



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

## Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina  
Município de Petrolina – PE

Janeiro – 2022

## ÍNDICE

1. Resenha
2. Planilha analítica mensal
3. Indicadores de desempenho (B3, ANBIMA e IBGE)
4. Resumo geral das alocações em R\$
5. Resumo geral das alocações em %
6. Alocação dos recursos por Instituição Financeira
7. Alocações em Renda Fixa e Renda Variável
8. Extrato mensal do desempenho
9. Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até dez/21
10. Carteiras sugeridas CEF e BB
11. Cenário 2022 (Juros reais x CDI x M.A.)
12. Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada
13. PG – Riscos da carteira
14. PG - Plano de Ação mensal (ANEXO I)
15. PG - Parecer do Comitê de Investimentos (ANEXO II)
16. PG - Aprovação do Conselho Fiscal (ANEXO III)

## 1. Resenha:

---

Nos mercados financeiros internacionais, as atenções seguem voltadas para os desdobramentos da guerra da Ucrânia. A viagem do presidente dos Estados Unidos à Europa busca construir uma aliança que consiga aumentar a pressão sobre a Rússia, principalmente via sanções ao setor de energia. Como boa parte dos países europeus é muito dependente tanto do gás quanto do petróleo russos, há ainda alguma resistência ao embargo dessas commodities. Em um novo capítulo do conflito, os países ocidentais estão aumentando a pressão sobre a China e alertando sobre possíveis consequências para o gigante asiático, caso ele tente burlar as sanções impostas contra a Rússia.

Como consequência, algumas instituições independentes vêm relatando uma saída “sem precedentes” de capital da China, ao contrário do que temos visto em outros países emergentes, como por exemplo o Brasil. No dia de ontem, 24/03/2022, as bolsas de Nova York tiveram alta, com Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq subindo 1,02%, 1,43% e 1,93%, respectivamente. No mercado do petróleo, as cotações continuam apresentando volatilidade e voltaram a cair, com o preço do barril WTI recuando 2,25% e a cotação do barril Brent caindo 2,11% a US\$ 119,03.

O Relatório Trimestral da Inflação (RTI) de março divulgado ontem, 24/03/2022, pelo Banco Central trouxe uma atualização dos modelos e cenários que a autoridade monetária está considerando para decidir os próximos passos da política monetária. Como já havia sido demonstrado na ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) divulgada na terça-feira, o comitê considera agora dois cenários. De maneira resumida, no cenário A o preço do barril de petróleo fica no patamar de US\$ 100 e no cenário B o preço estaria patamar de US\$ 120. Destacamos a revisão da projeção de inflação de 2022, que foi de 4,7% no RTI de dezembro para 6,3% no cenário A e para 7,1% no cenário B no RTI de março. Para 2023, as projeções foram de 3,2% para 3,1% no cenário A e 3,4% no cenário B. Para o Produto Interno Bruto (PIB), a projeção de crescimento para esse ano ficou estável em 1%, mas com mudanças na composição. Houve, principalmente, uma revisão para baixo do PIB da Agropecuária, que foi de 5,0% para 2,0% devido a problemas climáticos na região Sul e no Mato Grosso do Sul.

A reação mais forte dos mercados financeiros veio não com a publicação e sim com a coletiva de imprensa concedida na apresentação do estudo. Dentre os vários pontos abordados, o que mais afetou os mercados foi a afirmação do presidente do Banco Central de que *“fazer movimento adicional em junho não é o mais provável, mas o cenário é volátil”*. Ou seja, provavelmente, a próxima reunião trará a última alta do ciclo de aperto. Com isto, o patamar de 12,75% a.a. que foi visto no comunicado como piso para a taxa final da Selic e que passou, na ata, a ser considerada o centro, passou a ser visto como o teto da taxa ao final do ciclo agora.

Como resultado disto, os contratos do DI futuro despencaram, em especial os vértices médios e longos. No ajuste, o contrato com vencimento em janeiro de 2023 tinha queda de 14 pontos-base a 12,97% a.a., o contrato com vencimento em janeiro de 2025 tinha queda de 35 pontos-base a 11,75% a.a. e o contrato com vencimento em janeiro de 2027 caía 30 pontos-base a 11,55% a.a..

Este movimento dos juros futuros impactou o real, que vinha em mais uma forte apreciação no pregão de ontem, com a cotação do dólar chegando a ficar abaixo de R\$ 4,77 na mínima do dia. Com a retração da curva de juros, o real perdeu um pouco de ímpeto e a cotação do dólar ptax venda fechou com queda de 1,31% a R\$ 4,81. Já no mercado acionário, o Ibovespa, que já vinha apresentando leves altas, mesmo com as quedas nos mercados internacionais, teve um dia muito positivo ontem na esteira do bom humor externo. No encerramento do pregão, o índice registrou alta de 1,36% aos 119.053 pontos. Foi o quinto recorde consecutivo de fechamento para 2022 e o maior patamar desde 1º de setembro.

Na agenda econômica de hoje, destaque para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA-15) de março no Brasil, cuja alta de 0,95% foi a maior para o período desde 2015. Em 12 meses o indicador acumulou alta de 10,79%.

*Fontes: Folha de São Paulo, Valor Econômico, Estado, Globo, Gazeta do Povo, Goldman Sachs, JP Morgan, Gavekal, Capital Economics, Vital Knowledge, MCM, Pastore Associados, Bloomberg, Broadcast.*

## 2. Planilha analítica mensal:

Inicialmente apresentamos a planilha analítica com a rentabilidade mensal de todos os investimentos do OstrasPrev, constando: saldo dos investimentos e saldo total, incluindo valores em conta-corrente; a rentabilidade da carteira no mês corrente, no ano e nos últimos 12 meses (quando existe histórico); número de cotistas de cada fundo investido, bem como o PL de cada FI, seus *benchmark*; aderência da Política de Investimentos à atual Resolução com enquadramento, limites e distribuição de alocações; comparação de desempenho da carteira e de cada fundo ao DI e meta atuarial. Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o desempenho da carteira (0,50%) em relação à meta atuarial (0,98%), e o CDI (0,73%). No mês de janeiro o Ibovespa fechou em alta de 6,98%.

Resolução 4.963/2021	PAI	Jan.2022	RS	mês	ano	12 m	CDI	M.A.	PL	Cot.
			170.750.724,60	0,50%	0,50%	1,93%	0,73%	0,98%		
<b>RENDA FIXA</b>	<b>100,00%</b>	<b>66,99%</b>	<b>113.708.201,53</b>							
<i>art. 7º, I, b (FI 100% TTN)</i>	100%	100%	15,47%	26.259.063,74						
1 BB Previdenciário FI RF TP IPCA I			1,53%	2.602.814,82	0,57%	6,93%	0,57%	949,32%	705,99%	
2 BB Previdenciário FI RF TP IPCA III			0,52%	891.131,85	0,39%	5,71%	0,39%	782,19%	581,70%	
3 Caixa Brasil IDA 2A TP RF FI			6,77%	11.485.798,10	0,02%	4,54%	0,02%	622,22%	462,73%	
4 Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP			6,64%	11.279.318,97	0,09%	4,32%	0,09%	591,79%	440,11%	
<i>art. 7º, III, a (FI geral) (ATIVO)</i>	20%	20%	50,31%	85.409.298,86						
5 BB Previdenciário RF Perfil FIC			2,17%	3.680.960,02	0,78%	5,27%	0,78%	721,92%	721,92%	
6 BB Alocação Ativa Retomo Total FIC RF Previdenciário			1,14%	1.927.295,89	0,19%	1,20%	0,19%	164,36%	164,36%	
7 Caixa Brasil Disponibilidades RF FI			15,11%	25.647.644,09	0,61%	3,83%	0,62%	524,92%	524,92%	
8 Caixa Brasil Ref. DI FI LP			20,91%	35.489.348,77	0,79%	5,25%	0,79%	718,96%	718,96%	
9 Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC			9,21%	15.636.101,92	0,81%	1,43%	0,81%	196,19%	196,19%	
10 Caixa Brasil Título Público FI RF LP			1,78%	3.017.948,17	0,79%	4,96%	0,79%	678,93%	678,93%	
<i>art. 7º, V, a (FIDC Fechado)</i>	5%	5,00%	1,20%	2.039.838,93						
11 BBIF Master FIDC LP			0,42%	714.382,14	-0,26%	-0,31%	-0,26%	-42,47%	-31,58%	
12 LME IPCA FIDC Multissetorial Senior			0,78%	1.325.456,79	0,50%	-0,35%	0,50%	-47,92%	-35,64%	
<b>RV + ESTRUTURADOS + IMOBILIÁRIO</b>	<b>30,00%</b>	<b>25,45%</b>	<b>43.205.086,57</b>							
<i>art. 8º, I (FIA)</i>	30%	30,00%	12,35%	20.964.719,36						
13 BNB Seleção FIA			1,31%	2.223.954,85	7,03%	3,32%	7,03%	454,38%	454,38%	
14 Caixa Brasil IBX 50 FIA			1,14%	1.929.902,11	7,89%	-1,46%	7,89%	-199,75%	-199,75%	
15 Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS			2,79%	4.736.657,74	8,81%	1,19%	8,81%	163,01%	163,01%	
16 Caixa FIC Ações Expert Vinci Valor RPPS (SMALL)			1,25%	2.126.598,58	9,48%	-4,17%	9,48%	-571,23%	-571,23%	
17 Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quanto			2,17%	3.677.998,21	1,40%	11,05%	1,40%	1513,67%	1513,67%	
18 Caixa FIC FIA Multigestor			2,46%	4.182.659,01	5,72%	-8,27%	5,72%	-1133,37%	-1133,37%	
19 Caixa FIA SMALL CAPS Ativo			1,23%	2.086.948,86	3,98%	-10,73%	3,98%	-1469,27%	-1469,27%	
<i>art. 10, I (Multimercado)</i>	11,74%	10,00%	10,63%	18.041.318,77						
20 Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP			2,24%	3.805.260,67	1,27%	2,83%	1,27%	387,16%	387,16%	
21 Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP			1,83%	3.107.101,15	1,43%	3,58%	1,43%	489,84%	489,84%	
22 Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP			3,19%	5.414.846,73	-5,30%	25,85%	-5,30%	3540,99%	3540,99%	
23 Caixa FIM RV 30 LP			0,33%	566.431,08	2,67%	2,42%	2,67%	331,25%	331,25%	
24 FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado			3,03%	5.147.679,14	0,62%	2,87%	0,62%	392,88%	392,88%	
<i>art. 10, II (FIP)</i>		5,00%	1,11%	1.887.624,47						
25 Ático Florestal FIC FIP			1,11%	1.887.624,47	-0,06%	-0,06%	-1,21%	-8,29%	-8,29%	
<i>art. 11 (Imobiliário)</i>	5%	5,00%	1,36%	2.311.423,97						
26 HAZ FI (Ático Renda FII)			1,36%	2.311.423,97	0,13%	1,76%	0,13%	241,68%	241,68%	
<b>EXTERIOR</b>	<b>10,00%</b>	<b>7,56%</b>	<b>12.837.368,77</b>							
<i>art. 9º, II</i>	10,00%	4,58%	7.773.855,78							
27 CEF FIC FIM Multigestor Global EQ IE			0,20%	340.284,59	-16,05%	-9,89%	-16,05%	-1355,22%	-1355,22%	
28 BB Global Select Equity Invest. Ext. FIM (J.P.Morgan)			3,20%	5.432.578,96	-8,96%	14,87%	-8,96%	2036,99%	2036,99%	
29 BB Nordea Invest. Ext. FIM			1,18%	2.000.992,23	-6,11%	11,12%	-6,11%	1523,29%	1523,29%	
<i>art. 9º, III</i>	10,00%	2,98%	5.063.512,99							
30 BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nivel I			0,88%	1.493.860,97	-2,37%	14,73%	-2,37%	2017,81%	2017,81%	
31 BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nivel I			0,91%	1.550.213,74	-3,91%	15,38%	-3,91%	2106,85%	2106,85%	
32 Caixa FIA Institucional BDR Nivel I			1,19%	2.019.438,28	-9,75%	11,35%	-9,75%	1554,79%	1554,79%	
<b>Total da carteira</b>	<b>100,00%</b>			<b>169.750.656,87</b>						
Saldo em c/c				1.000.067,73						
<b>Total Geral da carteira</b>				<b>170.750.724,60</b>						
Renda Fixa	66,99%			113.708.201,53						
RV + Estruturados + Imobiliário	25,45%			43.205.086,57						
Exterior	7,56%			12.837.368,77						
Consignado	0,00%			-						

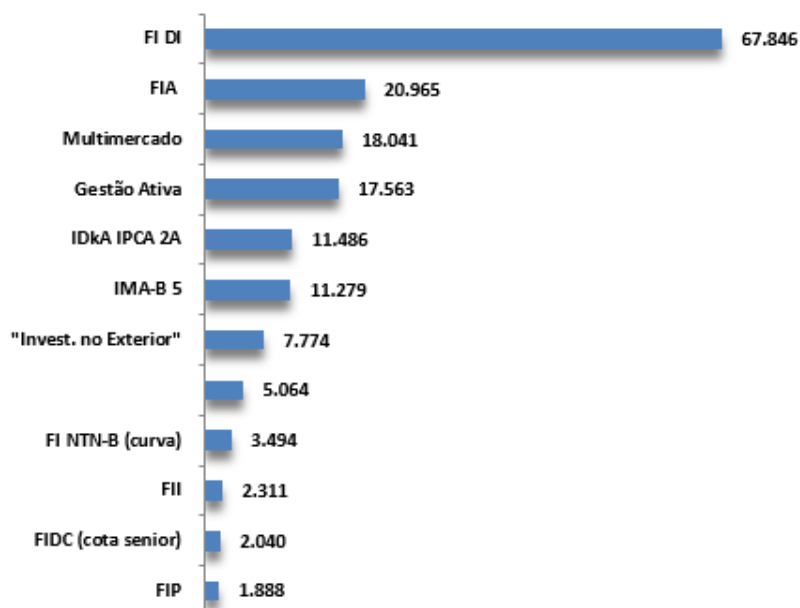
### 3. - Resumo geral das alocações em R\$:

O Quadro-resumo em reais detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda variável.

Quadro-resumo de alocações, em R\$ por enquadramento e Instituição Financeira - 01/2022:

Enquadramento Resolução 4963/2021			4.963/21	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	art. 7º, I, b	IMA-B 5			11.279.318,97	11.279.318,97					
		IDkA IPCA 2A			11.485.798,10	11.485.798,10					
		FI NTN-B (curva)			3.493.946,67		3.493.946,67				
			100%	100%	26.259.063,74	22.765.117,07	3.493.946,67	-	-	-	-
	art. 7º, III, a	FI DI			67.845.901,05	64.164.941,03	3.680.960,02				
Gestão Ativa				17.563.397,81	15.636.101,92	1.927.295,89					
art. 7º, V, a	FIDC (cota senior)		60%	60%	85.409.298,86	79.801.042,95	5.608.255,91				
			5%	5%	2.039.838,93			714.382,14	1.325.456,79		
TOTAL RF			100%	100%	113.708.201,53	102.566.160,02	9.102.202,58	714.382,14	1.325.456,79	-	-
RV	art. 8º, I	FIA	30%	30%	20.964.719,36	18.740.764,51				2.223.954,85	
	art. 10, I	Multimercado	10%	10%	18.041.318,77	18.041.318,77					
	art. 10, II	FIP	5%	5%	1.887.624,47						1.887.624,47
	art. 11	FII	5%	5%	2.311.423,97						2.311.423,97
TOTAL RV+Estr.+FII			30%	30%	43.205.086,57	36.782.083,28				2.223.954,85	4.199.048,44
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	7.773.853,78	340.284,59	7.433.571,19				
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			5.063.512,99	2.019.438,28	3.044.074,71				
TOTAL IE			10%	10%	12.837.366,77	2.359.722,87	10.477.645,90				
TOTAL GERAL			100%	100%	169.750.656,87	141.707.966,17	19.579.848,48	714.382,14	1.325.456,79	2.223.954,85	4.199.048,44

Distribuição por categoria (R\$ x 1000) - 01/2022



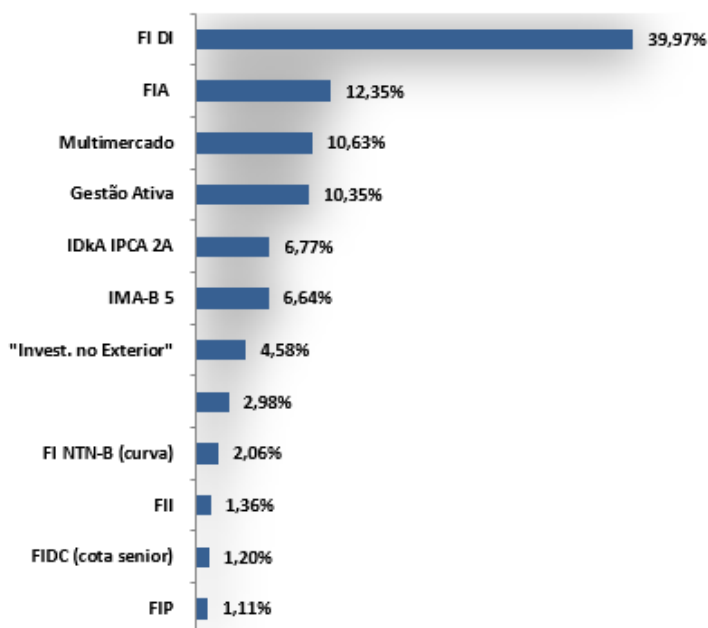
#### 4. - Resumo geral das alocações em %:

O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda variável. Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos com gestão dinâmica e pré-fixados.

Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 01/2022:

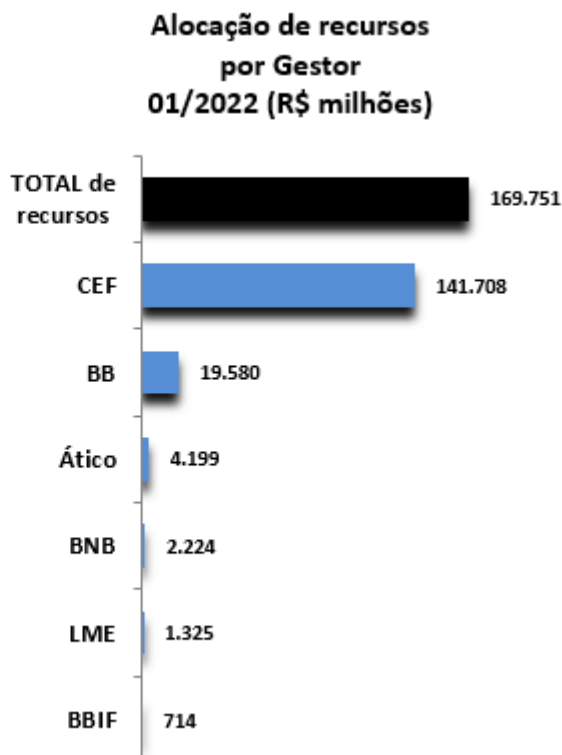
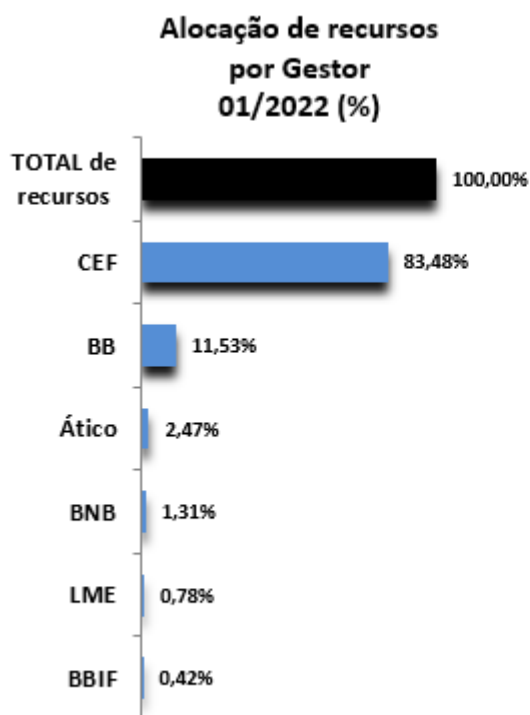
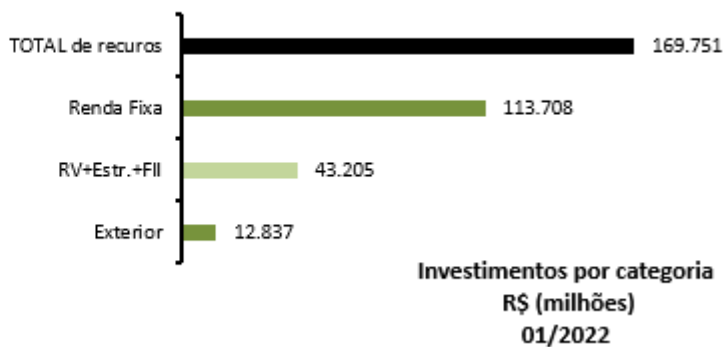
Enquadramento Resolução 4963/2021			4.963/21	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	art. 7º, I, b	IMA-B 5			6,64%	6,64%					
		IDkA IPCA 2A			6,77%	6,77%					
	art. 7º, III, a	FI NTN-B (curva)			2,06%		2,06%				
		FI DI			39,97%	13,41%	2,06%				
art. 7º, V, a	Gestão Ativa		60%	60%	10,35%	37,80%	2,17%				
		FIDC (cota senior)	5%	5%	50,31%	47,01%	3,30%		0,42%	0,78%	
TOTAL RF			100%	100%	66,99%	60,42%	5,36%	0,42%	0,78%		
RV	art. 8º, I	FIA	30%	30%	12,35%	11,04%				1,31%	
	art. 10, I	Multimercado	10%	10%	10,63%	10,63%					
	art. 10, II	FIP	5%	5%	1,11%					1,11%	
	art. 11	FII	5%	5%	1,36%						1,36%
TOTAL RV+Estr.+FII			30%	30%	25,45%	21,67%				1,31%	1,36%
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	4,58%	0,20%	4,38%				
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			2,98%	1,19%	1,79%				
TOTAL IE			10%	10%	7,56%	1,39%	6,17%				
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	83,48%	11,53%	0,42%	0,78%	1,31%	1,36%

Distribuição por categoria (%) - 01/2022



## 6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

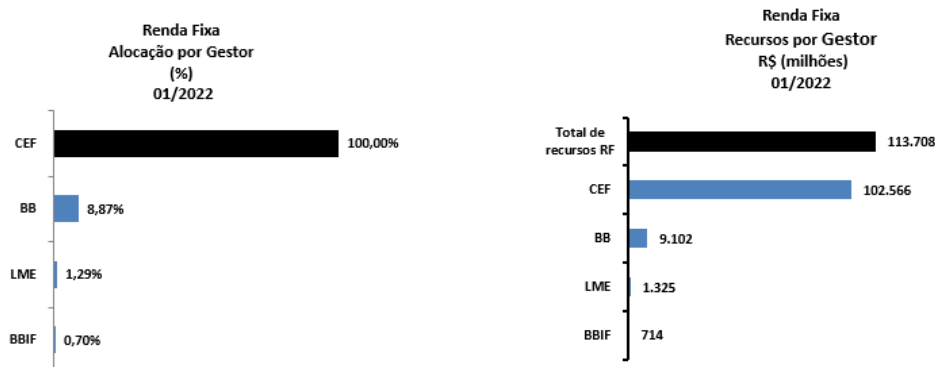
De forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV estão alocados.



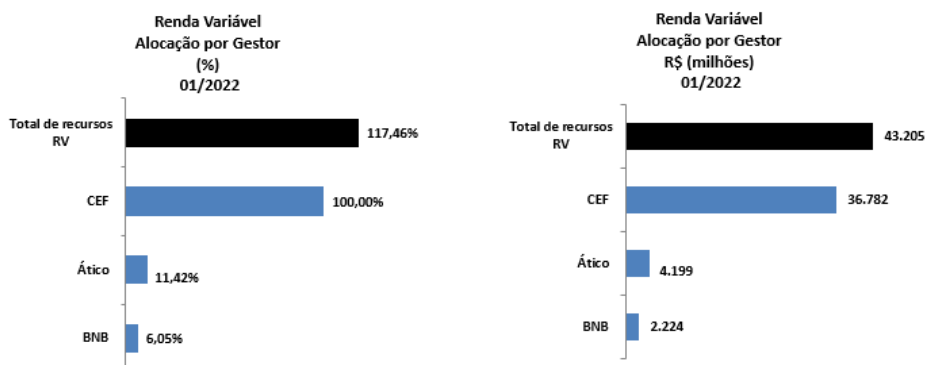
## 7 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

Também de forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV, por classe de ativos, estão alocados.

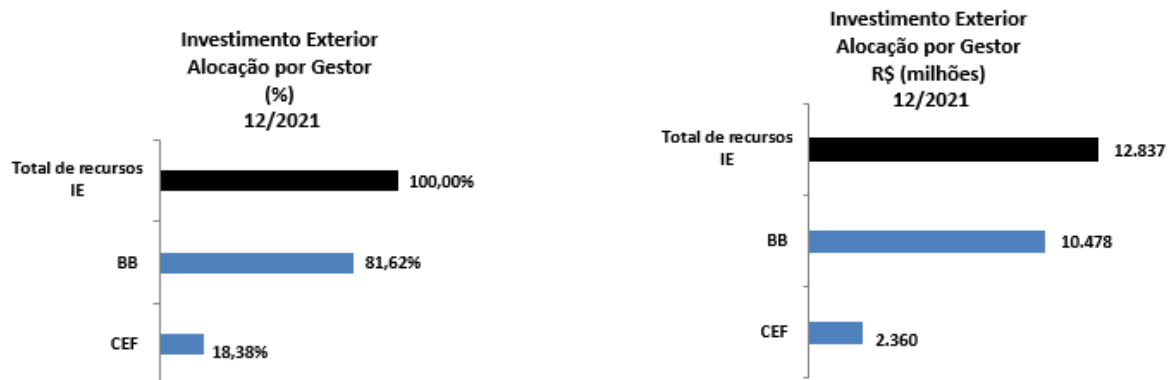
### RENDA FIXA



### RV + Estrut. + FII



### INVESTIMENTO NO EXTERIOR



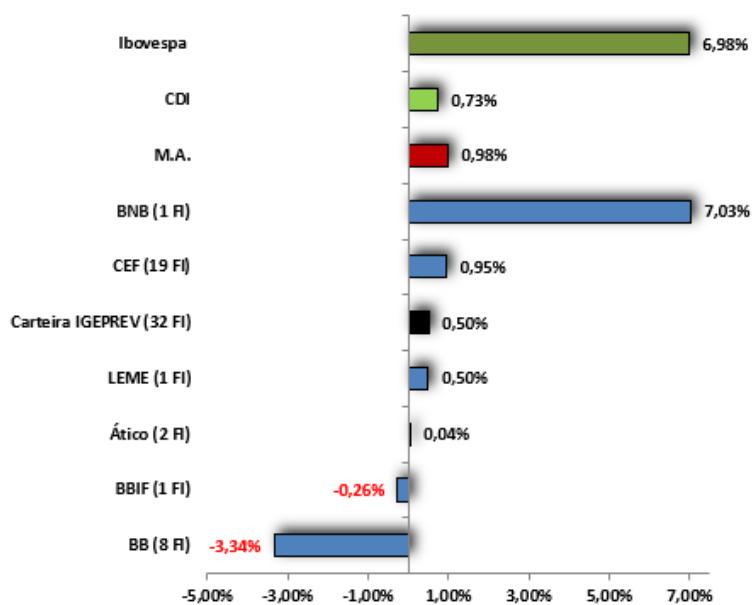


## 8 - Extrato mensal do desempenho:

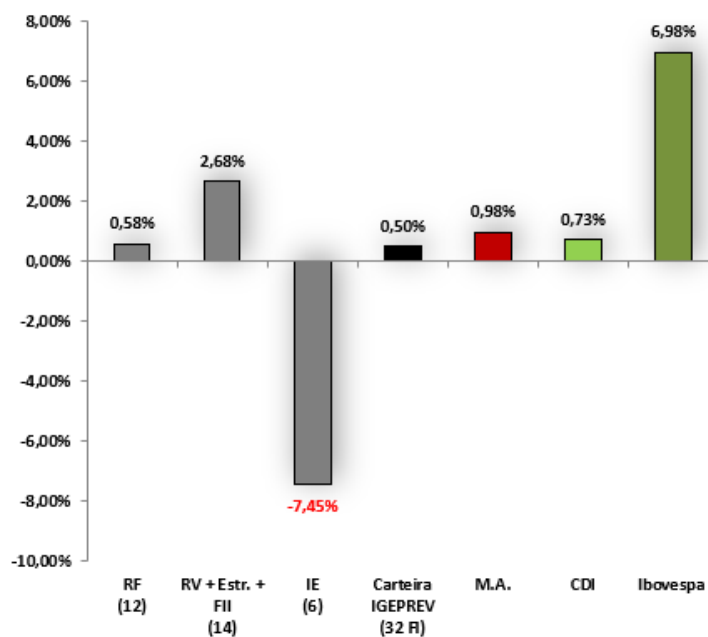
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

Está identificado também a quantidade de fundos de investimentos em cada observação.

**Rentabilidade por Gestores - 01/2022**



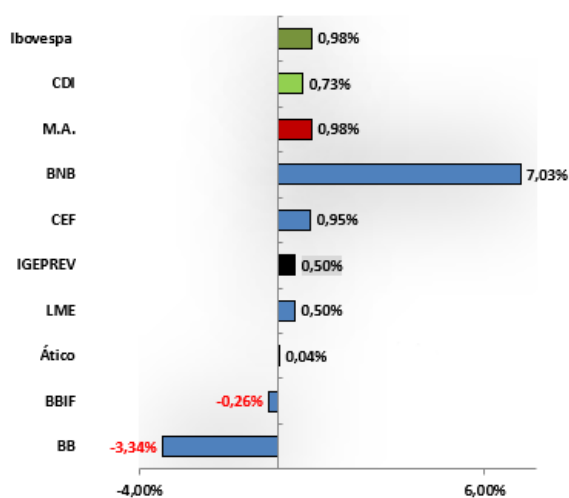
**Rentabilidade por segmento - 01/2022**



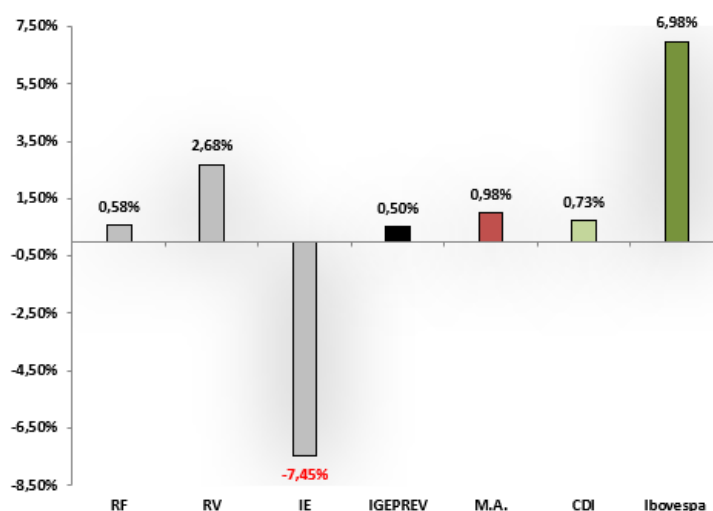
## 9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/21:

O gráfico nº 01 indica de forma integral e por Instituição Financeira no exercício de 2022 a rentabilidade da carteira do IGEPREV e os desempenhos da meta atuarial e do CDI. Podemos verificar que em janeiro o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 0,50% (68% do CDI) contra uma meta atuarial de 0,98%, no acumulado anual.

**Rentabilidade por Bancos - 01 a 01- 2022**



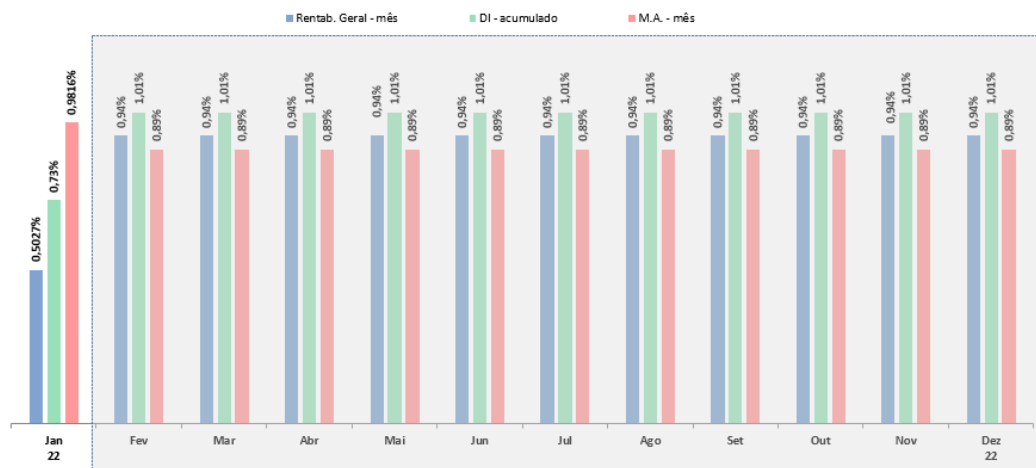
**Rentabilidade por segmento - 01 a 01 - 2022**



O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/22 com a previsão destacada.

**Gráfico nº 02**

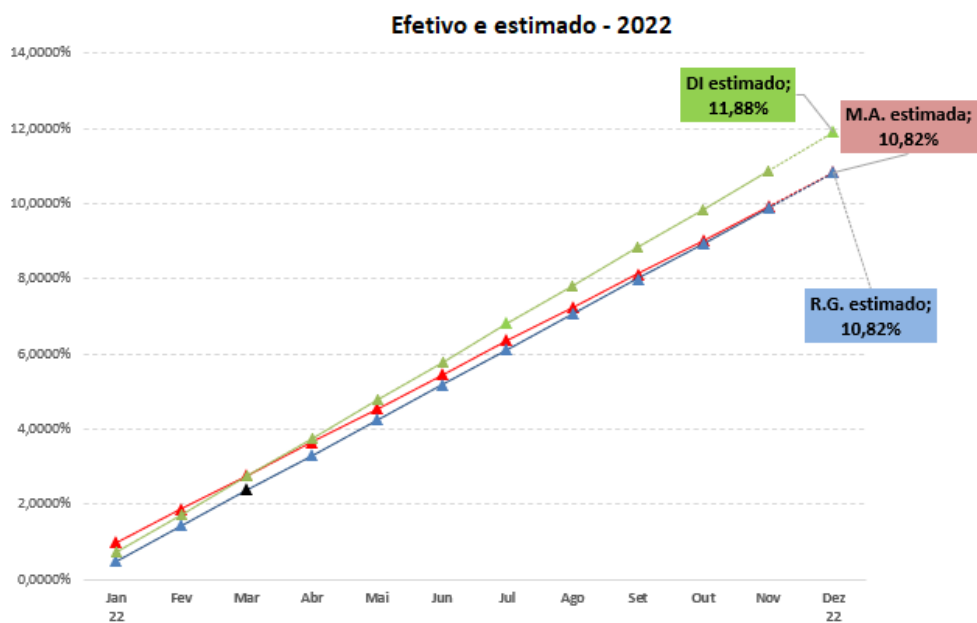
**2021 - Resultado mensal - OstrasPrev x DI x M.A.**



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

O gráfico nº 03 registra o momento do desempenho da carteira do IGEPREV em relação à meta atuarial e o CDI do acumulado no ano em análise e a projeção do exercício 2022.

Gráfico nº 03



## 10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

Mensalmente CEF e BB enviam aos RPPS uma carteira sugerida com posições relativas a seus produtos adequados à Resolução. Desta forma, adotamos essas sugestões como uma referência na análise do desempenho da carteira do OstrasPrev.

O efeito comparativo aqui apresentado, possui o único objetivo de demonstrar que as alocações dos recursos do RPPS encontram-se em sintonia com as melhores práticas de gestão financeira do mercado para este segmento, considerando que a performance geral da autarquia superou as opções sugeridas em ambas as Instituições.

### Carteira Sugerida

Os fundos de investimentos sugeridos neste documento foram escolhidos com base em um modelo desenvolvido pela GERDI – Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição que leva em conta o desempenho histórico e as perspectivas futuras de acordo com o cenário econômico prospectivo. Todas as alternativas de fundos aqui apresentadas estão adequadas à Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações posteriores, respeitando inclusive seus limites.

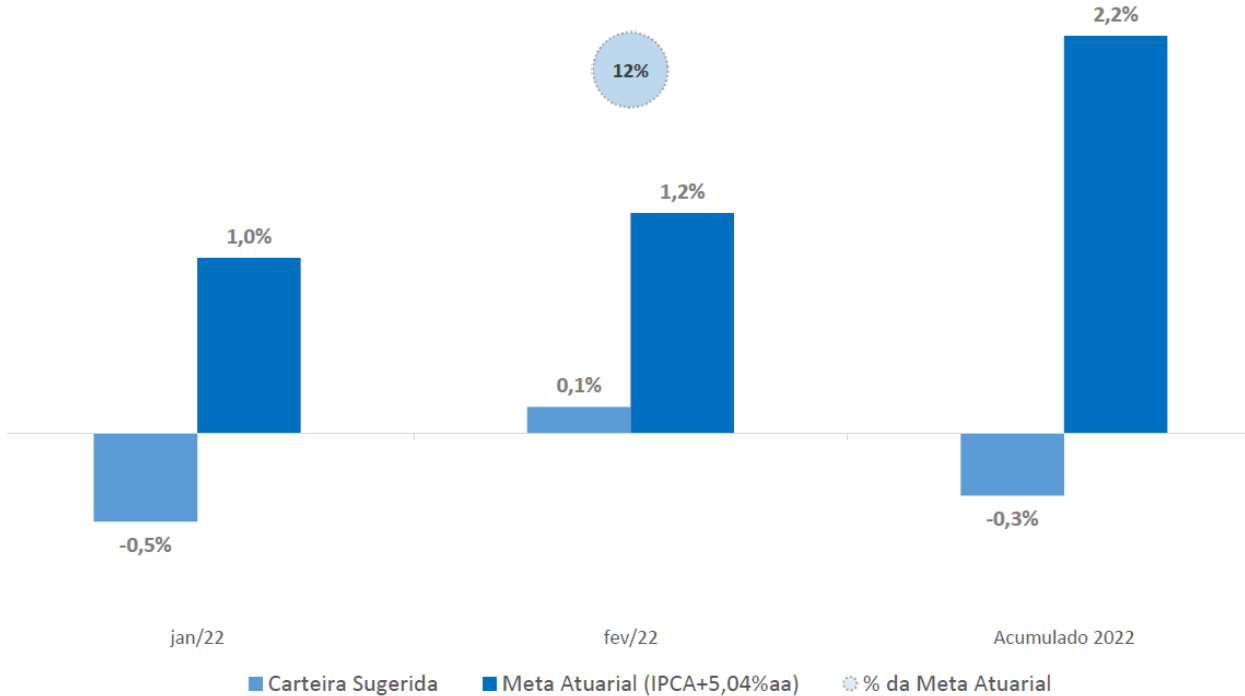
Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	2%	0%	▼
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	3%	6%	▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	0%	0%	▬
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	0%	0%	▬
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	9%	6%	▼
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2A	100%	10%	12%	▲
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	CDI	40%	0%	15%	▲
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	CDI	40%	13%	8%	▼
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	CDI	40%	13%	9%	▼
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	7%	6%	▼
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	3%	▼
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	4%	3%	▼
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	IBOV	20%	5%	5%	▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	2%	▼
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	1%	▼
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	ICON	20%	2%	1%	▼
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	8%	8%	▬
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	2%	2%	▬
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV EXT FIC FIM*	-	10%	4%	4%	▬
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	6%	6%	▬

▲ Aumento    ▬ Manutenção    ▼ Redução

Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqui](#)

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

## Retorno da Carteira Sugerida



	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
R E N D A  F I X A	<b>ALOCÇÃO</b>	<b>ALOCÇÃO</b>	<b>ALOCÇÃO</b>
	<b>40%</b> ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	<b>40%</b> ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	<b>40%</b> ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	<b>CURTO</b>	<b>CURTO</b>	<b>CURTO</b>
	<b>25%</b> IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC IRF-M1 TP FIC	<b>20%</b> IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC <b>IRF-M1 TP FIC</b>	<b>13%</b> IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC <b>IRF-M1 TP FIC</b>
	<b>LONGO</b>	<b>LONGO</b>	<b>LONGO</b>
	<b>15%</b> IMA-B TP FI	<b>13%</b> IMA-B TP FI	<b>10%</b> IMA-B TP FI
	<b>REFERENCIADO</b>	<b>REFERENCIADO</b>	<b>REFERENCIADO</b>
	<b>5%</b> <b>PERFIL FIC DI</b>	<b>5%</b> <b>PERFIL FIC DI</b>	<b>3%</b> PERFIL FIC DI
V A R I Á V E L	<b>MULTIMERCADO</b>	<b>MULTIMERCADO</b>	<b>MULTIMERCADO</b>
	<b>8%</b> PREVIDENCIARIO LP ALOCÇÃO <b>JUROS E MOEDAS</b>	<b>6%</b> PREVIDENCIARIO LP ALOCÇÃO <b>JUROS E MOEDAS</b>	<b>6%</b> PREVIDENCIARIO LP ALOCÇÃO <b>JUROS E MOEDAS</b>
	<b>AÇÕES</b>	<b>AÇÕES</b>	<b>AÇÕES</b>
	<b>7%</b> ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO <b>ASG BRASIL</b>	<b>11%</b> ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO <b>ASG BRASIL</b>	<b>20%</b> ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO <b>ASG BRASIL</b>
	<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>
	<b>5%</b> ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I <b>BOLSAS GLOBAIS ETF</b>	<b>8%</b> ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF BOLSAS EUROPEIAS	

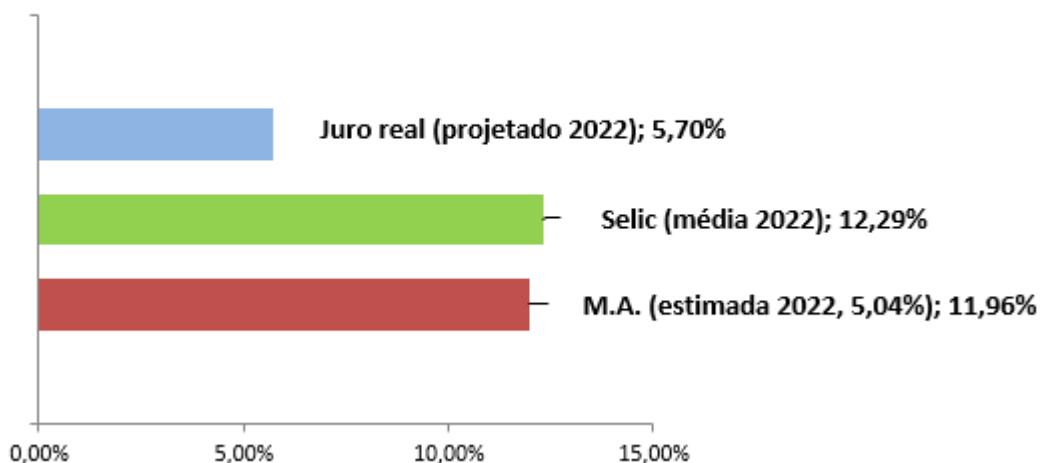
2022	Janeiro	Ano
<b>BB</b>	não informado	
<b>CEF</b>	-0,05%	-0,05%
<b>IGEPREV</b>	0,50%	0,50%

## 11 – Cenário 2022 (Juros reais x CDI x M.A.):

---

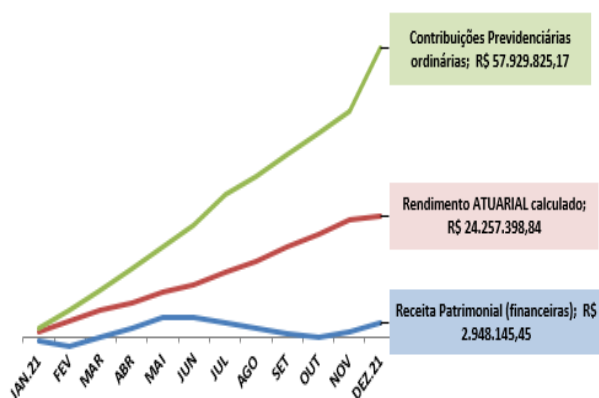
Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, de 21/03/2022, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2021 de **6,59%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **13,00%** até o final do ano, com média de **12,29%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **11,96%** para o exercício de 2022, ou seja, **97%** do CDI.

### Projeção Focus 2022 - semana 21/03/22



## 12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

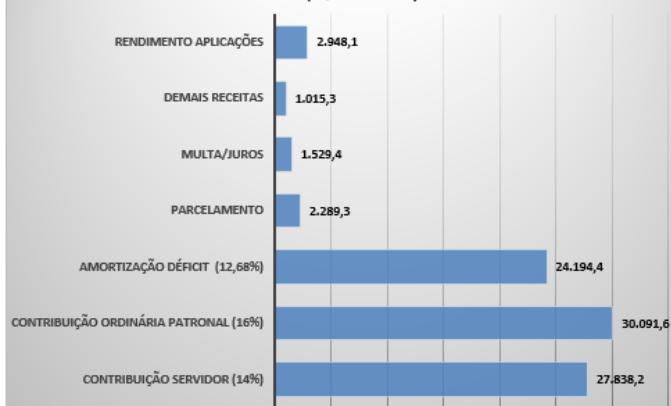
### 2021 - Evolução das Receitas



### Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/20	159.370,6
PL em 31/12/21	174.082,5
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	14.712,0
Contribuições Previdenciárias do Ente	58.104,8
Contribuição Previdenciária do Servidor	27.838,2
Demais receitas	1.015,3
Rendimento de Aplicação Financeira	2.948,1
Rendimento Atuarial programado	24.257,4
<b>Insuficiência financeira sobre a meta atuarial</b>	<b>- 21.309,3</b>

### Segmentação das fontes de recursos - 2021 (R\$ milhares)



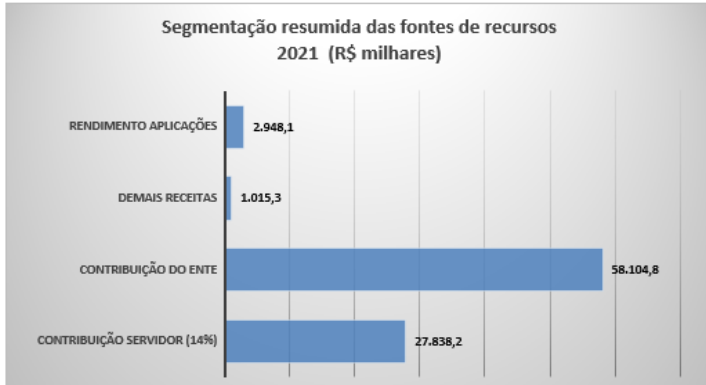
Fontes de recursos (2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	73.998,4
Contribuição servidor (14%)	27.838,2
Contribuição ordinária patronal (16%)	30.091,6
Amortização Déficit (12,68%)	24.194,4
Parcelamento	2.289,3
Multa/Juros	1.529,4
Demais Receitas	1.015,3
Rendimento aplicações	2.948,1
<b>Evolução do PL</b>	<b>14.712,0</b>
<b>Meta atuarial</b>	<b>24.257,4</b>

3,3% dos recursos recebidos

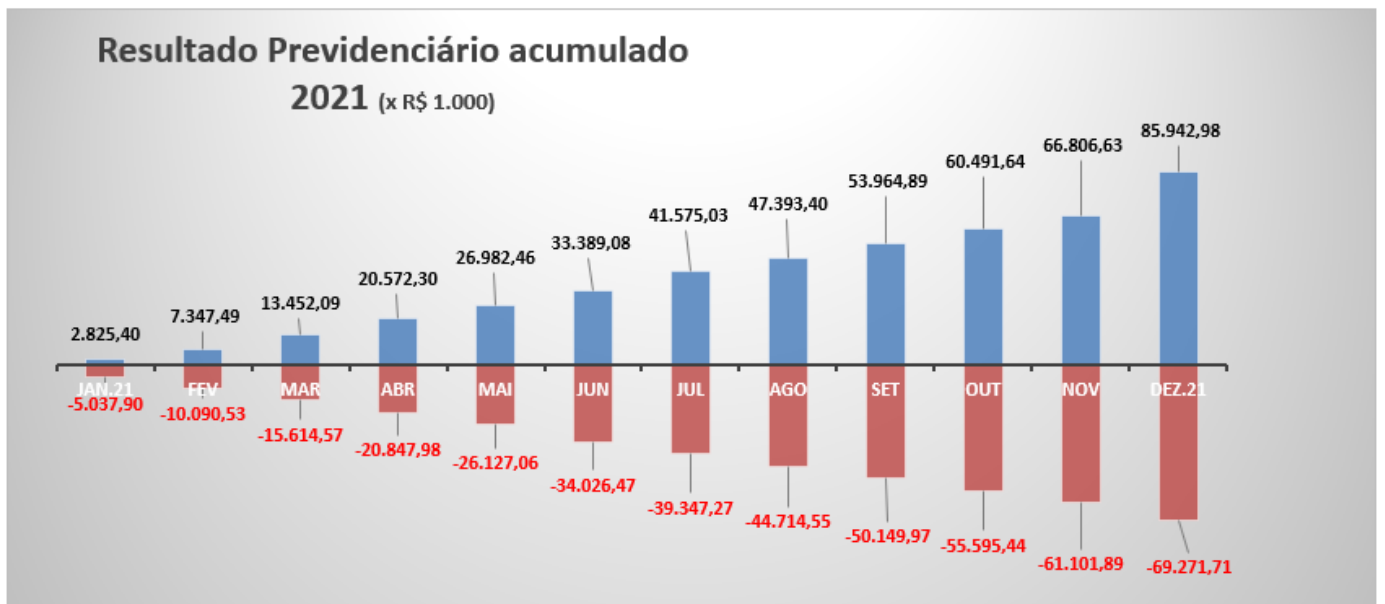
22% dos recursos recebidos



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.



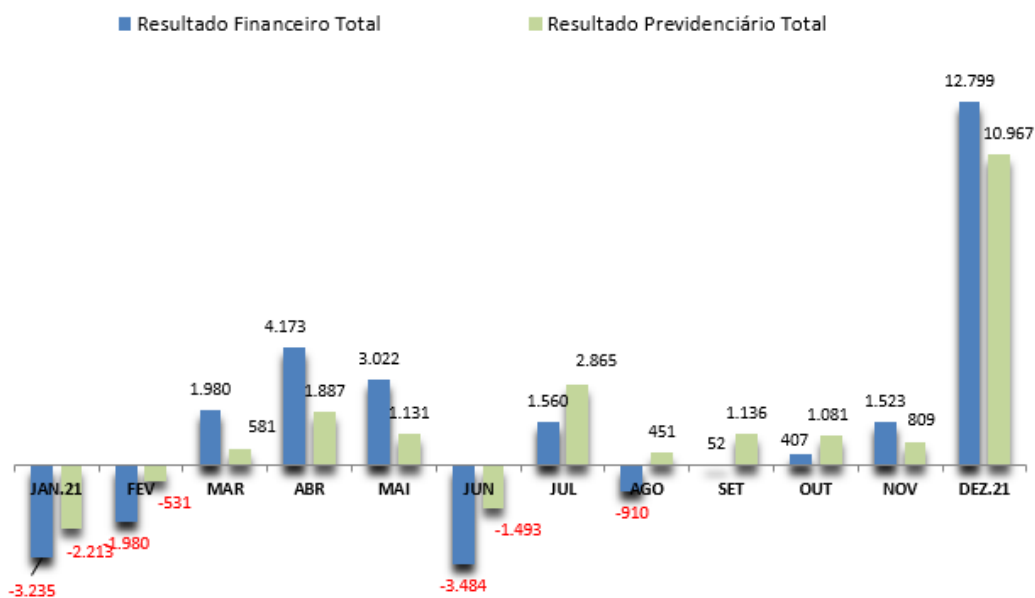
Fontes de recursos (2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	73.998,4
Contribuição servidor (14%)	27.838,2
Contribuição do Ente	58.104,8
Demais Receitas	1.015,3
Rendimento aplicações	2.948,1
<b>Total (99% dos recursos recebidos)</b>	<b>86.958,3</b>
Evolução anual do PL	14.711,96
Meta atuarial	24.257,4



Foi analisado os resultados mensais financeiros e previdenciários. O resultado financeiro agrega as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, demais receitas e as receitas das aplicações financeiras, descontado os pagamentos integrais do RPPS efetuados no mês.

O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados no mês.

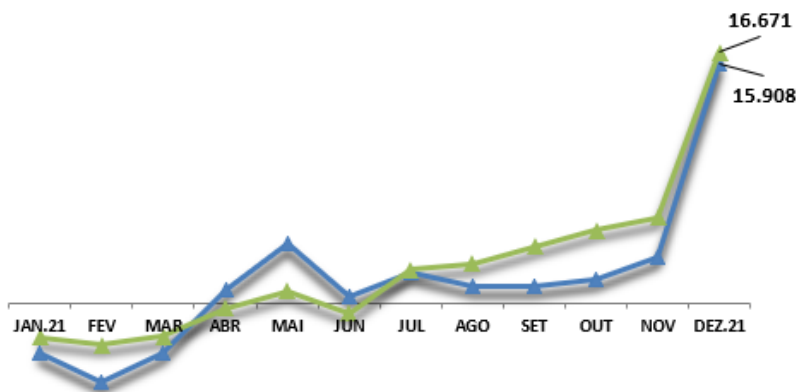
### 2021 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)



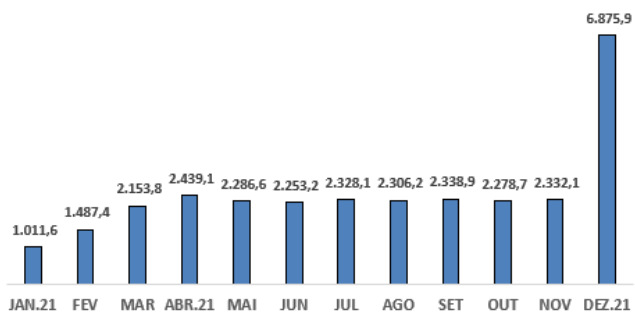
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

### 2021 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

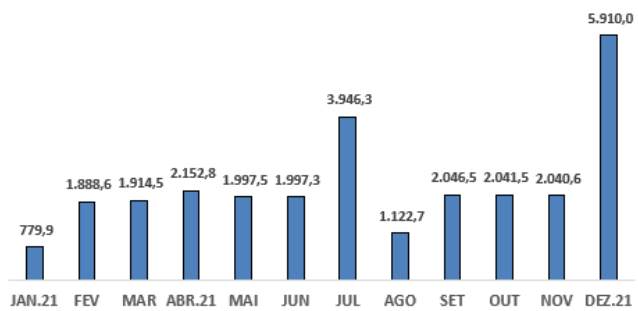
— Resultado Financeiro Total    — Resultado Previdenciário Total



#### Repasso alíquota Patronal - 2021 (R\$ milhares)



#### Repasso Servidor - 2021 (R\$ milhares)



## 13 – Riscos da carteira:

Nome	Volatilidade	Tracking Error - CDI	VaR 95,0% MV 21 du no mês - diária 01/10/2021 até 29/10/2021		
			VaR Condiciona	VaR Histórico	
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	10,40%	10,41%	4,94%	0,73%	0,44%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	11,08%	11,08%	5,26%	0,89%	0,48%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00%	2,99%	1,43%	0,38%	0,30%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	24,43%	24,43%	11,60%	2,43%	2,27%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,55%	1,54%	0,74%	0,21%	0,20%
BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	22,21%	22,21%	10,55%	2,35%	2,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,11%	0,11%	0,05%	-0,01%	-0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,91%	1,90%	0,91%	0,24%	0,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,53%	2,52%	1,20%	0,33%	0,28%
BBIF MASTER FIDC LP	0,04%	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	19,25%	19,25%	9,14%	2,15%	1,97%
BRASIL FLORESTAL FICFIP					
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	25,74%	25,74%	12,22%	3,22%	2,89%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,57%	3,57%	1,70%	0,43%	0,40%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	27,87%	27,87%	13,23%	3,14%	2,90%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,05%	1,04%	0,50%	0,12%	0,09%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,02%	0,00%	0,01%	-0,02%	-0,02%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5,22%	5,22%	2,48%	0,62%	0,54%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,16%	0,16%	0,08%	-0,01%	-0,01%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	24,45%	24,46%	11,61%	2,91%	2,71%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,15%	4,14%	1,97%	0,53%	0,40%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,19%	4,17%	1,99%	0,55%	0,44%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,06%	0,03%	-0,02%	-0,02%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	2,27%	2,26%	1,08%	0,34%	0,33%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	24,40%	24,40%	11,59%	2,89%	2,70%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	27,40%	27,40%	13,01%	3,17%	2,85%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	12,29%	12,28%	5,83%	1,13%	0,73%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	16,72%	16,72%	7,94%	0,72%	0,72%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	19,92%	19,92%	9,46%	1,83%	1,76%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	7,19%	7,19%	3,41%	0,82%	0,74%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	36,01%	36,01%	17,10%	4,24%	4,07%
HAZ FII - ATCR11					
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,61%	0,60%	0,29%	0,08%	0,03%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%