



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

Abril – 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/21
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:

Eventos – 01.abr.21

O mês de abril iniciou repetindo os recordes de mortes pela Covid e piora do cenário fiscal por conta do Orçamento 2021. O Ibovespa se 1,18% (115.253 pontos); o dólar valorizou 1,54% (R\$ 5,72). Jair Bolsonaro tem até o dia 22 para decidir se sanciona a Lei Orçamentária Anual (LOA) como veio do Congresso ou se vetará partes do texto como quer o ministro da Economia, Paulo Guedes. De acordo com especialistas, o corte de R\$ 10 bilhões em emendas parlamentares não é o bastante para garantir que as despesas governamentais continuem dentro do teto de gastos. A LOA ampliou os gastos com emendas parlamentares voltadas para obras em redutos eleitorais dos congressistas e elevado gastos com defesa, ao mesmo tempo em que cortou despesas obrigatórias nas áreas de saúde e educação. No exterior, o dia foi recorde nas bolsas americanas. O índice S&P 500 subiu 1,18% (4.019 pontos), batendo máxima histórica conforme os investidores se animam com mais um pacote de estímulos no governo Biden. O presidente Joe Biden apresentou o seu plano de investimentos em infraestrutura de mais de US\$ 2 trilhões. O projeto inclui gastos em estradas e pontes, assim como em energia verde e melhorias nos sistemas de água. É o segundo grande plano de gastos divulgado por Biden, após ele assinar uma lei de auxílio e estímulo em 11 de março, no valor de US\$ 1,9 trilhão.

Eventos – 05.abr.21

Ibovespa fechou o dia positivo com 1,97% (117.518 pontos); o dólar caiu 0,62% a R\$ 5,68. Notícias como o aumento do emprego nos EUA (916 mil empregos em março, no nível mais alto de geração de vagas desde agosto de 2020. Economistas esperavam uma criação de 675 mil empregos), com bolsas americanas em dia de novo recorde histórico nas cotações do Dow Jones e do S&P 500, e o anúncio de um programa de recompra de ações e ADRs da Vale, propiciaram forte elevação do índice. Em live com a XP, Paulo Guedes afirmou disse que o governo Bolsonaro está elaborando um Orçamento com sua própria base parlamentar sendo possível vetar parcialmente, garantindo uma costura política satisfatória, mas com riscos jurídicos maiores. Segundo a agência Reuters, há um acordo do ministro da Casa Civil, Luiz Eduardo Ramos, com o presidente da Câmara, Arthur Lira (PP-AL) e o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco (MDB-MG), para revisão de premissas e redução à metade das emendas parlamentares, no sentido de tornar o Orçamento 2021 viável.

Eventos – 08.abr.21

Ibovespa fechou com variação de 0,59% (118.313 pontos), seguindo a discussão do Orçamento 21 entre Planalto e Congresso onde, segundo fontes da mídia, Bolsonaro deve sancionar o texto com vetos, atendendo demanda do ministro da Economia. Nos EUA, a promessa do Federal Reserve de manter sua política monetária estimulou a queda dos rendimentos das Treasuries mais o pacote de infraestrutura de mais de US\$ 2 trilhões do presidente Joe Biden, com o S&P 500 renovando sua máxima histórica. Copom sinalizou uma nova elevação de 0,75 p.p. na taxa para 3,50% em maio.

Eventos – 09.abr.21

Ibovespa fechou com queda de 0,54% (117.669 pontos) com a notícia da possível instalação da CPI da Covid no Senado, por determinação do Supremo Tribunal Federal (STF). Divulgado a inflação de março/21, 0,93% com acumulado de 12 meses de 6,20%. É a maior alta para o mês desde 2015. Segundo o presidente do Banco Central que o IPCA reforça a perspectiva de nova alta de 0,75 ponto percentual na taxa Selic em maio.

Eventos – 12.abr.21

o Ibovespa fechou com alta de 0,97% (118.811 pontos), seu maior patamar desde 18 de fevereiro (119.199 pontos). O governo elaborou um projeto de lei que retira travas da LDO que impediriam a reedição do BEm e do Pronampe. Com a sua aprovação, o Executivo planeja financiar os programas via edição de créditos extraordinários. Nos EUA, o destaque ficou para a retomada das atividades do Congresso americano após duas semanas. Espera-se que agora

seja dado início às negociações pelo pacote de infraestrutura de US\$ 2,25 trilhões, prioridade na agenda democrata.

Eventos – 13.abr.21

Ministro da economia defende PEC para retirar despesas da pandemia do teto de gastos e ter segurança jurídica com despesas extraordinárias com a pandemia. Seriam excluídas da regra fiscal as despesas com saúde, o BEm, o Pronampe, e medidas emergenciais de outros ministérios, permitindo gastos de R\$ 35 bilhões fora do teto, com maior espaço para acomodar emendas parlamentares dos congressistas, resolvendo o desgaste político entre Executivo e Legislativo. Analistas não acreditam nesta solução, tendo em vista não resolver, em tese, o problema de subestimação de despesas obrigatórias. O Ibovespa fechou em alta de 0,41% (119.297 pontos), com notícias da alta nas vendas do comércio varejista, que se encontra agora no mesmo patamar de setembro de 2020 e 0,4% acima do patamar pré-pandemia, fev/20; o dólar teve uma leve desvalorização R\$ 2,72 e os juros 2022 subiram para 4,78%, 2023 6,71% e 2025 8,39%.

Eventos – 14.abr.21

Ibovespa fechou em 120.294 mil pontos, acompanhando exterior com investidores ficaram atentos ao início da temporada de resultados nos EUA. Segundo o presidente do Fed., Jerome Powell, o Federal Reserve vai reduzir suas compras de títulos antes de se comprometer com uma alta dos juros.

Eventos – 15.abr.21

Mercado de bolsa americano fecha em alta com recordes em Wall Street, com os investidores acompanhando a temporada de resultados e dados econômicos. Dados como queda nos pedidos de auxílio-desemprego, aumento nas vendas de varejo (9,8% em mar/21), ante uma queda de 2,7% no mês anterior. Com isso, o Ibovespa fechou com alta de 0,34% (120.700 pontos). O imbróglcio entre Planalto e Congresso, em relação ao Orçamento 21, segue forte. O presidente da Câmara disse que o governo corre o risco de perder sua base de apoio caso o presidente vete o projeto e se não vetar. Ao mesmo tempo se não vetar, o presidente corre o risco de cometer crime de responsabilidade. Na avaliação de equipes técnicas do governo, fora do Ministério da Economia, o veto parcial seria uma opção tão segura tecnicamente quanto o veto total, defendido por auxiliares de Paulo Guedes como única forma de resguardar o governo de eventuais questionamentos futuros. A escolha do presidente, portanto, se dará entre as versões do ministro da Economia e pelo Congresso. Após feriadão de 10 dias o Brasil teve 3.012 mortes por Covid nas últimas 24 horas, com as taxas de ocupação nos leitos se estabilizando, mas ainda altas.

Eventos – 16.abr.21

Ibovespa registrou quinta alta seguida, fechando em 121.113 pontos. A China registrou recorde de crescimento, com alta do PIB de 18,3% no primeiro trimestre 2021, dando sustentação às perspectivas de firme retomada da economia global. O STF que decidiu por 8 votos a 3 derrubar as condenações impostas ao ex-presidente Lula no âmbito da operação Lava Jato, tornando Lula oficialmente elegível para 2022. Segundo analistas, os temores do mercado giram não só em torno de um novo governo Lula, mas também ao redor de um aumento na chance de tendências mais populistas dentro do próprio governo Bolsonaro.

Eventos – 20.abr.21

Ibovespa fechou em queda de 0,72% (120.061 pontos) após dia de correção em Wall Street e o acordo entre Planalto e Congresso para concluir a sanção do Orçamento/21 (Projeto de Lei do Congresso Nacional 2). O novo texto tira programas emergenciais da meta fiscal e também autorizando bloqueio de R\$ 9 bilhões em gastos não obrigatórios para compensar despesas obrigatórias que tinham sido subestimadas no texto. O projeto determina que créditos extraordinários aprovados para cobrir despesas com os programas BEm, de proteção ao emprego formal, e Pronampe, de apoio a micro e pequenas empresas, assim como ações de saúde para o enfrentamento à pandemia, não sejam contabilizados na meta de resultado primário deste ano. Assim, esses programas ficam de fora da meta fiscal, o que permite ao governo manter gastos com menos risco de ser enquadrado em crime de responsabilidade.

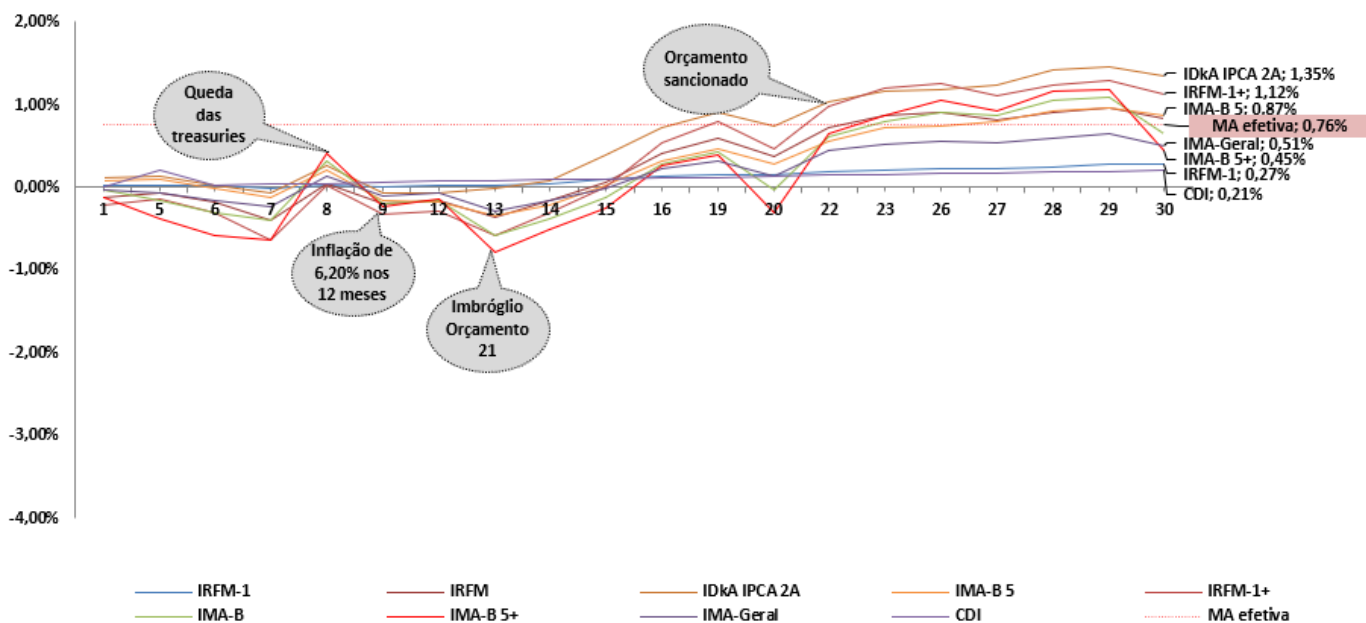
Eventos – 22.abr.21

Após feriado de 21 de abril, o dólar comercial caiu 1,73% a R\$ 5,45, menor patamar de fechamento da moeda desde 24 de fevereiro. No mercado de juros futuros, o DI jan/22 caiu sete pontos-base a 4,62%, o DI para jan/23 teve queda de 18 pontos-base a 6,20%, o DI para jan/25 recuou 25 pontos-base a 7,75% e o DI para jan/27 registrou variação negativa de 25 pontos-base a 8,40%. O presidente Jair Bolsonaro (sem partido) sancionou na quarta lei aprovada na segunda pelo Congresso que permite a abertura de crédito extraordinário para bancar programas de socorro a empresas privadas, e que retira da meta fiscal gastos emergenciais com saúde.

Eventos – 28.abr.21

Fomc (Comitê Federal de Mercado Aberto) manteve as taxas de juros dos EUA entre 0% e 0,25% aa, sendo bem recebida pelo mercado, sem alteração na política monetária. No Brasil, o CAGED registrou mais de 184 mil novos empregos formais. O Ibovespa teve alta de 1,39% (121.052 pontos), puxado pelos bons resultados do setor financeiro.

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



Valorização Acumulada em ordem de duration: 0,48;0,42;0,39;0,29 0,31

Abril .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.												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	CDI		
1	0,0154%	-0,01%	-0,12%	-0,18%	0,11%	0,08%	-0,33%	-0,21%	-0,03%	-0,12%	-0,03%	0,0104%	0,87%	0,76%
5	0,0256%	0,01%	-0,07%	-0,13%	0,14%	0,10%	-0,25%	-0,14%	-0,15%	-0,38%	-0,08%	0,2080%	0,87%	0,76%
6	0,0177%	-0,03%	-0,18%	-0,24%	0,02%	-0,01%	-0,41%	-0,30%	-0,31%	-0,59%	-0,15%	0,0311%	0,87%	0,76%
7	-0,0214%	-0,10%	-0,40%	-0,44%	-0,07%	-0,12%	-0,75%	-0,63%	-0,39%	-0,64%	-0,23%	0,0415%	0,87%	0,76%
8	0,0281%	0,03%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,04%	0,03%	0,31%	0,41%	0,13%	0,0519%	0,87%	0,76%
9	0,0100%	-0,03%	-0,20%	-0,16%	-0,07%	-0,16%	-0,38%	-0,33%	-0,20%	-0,22%	-0,10%	0,0623%	0,84%	0,76%
12	0,0291%	0,00%	-0,16%	-0,14%	-0,06%	-0,17%	-0,36%	-0,28%	-0,16%	-0,14%	-0,08%	0,0727%	0,84%	0,76%
13	0,0162%	-0,06%	-0,36%	-0,36%	-0,01%	-0,34%	-0,71%	-0,59%	-0,58%	-0,79%	-0,28%	0,0831%	0,84%	0,76%
14	0,0519%	0,04%	-0,17%	-0,09%	0,07%	-0,22%	-0,35%	-0,30%	-0,37%	-0,51%	-0,16%	0,0935%	0,84%	0,76%
15	0,0925%	0,12%	0,05%	0,16%	0,39%	0,02%	0,06%	0,01%	-0,13%	-0,26%	-0,01%	0,1038%	0,84%	0,76%
16	0,1287%	0,21%	0,40%	0,47%	0,72%	0,31%	0,64%	0,53%	0,29%	0,26%	0,2261%	0,1142%	0,84%	0,76%
19	0,1566%	0,27%	0,59%	0,62%	0,91%	0,47%	0,91%	0,79%	0,43%	0,40%	0,3269%	0,1246%	0,84%	0,76%
20	0,1485%	0,20%	0,37%	0,42%	0,73%	0,28%	0,57%	0,47%	-0,03%	-0,31%	0,1334%	0,1350%	0,84%	0,76%
22	0,1886%	0,32%	0,72%	0,77%	1,04%	0,56%	1,19%	0,99%	0,61%	0,64%	0,4463%	0,1454%	0,84%	0,76%
23	0,2130%	0,35%	0,87%	0,90%	1,17%	0,72%	1,45%	1,20%	0,80%	0,86%	0,5115%	0,1558%	0,84%	0,76%
26	0,2219%	0,36%	0,91%	0,93%	1,18%	0,73%	1,51%	1,26%	0,90%	1,05%	0,5562%	0,1662%	0,84%	0,76%
27	0,2356%	0,36%	0,82%	0,84%	1,25%	0,79%	1,33%	1,12%	0,87%	0,93%	0,5383%	0,1766%	0,74%	0,76%
28	0,2529%	0,40%	0,90%	0,94%	1,42%	0,93%	1,47%	1,23%	1,06%	1,16%	0,5960%	0,1870%	0,74%	0,76%
29	0,2740%	0,43%	0,95%	1,00%	1,45%	0,97%	1,56%	1,30%	1,08%	1,18%	0,6540%	0,1974%	0,74%	0,76%
30	0,27%	0,38%	0,84%	0,87%	1,35%	0,87%	1,36%	1,12%	0,65%	0,45%	0,51%	0,21%	0,74%	0,76%

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 (1,26%) em relação à meta atuarial (0,76%), e o CDI (0,21%). O mês de abril encerrou influenciado pela vacinação em massa e recuperação econômica dos EUA e a sanção do presidente do Orçamento/21, com veto de R\$ 19,8 bilhões em emendas e despesas discricionárias, além de um bloqueio superior a R\$ 9 bilhões, os quais poderão ser desbloqueados até o final do ano. Com isso o Ibovespa em abril registrou valorização de 1,94%, mas uma desvalorização de 0,10% no ano. Nos últimos 12 meses acumula 47,68%. Em SP, investidores acompanharam o leilão de concessão da Companhia Estadual de Água e Esgotos do Rio de Janeiro (Cedae), que contou com a presença do presidente Jair Bolsonaro. O certame superou as expectativas do governo fluminense, arrecadando cerca de R\$ 22,7 bilhões com três blocos. A expectativa inicial era de uma arrecadação de R\$ 10,6 bilhões. Novos surtos de Covid-19 na região asiática também inspiram cautela. Nas últimas semanas, a Índia vem registrando sucessivos recordes globais de novos casos diários. No Japão, as mortes pela doença ultrapassam 10 mil, em meio ao que especialistas estão descrevendo como quarta onda de infecções no país. Outra boa notícia divulgada é que o governo central (Tesouro Nacional, Banco Central e Previdência Social) registrou um superávit primário de R\$ 2,101 bilhões em março. Em abril, o dólar registrou desvalorização frente ao real: 5,16% (R\$ 5,43).

O IGEPREV encontra-se em um desenquadramento passivo. O total dos investimentos em RV totaliza 31,29% do PL do RPPS. No entanto, lembro que os extratos do LME IPCA FIDC Multissetorial Senior (CNPJ: 12.440.789/0001-80), Ático Florestal (CNPJ: 15.190.417/0001-31) 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 abril, caso esses extratos sejam apresentados posteriormente.

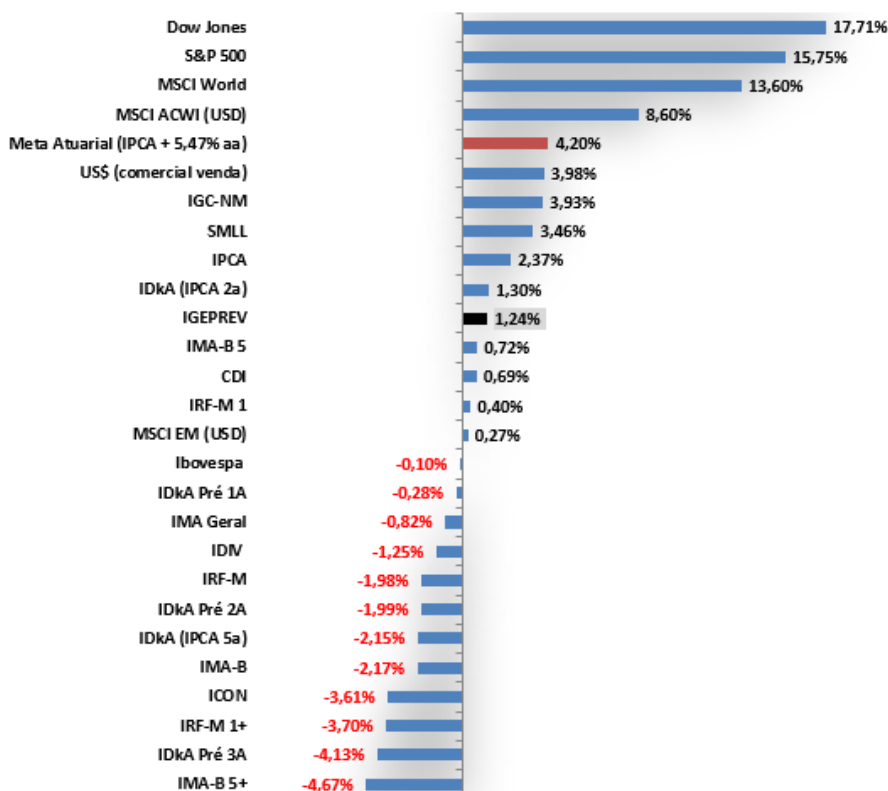
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Abr.2021	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.		
					160.588.542,46	1,26%	1,24%	11,89%	0,21%	0,76%		
									0,69%	4,20%		
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	37,51%	60.068.285,61					
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI			IRFM-1		3,03%	4.845.110,10	0,24%	0,30%	1,94%	43,18%	7,14%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I			IPCA+6%		1,57%	2.520.679,65	0,41%	1,09%	9,45%	156,91%	25,94%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III			IPCA+6%		0,54%	870.785,39	0,73%	0,73%	8,15%	105,08%	17,37%
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI			IDkA IPCA 2A		4,74%	7.592.892,85	1,02%	0,99%	9,09%	143,01%	23,64%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP			IMA-B 5		5,53%	8.854.736,32	0,86%	0,63%	8,62%	91,05%	15,05%
6	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI			IRFM-1		8,20%	13.135.341,22	0,28%	0,34%	2,12%	48,24%	7,97%
7	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF			IMA-Geral ex-C		13,89%	22.248.740,08	0,66%	0,48%	4,63%	69,17%	11,43%
art. 7º, IV, a			40% -20%	FI (geral) (ATIVO)	40%	26,71%	42.781.483,62					
8	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário			DI		3,76%	6.021.847,08	0,71%	-1,03%	4,74%	-148,27%	-24,51%
9	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI			DI		7,62%	12.201.121,52	0,14%	0,42%	1,30%	60,46%	9,99%
10	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC			DI		13,53%	21.672.874,98	0,52%	0,41%	4,13%	59,70%	9,87%
11	Caixa Brasil Título Público FI RF LP			DI		1,80%	2.885.840,04	0,12%	0,56%	1,65%	80,11%	13,24%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,25%	1.997.615,93					
12	BBIF Master FIDC LP			-		0,40%	646.036,62	-0,76%	14,29%	28,08%	2057,04%	340,05%
13	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior			IPCA+7%		0,84%	1.351.579,31	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	5,45%	8.724.334,83					
14	Caixa Brasil IBX 50 FIA			IBX		3,81%	6.100.813,59	3,35%	2,56%	52,38%	369,22%	61,04%
15	Caixa FIA Brasil Ibovespa			Ibovespa		1,64%	2.623.521,24	1,90%	-0,20%	46,89%	-29,16%	-4,82%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	13,38%	21.431.535,05					
16	BNB Seleção FIA			Ibovespa		1,39%	2.229.611,08	1,04%	0,48%	39,83%	68,69%	11,36%
17	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS			Idiv		2,95%	4.730.475,91	2,52%	-0,29%	38,83%	-41,75%	-6,90%
18	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)			Small		2,07%	3.314.214,58	2,51%	-0,24%	42,15%	-34,55%	-5,71%
19	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre			Ibovespa		2,44%	3.905.321,51	9,79%	13,71%	61,36%	1973,84%	326,29%
20	Caixa FIC FIA Multigestor			Ibovespa		2,96%	4.747.524,76	3,80%	1,43%	42,24%	206,50%	34,14%
21	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo			Small		1,56%	2.504.387,21	4,37%	3,40%	50,67%	490,03%	81,01%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	9,87%	15.798.313,14					
22	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP			CDI		2,36%	3.771.738,45	1,12%	1,83%	9,39%	263,50%	43,56%
23	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP			CDI		1,91%	3.051.524,69	0,55%	1,96%	11,82%	282,31%	46,67%
24	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP			CDI		2,14%	3.428.626,27	5,38%	12,54%	42,51%	1805,14%	298,41%
25	Caixa FIM RV 30 LP			CDI		0,35%	556.163,87	0,13%	-0,02%	11,23%	-3,01%	-0,50%
26	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado			Ibovespa		3,12%	4.990.259,86	0,56%	-0,80%	-	-115,13%	-19,03%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,19%	1.910.777,18					
27	Ático Florestal FIC FIP			-		1,19%	1.910.777,18	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,40%	2.245.564,29					
28	HAZ FII (Ático Renda FII)			-		1,40%	2.245.564,29	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
art. 9º, II			10%	FI - Investimento no	10,00%	3,24%	5.183.272,44					
29	CEF FIC FIM Multigestor Global EQ IE					0,24%	392.107,54	1,64%	8,00%	-	1152,04%	190,44%
30	BB Multimercado Global Equity invest. Ext. FI (J.P.Morgan)					2,99%	4.791.164,90	0,98%	16,78%	50,85%	2415,48%	399,30%
Total da carteira				100,00%		160.141.182,09						
c/c						447.360,37						
Total geral da carteira						160.588.542,46						
Total RF				65,47%		104.847.385,16						
Total RV				31,29%		50.110.524,49						
Total Ext				3,24%		5.183.272,44						

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

Indicadores		2021	jan	fev	mar	abr
US\$ (comercial venda)		3,98%	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-0,10%	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%
	IGC-NM	3,93%	-0,69%	-2,09%	3,47%	3,30%
	IDIV	-1,25%	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%
	ICON	-3,61%	-1,28%	-5,29%	2,32%	0,76%
	SMLL	3,46%	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	13,60%	4,26%	3,47%	6,22%	-0,87%
	MSCI ACWI (USD)	8,60%	-0,52%	2,21%	2,46%	4,24%
	MSCI EM (USD)	0,27%	-0,15%	-0,08%	-0,92%	1,43%
	Dow Jones	17,71%	2,96%	4,62%	11,28%	-1,79%
	S&P 500	15,75%	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%
Índices ANBIMA	CDI	0,69%	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%
	IMA Geral	-0,82%	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%
	IMA-B	-2,17%	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%
	IMA-B 5	0,72%	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%
	IMA-B 5+	-4,67%	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%
	IDkA (IPCA 2a)	1,30%	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%
	IDkA (IPCA 5a)	-2,15%	-0,82%	-2,22%	-0,58%	1,48%
	IRF-M	-1,98%	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%
	IRF-M 1	0,40%	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%
	IRF-M 1+	-3,70%	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%
	IDkA Pré 1A	-0,28%	-0,13%	-0,24%	-0,29%	0,38%
	IDkA Pré 2A	-1,99%	-0,87%	-1,15%	-0,83%	0,87%
IDkA Pré 3A	-4,13%	-1,58%	-2,34%	-1,60%	1,36%	
Índices IBGE	IPCA	2,37%	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%
Meta Atuarial (IPCA + 5,47% aa)		4,20%	0,70%	1,31%	1,38%	0,76%
IGEPREV		1,24%	-0,52%	-0,84%	1,35%	1,26%

Distribuição por modalidade - 04-2021



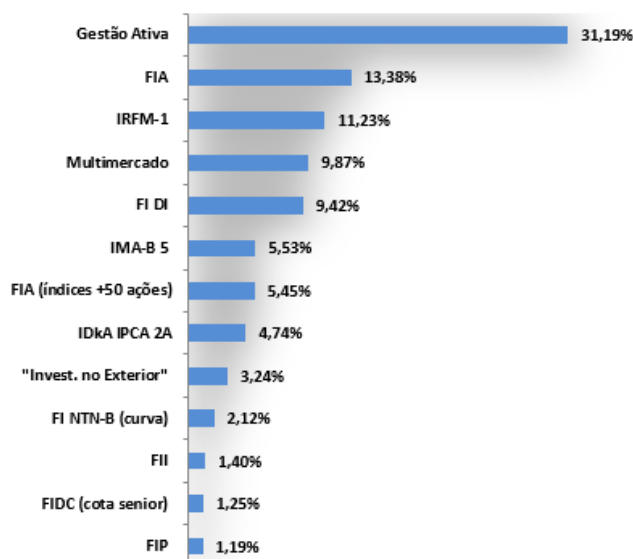
4 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 04/2021:

Enquadramento Resolução 4695/2018			4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M	
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa			22.248.740,08	22.248.740,08	-						
		IRFM-1			17.980.451,32	13.135.341,22	4.845.110,10						
		IMA-B			-	-							
		IMA-B 5			8.854.736,32	8.854.736,32							
		IMA-B 5+			-	-							
		IDkA IPCA 2A			7.592.892,85	7.592.892,85							
	FI NTN-B (curva)					3.391.465,04			3.391.465,04				
			100%	100%	60.068.285,61	51.831.710,47	8.236.575,14	-	-	-	-	-	
	art. 7º, IV, a	FI DI				15.086.761,56	15.086.761,56						
		Gestão Ativa				27.694.722,06	21.672.874,98	6.021.847,08					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	42.781.483,62	36.759.636,54	6.021.847,08							
		5%	5%	1.997.615,93			646.036,62	1.351.579,31					
TOTAL RF			100%	100%	104.847.385,16	88.591.347,01	14.258.422,22	646.036,62	1.351.579,31	-	-	-	
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	8.724.334,83	8.724.334,83							
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	21.431.535,05	19.201.923,97			2.229.611,08				
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	15.798.313,14	15.798.313,14							
	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%	50.110.524,49	43.724.571,94			2.229.611,08	4.156.341,47	-	-	
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	5.183.272,44	392.107,54						4.791.164,90	
TOTAL IE			10%	10%	5.183.272,44	392.107,54						4.791.164,90	
TOTAL GERAL			100%	100%	160.141.182,09	132.708.026,49	14.258.422,22	646.036,62	1.351.579,31	2.229.611,08	4.156.341,47	4.791.164,90	

Distribuição por categoria (%) - 04/2021



5 - Resumo geral das alocações em %:

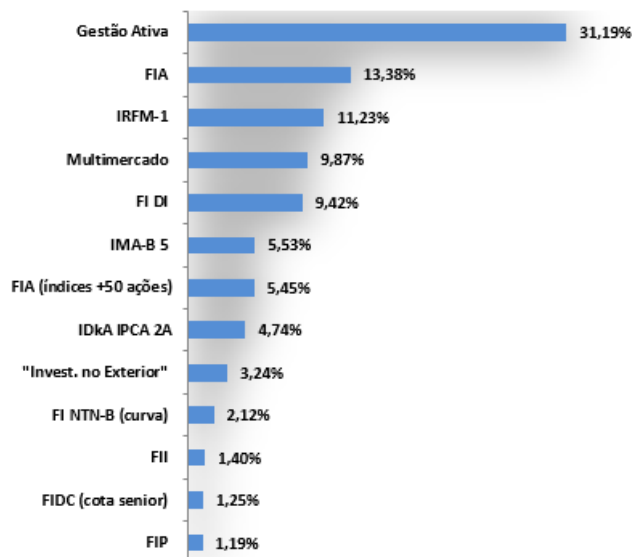
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 04/2021:

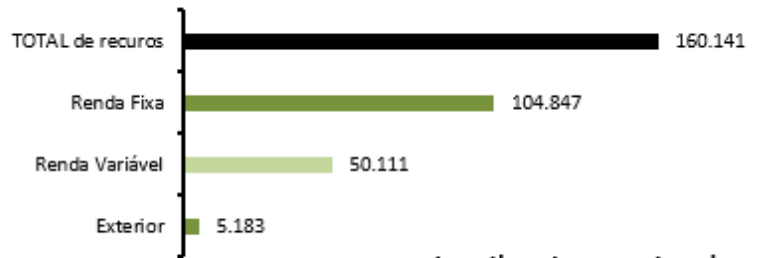
Enquadramento Resolução 3922/2010			3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M	
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa			13,89%	13,89%	0,00%						
		IRFM-1			11,23%	8,20%	3,03%						
		IMA-B			0,00%	0,00%							
		IMA-B 5			5,53%	5,53%							
		IMA-B 5+			0,00%	0,00%							
		IDkA IPCA 2A			4,74%	4,74%							
	FI NTN-B (curva)			2,12%		2,12%							
				100%	100%	37,51%	32,37%	5,14%					
	art. 7º, IV, a	FI DI				9,42%	9,42%						
		Gestão Ativa				17,29%	13,53%	3,76%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)		40%	40%	26,71%	22,95%	3,76%						
			5%	5%	1,25%			0,40%	0,84%				
TOTAL RF			100%	100%	65,47%	55,32%	8,90%	0,40%	0,84%				
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	5,45%	5,45%							
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	13,38%	11,99%				1,39%			
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	9,87%	9,87%							
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,19%						1,19%		
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,40%							1,40%	
TOTAL RV			30%	30%	31,29%	27,30%				1,39%	2,60%		
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	3,24%	0,24%						2,99%	
TOTAL IE			10%	10%	3,24%	0,24%						2,99%	
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	82,87%	8,90%	0,40%	0,84%	1,39%	2,60%	2,99%	

Distribuição por categoria (%) - 04/2021

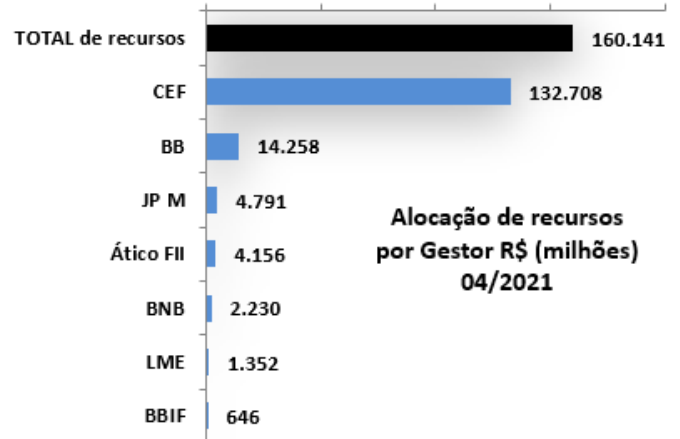
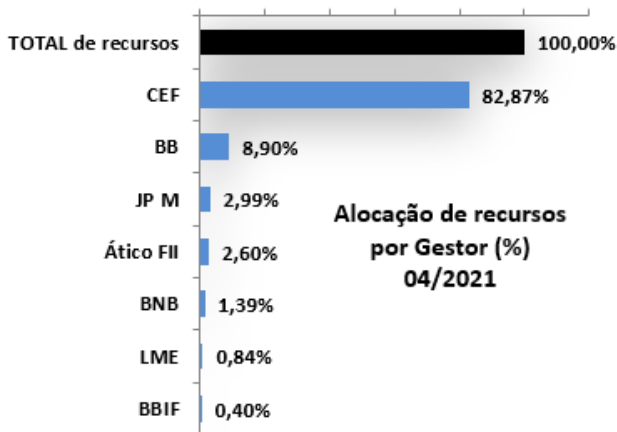


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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



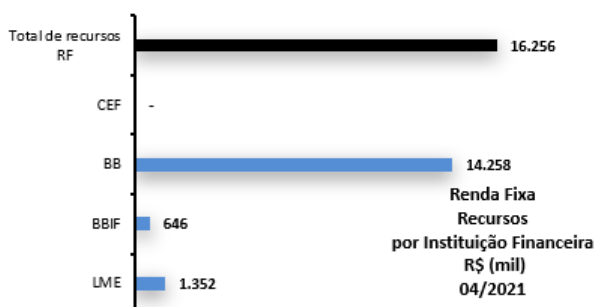
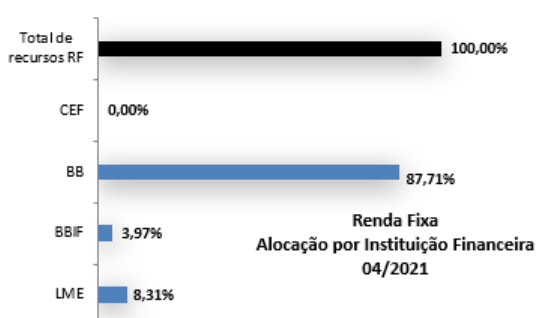
**Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
04/2021**



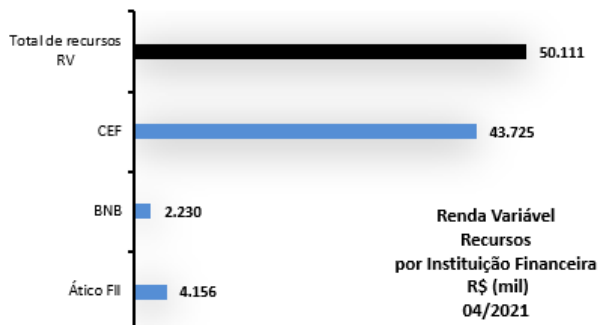
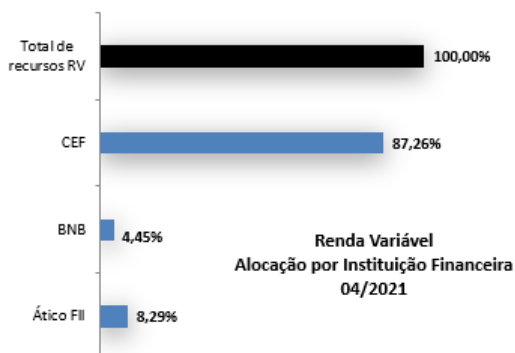
7 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

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

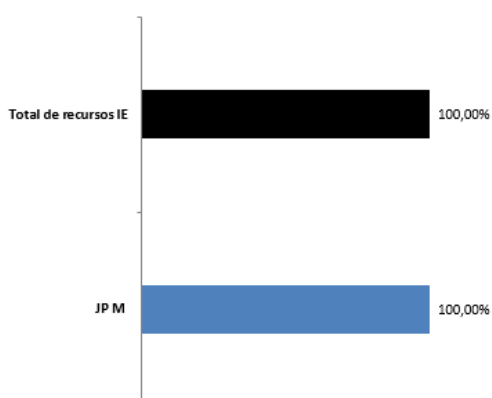


RENDA VARIÁVEL

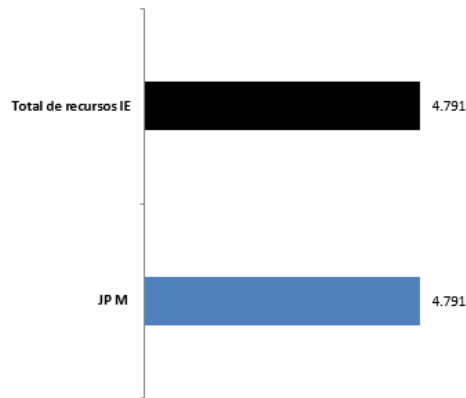


INVESTIMENTO NO EXTERIOR

**Investimento Exterior
Alocação por Gestor
(%)
04/2021**



**Investimento Exterior
Alocação por Gestor
(R\$ - milhões)
04/2021**

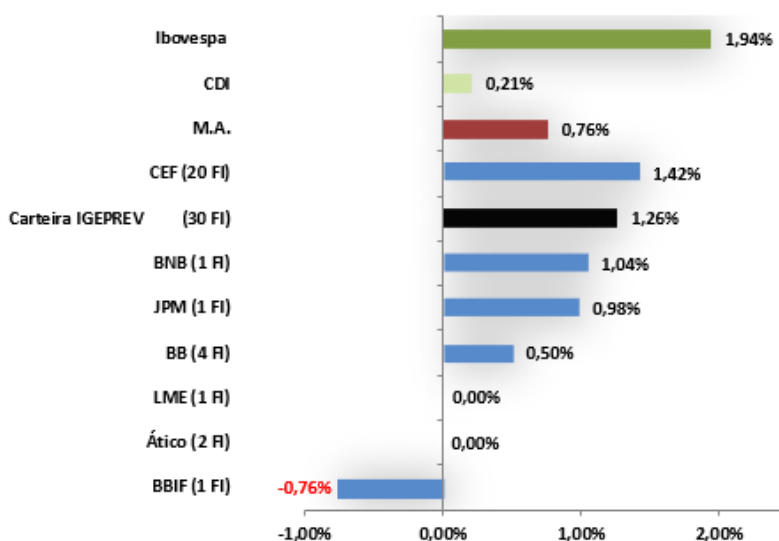


8 - Extrato mensal do desempenho:

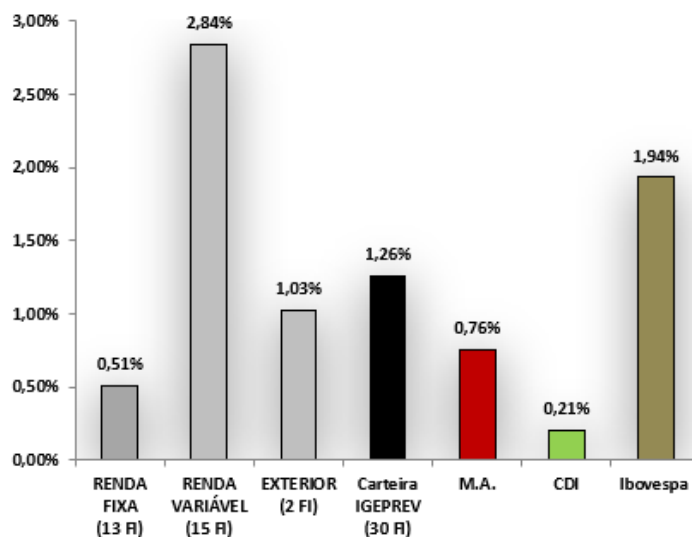
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por gestores - 04/2021



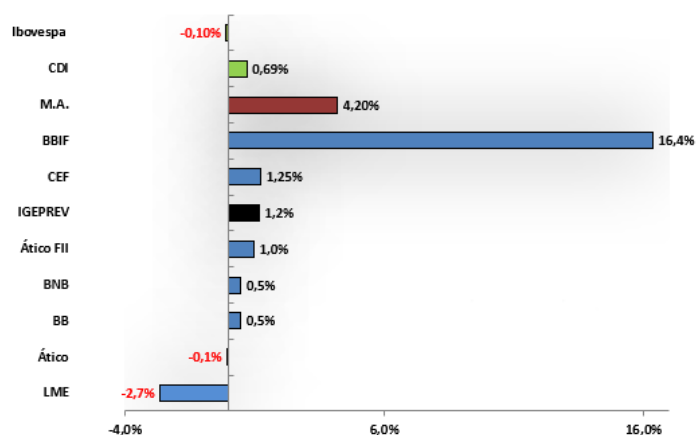
Rentabilidade por segmento - 04/2021



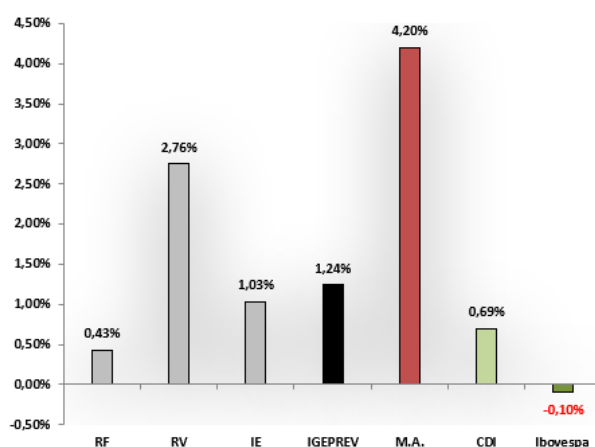
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/21:

O gráfico nº 01 indica de forma integral e por Instituição Financeira no exercício de 2021 a rentabilidade da carteira do IGEPREV e os desempenhos da meta atuarial e do CDI. Podemos verificar que de janeiro a abril o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 1,24% contra uma meta atuarial de 4,20%, no acumulado anual

Rentabilidade por Bancos - 01 a 04 - 2021

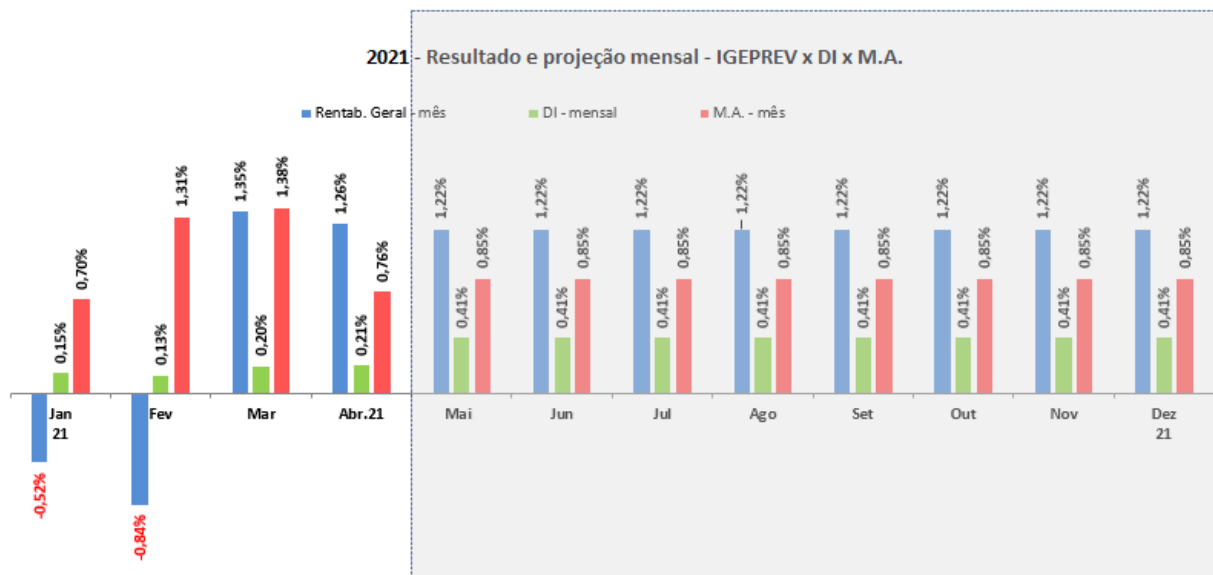


Rentabilidade por segmento - 01 a 04 - 2021



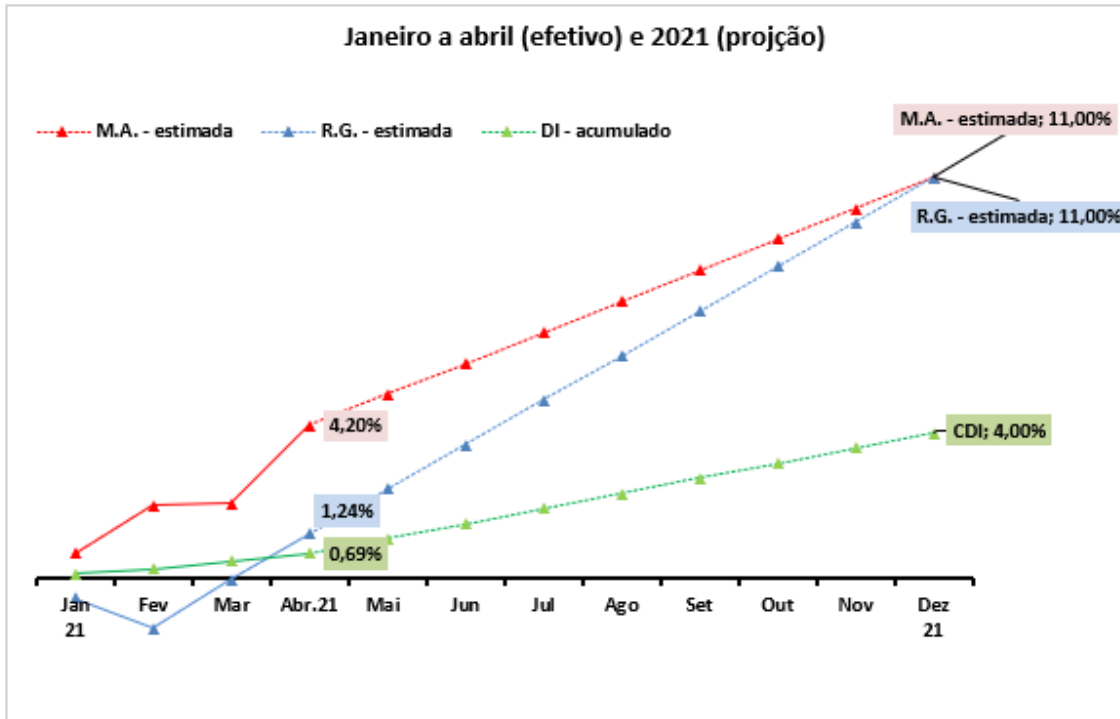
O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/21 com a previsão destacada.

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 2021.

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.

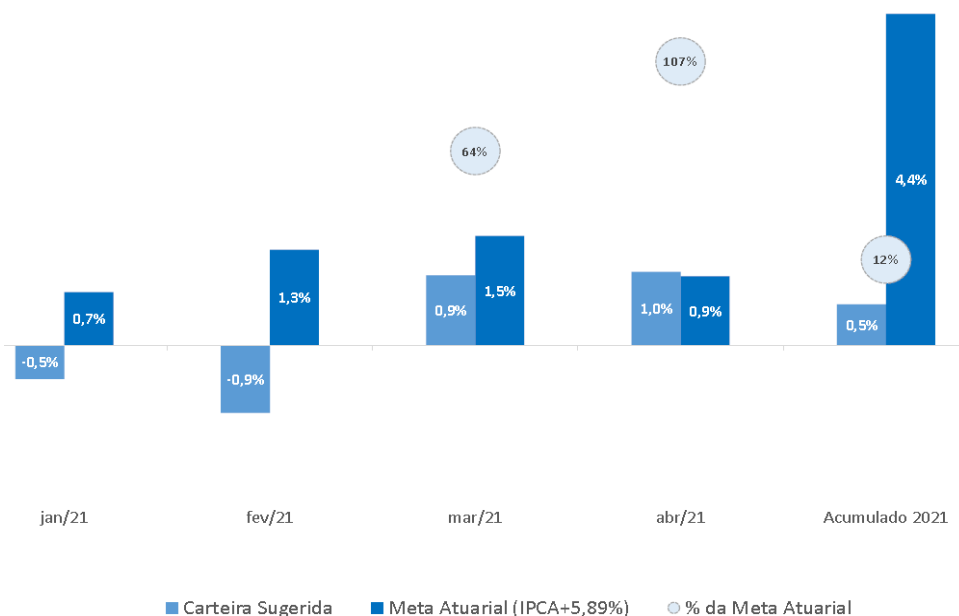
Carteira Sugerida

Os fundos de investimentos sugeridos neste documento foram escolhidos com base em um modelo desenvolvido pela GEICO – Gerência Nacional de Investidores Corporativos 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 ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	5%	5%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	11%	11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	6%	6%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	3%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	13%	13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	9%	9%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	18%	18%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	5%	5%
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	4%	4%
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 FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	20%	1%	1%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	3%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	8%	8%

▲ Aumento ■ Manutenção ▼ Redução

Retorno da Carteira Sugerida

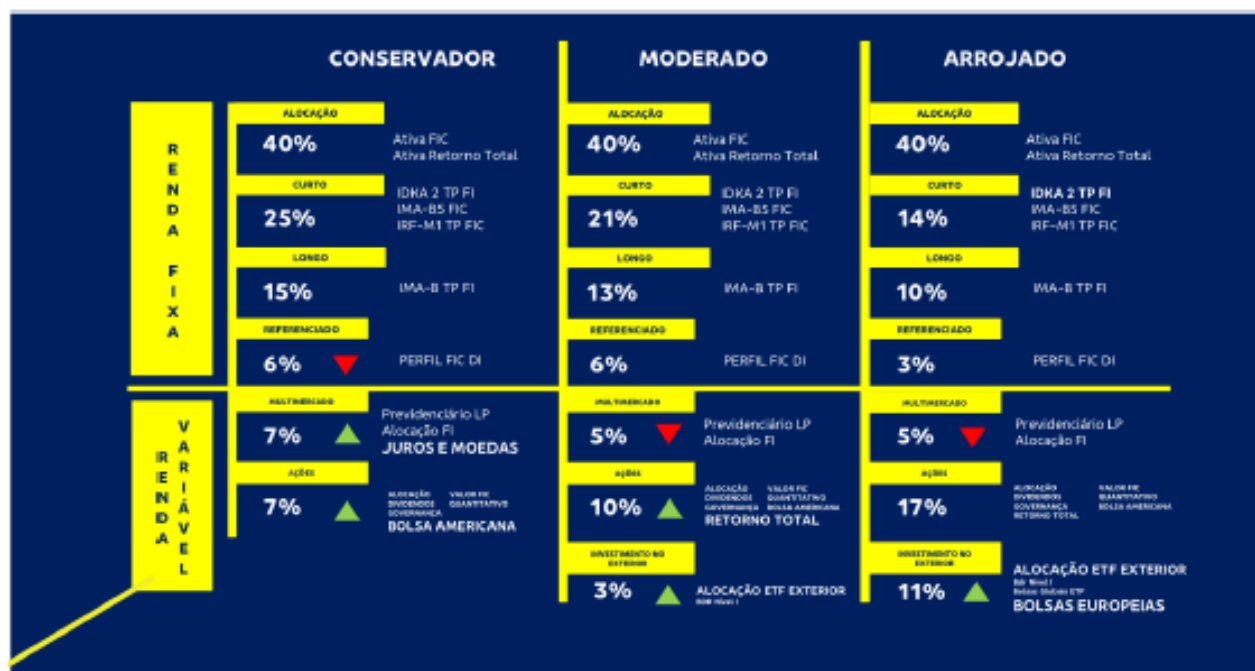




Carteira Sugerida

MAIO/2021

As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas à legislação vigente - Resolução CMM nº 3.922/10, atualizada a Resolução 4.695/18. A partir deste modelo, são propostas 03 (três) sugestões com diferentes perfis de investimento, cabendo ao cliente realizar a escolha que melhor se adequa ao seu perfil de risco ou outra composição que lhe seja mais aderente à sua política de investimentos. As informações disponibilizadas no presente documento são públicas, podendo ser repassadas pelos funcionários do Banco do Brasil aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.

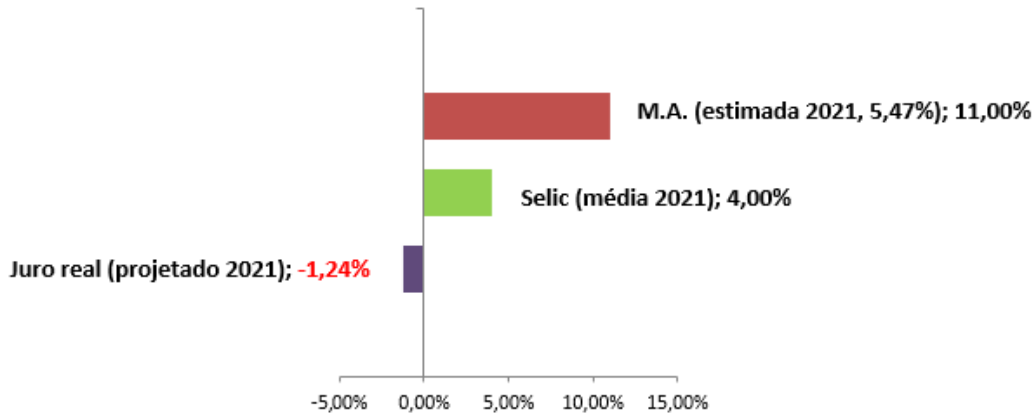


2021	Abril	Ano
BB	(sem informação)	
CEF	1,00%	0,50%
IGEPREV	1,26%	1,24%

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

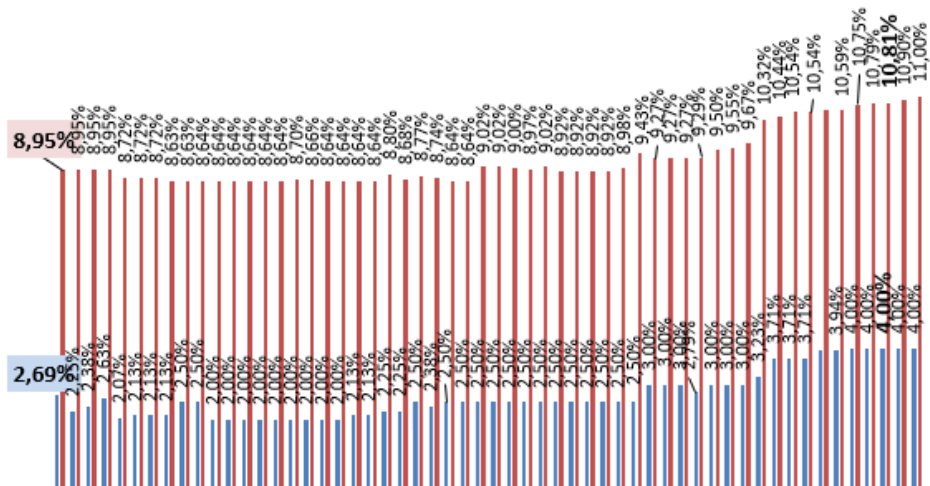
Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu *“Relatório de Mercado – FOCUS”*, de 24/05/2021, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2021 de **5,24%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **5,50%** até o final do ano, com média de **4,00%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **11,00%** para o exercício de 2021, ou seja, **275%** do CDI.

Projeção Focus 2021 - semana 24/05/21



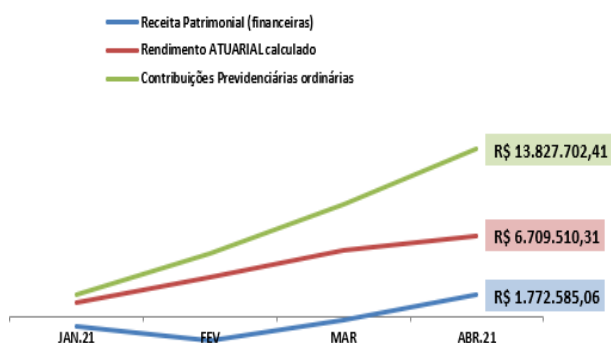
Projeções 2021

■ Selic (média 2021) ■ M.A. (estimada 2021, 5,47%)



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

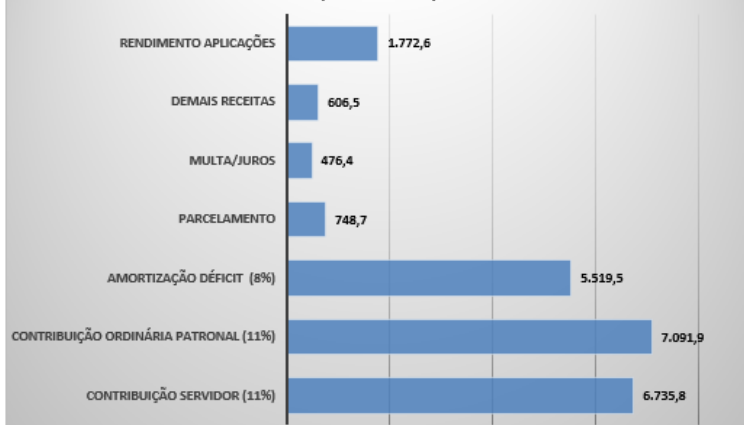
2021 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/20	159.370,6
PL em 30/04/21	156.793,2
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 2.577,4
Contribuições Previdenciárias do Ente	13.836,5
Contribuição Previdenciária do Servidor	6.735,8
Demais receitas	606,5
Rendimento de Aplicação Financeira	1.772,6
Rendimento Atuarial programado	6.709,5
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 4.936,9

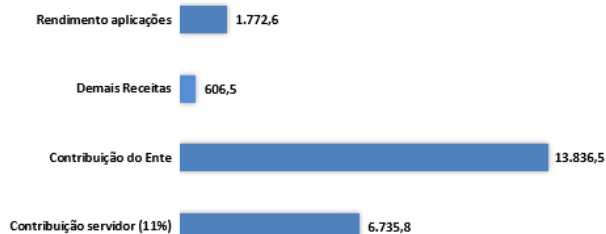
Segmentação das fontes de recursos - Jan a Abr 2021 (R\$ milhares)



Fontes de recursos (Jan a Abr 2021)

Fontes de recursos (Jan a Abr 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	22.013,3
Contribuição servidor (11%)	6.735,8
Contribuição ordinária patronal (11%)	7.091,9
Amortização Déficit (8%)	5.519,5
Parcelamento	748,7
Multa/Juros	476,4
Demais Receitas	606,5
Rendimento aplicações	1.772,6
Evolução do PL	-2.577,4
Meta atuarial	6.709,5

Segmentação resumida das fontes de recursos - 04/2021
(R\$ milhares)



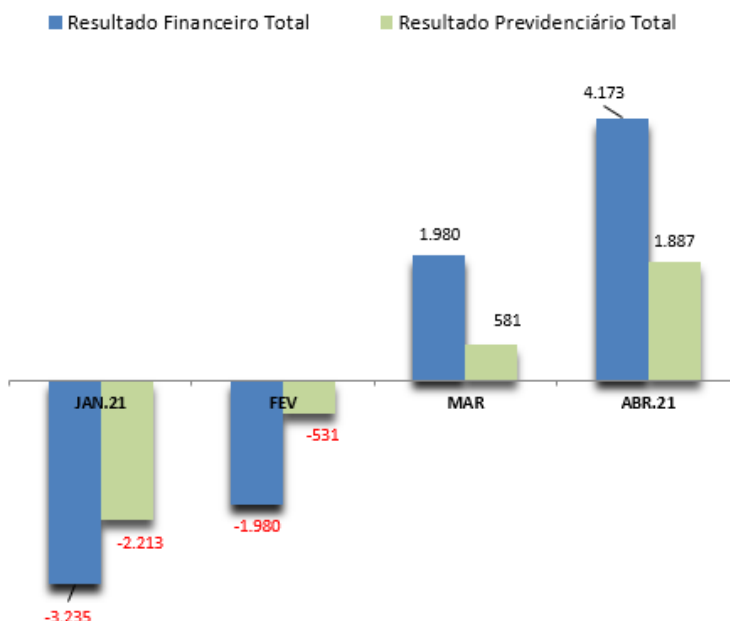
Fontes de recursos (04/2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	22.013,3
Contribuição servidor (1.1%)	6.735,8
Contribuição do Ente	13.836,5
Demais Receitas	606,5
Rendimento aplicações	1.772,6
21.178,8	
Evolução anual do PL	-2.577,40
Meta atuarial	6.709,5
22.951,4	

66% 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.

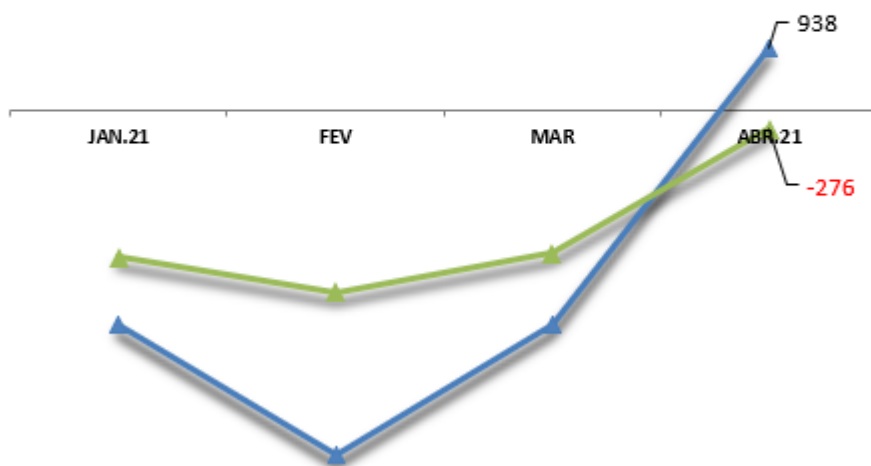
O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados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

2021 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)

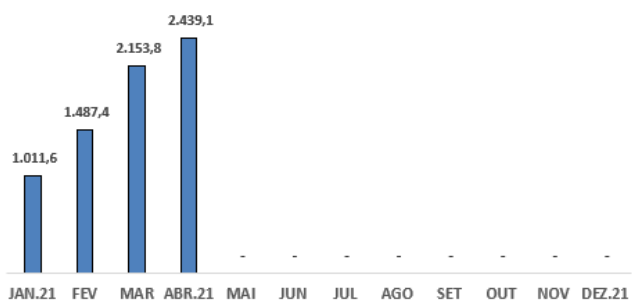


2021 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

▲ Resultado Financeiro Total ▲ Resultado Previdenciário Total



Repasso alíquota Patronal - 2021 (R\$ milhares)



Repasso Servidor - 2021 (R\$ milhares)

