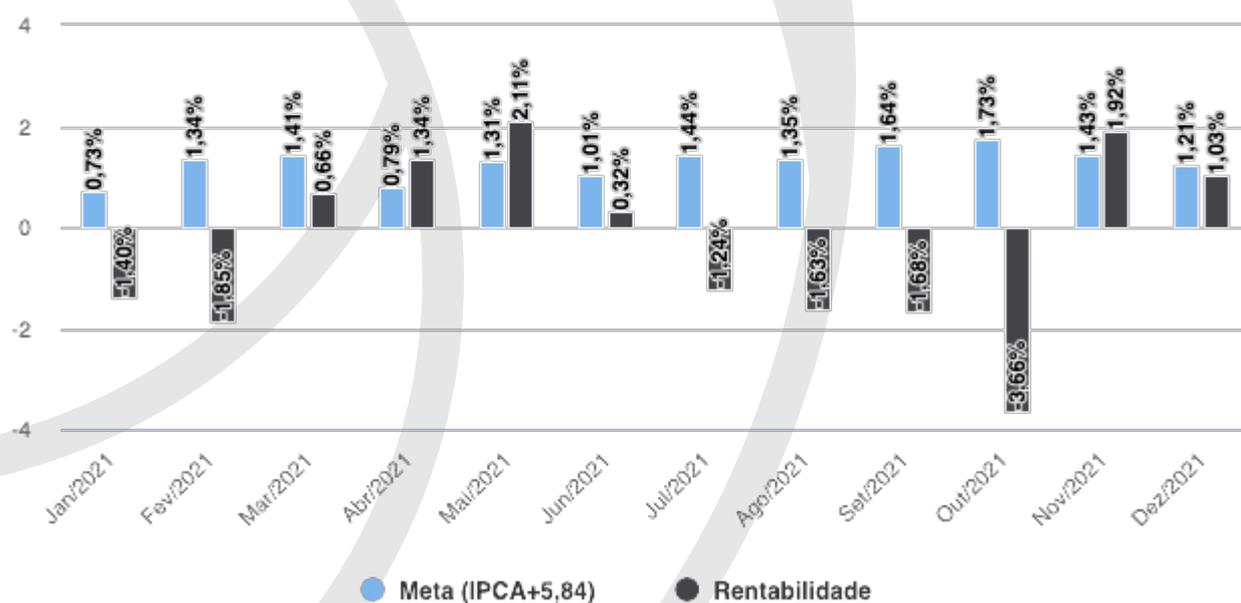
O banco considera que inflação de administrados também deve perder fôlego, com normalização dos preços de combustíveis e projeta bandeira tarifária vermelha 1 (valor de R\$ 3,971 a cada 100 quilowatts-hora) em dezembro de 2022. O Itaú projeta “alta pouco abaixo de 5,0% para preços administrados em 2022. Para os preços livres, projetamos alta de cerca de 5,0% em serviços, 6,0% em bens industriais e 4,0% em alimentação no domicílio”.

## 2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

### 2.1 Evolução patrimonial



### 2.2 Cumprimento da Meta Atuarial



### 2.3 Participação dos ativos no resultado

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BRANDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$443.586,89	R\$500.048,33	R\$56.461,44
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$2.051.600,22	R\$2.092.009,54	R\$40.409,32

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$3.215.050,84	R\$3.247.218,45	R\$32.167,61
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.181.434,80	R\$1.205.472,10	R\$24.037,30
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.327.273,45	R\$1.347.412,98	R\$20.139,53
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.011.671,16	R\$1.025.805,61	R\$14.134,45
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.171.938,11	R\$1.183.528,61	R\$11.590,50
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.088.252,83	R\$1.099.072,97	R\$10.820,14
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$167.366,21	R\$385.191,87	R\$4.431,10
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$46.535,53	R\$47.031,77	R\$496,24
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$205.086,51	R\$202.794,66	(R\$1.256,84)
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.141.554,65	R\$1.137.856,86	(R\$3.697,79)
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$4.013.346,13	R\$3.391.999,19	(R\$4.897,94)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$356.020,26	R\$348.783,45	(R\$7.236,81)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.486.229,71	R\$877.282,45	(R\$8.947,25)
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$363.544,28	R\$343.809,89	(R\$19.734,39)
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$807.317,72	R\$786.784,73	(R\$20.532,99)
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$421.879,11	R\$400.600,29	(R\$21.278,82)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$248.364,23	R\$220.789,64	(R\$27.574,59)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$291.699,93	R\$261.542,27	(R\$30.157,66)
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$512.009,64	R\$480.464,22	(R\$31.545,42)
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$515.878,69	R\$482.921,46	(R\$32.957,23)
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$489.034,37	R\$446.909,37	(R\$42.125,00)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$638.620,46	R\$564.456,62	(R\$74.163,84)
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$810.202,57	R\$712.902,13	(R\$97.300,44)

### 3. ANÁLISE DA CARTEIRA

#### 3.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 30/09/2021	Saldo em 31/12/2021	Rentabilidade
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$46.535,53	R\$47.031,77	1,07%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$205.086,51	R\$202.794,66	-0,61%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$248.364,23	R\$220.789,64	-11,10%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$291.699,93	R\$261.542,27	-10,34%
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$363.544,28	R\$343.809,89	-5,43%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$356.020,26	R\$348.783,45	-2,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$167.366,21	R\$385.191,87	0,92%
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$421.879,11	R\$400.600,29	-5,04%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$489.034,37	R\$446.909,37	-8,61%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$512.009,64	R\$480.464,22	-6,16%
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$515.878,69	R\$482.921,46	-6,39%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$443.586,89	R\$500.048,33	12,73%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPSATIVO	R\$638.620,46	R\$564.456,62	-11,61%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$810.202,57	R\$712.902,13	-12,01%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$807.317,72	R\$786.784,73	-2,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.486.229,71	R\$877.282,45	-0,60%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$1.011.671,16	R\$1.025.805,61	1,40%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	R\$1.088.252,83	R\$1.099.072,97	0,99%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.141.554,65	R\$1.137.856,86	-0,32%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.171.938,11	R\$1.183.528,61	0,99%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.181.434,80	R\$1.205.472,10	2,03%
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.327.273,45	R\$1.347.412,98	1,52%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$2.051.600,22	R\$2.092.009,54	1,97%

Fundo de Investimento	Saldo em 30/09/2021	Saldo em 31/12/2021	Rentabilidade
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$3.215.050,84	R\$3.247.218,45	1,00%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$4.013.346,13	R\$3.391.999,19	-0,12%
	<b>R\$24.005.498,29</b>	<b>R\$22.792.689,47</b>	

### 3.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 30/09/2021	Saldo em 31/12/2021	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$17.902.253,63	R\$17.039.882,40	0,92%
Renda Variável	R\$6.103.244,66	R\$5.752.807,08	-5,72%
	<b>R\$24.005.498,29</b>	<b>R\$22.792.689,47</b>	

### 3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/09/2021	Saldo em 31/12/2021	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$5.380.481,90	R\$5.322.523,58	-1,08%
Caixa Econômica Federal	R\$14.413.364,46	R\$13.325.036,23	-0,39%
Banco Bradesco S.A.	R\$3.722.617,56	R\$3.698.220,29	-0,66%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$489.034,37	R\$446.909,37	-8,61%
	<b>R\$24.005.498,29</b>	<b>R\$22.792.689,47</b>	

## 4. OPERAÇÕES DO PERÍODO

Veja a rentabilidade detalhada de cada fundo que compôs a carteira no período deste relatório.



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF  
CNPJ: 10.740.658/0001-93

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 892701.686296845389

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 3.215.050,84  
% da carteira: 13,39

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 892701.686296845389

Rentabilidade no período: 1,00%

Saldo financeiro: R\$ 3.247.218,45  
% da carteira: 14,25



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI  
CNPJ: 07.861.554/0001-22

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI referenciados, cond. aberto

Cotas em 30/09/2021: 207047.954870020000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.171.938,11  
% da carteira: 4,88

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 207047.954870020000

Rentabilidade no período: 0,99%

Saldo financeiro: R\$ 1.183.528,61  
% da carteira: 5,19



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO  
CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 621127.667996235000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 2.051.600,22  
% da carteira: 8,55

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 621127.667996235000

Rentabilidade no período: 1,97%

Saldo financeiro: R\$ 2.092.009,54  
% da carteira: 9,18



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA  
CNPJ: 10.418.335/0001-88

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 515.878,69  
% da carteira: 2,15

Lançamentos:

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 482.921,46  
% da carteira: 2,12

Rentabilidade no período: -6,39%

 **Caixa Econômica Federal**  
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP  
CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 1532600.613838251200

Saldo financeiro: R\$ 4.013.346,13  
% da carteira: 16,72

Lançamentos:

29/11/2021	Venda	146.018,299427	cotas	R\$381.000,00
23/12/2021	Venda	89.410,514676	cotas	R\$235.449,00

Cotas em 31/12/2021: 1297171.799735447200

Saldo financeiro: R\$ 3.391.999,19  
% da carteira: 14,88

Rentabilidade no período: -0,12%

 **Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS  
CNPJ: 14.507.699/0001-95

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 512.009,64  
% da carteira: 2,13

Lançamentos:

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 480.464,22  
% da carteira: 2,11

Rentabilidade no período: -6,16%

 **Banco Bradesco S.A.**  
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+  
CNPJ: 13.400.077/0001-09

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI referenciados, cond. aberto

Cotas em 30/09/2021: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.141.554,65  
% da carteira: 4,76

Lançamentos:

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.137.856,86  
% da carteira: 4,99

Rentabilidade no período: -0,32%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 611419.646491818000

Saldo financeiro: R\$ 1.486.229,71

Lançamentos:

% da carteira: 6,19

27/10/2021	Venda	173.400,748161	cotas	R\$410.000,00
05/11/2021	Venda	25.454,651901	cotas	R\$60.000,00
11/11/2021	Venda	54.728,431210	cotas	R\$130.000,00

Cotas em 31/12/2021: 357835.815220237000

Saldo financeiro: R\$ 877.282,45

Rentabilidade no período: -0,60%

% da carteira: 3,85

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS

CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 810.202,57

Lançamentos:

% da carteira: 3,38

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 712.902,13

Rentabilidade no período: -12,01%

% da carteira: 3,13

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO

CNPJ: 15.154.220/0001-47

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 638.620,46

Lançamentos:

% da carteira: 2,66

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 564.456,62

Rentabilidade no período: -11,61%

% da carteira: 2,48

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.191/0001-87

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 421.879,11

Lançamentos:

% da carteira: 1,76

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 25549.613709003000  
Rentabilidade no período: -5,04%

Saldo financeiro: R\$ 400.600,29  
% da carteira: 1,76



**Caixa Econômica Federal**  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS  
CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 94503.666742270000  
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 356.020,26  
% da carteira: 1,48

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 94503.666742270000  
Rentabilidade no período: -2,03%

Saldo financeiro: R\$ 348.783,45  
% da carteira: 1,53



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS  
CNPJ: 18.270.783/0001-99

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 186769.568032540000  
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 363.544,28  
% da carteira: 1,51

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 186769.568032540000  
Rentabilidade no período: -5,43%

Saldo financeiro: R\$ 343.809,89  
% da carteira: 1,51



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP  
CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 67922.558845343690  
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 167.366,21  
% da carteira: 0,70

04/10/2021	Venda	18.647,051050	cotas	R\$46.000,00
13/10/2021	Compra	55.260,652802	cotas	R\$137.000,00
02/12/2021	Venda	22.034,673763	cotas	R\$55.000,00
13/12/2021	Compra	60.880,215772	cotas	R\$152.000,00
27/12/2021	Compra	10.146,824842	cotas	R\$25.394,56

Cotas em 31/12/2021: 153528.527448687690  
Rentabilidade no período: 0,92%

Saldo financeiro: R\$ 385.191,87  
% da carteira: 1,69

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA

CNPJ: 18.598.288/0001-03

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.181.434,80

Lançamentos:

% da carteira: 4,92

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 700000.00000000000000

Saldo financeiro: R\$ 1.205.472,10

Rentabilidade no período: 2,03%

% da carteira: 5,29

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI

CNPJ: 17.098.794/0001-70

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso IV, "b" - 5% FI Imobiliário

Cotas em 30/09/2021: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 205.086,51

Lançamentos:

% da carteira: 0,85

13/10/2021

Amortização

2.300,000061

cotas

R\$1.035,00

Cotas em 31/12/2021: 2300.000061209300

Saldo financeiro: R\$ 202.794,66

Rentabilidade no período: -0,61%

% da carteira: 0,89

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI

CNPJ: 25.078.994/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 722235.679906071000

Saldo financeiro: R\$ 1.088.252,83

Lançamentos:

% da carteira: 4,53

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 722235.679906071000

Saldo financeiro: R\$ 1.099.072,97

Rentabilidade no período: 0,99%

% da carteira: 4,82

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA

CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2021: 31090.925168874840

Saldo financeiro: R\$ 46.535,53

Lançamentos:

% da carteira: 0,19

nenhum registro

Cotas em 31/12/2021: 31090.925168874840

Saldo financeiro: R\$ 47.031,77

Rentabilidade no período: 1,07%

% da carteira: 0,21



**Banco Bradesco S.A.**  
 BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA  
 CNPJ: 28.515.874/0001-09

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, "a" - 40% FI em Renda Fixa

Cotas em 30/09/2021: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.327.273,45

Lançamentos:

% da carteira: 5,53

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.347.412,98

Rentabilidade no período: 1,52%

% da carteira: 5,91



**Banco do Brasil S.A.**  
 BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA  
 CNPJ: 29.258.294/0001-38

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 807.317,72

Lançamentos:

% da carteira: 3,36

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 519762.861295850000

Saldo financeiro: R\$ 786.784,73

Rentabilidade no período: -2,54%

% da carteira: 3,45



**Caixa Econômica Federal**  
 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR  
 CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2021: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 291.699,93

Lançamentos:

% da carteira: 1,22

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 261.542,27

Rentabilidade no período: -10,34%

% da carteira: 1,15



**BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION  
 CNPJ: 03.660.879/0001-96

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/09/2021: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 489.034,37

Lançamentos:

% da carteira: 2,04

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 546.033054644160  
 Rentabilidade no período: -8,61%

Saldo financeiro: R\$ 446.909,37  
 % da carteira: 1,96

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS  
 CNPJ: 18.079.540/0001-78

Tipo: Renda Variável  
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso III - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 30/09/2021: 129311.927783940000  
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 443.586,89  
 % da carteira: 1,85

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 129311.927783940000  
 Rentabilidade no período: 12,73%

Saldo financeiro: R\$ 500.048,33  
 % da carteira: 2,19

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL  
 CNPJ: 35.292.588/0001-89

Tipo: Renda Fixa  
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, "a" - 40% FI em Renda Fixa

Cotas em 30/09/2021: 956700.778942710000  
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.011.671,16  
 % da carteira: 4,21

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 956700.778942710000  
 Rentabilidade no período: 1,40%

Saldo financeiro: R\$ 1.025.805,61  
 % da carteira: 4,50

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO  
 CNPJ: 40.209.029/0001-00

Tipo: Renda Variável  
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2021: 281.827140590570  
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 248.364,23  
 % da carteira: 1,03

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2021: 281.827140590570  
 Rentabilidade no período: -11,10%

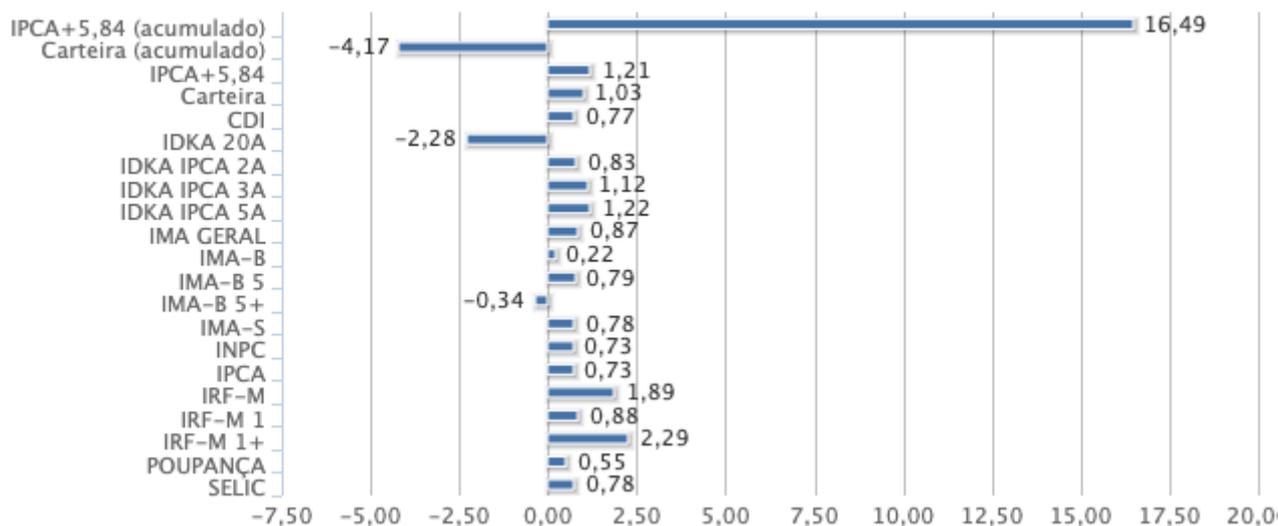
Saldo financeiro: R\$ 220.789,64  
 % da carteira: 0,97

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em um quarto trimestre onde os fundos de renda fixa tiveram fracas rentabilidades e os de renda variável foram horríveis, chegamos ao final do quarto trimestre, com pouco a celebrar. Veja abaixo os resultados do seu investimento:

O cálculo da TMA (representada pelo a.a.) foi de 4,43%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de -0,91%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial.

### Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV não obteve rendimento mas sim uma perda no valor de R\$ -208.719,37 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -1.003.054,44. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,00.

O quarto trimestre marca o fim de um ano de extrema volatilidade e instabilidade para os investimentos de RPPS.

De tudo foi tentado para manter os recursos já adquiridos, mas a obrigatoriedade de mantê-los no mercado financeiro atrapalha mais do que ajuda, em momentos de crise.

2022 que venha com novas informações, mas por se tratar de um ano político, os primeiros seis meses devem ser usados para se fazer os valores crescerem e depois, sentemos para assistir o futuro do País.

Achilles de Santana Junior  
 Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM