



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 – 2021

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/20
10. Carteiras sugeridas CEF e BB
11. Cenário 2021 (Juros reais x CDI x M.A.)
12. Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada
13. ANEXO I – Plano de Ação Mensal
14. ANEXO II – Parecer Técnico do Comitê de Investimentos

1 - Resenha:

Dia Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:

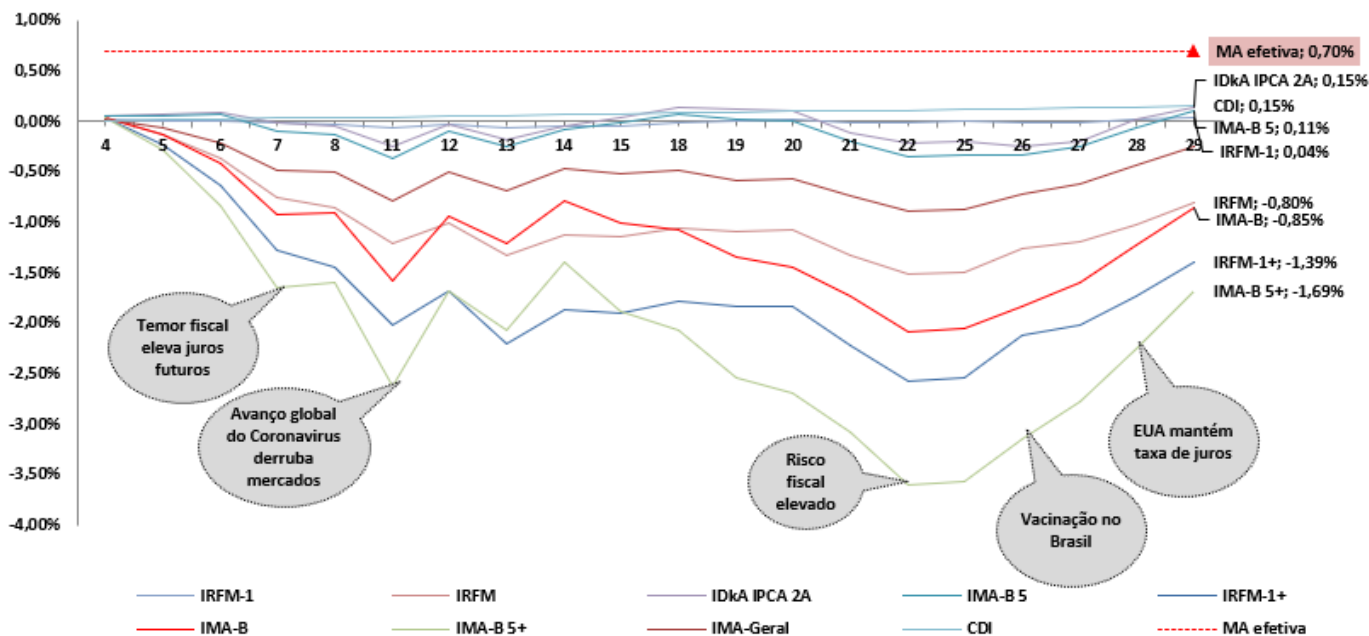
4	No Brasil, o ano de 2021 inicia com a expectativa das eleições dos presidentes da Câmara dos Deputados e do Senado Federal. Pautas como a votação das PEC's do ajuste fiscal (Pacto Federativo, PEC 188/19; Emergencial, PEC 186/19 e dos Fundos Públicos, PEC 187/19) e da reforma Tributária (PEC 45/19; PEC 110/19) a partir de fevereiro, estarão no radar dos investidores. Os vetos de Bolsonaro à LDO desagradaram parlamentares, pois rejeitou a tentativa de deputados e senadores de controlar maior volume de recursos para contemplar seus redutos eleitorais e de permitir o uso do Orçamento/21 para bancar despesas de 2022 em diante. No cenário internacional os EUA tem novo presidente, Biden, com maioria do Partido Republicano no Senado. Este aspecto agrada o mercado tendo em vista de se viabilizar novos estímulos à economia. Analistas aguardam expressivas altas nos PIB's em 2021: EUA, 5% e China 8,5%;
7	Ibovespa fechou o dia com a maior alta desde 05.11.20, 2,76%, e renova máxima histórica (122.385 pontos). Bancos e commodities foram os ativos que puxaram a alta, depois que o Congresso dos EUA confirmar Joe Biden como presidente e do governo de São Paulo anunciar que a vacina Coronavac tem 78% de eficiência contra a Covid-19. Dólar valorizou 1,82% fechando a R\$ 5,39. Os democratas Jon Ossoff e Raphael Warnock foram eleitos para o Senado, derrotando os republicanos David Perdue e Kelly Loeffler. Como resultado, o parlamento americano terá 50 senadores republicanos e 50 democratas, o que na prática garante o controle do Partido Democrata em todas as instâncias do poder, considerando que a vice-presidente Kamala Harris terá voto de minerva e poderá decidir as votações do Senado que terminarem empatadas. Os democratas também mantiveram o controle da Câmara de Representantes. É a conhecida "Onda Azul" que o mercado associa com o aumento do gasto público em estímulos. No mercado de juros futuros, os contratos de DI refletiram o temor fiscal, fazendo que o DI para janeiro de 2022 para 3,02%, o DI 2023 avançou para 4,60%, o DI 2025 6,17% e o DI 2027 subiu também para 6,96%. Na disputa pela Câmara, Baleia Rossi (MDB) conta com o apoio de 11 partidos: DEM, MDB, PSDB, PSL, PT, PDT, PSB, Cidadania, Rede, PV e PCdoB. Esse placar poderá lhe dar maioria na Câmara caso conseguisse todos os votos. No entanto os votos são secretos e nada é garantido. Já Arthur Lira (PP-AL), que contou com o apoio de partidos do chamado centrão e de Bolsonaro. Caso haja número suficiente de traições, o candidato promovido por Bolsonaro poderá vencer.
11	Avanço global do coronavírus derruba bolsas no mundo, que atingiu a marca de 90 milhões de casos hoje, e com as tensões políticas e sinalizações de política monetária que tomam conta do noticiário nos Estados Unidos. O Ibovespa terminou o dia em queda de 1,46% (123.255 pontos). O dólar comercial teve alta de 1,61%, a R\$ 5,50.
12	A notícia do dia foi a divulgação pelo IBGE da inflação de 2020: 4,52%, após dezembro registrar 1,35%, superando todas as expectativas e acendendo um alerta para um futuro aperto monetário, já refletido na curva de juros. Foi a maior variação mensal desde fevereiro de 2003 (1,57%) e o maior índice para um mês de dezembro desde 2002 (2,10%). Em dezembro de 2019, a variação havia sido de 1,15%. O Ibovespa subiu 0,6% (123.998 pontos), influenciado pelo fluxo comprador estrangeiro, que também explica a desvalorização histórica do dólar. O Instituto Butantã divulgou a eficácia da Sinovac: 50,4% de chance de não ser infectado e 78% de chance de não desenvolver sequer sintomas leves.
15	O Ibovespa fechou em forte queda com uma baixa de 2,54% (120348 pontos), marcada por tensão política nos EUA e avanço do coronavírus globalmente, com efeitos dramáticos também no Brasil. Dólar subiu para R\$ 5,30 (1,81%). Joe Biden, anunciou um pacote de estímulos de US\$ 1,9 trilhão, mas apesar de toda a ansiedade que cercava a divulgação, isso não foi capaz de manter as bolsas em alta. Segundo analistas, investidores aproveitam para realizar lucros. Na China números mais altos de casos de Covid-19, mostraram um forte surto no Nordeste que colocou mais de 28 milhões de pessoas em lockdown. O repique da pandemia na China deve prejudicar a tão esperada retomada da economia global este ano. No Brasil, Manaus conta com uma crise na saúde por falta de oxigênio no combate ao coronavírus, elevando o número de mortes; as vendas no varejo caíram 0,1% contra uma expectativa mediana dos economistas de crescimento de 0,3%, revelou o IBGE.
22	Ibovespa tem 4ª queda consecutiva e fecha o dia com desvalorização de 0,8% (117.380 pontos), por conta do aumento na percepção de risco de descontrole fiscal no Brasil, com a retomada da discussão de um novo auxílio emergencial. O dólar subiu 2,14% (5,48). São Paulo já começou a vacinar as pessoas na linha de frente do combate à doença com o imunizante CoronaVac e no Brasil chegou 2 milhões de doses da Índia (AstraZeneca-Oxford). Auxílio emergencial passou a ser tema na disputa pelo Congresso, e os dois candidatos apoiados por Bolsonaro para as presidências das Casas do Congresso fizeram declarações sobre uma possível nova rodada de auxílio emergencial para aqueles mais afetados pela crise de Covid. O deputado Arthur Lira (PP-AL) afirmou que um potencial novo programa seria desenhado "de forma que o mercado possa suportar".

26	<p>O presidente Bolsonaro anunciou a chegada de mais 10 milhões de doses da vacina AstraZeneca para a Fiocruz, no início de fevereiro, e de 5.400 litros de insumos liberados pela China para a produção de Coronavac pelo Butantã, nos próximos dias. O Ibovespa teve a quinta queda consecutiva, 0,78% e volta aos 116.464 pontos. Dólar caiu para R\$ 5,32 com ata do Copom. Na ata da última reunião do Copom (que manteve na semana passada a Selic em 2% ao ano, mas retirou o forward guidance de manutenção dos juros neste patamar) alguns membros do Comitê defenderam que já fosse dado início à elevação da taxa básica de juros, mas o entendimento predominante no colegiado foi de que, diante das incertezas, seria preferível aguardar a divulgação de mais informações sobre o cenário econômico e a pandemia do coronavírus. Bolsonaro também anunciou que o compromisso com o teto de gastos “se manterá firme” e que seu governo priorizará as reformas atuando com o Congresso. Bolsonaro afirmou ainda querer acelerar privatizações e concessões este ano. Também o ministro da economia comentou que poderá haver novos estímulos se o cenário de 1.300 a 1.500 mortes por dia pelo coronavírus continuar. Nos EUA o presidente Joe Biden disse estar aberto para negociar o pacote de US\$ 1,9 trilhão. O líder democrata do Senado, Chuck Schumer disse que pretende ter tudo aprovado até meados de março, quando acabam os benefícios para desempregados do pacote anterior.</p>
27	<p>Ibovespa cai pelo sexto pregão consecutivo de 0,5% a 115.882 pontos, pressionado por Wall Street. Dólar subiu 1,51% a R\$ 5,41. Em uma postagem de blog, a economista-chefe do FMI, afirmou que “agora, tudo depende do resultado dessa corrida entre um vírus mutante e as vacinas para acabar com a pandemia e, também, da habilidade de as políticas públicas oferecerem apoio efetivo até que isso ocorra”. No momento, mutações novas e mais contagiosas têm circulado, elevando as taxas de infecção. O ministro da Saúde, general Eduardo Pazuello, afirmou que a alta de casos no início do ano “foi uma situação completamente desconhecida para todo mundo”, e a atribuiu à nova variante do coronavírus. Ele é alvo de uma decisão do ministro do Supremo Tribunal Federal (STF), Ricardo Lewandowski, que determinou a instauração de um inquérito para investigar sua conduta durante a crise sanitária no Amazonas. A Polícia Federal já foi notificada e deve instaurar o inquérito. O Tribunal de Contas da União (TCU) apontou ilegalidade no uso de recursos do Sistema de Saúde para aquisição de cloroquina como tratamento contra Covid, apesar de sua eficácia não estar cientificamente comprovada. O TCU deu cinco dias para que o ministro Pazuello apresente explicações. Na disputa pela Câmara, segundo informações de bastidores publicadas pelo jornal Folha de S. Paulo, em uma reunião fechada na terça, o atual presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia (DEM-RJ) manifestou insatisfação com o presidente nacional de sua sigla, o ex-prefeito de Salvador ACM Neto. Maia está descontente com a dificuldade de unir o partido em torno da candidatura de Baleia Rossi (MDB-SP) como seu sucessor, e chegou a dizer que o DEM pode receber a alcunha de “partido da boquinha”, atribuída no passado ao PT. O encontro ocorreu no Palácio da Cidade, sede da Prefeitura do Rio de Janeiro, e contou com a presença do prefeito Eduardo Paes (DEM) e de deputados federais de vários partidos. Rossi enfrentará na próxima segunda (1º) a candidatura de Arthur Lira (PP-AL), líder do centrão apontado como favorito por Jair Bolsonaro. Maia teria mostrado insatisfação por ACM Neto não agir para impedir manifestações pública de apoio a Lira por integrantes do DEM da Bahia. Oficialmente, o DEM está alinhado à candidatura de Rossi. Mas, como a votação é secreta, há espaço para traições. De acordo com o jornal O Globo, Rossi se reuniu na terça com Paes e com o governador de Pernambuco, Paulo Câmara (PSB), para tentar garantir votos. Segundo o jornal Valor, a equipe econômica já prepara planos para colocar em prática o pagamento de um novo auxílio emergencial, caso a piora da pandemia e a pressão pelo benefício continuem. A pasta é, no entanto, contrária à medida. Uma das alternativas em estudo é reduzir o número de beneficiários e oferecer um valor menor, de R\$ 200, por três meses. Os gastos seriam encaixados como crédito extraordinário, o que os deixaria fora do teto de gastos. Mas, para isso, o Congresso precisaria aprovar a desindexação dos gastos da União, adotar o congelamento nominal de despesas e proibir reajustes a servidores.</p>
28	<p>Ibovespa fecha em alta de 2,59% (118.833 pontos) com recuperação após sequência de quedas e dia de otimismo no exterior, com os investidores animados pelo cenário corporativo nos Estados Unidos. O dólar subiu 0,53% (R\$5,43). O Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) manteve as taxas de juros dos EUA na banda entre 0% e 0,25% ao ano. Nos EUA foi divulgado o Produto Interno Bruto (PIB) no quarto trimestre de 2020, que teve um crescimento de 4%, em linha com o esperado pelos economistas de acordo com a Definitiva. No acumulado do ano de 2020, a economia americana teve uma retração de 3,5% ante 2019. Entre os indicadores macroeconômicos brasileiros, a taxa de desemprego ficou em 14,1% em dezembro, mostrou a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílio (Pnad Contínua) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Já o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) revelou que a economia brasileira perdeu 67,9 mil empregos em dezembro do ano passado. Entretanto, o saldo do ano de 2020 ainda foi positivo, com a criação de 142,69 mil vagas de trabalho. Esse foi o terceiro ano consecutivo em que mais se contratou do que se demitiu, mas o saldo foi o menor desde 2017. Com risco de desabastecimento de oxigênio, o Estado do Amazonas alertou o Conselho Nacional de Secretários de Saúde (Conass) de que o problema pode se espalhar pelo restante do país. Continua a pressão por gastos e disputa no Congresso: segundo o jornal Folha de S. Paulo, o Ministério da Economia estuda reeditar a medida que liberou a assinatura de acordos individuais para suspender contratos ou reduzir jornada e salário de trabalhadores. Neste caso, o governo paga, parcialmente, uma compensação. Entre as opções em estudo está usar recursos do Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT). No modelo adotado em 2020, após o governo decretar estado de calamidade pública que permitiu gastar acima do teto de gastos, o programa permitia a suspensão de contratos e reduções da jornada em 25%, 50% ou 70%, com corte proporcional de salário. Até dezembro, 20 milhões de acordos foram celebrados entre cerca de 10 milhões de trabalhadores e 1,5 milhão de empresários. A pressão de caminhoneiros sobre o governo se intensificou após a Petrobras anunciar na terça (26) o reajuste de 4,4% no preço do diesel. A ameaça de greve, a partir de 1º de fevereiro está fortalecida. Segundo o jornal O Estado de S. Paulo, o Ministério da Economia avalia reduzir o PIS e o Cofins sobre o diesel, como forma de aplacar os ânimos.</p>

29

O mês de janeiro/21 começou mal para a renda variável. O Ibovespa tem de 3,21%, a 115.067 pontos, com sequência de seis baixas do dia 19 ao dia 27. O risco fiscal, que ganhou força com os rumores de que o governo estaria avaliando extensão do auxílio emergencial, diante da queda na popularidade do presidente Jair Bolsonaro; problemas com a vacinação contra o coronavírus no Brasil, que adia os planos de uma volta à normalidade na economia e ataque de pequenos especuladores em Wall Street (GameStop), marcaram início de 2021. Sobre o caso GameStop, a corretora online Robinhood, que foi alvo de críticas na véspera ao limitar as compras de ações alvos de aquisições coordenadas por usuários do Reddit à zeragem de posições, volta aos poucos a permitir compras nos papéis. As ações da GameStop dispararam 67,87%. A preocupação dos analistas era de que a continuidade da alta provocasse ainda mais perdas no caixa dos grandes fundos de investimento que estavam vendidos no papel, e que precisarão vender outros ativos para levantar recursos depois dos prejuízos recentes. Dólar subiu 5,5% em janeiro/21 (R\$ 5,47). No Brasil, o aumento no número de casos de coronavírus e as dúvidas sobre a implementação de programas de vacinação prejudicaram o humor dos investidores. No dia 28/01 foram registrados 1.439 óbitos pela doença, o terceiro maior número desde o início da pandemia. Os caminhoneiros ameaçam paralisar de forma parcial suas atividades. A greve, que se iniciará no dia 1º de fevereiro, é resposta ao aumento realizado pela Petrobras no preço do diesel. Em um esforço para eleger candidatos à Câmara e Senado apoiados pelo presidente Bolsonaro, o Planalto liberou R\$ 3 bilhões para 250 deputados e 35 senadores realizarem obras em seus redutos eleitorais. O governo também vem oferecendo cargos a quem apoiar os nomes do governo, segundo parlamentares ouvidos pelo jornal. Dos 221 deputados que declararam abertamente apoio a Lira, 131 estão na Planilha. Dos 33 senadores que declararam voto em Pacheco, 22 estão na lista.

Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Janeiro/21



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,34;0,17;0,27;0,30

0,25

Janeiro .2021	0,5 a.	1 a.	2,1 a.	2 a.	2 a.	2,7 a.	3 a.	2,7 a.	8,8 a.	12,7 a.	3,3 a.	CDI	MA estimada	MA efetiva
	IRFM-1	IDkA Pré 1A	IRFM	IDkA Pré 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Pré 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral			
4	0,0186%	0,03%	0,03%	0,03%	0,05%	0,05%	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,0277%	0,0075%	0,62%	0,70%
5	0,0095%	-0,02%	-0,13%	-0,14%	0,08%	0,06%	-0,28%	-0,23%	-0,12%	-0,28%	-0,0645%	0,0149%	0,62%	0,70%
6	0,0028%	-0,05%	-0,37%	-0,33%	0,09%	0,06%	-0,67%	-0,64%	-0,42%	-0,84%	-0,2198%	0,0224%	0,62%	0,70%
7	-0,0088%	-0,14%	-0,76%	-0,68%	-0,02%	-0,10%	-1,31%	-1,28%	-0,92%	-1,64%	-0,4875%	0,0299%	0,62%	0,70%
8	-0,0351%	-0,20%	-0,86%	-0,84%	-0,05%	-0,13%	-1,58%	-1,44%	-0,91%	-1,59%	-0,5069%	0,0374%	0,62%	0,70%
11	-0,0623%	-0,30%	-1,21%	-1,21%	-0,25%	-0,37%	-2,23%	-2,01%	-1,58%	-2,63%	-0,7894%	0,0448%	0,62%	0,70%
12	-0,0333%	-0,24%	-1,01%	-1,03%	-0,02%	-0,09%	-1,89%	-1,69%	-0,94%	-1,69%	-0,5084%	0,0523%	0,72%	0,70%
13	-0,0616%	-0,34%	-1,33%	-1,41%	-0,18%	-0,24%	-2,50%	-2,21%	-1,21%	-2,06%	-0,6873%	0,0598%	0,72%	0,70%
14	-0,0464%	-0,32%	-1,12%	-1,32%	-0,05%	-0,08%	-2,18%	-1,86%	-0,79%	-1,40%	-0,4694%	0,0672%	0,72%	0,70%
15	-0,0527%	-0,37%	-1,15%	-1,41%	0,04%	-0,01%	-2,23%	-1,90%	-1,01%	-1,89%	-0,5122%	0,0747%	0,72%	0,70%
18	-0,0212%	-0,27%	-1,06%	-1,28%	0,14%	0,06%	-2,10%	-1,78%	-1,07%	-2,07%	-0,4882%	0,0822%	0,72%	0,70%
19	0,0001%	-0,23%	-1,08%	-1,29%	0,13%	0,03%	-2,18%	-1,84%	-1,34%	-2,54%	-0,5809%	0,0897%	0,72%	0,70%
20	0,0129%	-0,20%	-1,08%	-1,24%	0,11%	0,01%	-2,15%	-1,84%	-1,44%	-2,70%	-0,5654%	0,0971%	0,72%	0,70%
21	-0,0208%	-0,32%	-1,32%	-1,52%	-0,11%	-0,20%	-2,52%	-2,22%	-1,74%	-3,08%	-0,7415%	0,1046%	0,72%	0,70%
22	-0,0088%	-0,29%	-1,52%	-1,61%	-0,22%	-0,34%	-2,88%	-2,57%	-2,08%	-3,60%	-0,8841%	0,1121%	0,72%	0,70%
25	0,0011%	-0,28%	-1,50%	-1,59%	-0,21%	-0,33%	-2,85%	-2,55%	-2,06%	-3,57%	-0,8658%	0,1196%	0,72%	0,70%
26	-0,0179%	-0,30%	-1,26%	-1,38%	-0,25%	-0,33%	-2,39%	-2,13%	-1,83%	-3,14%	-0,7187%	0,1271%	0,75%	0,70%
27	-0,0110%	-0,30%	-1,20%	-1,34%	-0,20%	-0,26%	-2,30%	-2,03%	-1,60%	-2,78%	-0,6170%	0,1345%	0,75%	0,70%
28	0,0217%	-0,19%	-1,02%	-1,09%	0,01%	-0,06%	-1,95%	-1,74%	-1,23%	-2,26%	-0,4327%	0,1420%	0,75%	0,70%
29	0,04%	-0,13%	-0,80%	-0,87%	0,15%	0,11%	-1,58%	-1,39%	-0,85%	-1,69%	-0,24%	0,15%	0,75%	0,70%

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 a insuficiência de desempenho no ano da carteira (**4,97%**) em relação à meta atuarial (**8,68%**), e ao CDI (**2,59%**). É notável que no longo prazo, nos últimos 12 meses, a carteira do IGEPREV apresenta desempenho positivo (**6,83%**), porém inferior à meta atuarial do período (**10,46%**). O mês de janeiro/21 começou mal para a renda variável. O Ibovespa tem de 3,21%, a 115.067 pontos, com sequência de seis baixas do dia 19 ao dia 27. O risco fiscal, que ganhou força com os rumores de que o governo estaria avaliando extensão do auxílio emergencial, diante da queda na popularidade do presidente Jair Bolsonaro; problemas com a vacinação contra o coronavírus no Brasil, que adia os planos de uma volta à normalidade na economia e ataque de pequenos especuladores em Wall Street (GameStop), marcaram início de 2021. Sobre o caso GameStop, a corretora online Robinhood, que foi alvo de críticas na véspera ao limitar as compras de ações alvos de aquisições coordenadas por usuários do Reddit à zeragem de posições, volta aos poucos a permitir compras nos papéis. As ações da GameStop dispararam 67,87%. A preocupação dos analistas era de que a continuidade da alta provocasse ainda mais perdas no caixa dos grandes fundos de investimento que estavam vendidos no papel, e que precisarão vender outros ativos para levantar recursos depois dos prejuízos recentes. Dólar subiu 5,5% em janeiro/21 (R\$ 5,47). No Brasil, o aumento no número de casos de coronavírus e as dúvidas sobre a implementação de programas de vacinação prejudicaram o humor dos investidores. No dia 28/01 foram registrados 1.439 óbitos pela doença, o terceiro maior número desde o início da pandemia. Os caminhoneiros ameaçam paralisar de forma parcial suas atividades. A greve, que se iniciará no dia 1º de fevereiro, é resposta ao aumento realizado pela Petrobras no preço do diesel. Em um esforço para eleger candidatos à Câmara e Senado apoiados pelo presidente Bolsonaro, o Planalto liberou R\$ 3 bilhões para 250 deputados e 35 senadores realizarem obras em seus redutos eleitorais. O governo também vem oferecendo cargos a quem apoiar os nomes do governo, segundo parlamentares ouvidos pelo jornal. Dos 221 deputados que declararam abertamente apoio a Lira, 131 estão na Planilha. Dos 33 senadores que declararam voto em Pacheco, 22 estão na lista.

O IGEPREV encontra-se em um desenquadramento passivo. O total dos investimentos em RV totaliza 30,70% do PL do RPPS. No entanto, lembro que os extratos do LME IPCA FIDC Multissetorial Senior (CNPJ: 12.440.789/0001-80) e do HAZ FII (Ático Renda FII) (CNPJ: 14.631.148/0001-39), respectivamente alocados no *art. 7º, VII, a* e no *art. 8º, IV, b* não foram recebidos para este Relatório. Sendo assim, poderá haver alguma variação nos saldos de novembro, caso esses extratos sejam apresentados.

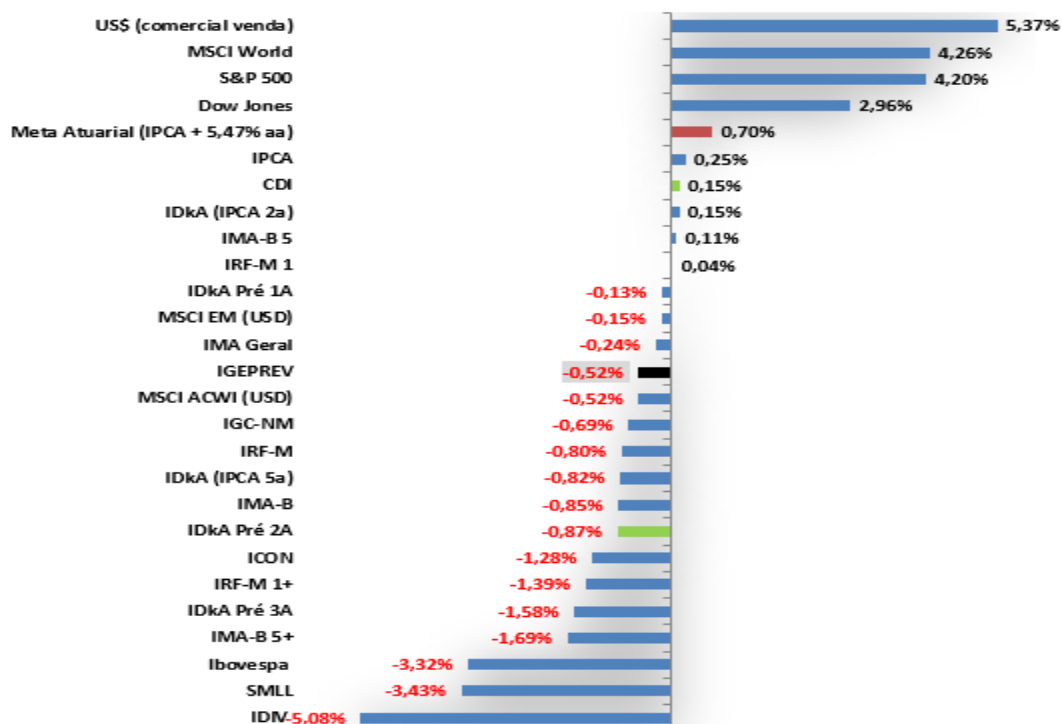
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Jan.2021	R\$	mês	ano	12 m		
					157.030.425,95	-0,52%	-0,52%	6,30%		
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	46,23%	72.596.622,44			
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI			IRFM-1		9,55%	14.993.044,06	0,03%	0,03%	3,07%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I			IPCA+6%		1,63%	2.566.289,79	0,29%	0,29%	7,98%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III			IPCA+6%		0,57%	888.904,42	0,15%	0,15%	6,62%
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI			IDkA IPCA 2A		3,48%	5.459.729,57	0,13%	0,13%	7,68%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP			IMA-B 5		4,54%	7.122.726,89	0,08%	0,08%	7,25%
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP			IMA-B		1,32%	2.079.267,14	-0,87%	-0,87%	4,88%
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI			IRFM		1,54%	2.411.632,22	-0,77%	-0,77%	4,73%
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI			IRFM-1		8,23%	12.931.026,44	0,03%	0,03%	3,22%
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP			IMA-Geral		1,27%	1.996.062,55	-0,46%	-0,46%	3,84%
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF			IMA-Geral ex-C		14,10%	22.147.939,36	0,03%	0,03%	5,82%
art. 7º, IV, a			40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	21,79%	34.215.033,79			
11	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário			DI		0,33%	516.458,21	-0,47%	-0,47%	6,16%
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI			DI		6,21%	9.748.226,30	0,08%	0,08%	1,68%
13	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC			DI		13,42%	21.074.913,91	0,08%	0,08%	-
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP			DI		1,83%	2.875.435,37	0,20%	0,20%	2,27%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,28%	2.005.297,80			
15	BBIF Master FIDC LP			-		0,42%	653.718,49	15,65%	15,65%	27,42%
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior			IPCA+7%		0,86%	1.351.579,31	0,03%	0,03%	-4,58%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	5,30%	8.319.133,82			
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA			IBX		3,68%	5.777.576,27	-2,87%	-2,87%	0,21%
18	Caixa FIA Brasil Ibovespa			Ibovespa		1,62%	2.541.557,55	-3,32%	-3,32%	1,02%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	12,86%	20.197.555,97			
19	BNB Seleção FIA			Ibovespa		1,28%	2.008.555,40	-3,00%	-3,00%	12,53%
20	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS			Idiv		2,98%	4.680.741,82	-3,76%	-3,76%	-2,32%
21	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)			Small		2,10%	3.298.619,81	-3,14%	-3,14%	-2,73%
22	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre			Ibovespa		2,11%	3.312.027,37	-3,56%	-3,56%	-2,16%
23	Caixa FIC FIA Multigestor			Ibovespa		2,90%	4.559.931,21	-2,57%	-2,57%	-4,46%
24	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo			Small		1,49%	2.337.680,36	-3,48%	-3,48%	-7,06%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	9,90%	15.540.440,66			
25	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP			CDI		2,79%	4.388.969,27	-0,09%	-0,09%	2,72%
26	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP			CDI		1,91%	2.999.833,30	0,23%	0,23%	3,04%
27	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP			CDI		1,65%	2.594.418,37	-0,05%	-0,05%	10,76%
28	Caixa FIM RV 30 LP			CDI		0,35%	553.057,85	-0,58%	-0,58%	2,18%
29	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado			Ibovespa		3,19%	5.004.161,87	-0,52%	-0,52%	-
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,22%	1.910.777,18			
30	Ático Florestal FIC FIP			-		1,22%	1.910.777,18	-0,16%	-0,16%	
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,43%	2.245.564,29			
31	HAZ FII (Ático Renda FII)			-		1,43%	2.245.564,29	0,00%	0,00%	
Total da carteira c/c				100,00%			157.030.425,95			
Total geral da carteira							157.030.425,95			
Total RF				69,30%			108.816.954,03			
Total RV				30,70%			48.213.471,92			

3 – Indicadores de desempenho (B3, ANBIMA e IBGE):

Indicadores		2021	jan
US\$ (comercial venda)		5,37%	5,37%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-3,32%	-3,32%
	IGC-NM	-0,69%	-0,69%
	IDIV	-5,08%	-5,08%
	ICON	-1,28%	-1,28%
	SMLL	-3,43%	-3,43%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	4,26%	4,26%
	MSCI ACWI (USD)	-0,52%	-0,52%
	MSCI EM (USD)	-0,15%	-0,15%
	Dow Jones	2,96%	2,96%
	S&P 500	4,20%	4,20%
Índices ANBIMA	CDI	0,15%	0,15%
	IMA Geral	-0,24%	-0,24%
	IMA-B	-0,85%	-0,85%
	IMA-B 5	0,11%	0,11%
	IMA-B 5+	-1,69%	-1,69%
	IDkA (IPCA 2a)	0,15%	0,15%
	IDkA (IPCA 5a)	-0,82%	-0,82%
	IRF-M	-0,80%	-0,80%
	IRF-M 1	0,04%	0,04%
	IRF-M 1+	-1,39%	-1,39%
	IDkA Pré 1A	-0,13%	-0,13%
	IDkA Pré 2A	-0,87%	-0,87%
	IDkA Pré 3A	-1,58%	-1,58%
Índices IBGE	IPCA	0,25%	0,25%
Meta Atuarial (IPCA + 5,47% aa)		0,70%	0,70%
IGEPREV		-0,52%	-0,52%

Distribuição por modalidade - 01-2021



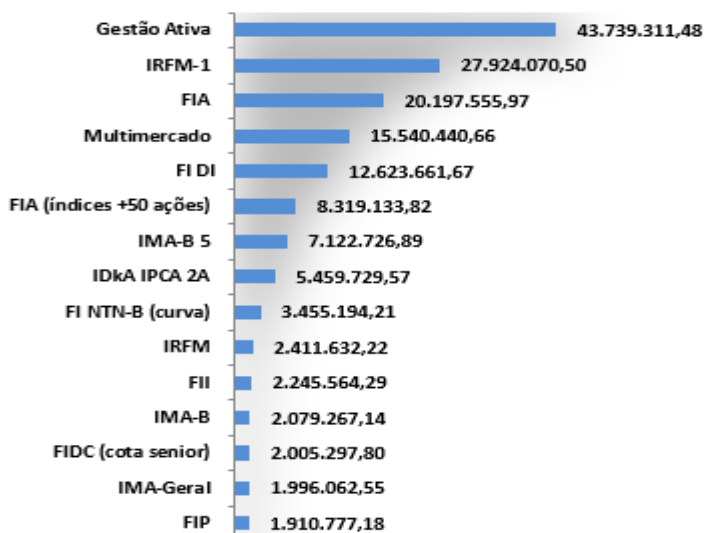
4 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 01/2021:

Enquadramento Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático					
RF	Gestão Ativa		22.147.939,36	22.147.939,36	-									
	IRFM-1		27.924.070,50	12.931.026,44	14.993.044,06									
	IRFM		2.411.632,22	2.411.632,22										
	IMA-B		2.079.267,14	2.079.267,14										
	IMA-B 5		7.122.726,89	7.122.726,89										
	IDkA IPCA 2A		5.459.729,57	5.459.729,57										
	IMA-Geral		1.996.062,55	1.996.062,55										
	FI NTN-B (curva)		3.455.194,21		3.455.194,21									
		100%	100%	72.596.622,44	54.148.384,17	18.448.238,27	-	-	-	-				
	art. 7º, IV, a			12.623.661,67	12.623.661,67									
			21.591.372,12	21.074.913,91	516.458,21									
	40%	40%	34.215.033,79	33.698.575,58	516.458,21	-	-	-	-					
art. 7º, VII, a			FIDC (cota senior)	5%	5%			653.718,49	1.351.579,31					
				5%	5%									
			TOTAL RF	100%	100%			108.816.954,03	87.846.959,75	18.964.696,48	653.718,49	1.351.579,31	-	-
RV	art. 8º, I, a		FIA (índices +50 ações)	30%	30%			8.319.133,82						
	art. 8º, II, a		FIA	20%	20%			20.197.555,97			2.008.555,40			
	art. 8º, III		Multimercado	10%	10%			15.540.440,66						
	art. 8º, IV, a		FIP	5%	5%			1.910.777,18					1.910.777,18	
	art. 8º, IV, b		FII	5%	5%			2.245.564,29					2.245.564,29	
			TOTAL RV	30%	30%			48.213.471,92	42.048.575,05	-	-	-	2.008.555,40	4.156.341,47
		TOTAL GERAL	100%	100%			157.030.425,95	129.895.534,80	18.964.696,48	653.718,49	1.351.579,31	2.008.555,40	4.156.341,47	

Distribuição por modalidade (R\$) - 01/2021



5 - Resumo geral das alocações em %:

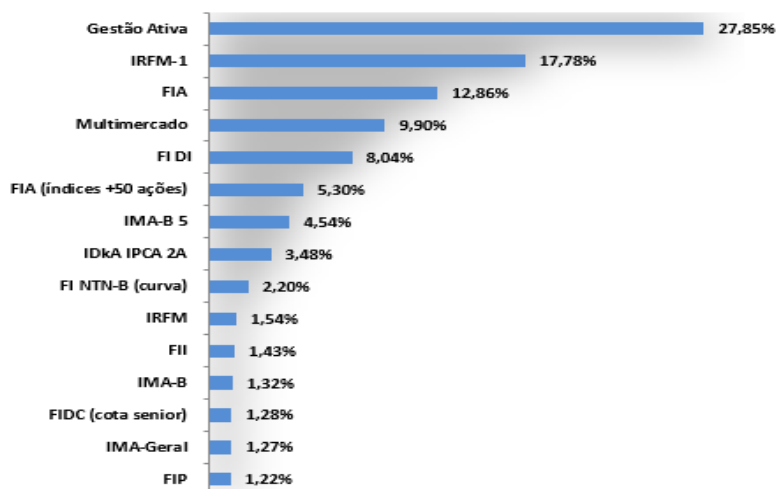
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 01/2021:

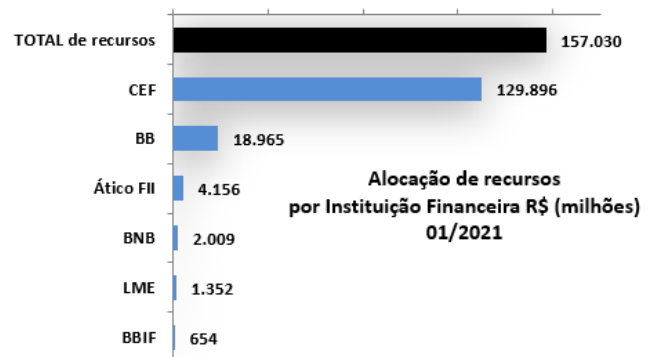
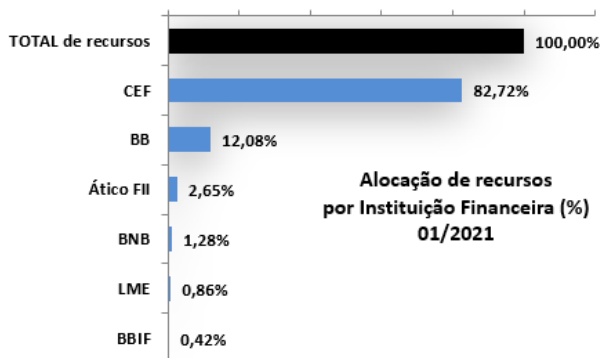
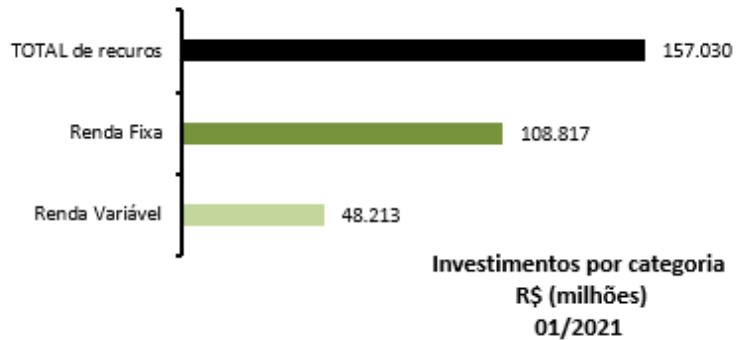
Enquadramento Resolução 3922/2010	3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa		14,10%	14,10%	0,00%				
	IRFM-1		17,78%	8,23%	9,55%				
	IRFM		1,54%	1,54%					
	IMA-B		1,32%	1,32%					
	IMA-B 5		4,54%	4,54%					
	IDkA IPCA 2A		3,48%	3,48%					
	IMA-Geral		1,27%	1,27%					
	FI NTN-B (curva)		2,20%			2,20%			
		100%	100%	46,23%	34,48%	11,75%			
	art. 7º, IV, a			8,04%	8,04%				
			13,75%	13,42%	0,33%				
	40%	40%	21,79%	21,46%	0,33%				
art. 7º, VII, a			1,28%			0,42%	0,86%		
FIDC (cota senior)	5%	5%	1,28%			0,42%	0,86%		
TOTAL RF	100%	100%	69,30%	55,94%	12,08%	0,42%	0,86%		
RV	art. 8º, I, a		30%	30%	5,30%				
	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	5,30%	5,30%				
	art. 8º, II, a		20%	20%	12,86%	11,58%		1,28%	
	FIA	20%	20%	12,86%	11,58%			1,28%	
	art. 8º, III		10%	10%	9,90%	9,90%			
Multimercado	10%	10%	9,90%	9,90%					
art. 8º, IV, a		5%	5%	1,22%				1,22%	
FIP	5%	5%	1,22%					1,22%	
art. 8º, IV, b		5%	5%	1,43%				1,43%	
FII	5%	5%	1,43%					1,43%	
TOTAL RV	30%	30%	30,70%	26,78%				1,28%	2,65%
TOTAL GERAL	100%	100%	100,00%	82,72%	12,08%	0,42%	0,86%	1,28%	2,65%

Distribuição por modalidade (%) - 01/2021



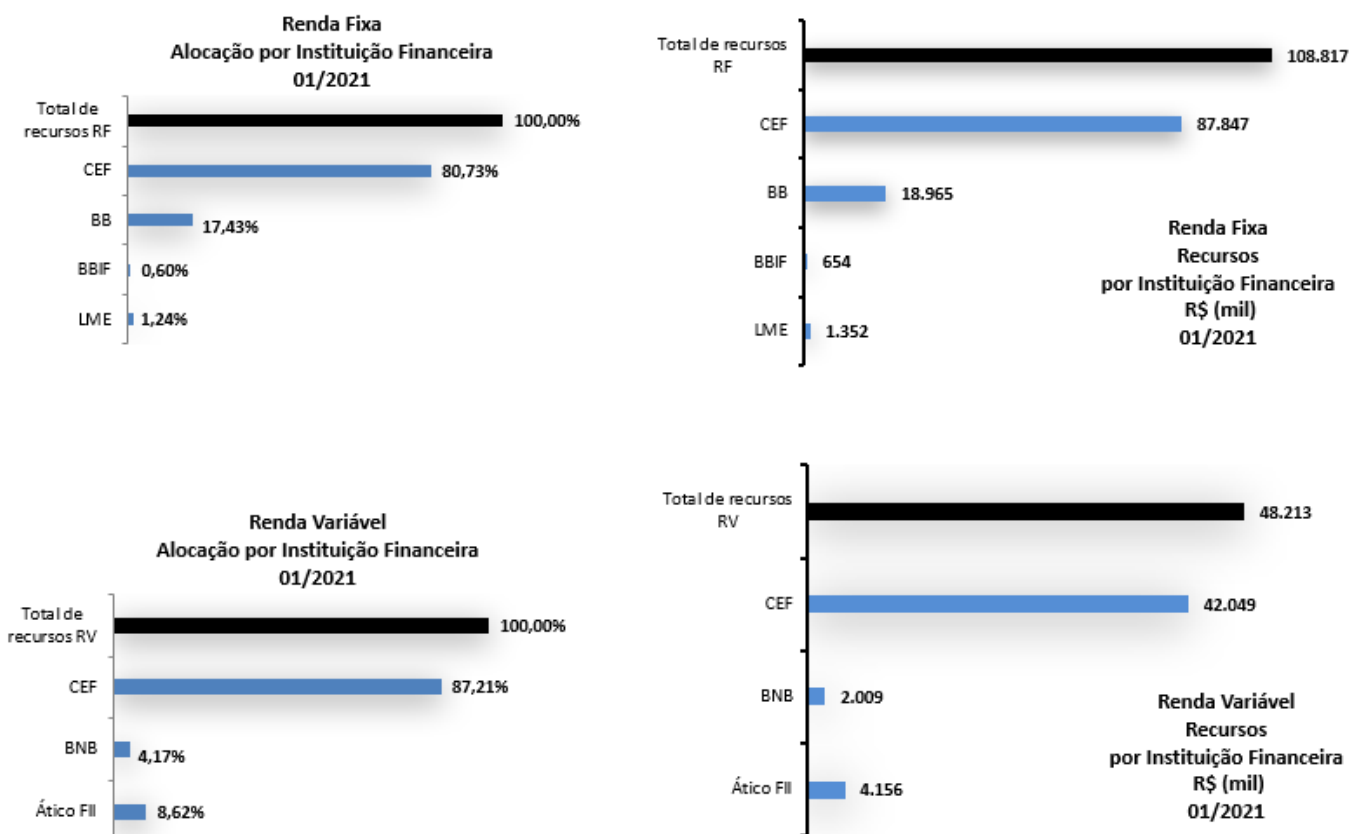
6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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.

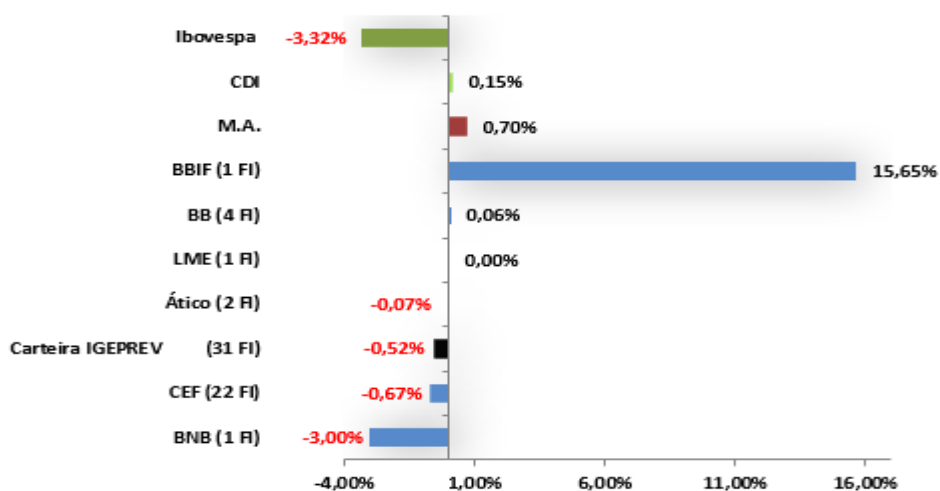


8 - Extrato mensal do desempenho:

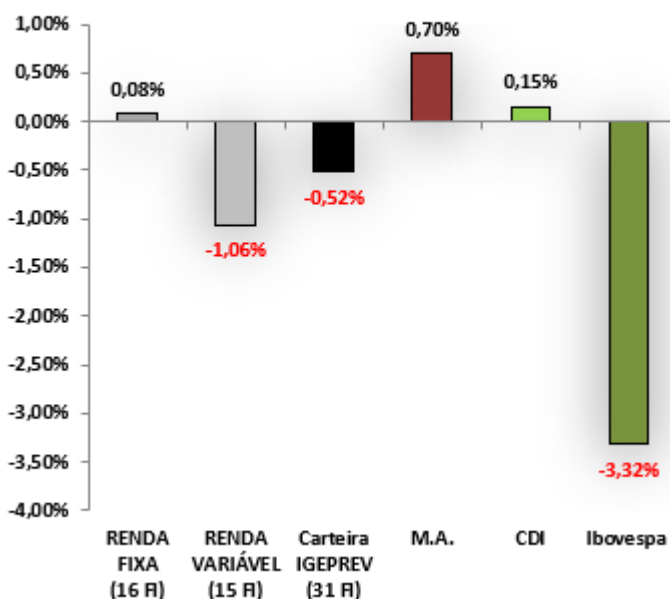
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 01/2021

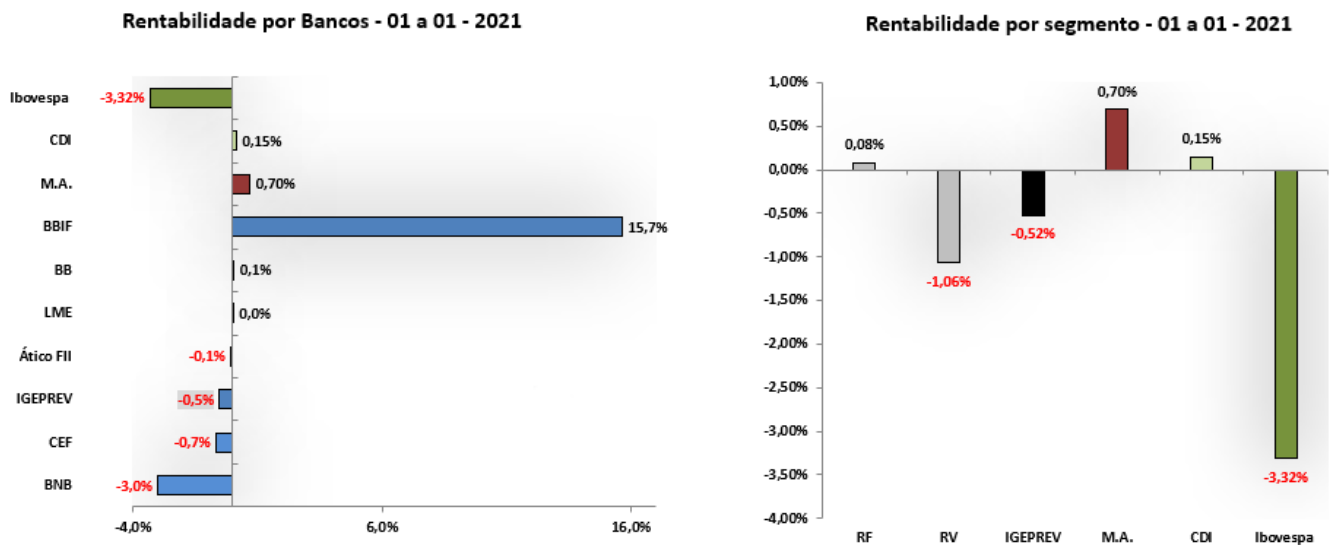


Rentabilidade por segmento - 01/2021



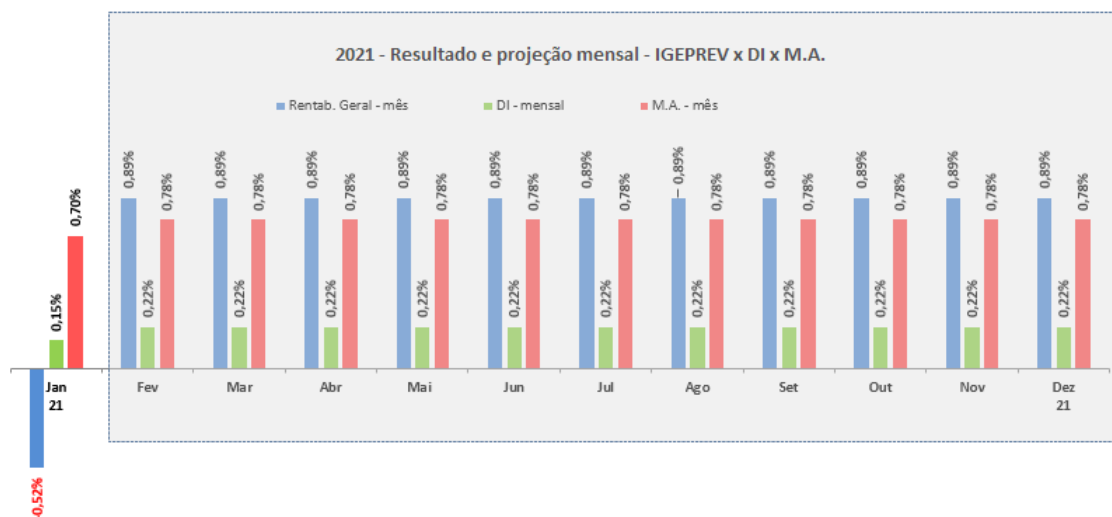
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/20:

O gráfico nº 01 indica de forma integral e por Instituição Financeira no exercício de 2020 a rentabilidade da carteira do IGEPREV e os desempenhos da meta atuarial e do CDI. Podemos verificar que o IGEPREV rentabilizou sua carteira em **-0,52%** contra uma meta atuarial de **0,70%**, no acumulado anual



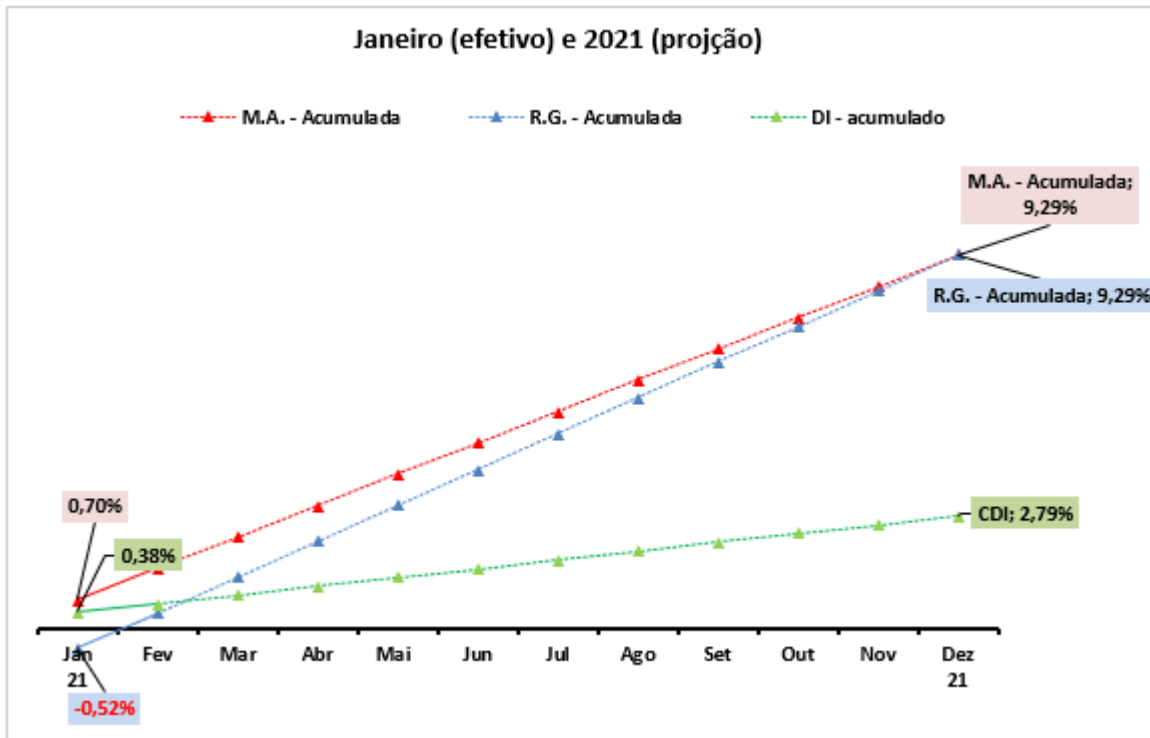
O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/20 com a previsão destacada.

Gráfico nº 02



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 2020.

Gráfico nº 03



10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

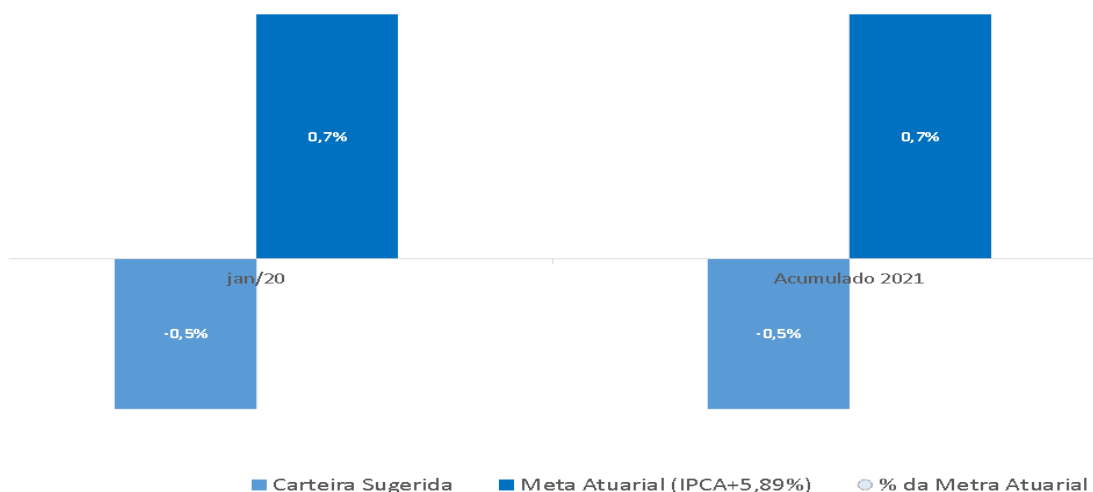
Mensalmente CEF e BB enviam aos RPPS uma carteira sugerida com posições relativas a seus produtos adequados à Resolução. Desta forma, adotamos essas sugestões como uma referência na análise do desempenho da carteira do OstrasPrev.

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 Instituições.

Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	10%	12%	▲
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	18%	7%	▼
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	6%	13%	▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	6%	8%	▲
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	18%	18%	▬
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	6%	9%	▲
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	5%	5%	▬
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	3%	3%	▬
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%	▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	IDIV	20%	1%	0%	▼
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	20%	2%	0%	▼
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%	▬
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	2%	2%	▬
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV EXT FIC FIM	-	10%	2%	2%	▬
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	4%	4%	▬

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

Retorno da Carteira Sugerida

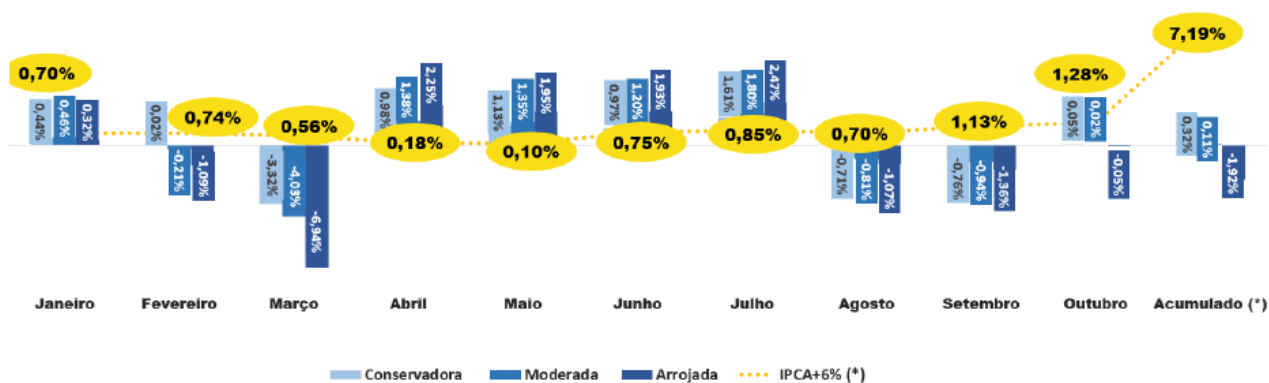


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Fundos de Investimento ⁽¹⁾	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por equidistância)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Ações Governança FI	IGC-T	20%	20%	1,00%	1,00%	3,50%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1,00%	1,50%	3,50%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1,00%	1,00%	2,00%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	1,00%	1,00%	2,00%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1,00%	2,00%
BB Quantitativo FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	1,00%	1,00%	3,00%
BB FIA BDR Nivel I	Fundo Exterior	10%	10%	-	1,50%	2,00%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2,00%	3,00%	3,00%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	DI	10%	10%	2,00%	2,00%	2,00%
BB Previdenciário IMA-B TP FI RF	IMA-B	100%	20%	18,00%	19,00%	16,00%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	IPCA	40%	20%	20,00%	20,00%	20,00%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20,00%	20,00%	20,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	20%	12,00%	12,00%	10,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	6,00%	4,00%	2,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	7,00%	6,00%	6,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	20%	8,00%	6,00%	3,00%

▲ Aumento ▼ Redução ▬ Manutenção (em relação ao mês anterior)
 (1) Os valores sugeridos são somente orientativos e não representam o perfil do investidor. Exat.

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Resultado jan-jan CEF = **-0,5%**

Resultado jan-jan BB = **-0,5%**

Resultado jan-jan IGEPREV = **-0,5%**

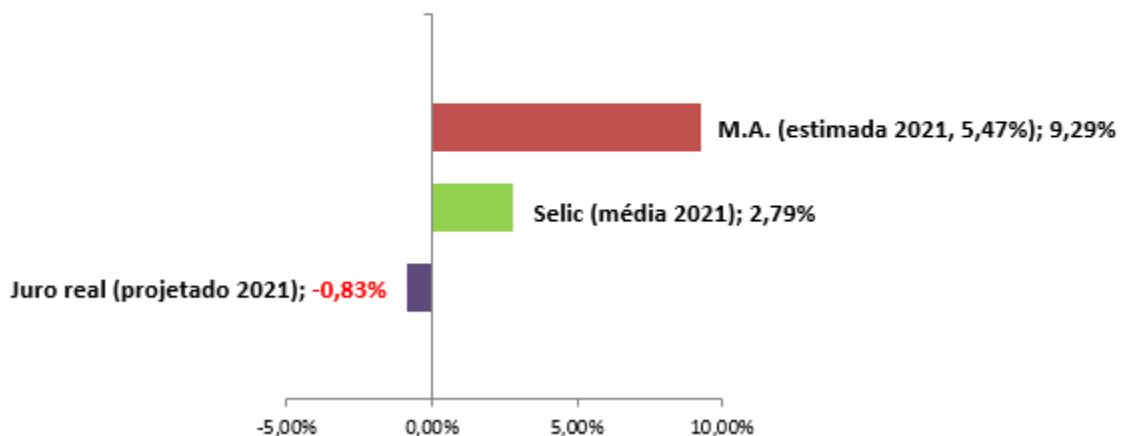
11 – Cenário 2021 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, de 17/02/2021 (mediana - Top 5 curto prazo), que é um informe que relata as projeções do mercado com base em consulta a aproximadamente 100 (cem) instituições financeiras durante a semana anterior, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2021 de **4,34%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **2,00%** até o final do ano, com média de **2,79%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **10,48%** para o exercício de 2020, ou seja, **375%** do CDI.

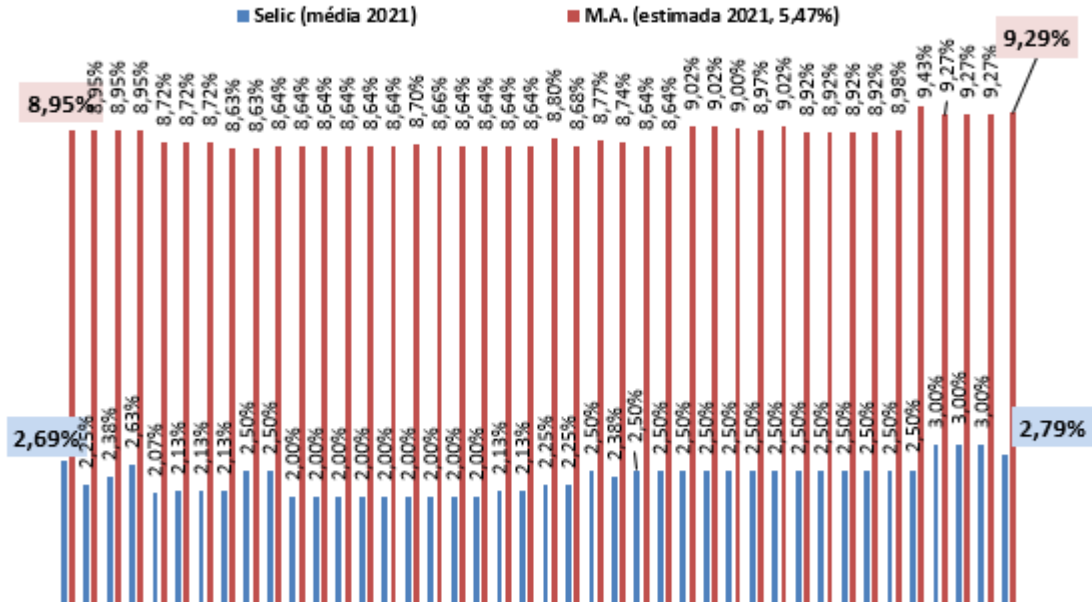
<i>Expectativas para 2021 – 17.02.21</i>	
IPCA – 2020 ⁽¹⁾	3,62%
IPCA – acumulado 12 meses ⁽²⁾	4,58%
Taxa SELIC – atual ⁽¹⁾	2,00%
Taxa SELIC – média estimada ⁽¹⁾	2,79%
Taxa SELIC – dez. ⁽¹⁾	3,75%
PIB ⁽¹⁾	3,43%
Juro Real (projetado exercício 2021)	-0,83%
Taxa Real da Meta Atuarial	5,47%
Meta Atuarial	9,29%
Meta atuarial (% CDI)	333%

Fonte: (1) BACEN, (2) IBGE.

Projeção Focus 2021 - semana 17/02/21

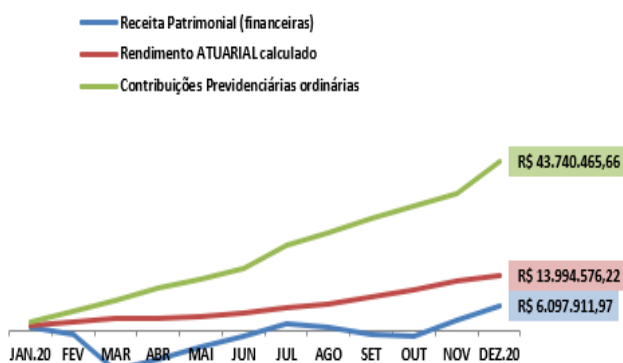


Projeções 2021



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

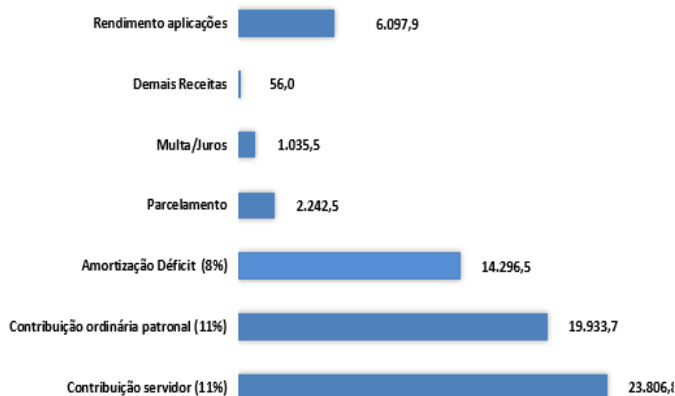
2020 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/19	153.087,6
PL em 30/12/20	159.370,6
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	6.283,0
Contribuições Previdenciárias do Ente	37.508,2
Contribuição Previdenciária do Servidor	23.806,8
Demais receitas	56,0
Rendimento de Aplicação Financeira	6.097,9
Rendimento Atuarial programado	13.994,6
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 7.896,7

Segmentação das fontes de recursos - 2020 (R\$ milhares)



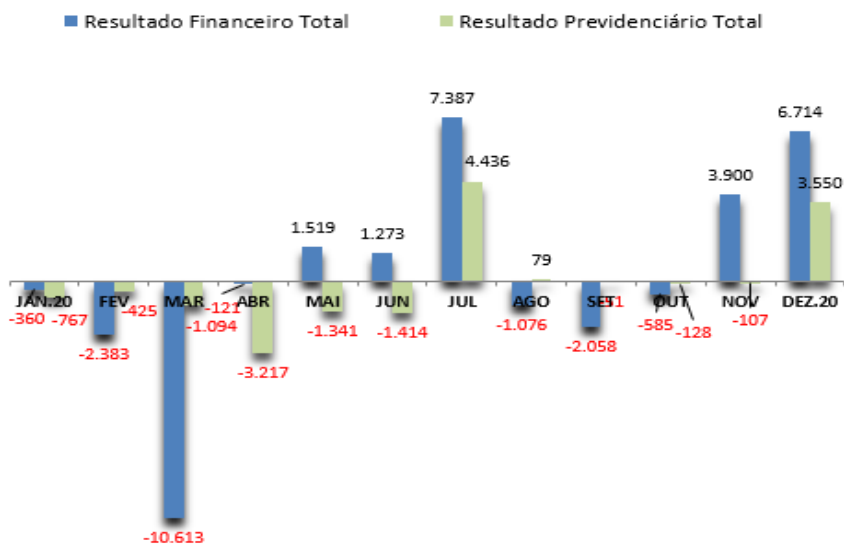
Fontes de recursos (acumulado 2020)	R\$ (milhares)
Pagamentos	63.872,1
Contribuição servidor (11%)	23.806,8
Contribuição ordinária patronal (11%)	19.933,7
Amortização Déficit (8%)	14.296,5
Parcelamento	2.242,5
Multa/Juros	1.035,5
Demais Receitas	56,0
Rendimento aplicações	6.097,9
Evolução do PL	6.283,0
Meta atuarial	13.994,6

9% 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.

2020 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)



2020 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

