



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

MARÇO/2022

SUMÁRIO

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	PG 03
ECONOMIA BRASILEIRA	PG 04
ECONOMIA MUNDIAL	PG 06
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 08
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 09
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO	PG 12
FUNDO BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	PG 14
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	PG 16
TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADO/XP INVESTIMENTOS	PG 18
PLANO DE AÇÃO	PG 19
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM MARÇO.....	PG 21
ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 22
POUPANÇA PÚBLICA	PG 25
ENQUADRAMENTO.....	PG 26



[Handwritten signature]

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO



RESULTADOS EXPRESSIVOS DO AGRONEGÓCIO

O agronegócio brasileiro fechou fevereiro de 2022 com superávit na balança comercial, de US\$ 9,3 bilhões, crescimento de 78,8% frente a fevereiro de 2021 e de 20,8% frente a janeiro de 2022. O valor das exportações do setor correspondeu a 45,9% do total exportado pelo Brasil neste mês, ou US\$ 10,5 bilhões (gráfico 1), enquanto as importações representaram apenas 6,6%, ou US\$ 1,2 bilhão, aumento de 64,5% e 2,0%, respectivamente, frente ao mesmo mês do ano anterior. O resultado do agronegócio contribuiu de forma positiva e decisiva para a balança comercial total, que considera os produtos de todos os setores, encerrando fevereiro com superávit de US\$ 4,0 bilhões. O resultado do acumulado dos últimos doze meses foi ainda mais expressivo. O valor das exportações do agronegócio teve alta de 27,1% ante igual período do ano anterior e o valor das importações de 8,0%, contribuindo para a alta de 30,1% no saldo da balança comercial do setor, o que corresponde a US\$ 113,6 bilhões neste período.

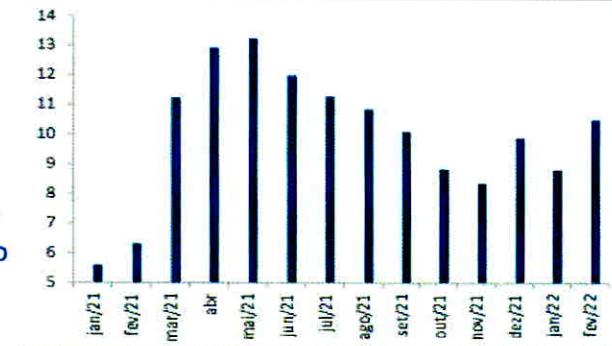
INFLAÇÃO

O acirramento do conflito na Ucrânia continua exercendo grande pressão nos preços, especialmente as commodities. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), a prévia da inflação oficial, ficou em 1,01% em fevereiro, 0,41 ponto percentual (pp) acima da taxa de janeiro (0,58%). É a maior variação para o mês de fevereiro desde 2016 (1,42%).

POLÍTICA FISCAL

Na seção fiscal, o tema é a alta no preço dos combustíveis e seu impacto tanto sobre as receitas quanto sobre os esforços anti-inflacionários do governo. Ainda que a cotação internacional do petróleo tenha recuado, após bater recorde em 14 anos com as tensões na guerra na Ucrânia, espera-se que a aceleração inflacionária aqui e lá fora seja mais duradoura. Longe de ser uma benesse passível de comemoração, a receita extra daí resultante tende a servir como amortecedor primário de políticas de expansão fiscal. Além das desonerações já aprovadas, governo e Congresso seguem debatendo novas desonerações e a possibilidade de subsídios. Começamos pelo menos transparente e mais regressivo, arriscando-nos ao mal uso das receitas infladas e à piora das expectativas que originalmente buscava-se controlar.

GRÁFICO 1
Exportações do agronegócio
(Em US\$ bilhões)



Fonte: Comex Stat/Secint.
Elaboração: Grupo de Conjuntura da Diretoria de Estudos e Políticas Macroeconómicas (Dimac)/Ipea.

MASSA DE SALÁRIOS EM CIRCULAÇÃO NA ECONOMIA CAI R\$ 2,022 BI EM UM ANO, DIZ IBGE

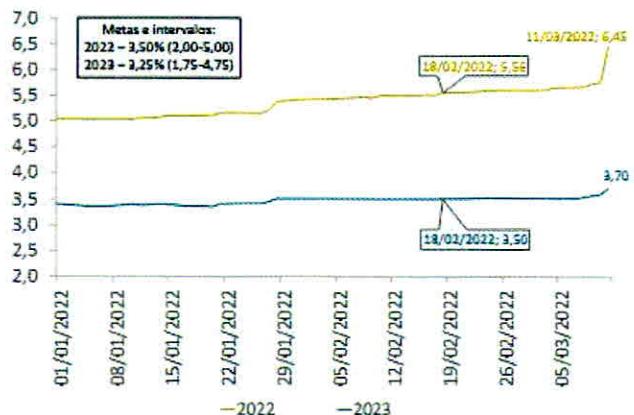
A massa de salários em circulação na economia encolheu R\$ 2,022 bilhões no período de um ano, para R\$ 232,594 bilhões, uma queda de 0,9% no trimestre encerrado em janeiro de 2022 ante o trimestre terminado em janeiro de 2021. Os dados são da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (Pnad Contínua) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Na comparação com o trimestre terminado em outubro de 2021, a massa de renda real subiu 0,5%, com R\$ 1,174 bilhão a mais. O rendimento médio dos trabalhadores ocupados teve queda de 1,1% na comparação com o trimestre até outubro, R\$ 29 a menos, para R\$ 2.489, o menor patamar da série histórica de trimestres móveis comparáveis, iniciada em 2012. No trimestre encerrado em dezembro de 2021, esse valor era um pouco menor, de R\$ 2.465.

OS EFEITOS DO CONFLITO GEOPOLÍTICO SOBRE A INFLAÇÃO NO BRASIL

A guerra da Rússia contra a Ucrânia, que turva o futuro de curto prazo do preço do petróleo, pode agravar as pressões inflacionárias nos próximos meses. A rápida apreciação do preço desta commodity fez com que os preços dos combustíveis sofressem forte elevação, sendo esta apenas uma parte do impacto na inflação.

A magnitude dos reajustes do diesel, do GLP e da gasolina farão a inflação avançar 0,7 ponto percentual (p.p.) nos próximos meses, sendo 0,23 p.p. em março e 0,47 p.p. em abril. No entanto, estes não serão os únicos impactos provenientes do aumento do preço do petróleo. Inúmeros segmentos industriais podem sentir o avanço dos preços de outras matérias-primas derivadas do petróleo, sendo este mais um vetor de espalhamento das pressões inflacionárias. Aproximadamente 20% da estrutura do Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA) é composta por combustíveis e outros itens derivados do petróleo. Essas matérias-primas são essenciais para diversos segmentos industriais que as utilizam como insumos para fabricação de inúmeros produtos. Resinas plásticas, defensivos e fertilizantes, embalagens, roupas e peças para automóveis são alguns dos itens que podem subir de preço. As previsões para o IPCA em 2022 sofreram notável reajuste após a divulgação do dado de fevereiro, passando de 5,76% para 6,45%, na mediana do Focus (gráfico 8). Além do número de fevereiro ter saído acima do que vinha sendo esperado, pode ter sido a oportunidade em que os analistas incorporaram nas previsões os choques nos preços de commodities devidos à guerra

IPCA: evolução das projeções para 2022 e 2023
(Em %)



Fonte: BCB.

Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.

ECONOMIA GLOBA VAI SUPERAR US\$ 100 TRILHÕES EM 2022 PELA 1ª VEZ, DIZ CONSULTORIA

A produção econômica mundial ultrapassará US\$ 100 trilhões pela primeira vez no ano que vem, e a China levará um pouco mais de tempo do que se pensava para ultrapassar os Estados Unidos como a economia nº 1, mostrou um relatório.

A consultoria britânica Cebr previu que a China se tornará a maior economia do mundo em dólares em 2030, dois anos depois do previsto no relatório da Tabela da Liga Econômica Mundial do ano passado.

A Índia parece destinada a ultrapassar a França no próximo ano e depois a Grã-Bretanha em 2023 para recuperar seu lugar como a sexta maior economia do mundo, disse Cebr.

"A questão importante para a década de 2020 é como as economias mundiais lidam com a inflação, que agora atingiu 6,8% nos EUA", disse o vice-presidente do Cebr, Douglas McWilliams.

"Esperamos que um ajuste relativamente modesto no leme traga os elementos não transitórios sob controle. Do contrário, o mundo precisará se preparar para uma recessão em 2023 ou 2024." O relatório mostrou que a Alemanha estava a caminho de ultrapassar o Japão em termos de produção econômica em 2033. A Rússia pode se tornar uma das 10 maiores economias em 2036 e a Indonésia deve estar no caminho para o nono lugar em 2034.

ECONOMIA MUNDIAL PERDERÁ US\$ 13,8 TRILHÕES COM COVID, DIZ FMI.

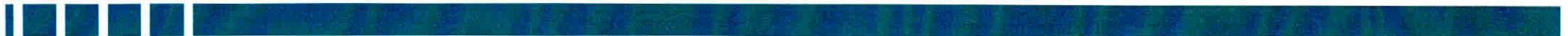
A perda acumulada para a economia mundial devido à covid-19 será de US\$ 13,8 trilhões até 2024. A estimativa está no Panorama da Economia Mundial 2022, documento anual coordenado pelo FMI e Banco Mundial.

O estudo foi resultado de trabalho conjunto do FMI com 3 organizações: Cepi (Coalizão para a Inovação no Preparo para Epidemia), The Global Fund e a fundação Wellcome. O texto destaca a necessidade de maiores investimentos nos mecanismos mundiais de combate à covid-19. O documento alerta para o risco de surgir novas variantes mais transmissíveis e mortais do coronavírus. Também para o que considera o pior dos cenários: uma nova pandemia enquanto o mundo ainda estiver exposto ao coronavírus. "Mais de 6 milhões de pessoas morreram segundo estimativas oficiais, com o número atual de mortes variando de 16 a 20 milhões, número próximo ao da 1ª Guerra Mundial", informa o estudo. "A ascensão acentuada de casos e mortes em alguns países da Ásia e o ressurgimento de casos na Europa são lembretes gritantes de que a pandemia não acabou", completou. Para o FMI, a recuperação econômica continua a ser limitada pelo acesso desigual aos instrumentos de prevenção e tratamento da covid –além da política irregular de apoio para tratar dos impactos da pandemia. O estudo concentra-se especialmente em duas iniciativas adotadas para dar resposta global à pandemia.

A GUERRA INTENSIFICA O CHOQUE INFLACIONÁRIO

A guerra na Ucrânia aumentou ainda mais as incertezas sobre os cenários prospectivos internacional e doméstico. Um primeiro efeito do conflito foi a disparada nos preços globais de commodities de energia e agrícolas. A Rússia é um dos principais produtores e exportadores de commodities, incluindo petróleo, gás natural, trigo, milho e fertilizantes. E, com a guerra, os governos ocidentais impuseram sanções que contribuíram para reduzir ainda mais a oferta desses produtos e para elevar seus preços. O preço do barril do petróleo tipo Brent, por exemplo, atingiu um pico de US\$ 139 no dia 7 de março, pois a Rússia responde por cerca de 10% da produção e do comércio globais do produto. Apesar do recuo desse preço para um nível em torno de US\$ 100 por barril em meados de março, a expectativa é que o barril não recue tanto assim, pois o balanço global de petróleo permanece apertado no curto prazo, pressionado pela forte demanda, de um lado, e pelas restrições de oferta, de outro, devido aos motivos conjunturais, mas, também, pelas tendências estruturais de descarbonização. Agora é torcer para que as notícias que tivemos nos últimos dias, de um possível cessar-fogo na Ucrânia, se confirmem, o que pode aliviar o impacto negativo do conflito nas perspectivas de crescimento mundial, em especial na Europa

carteira de investimentos



Pg 08



JZ

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Pg 09

ESTRUTURAS E LIMITES

A carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência do Servidor (FUMPRES) é composta por quatro fundos de investimentos, sendo que existem 48 fundos credenciados pela Diretoria Geral de Previdência, órgão responsável pela gestão do RPPS dos servidores públicos municipais dos poderes executivo e legislativo de Salvador, suas fundações e autarquias.

De acordo com a Política de Investimentos 2022, elaborada pelo Comitê de Investimentos em dezembro de 2021, as aplicações do FUMPRES deverão ser efetuadas em investimentos de renda fixa, fundos de ações, Multimercado e BDRs, obedecendo aos seguintes critérios:

SEGMENTO	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	% DO CAPITAL ALOCADO	% ALOCAÇÃO POR PL DO FUNDO	% ALOCAÇÃO POR FUNDO
RENDA FIXA	TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL,	ART. 7º, I, "A"	ATÉ 100%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	100% TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, I, "B"	ATÉ 100%	ATÉ 15%	-
RENDA FIXA	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS, LASTREADAS EXCLUSIVAMENTE PELOS TÍTULOS DE EMISSÃO DO	ART. 7º, II	ATÉ 5%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, III	ATÉ 60%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO	ART. 7º, IV	ATÉ 40%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO	ART. 7º, VI	ATÉ 15%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	DEPÓSITOS DE POUPANÇA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA CONSIDERADA DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO (LETTRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS)	ART. 7º, V	ATÉ 20%	NÃO SE APLICA	-
RENDA VARIÁVEL EXTERIOR	FUNDOS DE AÇÕES EM GERAL FUNDOS MULTIMERCADO FUNDOS BDR NÍVEL I	ART. 8º, II, a ART. 8º, III ART. 9º, III	ATÉ 20% ATÉ 10% ATÉ 10%	ATÉ 5% ATÉ 5% ATÉ 5%	-

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A tabela abaixo relaciona os fundos credenciados do FUMPRES com aplicações no mês de fevereiro de 2022, com a sua classificação de risco, taxa de administração, rentabilidade em 2022, rentabilidade nos últimos 12 meses, o índice de comparação (benchmark), e o percentual da rentabilidade do fundo em relação ao seu benchmark em 2022 e nos últimos 12 meses.

FUNDO CREDENCIADO	CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	RENTABILIDADE EM 2022	RENTABILIDADE 12 MESES	BENCHMARK	% BENCHMARK EM 2022	% BENCHMARK 12 MESES
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	MUITO BAIXO	0,50% A.A.	2,21%	5,71%	CDI	91,32%	88,80%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	BAIXO	1,00% A.A.	2,18%	5,27%	CDI	90,08%	82,21%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	BAIXO	0,20% A.A.	2,53%	6,57%	CDI	104%	104%

Observamos que a carteira é composta por dois fundos classificados como de risco baixo (com rentabilidades entre 1,32% e 1,57 em 2022) e um de risco muito baixo (com rentabilidade de 1,35 em 2022).

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO

SOBRE O FUNDO

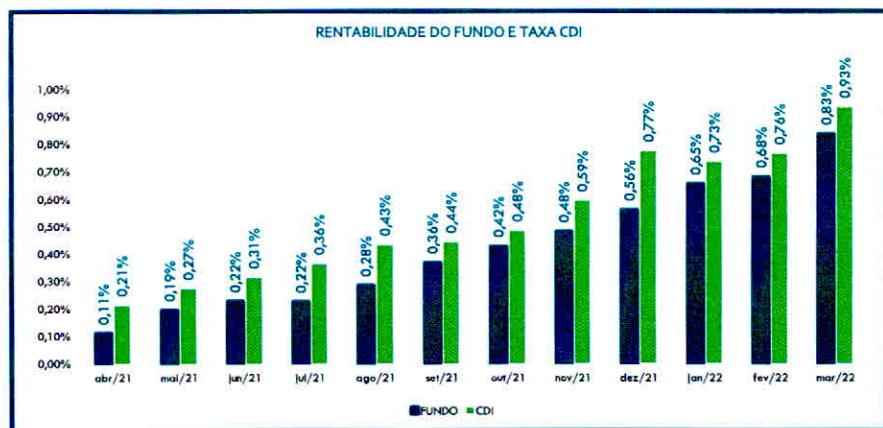
O BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional (CMN). A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTV), e tem como parâmetro de rentabilidade a Certificação de Depósito Interbancário (CDI).

O fundo, que funciona desde **28 de fevereiro de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA Renda Fixa Duração Baixa Soberano, com taxa de administração de **1,00%** ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

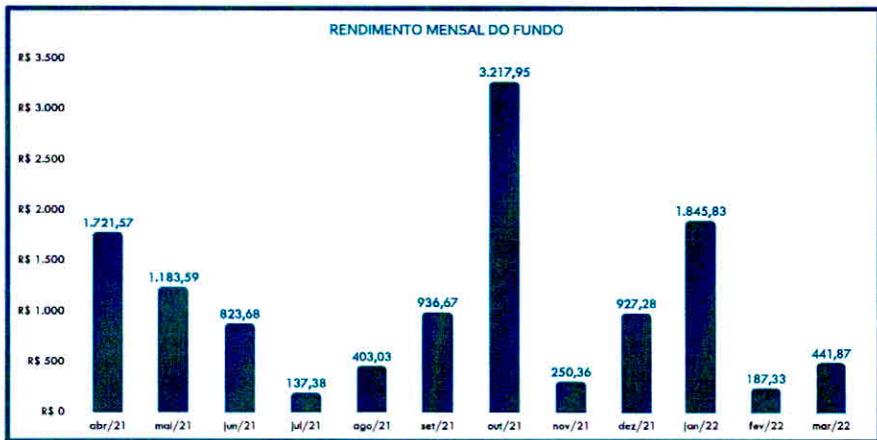
O BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC possui rentabilidade de **0,83%** em março de 2022 ante um desempenho de **0,93%** do CDI.

O patrimônio líquido do fundo em março de 2022 foi de **R\$ 4.985.028.788,91**.



Em março de 2022 a posição da carteira estava composta por **79% de operações compromissadas over e 13,38% LFT** (letra financeira do tesouro) e **6,92% em Outras Aplicações**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo nos últimos 12 meses, com um ganho acumulado de aproximadamente **R\$ 13 mil**.



DESEMPENHO EM MARÇO

O fundo BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC começou o mês de março com um saldo de aproximadamente **R\$ 354 mil** ao longo do mês foram aplicados aproximadamente **R\$ 16 mil**. O saldo final, registrado em março de 2022, foi de **R\$ 837,05** com um rendimento acumulado de **R\$ 441,87** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de **R\$ 54 mil**. O fundo apresentou pequena movimentação no mês corrente. O rendimento médio por dia chegou a **R\$ 20,09**. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada com o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou março em **0,039455%**.

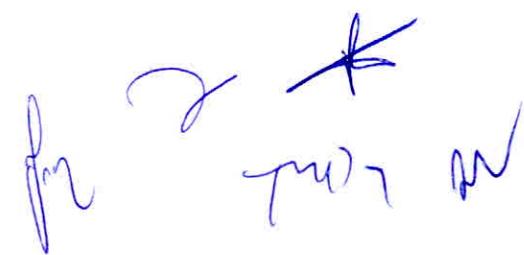
**FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO
RENDA FIXA FLUXO**

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês março de 2022, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O mês de março de 2022 apresentou baixa movimentação de aplicações e resgates. As movimentações de aplicações que ocorreram durante o mês de março totalizaram o valor aproximado de R\$ 474 mil.

O capital médio investido no período foi de aproximadamente R\$ 54 mil. O rendimento acumulado do período foi de R\$ 441,87. O fundo iniciou o mês de março com o saldo de R\$ 16.585,43 e finalizou o período com um saldo de R\$ 837,05.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI	Mês referência
31/03/2022	837,05	0,00	0,00	837,05	0,00	837,05	2,230871530	0,000000%	441,87	0,000000%	3
30/03/2022	836,72	0,00	0,00	836,72	0,33	837,05	2,230871530	0,039925%	441,87	0,039455%	3
29/03/2022	836,40	0,00	0,00	836,40	0,32	836,72	2,229981221	0,038721%	441,54	0,038274%	3
28/03/2022	836,07	0,00	0,00	836,07	0,33	836,40	2,229118082	0,039026%	441,22	0,039485%	3
25/03/2022	835,75	0,00	0,00	835,75	0,32	836,07	2,228248492	0,038505%	440,89	0,038305%	3
24/03/2022	835,41	0,00	0,00	835,41	0,34	835,75	2,227390839	0,040413%	440,57	0,040715%	3
23/03/2022	835,08	0,00	0,00	835,08	0,33	835,41	2,226491048	0,039732%	440,23	0,039533%	3
22/03/2022	834,75	0,00	0,00	834,75	0,33	835,08	2,225606777	0,039530%	439,90	0,039548%	3
21/03/2022	52.791,04	0,00	-51.956,62	834,42	0,33	834,75	2,224727343	0,039679%	439,57	0,000625%	3
18/03/2022	52.769,82	0,00	0,00	52.769,82	21,22	52.791,04	2,223844948	0,040203%	439,24	0,040228%	3
17/03/2022	52.749,38	0,00	0,00	52.749,38	20,44	52.769,82	2,2229512440	0,038759%	418,02	0,038763%	3
16/03/2022	22.901,68	29.828,80	0,00	52.730,48	18,90	52.749,38	2,222089990	0,035832%	397,58	0,082556%	3
15/03/2022	22.893,44	0,00	0,00	22.893,44	8,24	22.901,68	2,2212940470	0,399941%	378,68	0,036006%	3
14/03/2022	22.885,20	0,00	0,00	22.885,20	8,24	22.893,44	2,2124455630	-0,326616%	370,44	0,036019%	3
11/03/2022	5.339,61	17.537,19	0,00	22.876,80	8,40	22.885,20	2,219695440	0,036715%	362,20	0,157371%	3
10/03/2022	443.747,09	0,00	-438.409,37	5.337,72	1,89	5.339,61	2,218880784	0,035439%	353,80	0,000426%	3
09/03/2022	443.588,98	0,00	0,00	443.588,98	158,11	443.747,09	2,218094723	0,035643%	351,91	0,035656%	3
08/03/2022	16.615,73	426.809,75	0,00	443.425,48	163,50	443.588,98	2,217304408	0,219614%	193,80	0,984361%	3
07/03/2022	16.609,76	0,00	0,00	16.609,76	5,97	16.615,73	2,212445563	-0,146458%	30,30	0,035955%	3
04/03/2022	16.603,95	0,00	0,00	16.603,95	5,81	16.609,76	2,215690625	0,035012%	24,33	0,035005%	3
03/03/2022	16.597,80	0,00	0,00	16.597,80	6,15	16.603,95	2,214915147	0,037019%	18,52	0,037081%	3
02/03/2022	16.585,43	0,00	0,00	16.585,43	12,37	16.597,80	2,214095521	0,074576%	12,37	0,074610%	3



FUNDO BB RENDA FIXA C.P. DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO

Pg 14

SOBRE O FUNDO

O BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público é indicado para os Governos Estaduais e Municipais, suas Autarquias e Fundações que desejam liquidez e rentabilidade diárias. O fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pré-fixados ou pós-fixados, desde que indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC. A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (BBDTVM).

O fundo, que funciona desde **21 de fevereiro de 2005**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA Renda Fixa Duração Baixa Soberano, com taxa de administração de 0,50% ao ano e liquidez imediata (D+0).

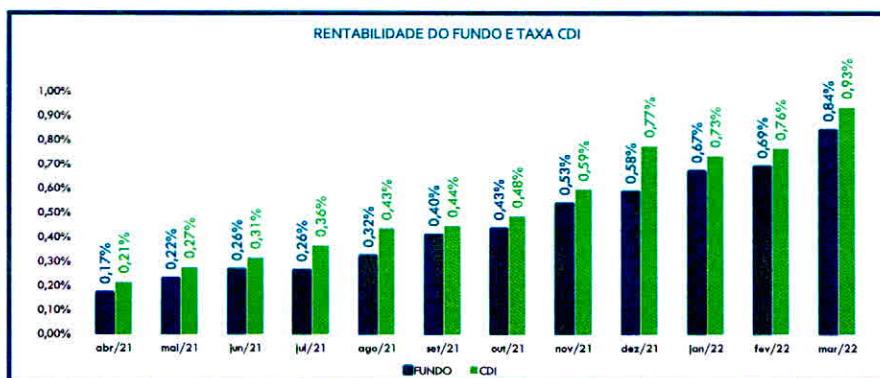
RESULTADO HISTÓRICO

O BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público possui rentabilidade de 0,84% em março de 2022 (90% do CDI acumulado no mesmo período).

A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,38%), seguido de queda em 2017 (9,40%) e 2018 (5,89%).

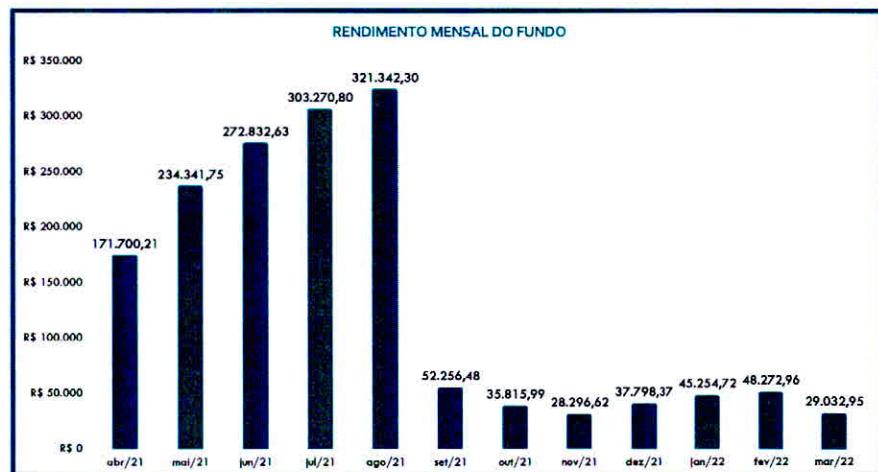
O patrimônio líquido do fundo em março de 2022 foi de R\$ 36.954.120.659,90.

A rentabilidade mensal segue variando entre 90% no mês corrente e 90% no mês anterior do CDI, como indica o gráfico "Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI" a seguir.



Em março de 2022 a posição da carteira estava composta por 80,74% de operação compromissada over e 19,26% de LFT (letras financeiras do tesouro).

O gráfico "Rendimento Mensal do Fundo" mostra o resultado de rendimento do fundo nos últimos 12 meses, com um ganho de aproximadamente R\$ 29.032,95 mil no mês corrente e aproximadamente R\$ 1.580 milhões de saldo acumulado.



DESEMPENHO EM MARÇO

O fundo BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público começou março com um saldo de aproximadamente R\$ 7 milhões. Ao longo do mês foram aplicados aproximadamente R\$ 1 milhão e (R\$ 6) milhões de resgates. O saldo final, registrado no mês de março de 2022, foi de R\$ 1.667.547,00 milhões – com um rendimento acumulado de R\$ 29.032,95 no mês.

Em março o montante do capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 3 milhões. O rendimento médio por dia chegou a R\$ 4.197,98 enquanto que no mês anterior foi R\$ 2.413,65. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada com o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou março em 0,039951%.

(Assinatura)

27/03/2022
JM

SOBRE O FUNDO

O BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, tendo como parâmetro o CDI.

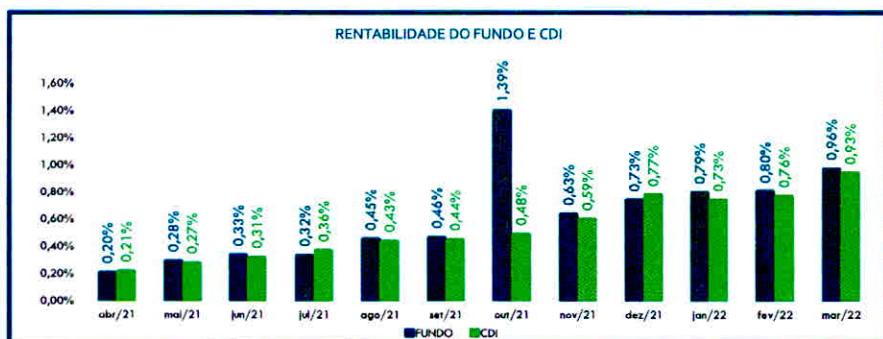
O fundo, que funciona desde **28 de fevereiro de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixo Grau de Investimento**, com taxa de administração de **0,20%** ao ano e liquidez **D+0**. Destacamos que, por aplicar seus recursos em fundo de investimento que possui taxa de administração de até **0,10% a.a.**, o custo total de administração pode chegar a **0,30% ao ano**.

RESULTADO HISTÓRICO

O BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC possui rentabilidade de **0,96%** em março de 2022, ante um desempenho de **0,93%** do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em **2015 (15,38%)**, seguido de quedas sucessivas até fechar **2018** em **9,22%**.

O patrimônio líquido do fundo em março de 2022 foi de **R\$ 8.356.230.168,64** e concentra seus investimentos em espécies de ativos.

A rentabilidade mensal foi de **103%** do CDI no período, como indica o gráfico "Rentabilidade do Fundo e CDI" a seguir.



Em março de 2022 a posição da carteira estava composta por **58,55%** títulos públicos federais, **15,41%** de Letra Financeira não ligada, **13,14%** de operações compromissadas over, **8,67%** de debêntures, **3,64%** Letra Financeira subordinada BB pós, **0,59%** outros.

O gráfico "Rendimento Mensal do Fundo" mostra o resultado de rendimento do fundo nos últimos 12 meses, com um ganho acumulado aproximado de **R\$ 1.594 milhões**.



DESEMPENHO EM MARÇO

O fundo BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC começou março com um saldo superior a **R\$ 34** milhões. O saldo final registrado em março de 2022, foi de aproximadamente **R\$ 32** milhões – com um rendimento de **R\$ 309.409,52** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de **R\$ 32** milhões, sendo **R\$ 26** milhões a média do montante do mês anterior.

O rendimento médio por dia chegou a **R\$ 14.064,07**. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou março em **0,0580%**.

NTN-B

Sigla para Nota do Tesouro Nacional tipo B, a NTN-B é um tipo de título público do Tesouro Direto. Trata-se de uma opção de renda fixa, com retorno pós-fixado e atrelado à taxa de juros semestrais. Além do resgate ao final do contrato, tem retorno semestral.

Em relação à segurança, trata-se de um investimento de renda fixa, e o risco do não pagamento pelo governo é baixo. Portanto, é ideal para aliar retorno e proteção. O Tesouro Direto, no geral, tem rentabilidade prefixada ou pós-fixada. No caso da NTN-B, a possibilidade de ganhos depende apenas da movimentação do IPCA. Com a inflação mais alta, os ganhos também são maiores.

NTN-F

É um título do Tesouro Direto com prazo e rentabilidade prefixada. Ou seja, é sabido exatamente quanto tempo levará para sacar o dinheiro e quanto receberá ao final do investimento.

Por ser um título público, ele é segurado pelo Tesouro Nacional. O NTN-F é um investimento de liquidez diária. Isso significa que pode ser vendido a qualquer momento, mesmo antes da data de vencimento.

LTN

Sigla para Letra do Tesouro Nacional. Como se trata de um investimento pré-fixado. Isso significa dizer que seu retorno é conhecido de maneira antecipada, já no momento da contratação. Sua liquidez é diária, porém caso liquide antes do vencimento será pelo valor de mercado e não pela taxa contratada.

TÍTULO	RENDIMENTO
TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-F23 -F25 - F31	R\$ 417.782,42
TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-B22, 23, 24 e 35	R\$ 1.952.094,56
TÍTULOS PÚBLICOS - LTN-22	R\$ 134.689,11
TÍTULO PRIVADO (LF BRADESCO)	R\$ 72.291,38
TOTAL	R\$ 2.576.857,47

M R fm Tm

PLANO DE AÇÃO



fun
fun
R
N

PLANO DE AÇÃO MENSAL

Plano de Ação Mensal

O Plano de ação mensal de investimentos consiste no planejamento de atividades visando um atingimento da Meta Atuarial, definida na política de Investimentos do Fundo Municipal de Previdência do Servidor – FUMPRES.

A Meta Atuarial do FUMPRES definida na política de Investimentos para o exercício 2022 é de 4,81% + IPCA.

Para o mês de abril/2022, foram definidas as seguintes ações:

OBJETIVO	AÇÃO	PRAZO
Rentabilidade mensal da carteira de investimentos, buscando o melhor desempenho possível, objetivando o atingimento da Meta Atuarial anual, 4,81% + IPCA.	Assessorar na definição, execução e deliberação da Política de Investimentos quando da realização da Política de Investimentos;	anual
	Acompanhar mensalmente a Política de Investimentos através do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos o qual é sempre apresentado nas reuniões do Comitê de Investimentos;	mensal
	Avaliação dos gestores dos ativos em que os recursos estão aplicados e na tomada de decisões a eles relacionadas;	mensal
	Acompanhar a gestão dos ativos financeiros dos Fundos e debater a performance alcançada pelos seus investimentos de acordo com objetivos estabelecidos pela Política de Investimentos, através da análise do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos;	mensal
	Assessorar os trabalhos de avaliação e seleção de gestores externos de investimentos (Credenciamentos);	mensal
	Avaliar os resultados dos investimentos e sugerir mudanças, sempre que necessário, para assegurar conformidade às diretrizes de investimentos e para determinar o seu grau de sucesso;	mensal
	Analizar, mensalmente, o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado de modo a auxiliar na tomada de decisão de investimento ou desinvestimento;	mensal
	Acompanhar e monitorar o enquadramento dos investimentos de acordo com os limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos.	mensal

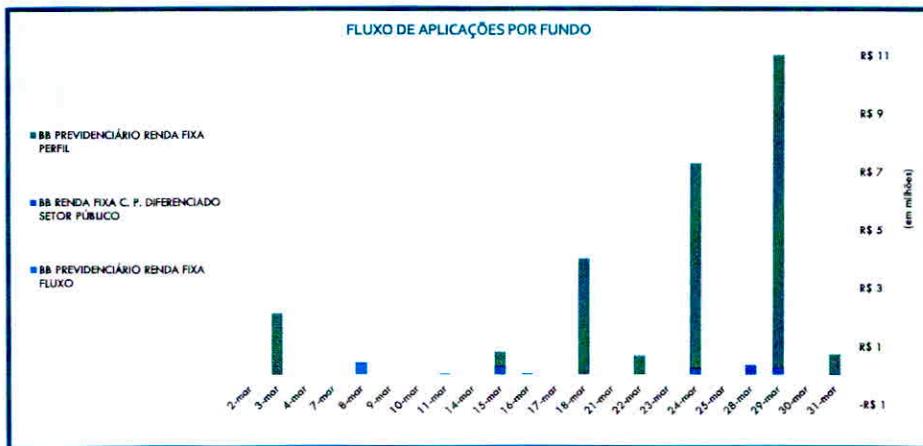
W Z fm qmz

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

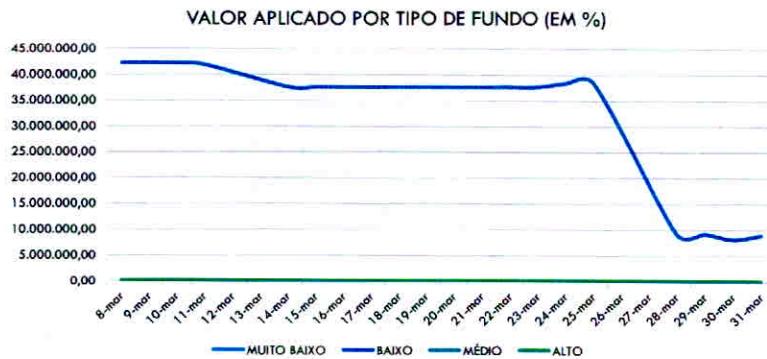
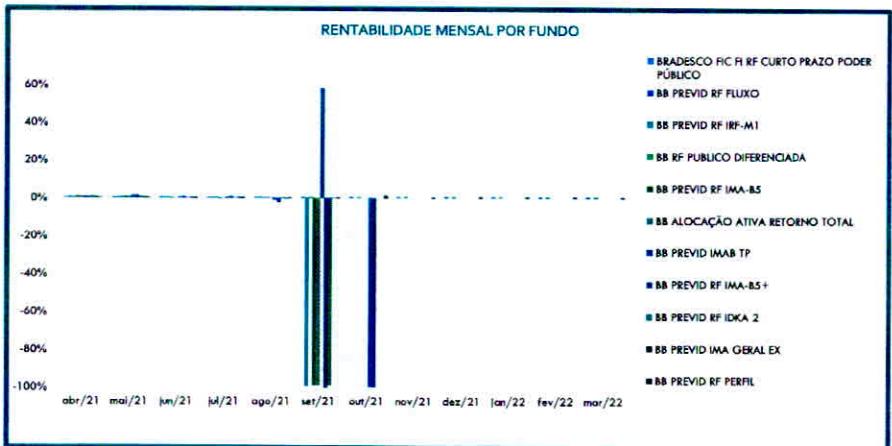
Pg 21

Os gráficos "Valor Aplicado por Fundo (em %)" e "Valor Aplicado por Tipo de Fundo (em %)" a seguir apresentam a composição da carteira de investimentos do FUMPRES durante o mês de março. Podemos observar que há variações na distribuição do capital investido por tipo de classificação de risco do fundo.

Além disso, mostramos nos gráficos abaixo as rentabilidades percebidas mês a mês, e acumuladas nos últimos 12 meses, em cada um dos fundos credenciados pelo FUMPRES. Podemos notar que os fundos BB PREVID



RF PERFIL e RENDA FIXA DIFERENCIADO, obtiveram as maiores rentabilidades no mês de março, com os percentuais de 0,96% e 0,84% respectivamente. Em análise dos gráficos. Março foi o mês de melhor movimento dos últimos 12 meses, que apresentou maior rentabilidade.



2
faz
m
2
faz
m

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

FUNDO CREDENCIADO	CAPITAL MÉDIO INVESTIDO	RENDIMENTO	TAXA MÉDIA DE RETORNO	RENTABILIDADE	GANHO TOTAL	PERDA TOTAL	TOTAL EM APLICAÇÕES
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER	R\$ 3.498.749,37	R\$ 56.644,34	0,65%	0,85%	R\$ 56.644,34	R\$ 0,00	R\$ 34.483.426,51
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 51.877,21	R\$ 441,87	0,39%	0,83%	R\$ 441,87	R\$ 0,00	R\$ 474.175,74
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR	R\$ 3.286.382,88	R\$ 29.032,95	0,39%	0,84%	R\$ 29.032,95	R\$ 0,00	R\$ 1.125.409,44
BB PREVID RF PERFIL	R\$ 35.503.242,40	R\$ 309.409,52	0,58%	0,96%	R\$ 309.409,52	R\$ 0,00	R\$ 35.026.341,96

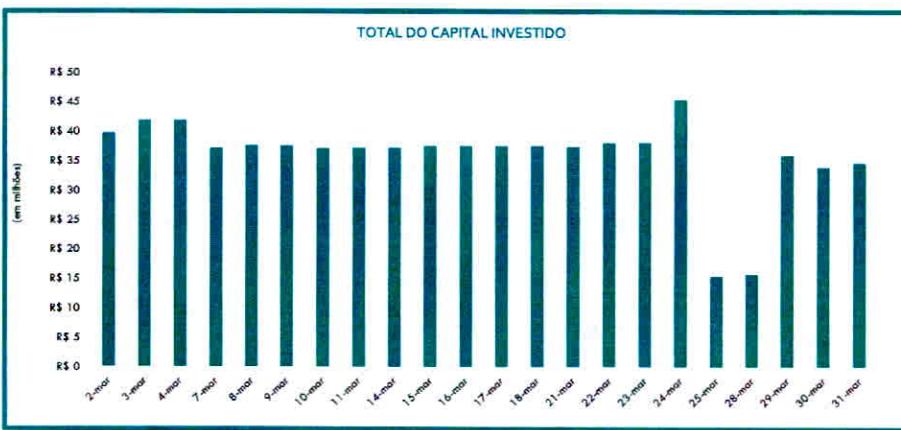
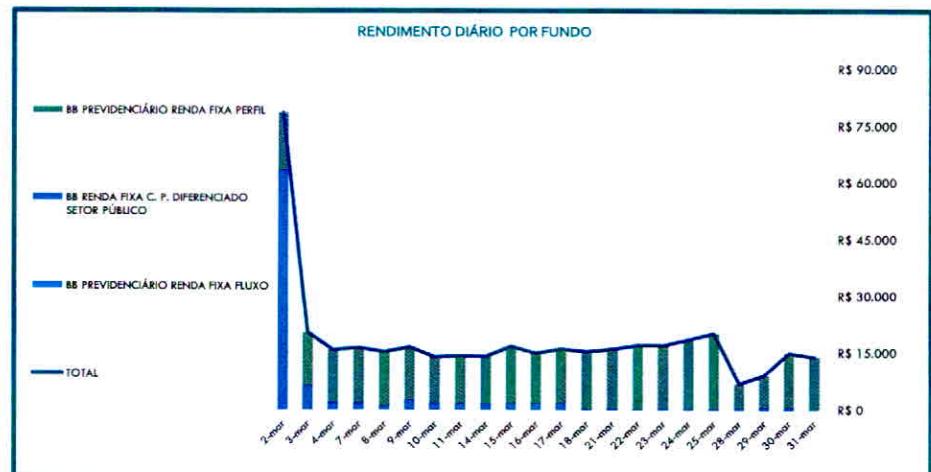
for 2 w m1)

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Pg 23

Os gráficos abaixo ilustram a dinâmica de aplicações por fundo, bem como a capacidade de investimento do FUMPRES, ao longo do mês. O rendimento mensal apresentou variação de saldo, quando comparado com o período anterior, R\$ 2.972.386,51.

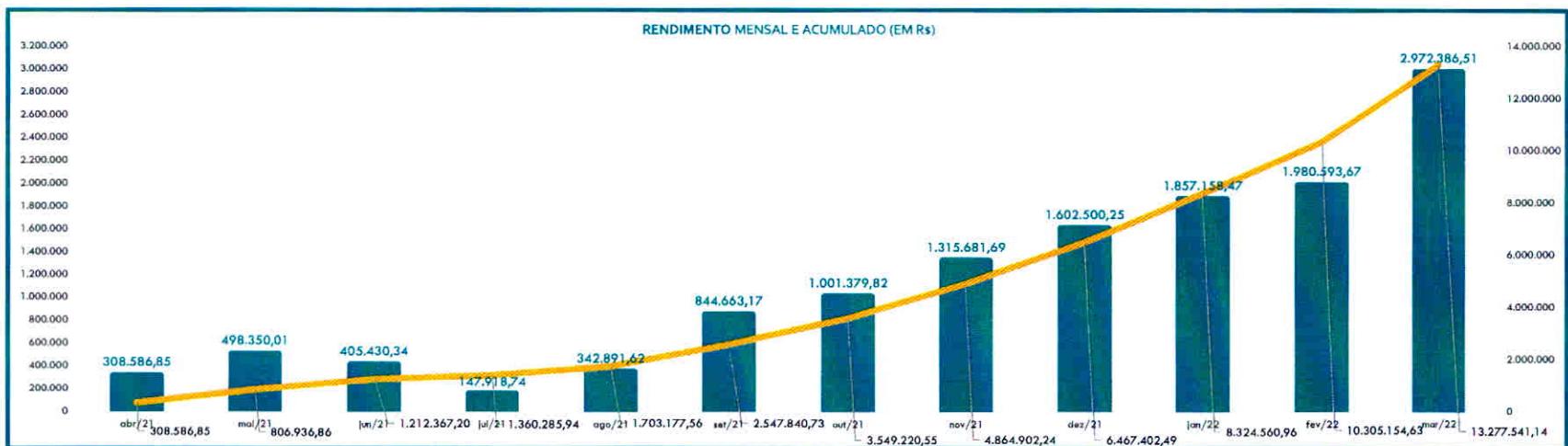
no período corrente, e R\$ 1.980.593,67 no período anterior. Deste rendimento total mensal, o fundo que apresentou maior rendimento foi o **BB RF PERFIL** que rendeu o total de R\$ 309.409,52.



W J M
Z J M
W

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO FUMPRES X META ATUARIAL X CDI - 2021 - 2022							
MESES	PL MÉDIO DO MÊS	RENTABILIDADE DO MÊS	PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO PL	CDI	META ATUARIAL - 2021 (5,39%a.a + IPCA) - 2022 (4,81%a.a + IPCA)	PERCENTUAL DA META ATUARIAL ALCANÇADA	PERCENTUAL DO CDI ALCANÇADO
ABRIL	133.000.000,00	308.586,85	0,23%	0,21%	0,76%	29,37%	110,68%
MAIO	132.000.000,00	498.350,01	0,38%	0,27%	1,28%	28,17%	140,58%
JUNHO	136.000.000,00	405.430,34	0,30%	0,31%	0,98%	28,94%	97,47%
JULHO	142.800.000,00	147.918,74	0,10%	0,36%	1,41%	6,86%	28,12%
AGOSTO	149.200.000,00	342.891,62	0,23%	0,43%	1,32%	16,07%	53,75%
SETEMBRO	158.000.000,00	844.663,17	0,53%	0,44%	1,61%	33,41%	119,91%
OUTUBRO	164.500.000,00	1.001.379,82	0,61%	0,49%	1,70%	36,89%	125,51%
NOVEMBRO	171.000.000,00	1.315.681,69	0,77%	0,59%	1,40%	54,96%	131,12%
DEZEMBRO	183.751.001,16	1.601.609,41	0,87%	0,77%	1,17%	74,36%	113,33%
JANEIRO	224.025.799,33	1.843.994,40	0,82%	0,73%	0,94%	87,62%	112,33%
FEVEREIRO	223.423.588,44	1.980.593,67	0,89%	0,76%	1,41%	62,87%	117,1%
MARÇO	235.524.012,81	2.972.386,51	1,26%	0,93%	2,02%	62,37%	135,48%
TOTAIS	2.053.224.401,74	13.263.486,23	6,99%	6,29%	15,33%	45,59%	111%



POUPANÇA PÚBLICA

MESES	VALOR
abr/20	R\$ 832.064,78
mai/20	R\$ 819.170,81
jun/20	R\$ 817.922,54
jul/20	R\$ 820.513,04
ago/20	R\$ 817.578,64
set/20	R\$ 814.187,01
out/20	R\$ 815.414,30
nov/20	R\$ 918.982,61
dez/20	R\$ 2.187.945,77
TOTAL 2020 (a)	R\$ 8.843.779,50
jan/21	R\$ 840.873,16
fev/21	R\$ 841.869,96
mar/21	R\$ 834.864,70
abr/21	R\$ 834.594,85
mai/21	R\$ 833.801,54
jun/21	R\$ 827.235,56
jul/21	R\$ 827.543,87
ago/21	R\$ 831.548,45
set/21	R\$ 829.448,24
out/21	R\$ 831.898,67
nov/21	R\$ 848.908,43
dez/21	R\$ 1.875.065,22
TOTAL 2021 (b)	R\$ 11.057.652,65
jan/22	R\$ 833.893,95
fev/22	R\$ 833.357,75
mar/22	R\$ 825.409,42
TOTAL 2022 (c)	R\$ 2.492.661,12
RENDIMENTOS (d)	R\$ 1.909.069,37
TOTAL (a+b+c+d)	R\$ 24.303.162,64

A poupança pública previdenciária foi aprovada pela Lei Complementar nº 075/2020, aprovada em 04 de março de 2020, publicada no Diário Oficial do Município nº 7611, publicado no dia 30 de março de 2020.

Se refere a uma alíquota extraordinária de 0,8% a.m. que incidirá sobre os salários de contribuição ativos, sendo este valor custeado exclusivamente com recursos do tesouro municipal. O montante da aplicação não poderá ser utilizado pelo prazo de 25 anos e será destinado para equacionar o déficit atuarial que alcança a cifra aproximada de R\$ 5,1 bilhões com base no estudo atuarial de 2019.

Conforme art. 11 inciso II da supracitada legislação, os recursos do fundo serão aplicados conforme política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo do RPPS.

DOM - 7611

TÍTULO II DA POUPANÇA PÚBLICA PREVIDENCIÁRIA

Art. 11. Fica estabelecida a alíquota de contribuição extraordinária do Tesouro Municipal para equacionamento do déficit atuarial, no percentual mensal de 0,8% (zero vírgula oito) por cento sobre os salários de contribuição dos ativos, pelo período de 25 (vinte e cinco) anos, a ser recolhida nas mesmas condições e prazos da alíquota patronal ordinária.

Parágrafo único. A alíquota extraordinária prevista no caput será destinada à composição de um fundo financeiro e os recursos a ele destinados:

I – não poderão ser utilizados durante o período de 25 (vinte e cinco) anos, a contar da data de publicação desta Lei Complementar;

II – serão aplicados conforme política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo do RPPS.

J

JM fm's &
JM fm's
P

Comitê de Investimentos Biênio 2021-2023



Daniel Ribeiro Silva
Presidente



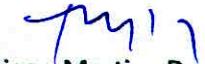
Luciana Rodrigues Vieira Lopes
Membro



Francisco Eide Oliveira Júnior
Membro



Rosevaldo C. C. de Carvalho
Membro



Thiago Martins Dantas
Membro

SALVADOR-BAHIA, março de 2022

BRUNO SOARES REIS– Prefeito Municipal

Ana Paula Matos Moreira – Vice prefeita/Secretária SEGOV

Julio Fon – Subsecretário SEGOV

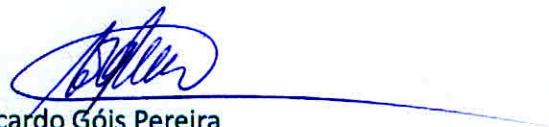
Thiago Martins Dantas – Secretário Municipal de Gestão

Isabela Loureiro M Cabral – Subsecretária Municipal de Gestão

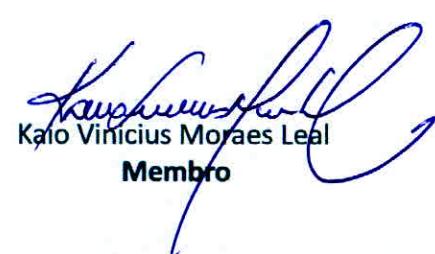
Daniel Ribeiro Silva – Diretor Geral de Previdência

APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL


David Bitencourt Ladvicce
Neto
Membro


Antonio Ricardo Góis Pereira
Presidente


Fabrizio Muller Martinez
Membro


Káio Vinícius Moraes Leal
Membro

SALVADOR-BAHIA, março de 2022



PREFEITURA MUNICIPAL DO SALVADOR
SECRETARIA MUNICIPAL DE GESTÃO
DIRETORIA GERAL DE PREVIDÊNCIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS