



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

Março – 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/22
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:

Eventos – 04.03.22

Sanções impostas à Rússia por EUA e aliados da Ucrânia tiveram um efeito negativo nos mercados mundiais. O receio é que os russos interrompam o fornecimento de matérias-primas, como petróleo e fertilizante, impactando a dinâmica das exportações e o preço da energia na Europa. Os russos bloquearam redes sociais como Facebook e Twitter, à medida que empresas e marcas internacionais abandonam o país. O Ibovespa fechou em queda de 0,6% (114.473 pontos). O dólar fechou em alta de 1% (R\$ 5,08). Os juros futuros continuam subindo nos principais contratos: DIF23, + 0,13 pp, a 12,98%; DIF25, + 0,17 pp, a 11,97%; DIF27, + 0,15 pp, a 11,70%; DIF29, +0,14 pp, a 11,80%. Em Nova York, as Bolsas voltaram a amargar perdas: o Dow Jones fechou em queda de 0,53%, aos 33.614 pontos; S&P 500 recuou 0,79%, a 4.328 pontos e a Nasdaq fechou em baixa de 1,66%, a 13.313 pontos.

Eventos – 08.03.22

EUA embarga petróleo Russo e pode fortalecer a tendência de uma inflação global, tendo em vista que existe pouca oferta da commodity no mundo e grande demanda. O dólar recuou 0,52% (R\$ 5,05) e este cenário reforçou o cenário de pressão inflacionária, com diversas instituições revisando suas previsões de inflação para cima, prevendo uma Selic acima de 13% ao final de 2022. O Ibovespa fechou em baixa de 0,35% (111.203 pontos).

Eventos – 14.03.22

A China anunciou que isolará, por conta do surto de casos de Covid-19, cerca de 17 milhões de pessoas, distribuídas entre as regiões de Shanghai e de Shenzhen. Para investidores, as restrições voltam a ameaçar a cadeia global de suprimentos e a recuperação econômica da segunda maior economia do mundo. Alta de combustíveis no Brasil ameaça disparada da inflação em 2022. O boletim Focus trouxe que o mercado voltou a elevar sua expectativa para a alta da inflação oficial brasileira, medida pelo IPCA, de 5,65% para 6,45%.

Eventos – 16.03.22

COPOM eleva Selic para 11,75%. A atualização do cenário do Copom pode ser descrita com as seguintes observações: “No cenário externo, o ambiente se deteriorou substancialmente. O conflito entre Rússia e Ucrânia levou a um aperto significativo das condições financeiras e aumento da incerteza em torno do cenário econômico mundial. Em particular, o choque de oferta decorrente do conflito tem o potencial de exacerbar as pressões inflacionárias que já vinham se acumulando tanto em economias emergentes quanto avançadas; Em relação à atividade econômica brasileira, a divulgação do PIB do quarto trimestre de 2021 apontou ritmo de atividade acima do esperado; A inflação ao consumidor seguiu surpreendendo negativamente. Essa surpresa ocorreu tanto nos componentes mais voláteis como nos itens associados à inflação subjacente; As diversas medidas de inflação subjacente apresentam-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação; As expectativas de inflação para 2022 e 2023 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 6,4% e 3,7%, respectivamente; No cenário de referência, com trajetória para a taxa de juros extraída da pesquisa Focus e taxa de câmbio partindo de USD/BRL 5,05*, e evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC), as projeções de inflação do Copom situam-se em 7,1% para 2022 e 3,4% para 2023. Esse cenário supõe trajetória de juros que se eleva para 12,75% em 2022 e reduz-se para 8,75% a.a. em 2023. Nesse cenário, as projeções para a inflação de preços administrados são de 9,5% para 2022 e 5,9% para 2023. Adota-se a hipótese de bandeira tarifária "amarela" em dezembro de 2022 e dezembro de 2023; e Diante da volatilidade recente e do impacto sobre as projeções de inflação de sua hipótese usual para o preço do petróleo em USD**, o Comitê decidiu adotar também, neste momento, um cenário alternativo. Nesse cenário, considerado de maior probabilidade, adota-se a premissa na qual o preço do petróleo segue aproximadamente a curva futura de mercado até o fim de 2022, terminando o ano em US\$100/barril e passando a aumentar dois por cento ao ano a partir de janeiro de 2023. Nesse cenário, as projeções de inflação do Copom situam-se em 6,3% para 2022 e 3,1% para 2023. O Comitê ressalta que, em seus cenários para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Por um lado, uma possível reversão, ainda que parcial, do aumento nos preços das commodities internacionais em moeda local produziria trajetória de inflação abaixo dos seus cenários. Por outro lado, políticas fiscais que impliquem impulso adicional da demanda agregada ou piores a trajetória fiscal futura podem impactar negativamente preços de ativos importantes e elevar os prêmios de

risco do país. Apesar do desempenho mais positivo das contas públicas, o Comitê avalia que a incerteza em relação ao arcabouço fiscal mantém elevado o risco de desancoragem das expectativas de inflação, mas considera que esse risco está sendo parcialmente incorporado nas expectativas de inflação e preços de ativos utilizados em seus modelos. O Comitê segue considerando uma assimetria altista no balanço de riscos. Considerando os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, elevar a taxa básica de juros em 1,00 ponto percentual, para 11,75% a.a. O Comitê entende que essa decisão reflete a incerteza ao redor de seus cenários e um balanço de riscos com variância ainda maior do que a usual para a inflação prospectiva, e é compatível com a convergência da inflação para as metas ao longo do horizonte relevante, que inclui os anos-calendário de 2022 e, principalmente, o de 2023. Sem prejuízo de seu objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços, essa decisão também implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego. O Copom considera que, diante de suas projeções e do risco de desancoragem das expectativas para prazos mais longos, é apropriado que o ciclo de aperto monetário continue avançando significativamente em território ainda mais contracionista. A atuação do Comitê visa combater os impactos secundários do atual choque de oferta em diversas commodities, que se manifestam de maneira defasada na inflação. As atuais projeções indicam que o ciclo de juros nos cenários avaliados é suficiente para a convergência da inflação para patamar em torno da meta ao longo do horizonte relevante. O Copom avalia que o momento exige serenidade para avaliação da extensão e duração dos atuais choques. Caso esses se provem mais persistentes ou maiores que o antecipado, o Comitê estará pronto para ajustar o tamanho do ciclo de aperto monetário. O Comitê enfatiza que irá perseverar em sua estratégia até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas. Para a próxima reunião, o Comitê antevê outro ajuste da mesma magnitude. O Copom enfatiza que os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados para assegurar a convergência da inflação para suas metas, e dependerão da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação para o horizonte relevante da política monetária”.

2. Planilha analítica mensal:

Inicialmente apresentamos a planilha analítica com a rentabilidade mensal de todos os investimentos do IGEPREV, 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 (1,54%) em relação à meta atuarial (2,04%), e o CDI (0,92%), e o CDI (0,92%). No mês de março o Ibovespa fechou em alta de 6,06%.

Resolução 4.963/2021		PAI	Mar.2022	R\$	mês	ano	12 m	CDI	M.A.
				174.337.467,10	1,54%	2,22%	5,09%	0,92%	2,04%
				174.337.467,10	1,54%	2,22%	5,09%	2,42%	4,51%
RENDA FIXA		100,00%	67,75%	118.118.351,66					
<i>art. 7º, I, b (FI 100% TTN)</i>		100%	100%	14,99%	26.133.069,46				
1	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		1,50%	2.617.666,44	2,30%	4,04%	10,20%	166,94%	89,64%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		0,51%	897.237,44	2,40%	3,93%	9,62%	162,40%	87,20%
3	Caixa Brasil IDKA 2A TP RF FI		6,84%	11.922.582,66	2,63%	3,82%	8,69%	157,95%	84,81%
4	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		6,13%	10.695.582,92	2,59%	3,76%	8,48%	155,29%	83,39%
<i>art. 7º, III, a (FI geral) (ATIVO)</i>		20%	20%	51,59%	89.937.986,70				
5	BB Previdenciário RF Perfil FIC		2,21%	3.844.619,30	0,96%	2,57%	6,77%	106,20%	106,20%
6	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário		1,13%	1.966.594,81	1,36%	2,23%	4,59%	92,15%	92,15%
7	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI		16,07%	28.008.384,11	0,79%	2,04%	5,11%	84,38%	84,38%
8	Caixa Brasil Ref. DI FI LP		21,30%	37.137.953,91	0,93%	2,56%	6,91%	105,58%	105,58%
9	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC		9,13%	15.909.195,54	0,81%	2,57%	3,40%	106,27%	106,27%
10	Caixa Brasil Título Público FI RF LP		1,76%	3.071.239,03	0,88%	2,57%	6,56%	106,36%	106,36%
<i>art. 7º, V, a (FIDC Fechado)</i>		5%	5,00%	1,17%	2.047.295,50				
11	BBIF Master FIDC LP		0,41%	709.086,16	-0,33%	-1,00%	8,93%	-41,32%	-22,19%
12	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior		0,77%	1.338.209,34	0,59%	1,47%	3,31%	60,55%	32,51%
RV + ESTRUTURADOS + IMOBILIÁRIO		30,00%	25,46%	44.385.519,60					
<i>art. 8º, I (FIA)</i>		30%	30,00%	12,62%	22.007.331,87				
13	BNB Seleção FIA		1,29%	2.245.626,15	7,71%			0,00%	0,00%
14	Caixa Brasil IBX 50 FIA		1,18%	2.060.166,63	5,61%	15,18%	2,95%	627,17%	627,17%
15	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		2,89%	5.035.782,98	7,07%	15,68%	6,45%	647,93%	647,93%
16	Caixa FIC Ações Expert Vinci Valor RPPS (SMALL)		1,30%	2.271.538,47	5,79%	16,94%	1,88%	700,00%	700,00%
17	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quantico		2,24%	3.908.455,31	6,67%	7,76%	9,88%	320,53%	320,53%
18	Caixa FIC FIA Multigestor		2,49%	4.337.928,22	5,11%	9,65%	-5,16%	398,58%	398,58%
19	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo		1,23%	2.147.834,11	8,57%	7,01%	-10,49%	269,78%	269,78%
<i>art. 10, I (Multimercado)</i>		11,51%	10,00%	10,42%	18.174.019,39				
20	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		2,24%	3.910.322,98	1,91%	4,07%	4,83%	168,21%	168,21%
21	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP		1,84%	3.204.519,19	2,19%	4,61%	5,60%	190,42%	190,42%
22	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP		3,18%	5.543.677,87	4,57%	-3,05%	20,58%	-126,02%	-126,02%
23	Caixa FIM RV 30 LP		0,34%	587.151,56	2,67%	6,43%	5,71%	265,60%	265,60%
24	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado		2,83%	4.928.347,79	-5,23%	-3,67%	-0,69%	-151,64%	-151,64%
<i>art. 10, II (FIP)</i>		5,00%	1,08%	1.885.631,42					
25	Ático Florestal FIC FIP		1,08%	1.885.631,42	-0,06%			0,00%	0,00%
<i>art. 11 (Imobiliário)</i>		5%	5,00%	1,33%	2.318.536,92				
26	HAZ FII (Ático Renda FII)		1,33%	2.318.536,92	0,20%	0,43%	1,84%	17,96%	17,96%
EXTERIOR		10,00%	6,79%	11.833.595,84					
<i>art. 9º, II</i>		10,00%	4,04%	7.042.831,65					
27	CEF FIC FIM Multigestor Global EQ IE		0,17%	298.017,57	-6,88%	-26,48%	-22,75%	-1094,21%	-1094,21%
28	BB Global Select Equity Invest. Ext. FIM (J.P.Morgan)		2,83%	4.929.321,25	-4,99%	-17,39%	-5,46%	-718,60%	-718,60%
29	BB Nordea Invest. Ext. FIM		1,04%	1.815.492,83	-4,58%	-14,81%	-9,14%	-611,98%	-611,98%
<i>art. 9º, III</i>		10,00%	2,75%	4.790.764,19					
30	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nivel I		0,82%	1.431.523,26	-0,28%	-6,44%	3,91%	-266,12%	-266,12%
31	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nivel I		0,90%	1.560.648,17	2,79%	-3,26%	10,71%	-134,71%	-134,71%
32	Caixa FIA Institucional BDR Nivel I		1,03%	1.798.592,76	-4,11%	-19,62%	-7,40%	-810,74%	-810,74%
Total da carteira		93,21%		174.337.467,10					
Saldo em c/c									
Total Geral da carteira		100,00%		174.337.467,10					
Renda Fixa		67,75%		118.118.351,66					
RV + Estruturados + Imobiliário		25,46%		44.385.519,60					
Exterior		6,79%		11.833.595,84					

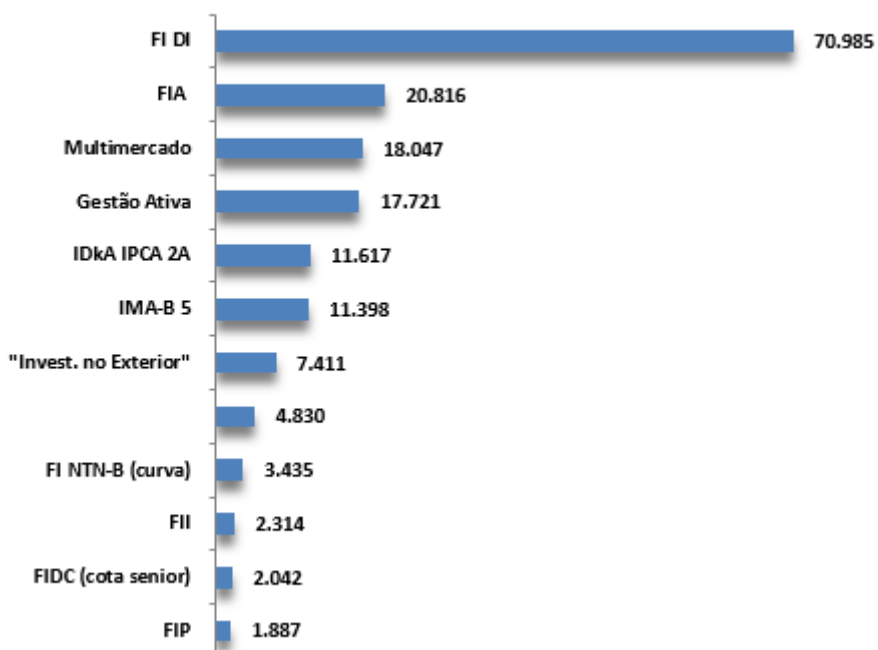
3. - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 03/2022:

Enquadramento Resolução 4963/2021		4.963/21	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	art. 7º, I, b	IMA-B 5		10.695.582,92	10.695.582,92					
		IDkA IPCA 2A		11.922.582,66	11.922.582,66					
		FI NTN-B (curva)		3.514.903,88		3.514.903,88				
			100%	100%	26.133.069,46	22.618.165,58	3.514.903,88	-	-	-
art. 7º, III, a	FI DI			72.062.196,35	68.217.577,05	3.844.619,30				
	Gestão Ativa			17.875.790,35	15.909.195,54	1.966.594,81				
		60%	60%	89.937.986,70	84.126.772,59	5.811.214,11	-	-	-	
art. 7º, V, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	2.047.295,50			709.086,16	1.338.209,34		
TOTAL RF		100%	100%	118.118.351,66	106.744.938,17	9.326.117,99	709.086,16	1.338.209,34	-	-
RV	art. 8º, I	FIA	30%	30%	22.007.331,87	19.761.705,72			2.245.626,15	
		Multimercado	10%	10%	18.174.019,39	18.174.019,39				
	art. 10, II	FIP	5%	5%	1.885.631,42					1.885.631,42
	art. 11	FII	5%	5%	2.318.536,92					2.318.536,92
TOTAL RV+Estr.+FII		30%	30%	44.385.519,60	37.935.725,11				2.245.626,15	4.204.168,34
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	7.042.831,65	298.017,57	6.744.814,08			
		Ações BDR Nível I			4.790.764,19	1.798.592,76	2.992.171,43			
TOTAL IE		10%	10%	11.833.595,84	2.096.610,33	9.736.985,51				
TOTAL GERAL		100%	100%	174.337.467,10	146.777.273,61	19.063.103,50	709.086,16	1.338.209,34	2.245.626,15	4.204.168,34

Distribuição por categoria (R\$ x 1000) - 03/2022



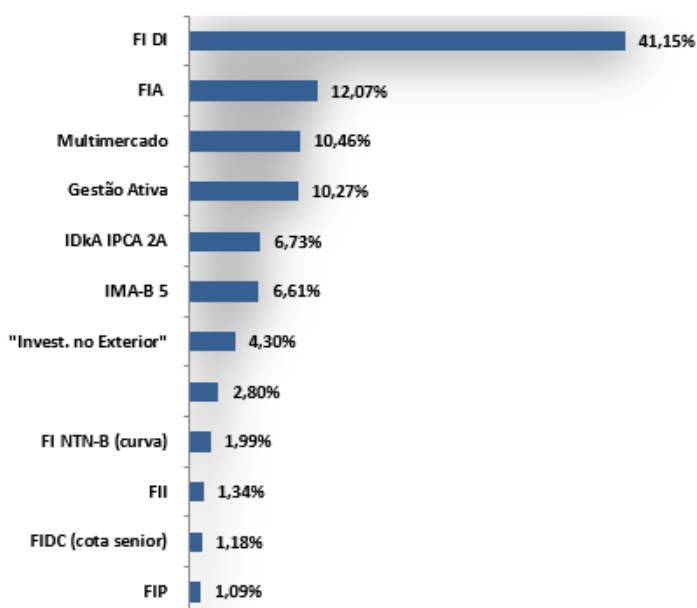
4. - Resumo geral das alocações em %:

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 - 03/2022:

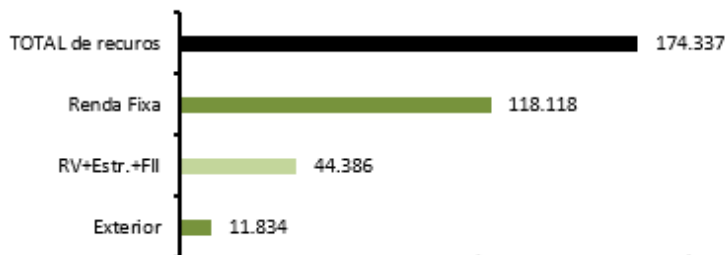
Enquadramento Resolução 4963/2021			4.963/21	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	art. 7º, I, b	IMA-B 5			6,13%	6,13%					
		IDkA IPCA 2A			6,84%	6,84%					
		FI NTN-B (curva)			2,02%		2,02%				
			100%	100%	14,99%	12,97%	2,02%				
	art. 7º, III, a	FI DI			41,33%	39,13%	2,21%				
	Gestão Ativa			10,25%	9,13%	1,13%					
		FIDC (cota senior)	60%	60%	51,59%	48,26%	3,33%				
			5%	5%	1,17%			0,41%	0,77%		
TOTAL RF			100%	100%	67,75%	61,23%	5,35%	0,41%	0,77%		
RV	art. 8º, I	FIA	30%	30%	12,62%	11,34%				1,29%	
	art. 10, I	Multimercado	10%	10%	10,42%	10,42%					
	art. 10, II	FIP	5%	5%	1,08%						1,08%
	art. 11	FII	5%	5%	1,33%						1,33%
TOTAL RV+Estr.+FII			30%	30%	25,46%	21,76%				1,29%	1,33%
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	4,04%	0,17%	3,87%				
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			2,75%	1,03%	1,72%				
TOTAL IE			10%	10%	6,79%	1,20%	5,59%				
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	84,19%	10,93%	0,41%	0,77%	1,29%	1,33%

Distribuição por categoria (%) - 03/2022

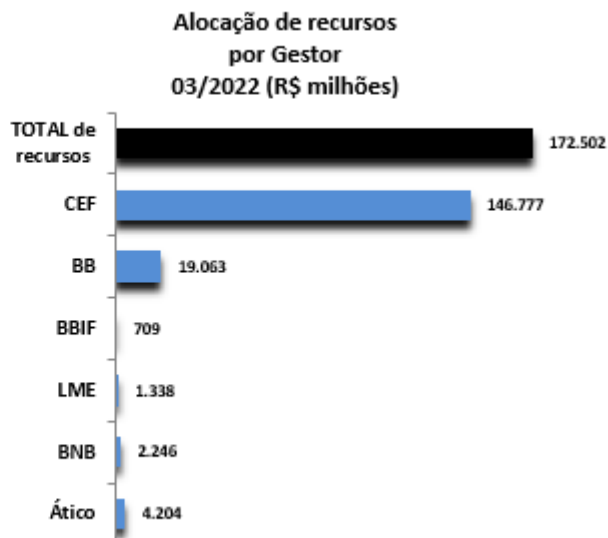
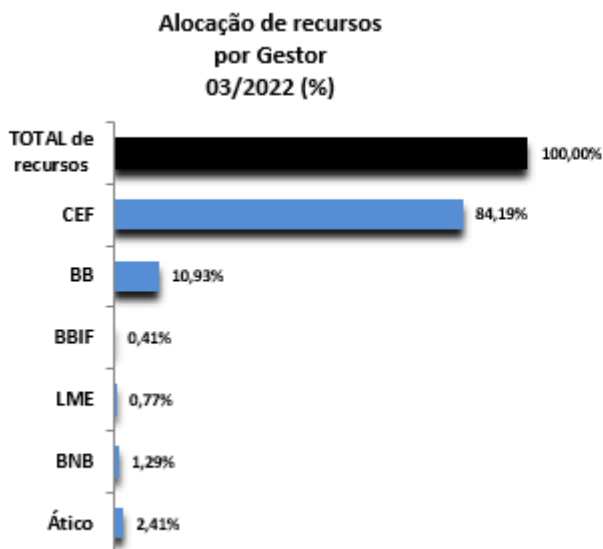


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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



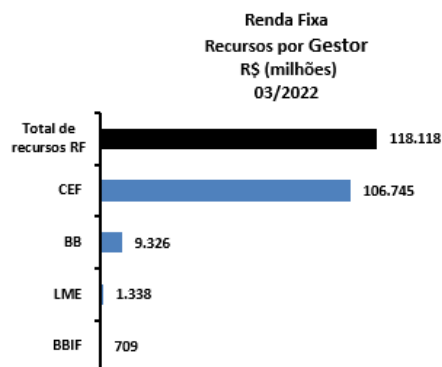
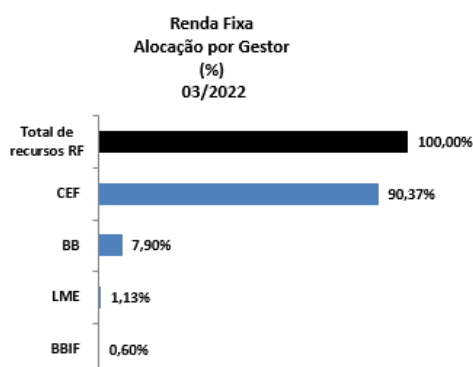
Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
03/2022



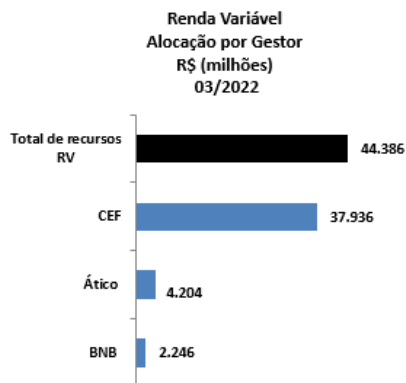
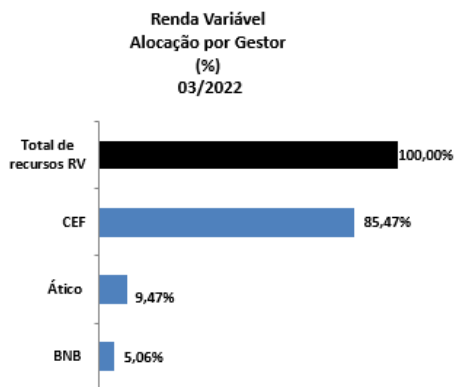
7 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

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.

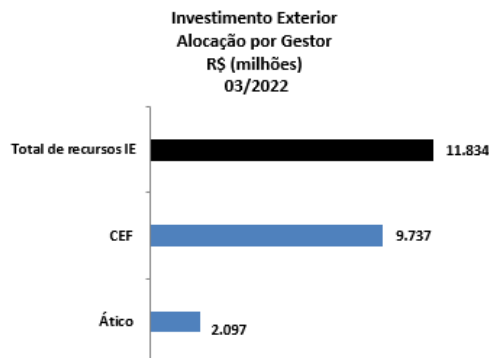
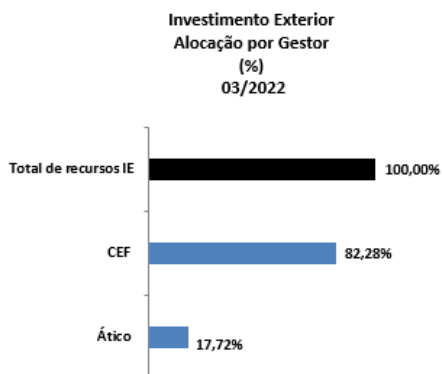
RENDA FIXA



RV + Estrut. + FII



INVESTIMENTO NO EXTERIOR

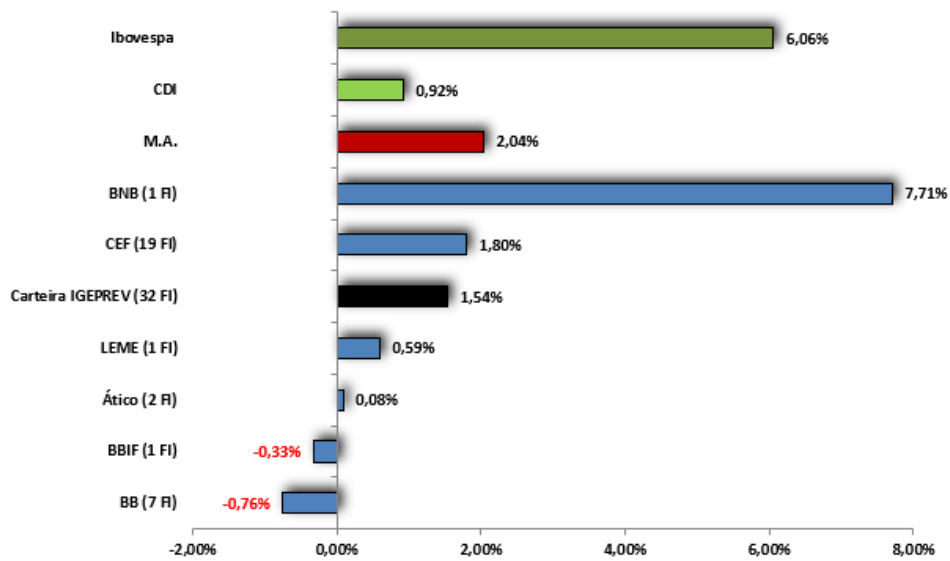


8 - Extrato mensal do desempenho:

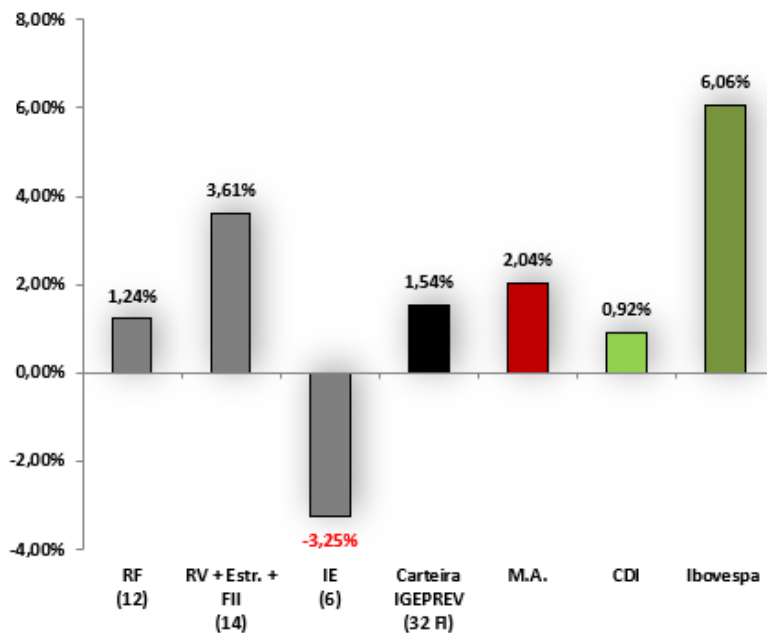
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Gestores - 03/2022



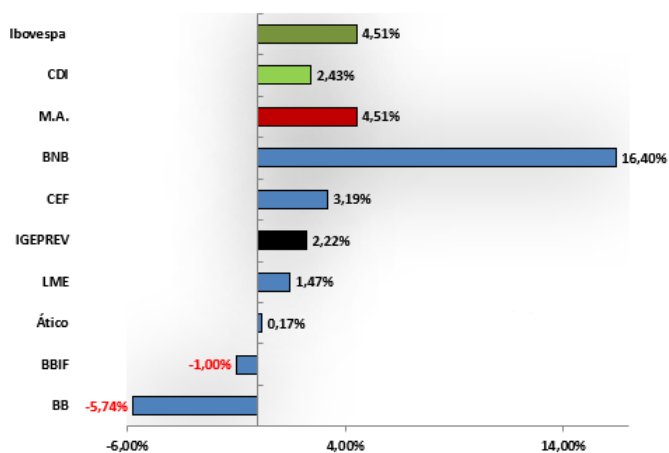
Rentabilidade por segmento - 03/2022



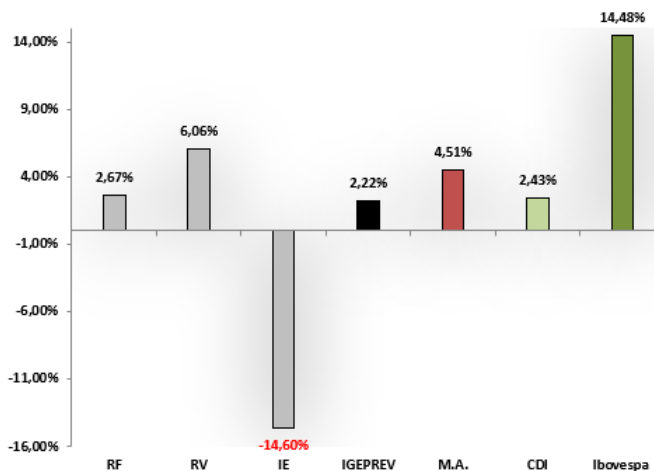
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/22:

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 março o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 2,22% (91% do CDI) contra uma meta atuarial de 4,51%, no acumulado anual.

Rentabilidade por Bancos - 01 a 03- 2022



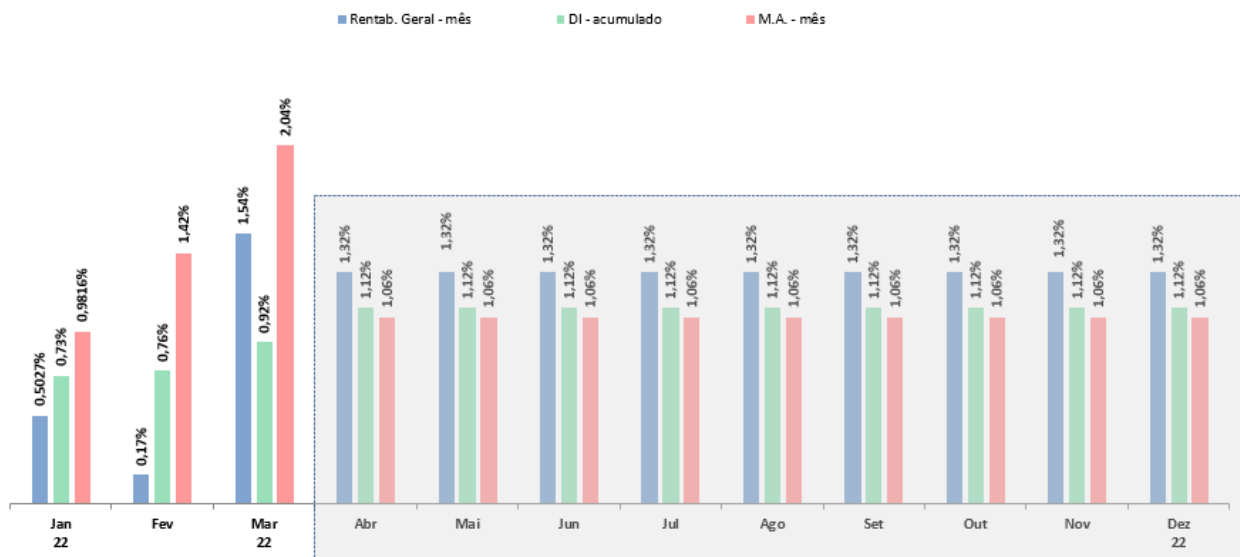
Rentabilidade por segmento - 01 a 03 - 2022



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.

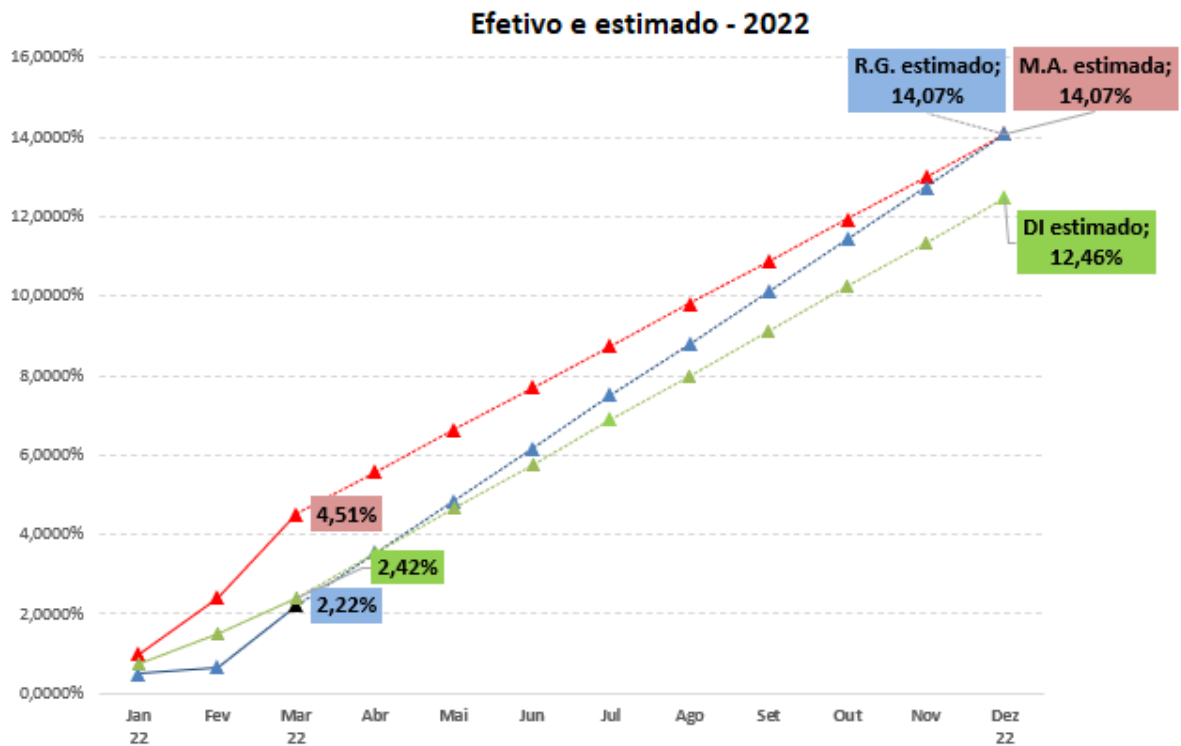
Gráfico nº 02

2022 - Resultado mensal - OstrasPrev x DI x M.A.



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

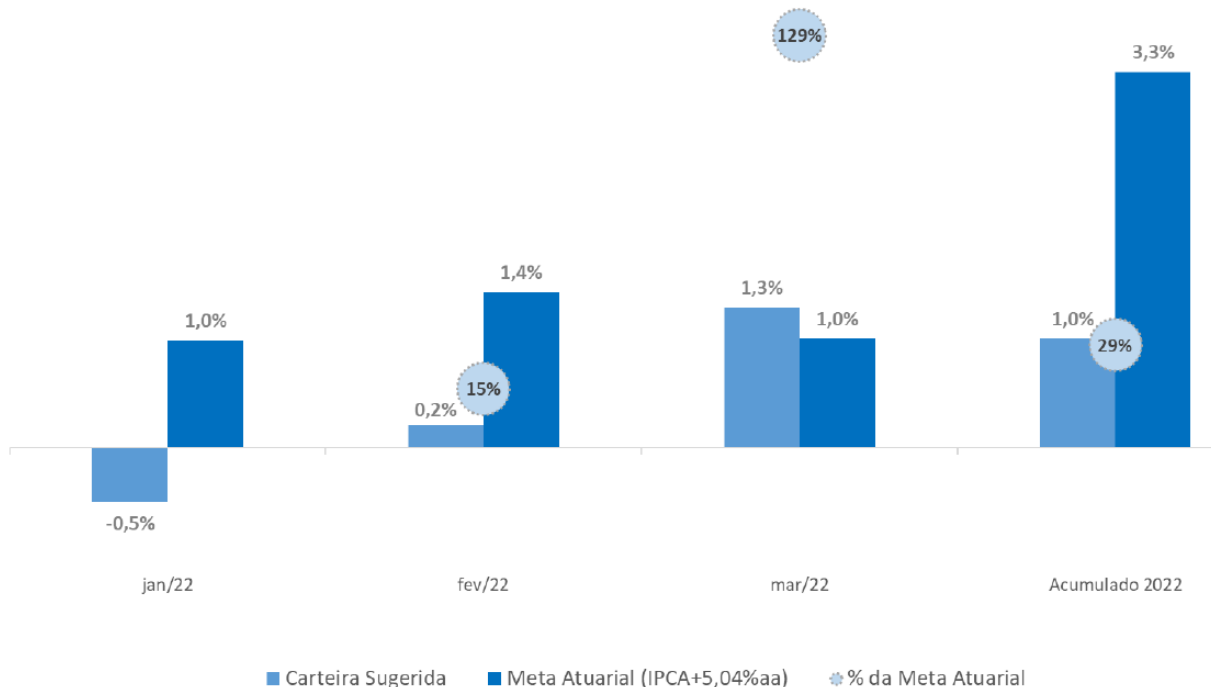
Mensalmente CEF e BB enviam aos RPPS uma carteira sugerida com posições relativas a seus produtos adequados à Resolução. Desta forma, adotamos essas sugestões como uma referência na análise do desempenho da carteira do IGEPREV.

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.

Fundo	Benchmark	Limite 4.963	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	4%	6%	▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	100%	5%	0%	▼
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	2%	3%	▲
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPKA 2A	100%	9%	9%	▬
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	CDI	100%	33%	25%	▼
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	CDI	60%	19%	17%	▼
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	CDI	60%	14%	21%	▲
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	60%	7%	7%	▬
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	IBOV	30%	2%	2%	▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	30%	0%	1%	▲
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	CDI	10%	0%	3%	▲
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	2%	1%	▼
CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MM LP	-	10%	1%	3%	▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	2%	2%	▬

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Retorno da Carteira Sugerida



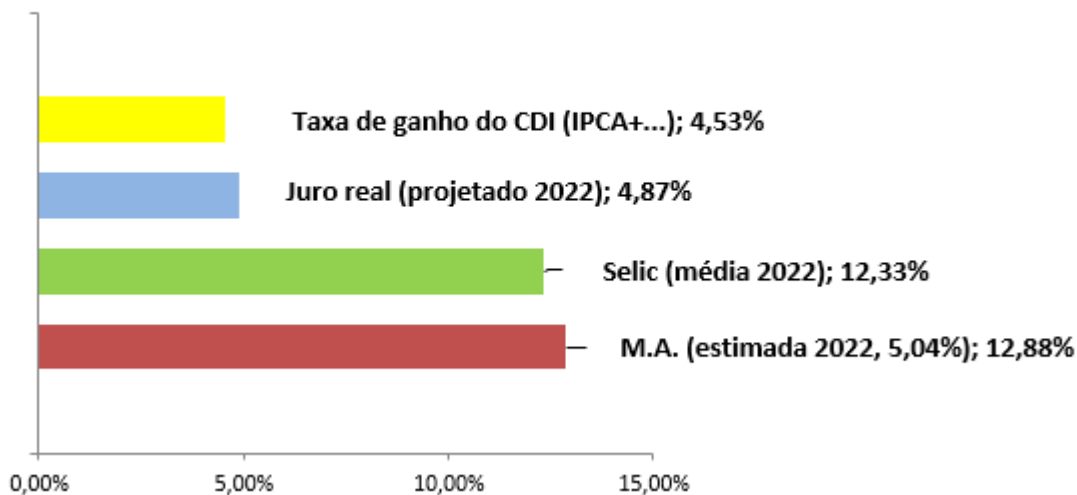
	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
R E N D A F I X A	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	CURTO 25% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 20% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 13% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC
	LONGO 15% IMA-B TP FI	LONGO 13% IMA-B TP FI	LONGO 10% IMA-B TP FI
	REFERENCIADO 5% PERFIL FIC DI	REFERENCIADO 5% PERFIL FIC DI	REFERENCIADO 3% PERFIL FIC DI
V A R I Á V E L	MULTIMERCADO 8% PREVIDENCIARIO LP ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS	MULTIMERCADO 6% PREVIDENCIARIO LP ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS	MULTIMERCADO 6% PREVIDENCIARIO LP ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS
	AÇÕES 7% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO ASG BRASIL	AÇÕES 11% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO ASG BRASIL	AÇÕES 20% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO ASG BRASIL
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR 5% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF	INVESTIMENTO NO EXTERIOR 5% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF	INVESTIMENTO NO EXTERIOR 8% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF BOLSAS EUROPEIAS

2022	Março	Ano
BB	não informado	
CEF	1,30%	1,00%
IGEPREV	1,54%	2,22%

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

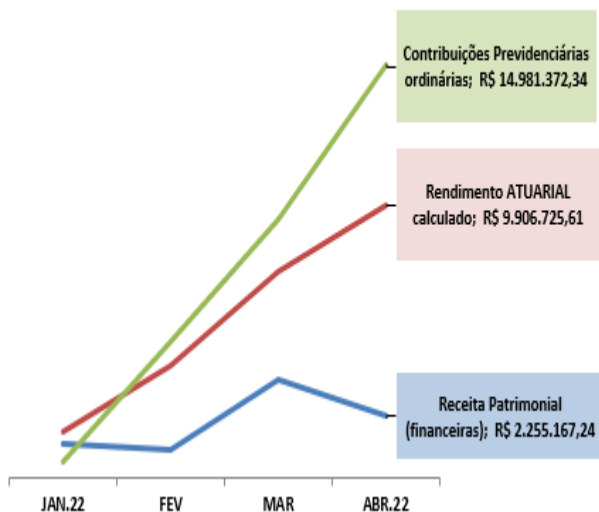
Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, de 18/04/2022, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2022 de **7,46%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **13,05%** até o final do ano, com média de **12,88%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **12,88%** para o exercício de 2022, ou seja, **104%** do CDI.

Projeção Focus 2022 - semana 18/04/22



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

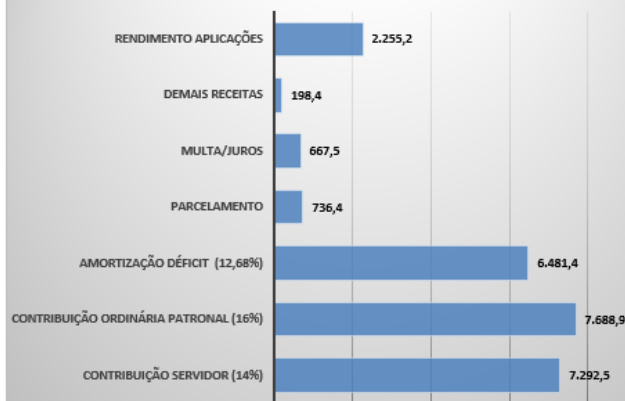
2022 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/21	174.082,5
PL em 30/04/22	175.551,1
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	1.468,5
Contribuições Previdenciárias do Ente	15.574,2
Contribuição Previdenciária do Servidor	7.292,5
Demais receitas	198,4
Rendimento de Aplicação Financeira	2.255,2
Rendimento Atuarial programado	9.906,7
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 7.651,6

Segmentação das fontes de recursos - 2022 (R\$ milhares)

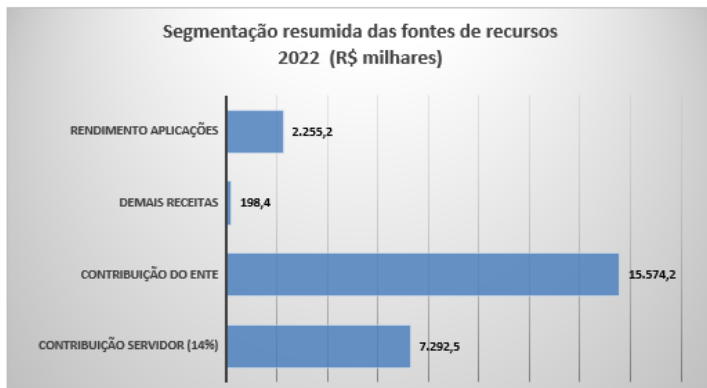


Fontes de recursos (jan/abr - 2022) R\$ (milhares)

Pagamentos	50.496,6
Contribuição servidor (14%)	7.292,5
Contribuição ordinária patronal (16%)	7.688,9
Amortização Déficit (12,68%)	6.481,4
Parcelamento	736,4
Multa/Juros	667,5
Demais Receitas	198,4
Rendimento aplicações	2.255,2
Evolução do PL	1.468,5
Meta atuarial	9.906,7

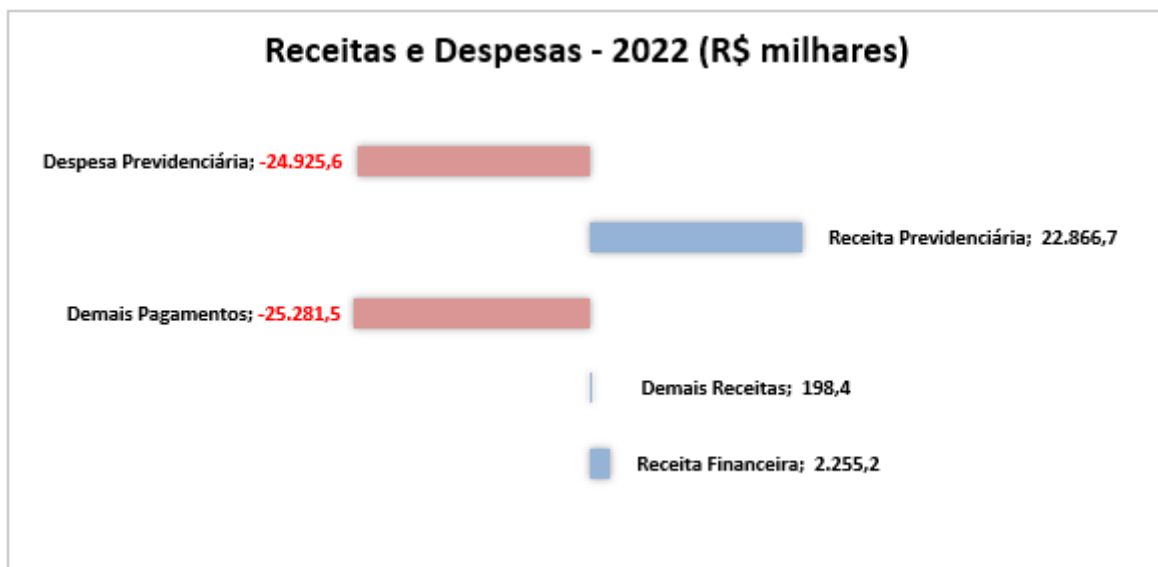
9% dos recursos recebidos (aplicação em Rendimento aplicações)

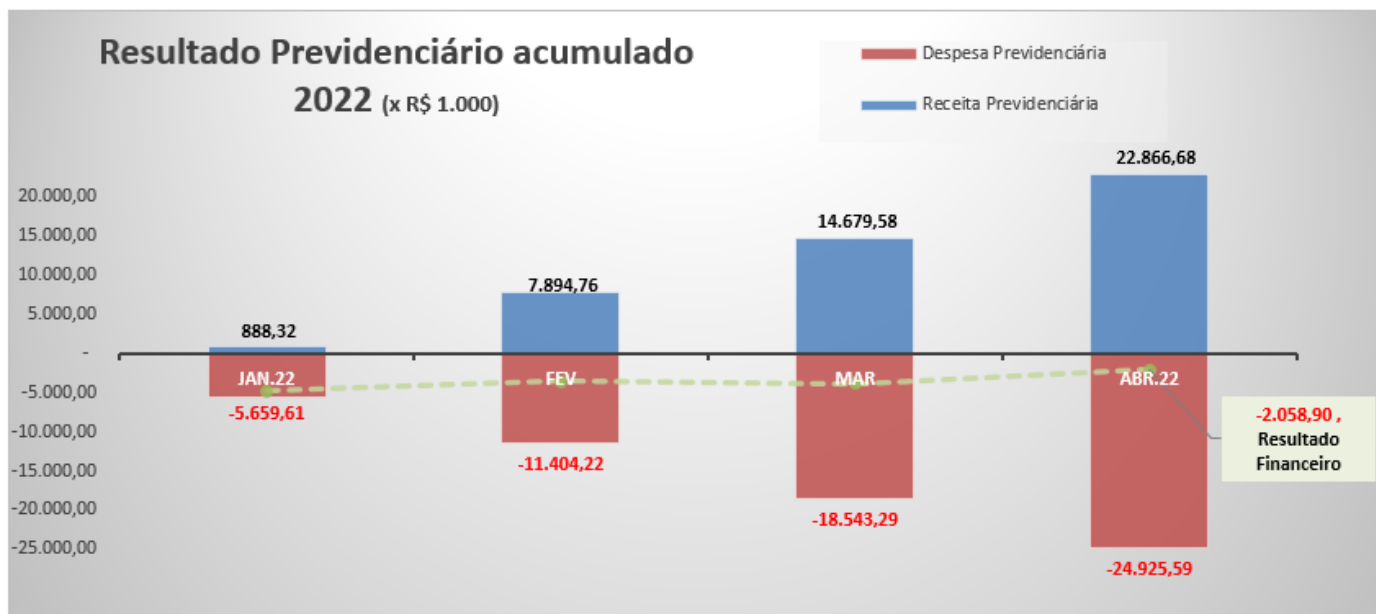
30% dos recursos recebidos (aplicação em Meta atuarial)



Fontes de recursos (jan/abr - 2022)	R\$ (milhares)
Pagamentos	50.496,6
Contribuição servidor (14%)	7.292,5
Contribuição do Ente	15.574,2
Demais Receitas	198,4
Rendimento aplicações	2.255,2
Evolução anual do PL	1.468,55
Meta atuarial	9.906,7

91% dos recursos recebidos

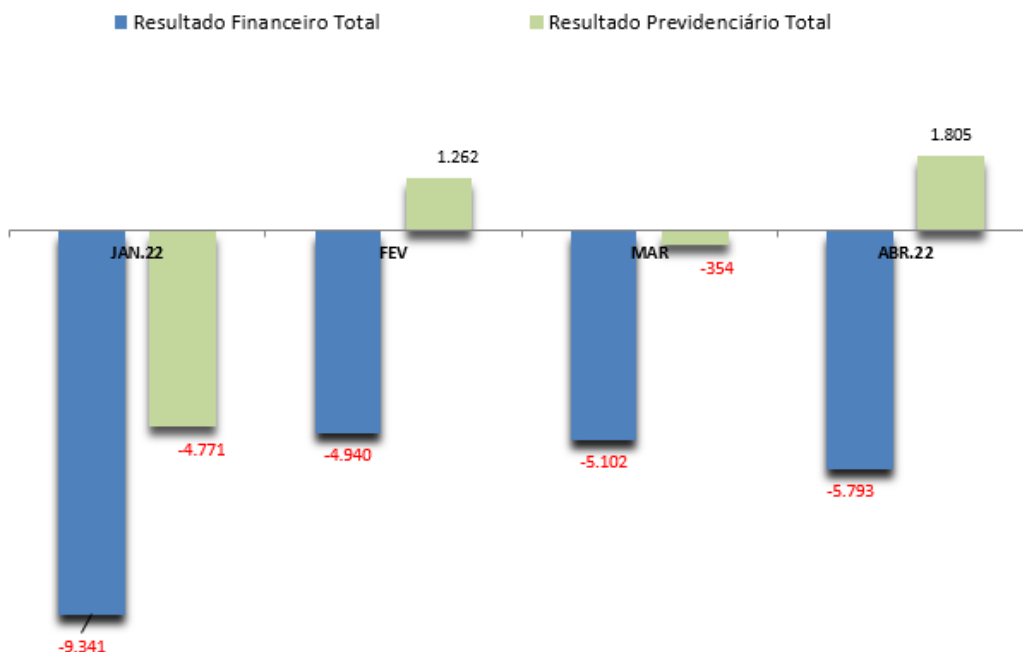




Foi analisado os resultados mensais financeiros e previdenciários. O resultado financeiro agrega as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, demais receitas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

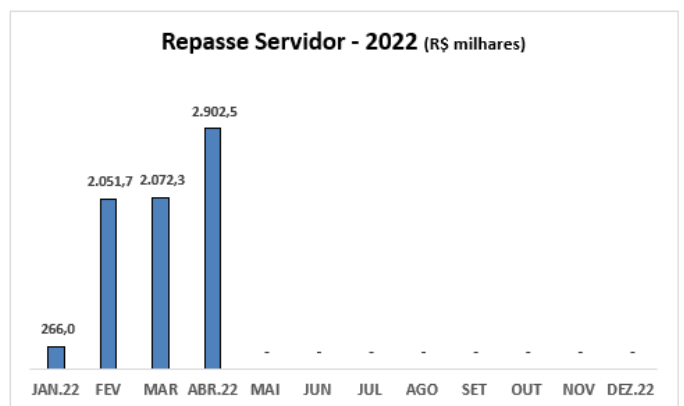
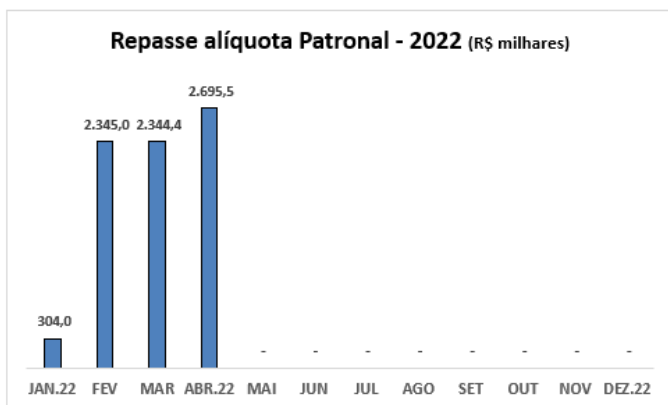
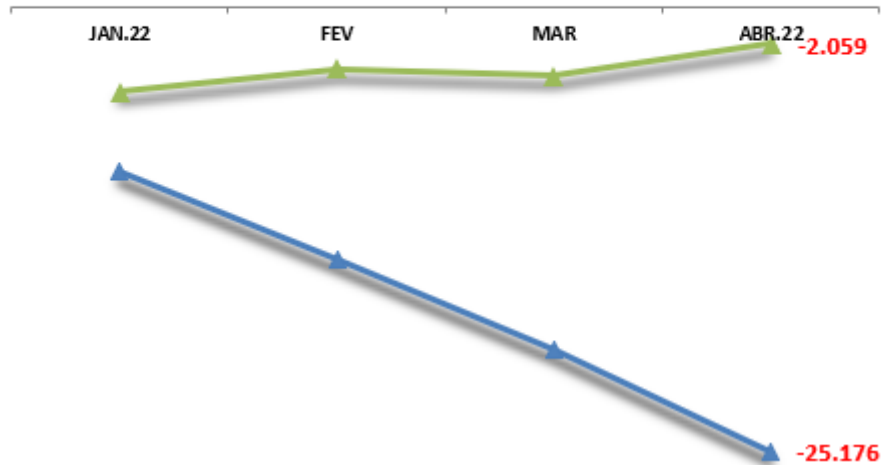
O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados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

2022 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)



2022- Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

Resultado Financeiro Total Resultado Previdenciário Total



13 – Riscos da carteira:

Nome	Volatilidade	Tracking Error - CDI	VaR 95,0% MV 21 du	VaR Condicional	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%