



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

Maio – 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 – 04.mai.21

O Ibovespa fechou em queda de 1,26% (117.712 pontos) e o dólar fechou em R\$ 5,43. No mercado doméstico, os juros futuros encerraram em alta: o DI jan/22 subiu cinco pontos-base a 4,78%, o DI jan/23 teve alta de 12 pontos-base a 6,52%, o DI jan/25 avançou 17 pontos-base a 8,02% e o DI jan/27 registrou variação positiva de 17 pontos-base a 8,65%. Segundo o jornal Folha de S. Paulo, o presidente Jair Bolsonaro vem sendo pressionado pelo Congresso a acelerar a criação de um programa social que substitua o auxílio emergencial. A pressão ocorre em um momento em que o ritmo lento de vacinação continua a manter distante a perspectiva de volta à normalidade. Quando assumiu seu mandato, o ministro da Saúde, Marcelo Queiroga, prometeu ritmo de vacinação de 1 milhão de pessoas por dia “a curto prazo”. Mas, até o momento, essa marca só foi atingida na média de sete dias em 29 de abril, com 1.008.110 pessoas. Nos três dias seguintes, os números caíram. Congressistas governistas alertaram o governo que, caso a ampliação do Bolsa Família, promovida pelo ministro da Economia Paulo Guedes, não seja viabilizada até julho, passarão a defender em público a prorrogação do auxílio emergencial até novembro. O último aumento do Bolsa Família ocorreu em julho de 2018, ainda durante o governo de Michel Temer. O plano de reformulação do Bolsa Família travou no final de 2020, e ainda não foi apresentado ao Congresso, e não há perspectiva de formalização de uma nova proposta pelo governo Bolsonaro. O Ministério da Cidadania afirmou que pretende anunciar alterações no Bolsa Família apenas após o pagamento da última parcela, em agosto. O Bolsa Família atende a 14,6 milhões de lares, com benefício médio em R\$ 190 por mês. Mas há 1,5 milhão de famílias na fila de espera. Além disso, o jornal O Estado de S. Paulo estampa como reportagem de capa a informação de que uma comissão será instalada nesta terça na Câmara para estudar uma reforma na legislação federal que poderá permitir a volta do financiamento empresarial de campanhas políticas, que vigoraria já nas Eleições de 2022. O movimento ocorre menos de seis anos após o STF (Supremo Tribunal Federal) ter proibido esse tipo de financiamento. A comissão é patrocinada pelo presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira (PP-AL), e prevê fixar teto de R\$ 500 mil a R\$ 1 milhão por empresa, valor que poderia ser doado para um único candidato ou dividido entre mais concorrentes. Essa medida não extinguiria, no entanto, o fundo eleitoral, mantido com verba pública.

Eventos – 07.mai.21

O Ibovespa fechou em alta de de 1,77% (122.038 pontos) seguindo as bolsas americanas, que bateram máximas históricas. Segundo analistas o Fed manterá sua política monetária ultraestimulativa. Com isso os rendimentos dos títulos do Tesouro dos EUA caem, favorecendo as empresas de alta tecnologia, que têm um fluxo de caixa mais longo.. O nível novas vagas de emprego no EUA frustraram economistas que esperavam cerca de 978 mil vagas, quando o efetivo ficou em 266 mil novas vagas. O dólar comercial desvalorizou 0,93% frente ao real, fechando em R\$ 5,23. No mercado de juros futuros, o DI jan/22 subiu quatro pontos-base a 4,84%, o DI jan/23 avançou seis pontos-base a 6,62%, o DI jan/25 teve alta de três pontos-base a 8,07% e o DI jan/27 registrou variação negativa de um ponto-base a 8,64%.

Eventos – 11.mai.21

Ibovespa fechou em alta de 0,87% (122.964 pontos) por conta de empresas ligadas à commodities. Dólar fechou em queda em R\$ 5,22. Um viés de alta da inflação nos EUA jogaram as bolsa americanas para baixo. O Federal Reserve vem sinalizando que não pretende apertar sua política monetária enquanto não houver sinais mais claros de recuperação do emprego. Mas há temor sobre o impacto de um período de alta da inflação sobre a economia. A Covid no Brasil apresentou queda de 13% em comparação com o patamar de 14 dias antes, e a menor média desde 17 de março. Em apenas um dia foram registradas 1.018 mortes.

Eventos – 12.mai.21

Preocupações com a elevação da inflação nos EUA, diante da retomada econômica e dos estímulos econômicos promovidos pelo presidente Joe Biden, influenciaram tanto a queda de 2,65% (119.710 pontos) do Ibovespa quanto o aumento no rendimento dos títulos do Tesouro de 10 anos, prejudicando o desempenho da renda variável globalmente. A Polícia Federal encaminhou ao STF um pedido de abertura de inquérito para investigar supostos repasses ilegais ao ministro Dias Toffoli, da época em que integrou o TSE, entre 2012 e 2016. O pedido ocorreu com base em delação premiada do ex-governador do Rio de Janeiro, Sérgio Cabral, que afirmou que Toffoli recebeu R\$ 4 milhões para favorecer dois prefeitos do RJ em processos na Corte, entre 2014 e 2015. Condenado a quase 343 anos de prisão, Cabral disse que os supostos pagamentos teriam sido operados por Hudson Braga, ex-secretário de Obras do Rio de Janeiro. O escritório da advogada Roberta Rangel, casada com Toffoli, também teria sido envolvido.

Eventos – 17.mai.21

Ibovespa fechou em alta 0,87% (122.937 pontos), puxado por Petrobras e Vale. O Relatório Focus elevou mais uma vez suas projeções para o crescimento do PIB 2021. De uma expansão de 3,21% na semana passada, agora as expectativas apontam para um avanço de 3,45%. Em relação ao IPCA as expectativas foram elevadas de 5,06% para 5,15% em 2021. O desempenho acima do esperado da economia nos primeiros meses de 2021 contribuiu para uma arrecadação consolidada do ICMS de 18 estados em R\$ 152,2 bilhões entre janeiro e abril, alta de 19,6% em relação a 2020, e de 21,4% em relação a 2019.

Eventos – 18.mai.21

Os investidores aguardam a ata do Fomc, que será divulgada nesta quarta. Eles temem que a inflação acima da meta de 2% do Federal Reserve por um período contínuo leve o Fed a alterar sua política monetária, piorando o cenário para ações que tendem a se beneficiar de taxas de juros baixas. No mercado de juros futuros, o DI para jan/22 subiu quatro pontos-base a 4,97%, o DI para jan/23 teve alta de 11 pontos-base a 6,81%, o DI para jan/25 avançou 22 pontos-base a 8,29% e o DI para jan/27 registrou variação positiva de 11 pontos-base a 8,86%. O Ibovespa teve leve variação positiva de 0,03% (122.979 pontos); o dólar registrou queda de 0,22% fechando em R\$ 5,25.

Eventos – 27.mai.21

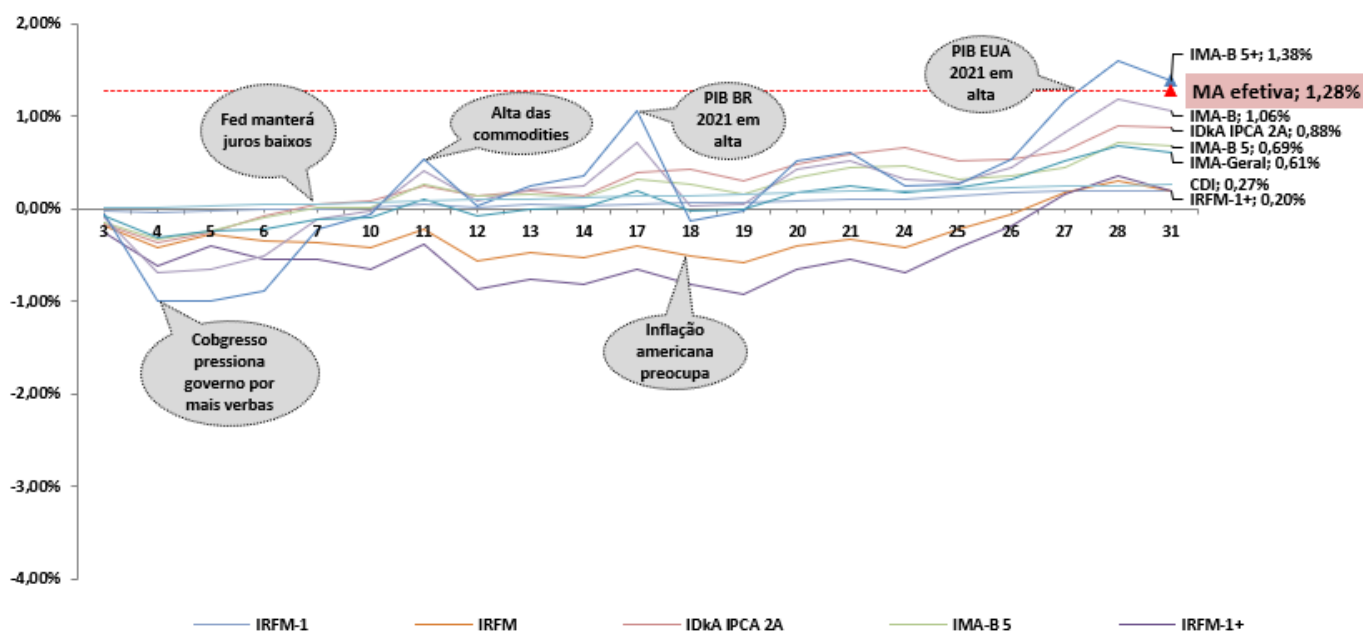
A Fitch Rating reafirmou o rating do Brasil em BB- com perspectiva negativa, limitando qualquer tipo de otimismo por aqui. Nos EUA o PIB americano cresceu à taxa anualizada de 6,4% no 1º trimestre, com os pedidos de auxílio-desemprego em 406 mil na semana encerrada em 22 de maio, resultado abaixo da projeção de 425 mil pedidos dos analistas consultados. Apesar de ainda estar acima do nível visto antes da pandemia, o indicador está em seus menores patamares desde março de 2020. Na semana anterior foram 444 mil pedidos. Os republicanos do Senado americano revelaram sua contraproposta de US\$ 928 bilhões para o pacote de infraestrutura apresentado pelo presidente Joe Biden. Originalmente o plano era de cerca de US\$ 2,3 trilhões. Segundo integrantes do Congresso dos EUA, os parlamentares estão se encaminhando para um acordo bipartidário. Ainda nos EUA, os rendimentos dos Treasuries avançaram após uma reportagem do New York Times afirmar que Biden anunciará na sexta-feira um orçamento de US\$ 6 trilhões para 2022, o que analistas dizem que pode ser o maior gasto desde a Primeira Guerra Mundial. A cifra do orçamento sugere que o governo dos EUA terá déficits de mais de US\$ 1,3 trilhão na próxima década, de acordo com a reportagem. A notícia pressionou os preços dos títulos norte-americanos, porque isso significaria que o governo terá que inundar o mercado com mais dívidas para financiar seus gastos.

Eventos – 31.mai.21

O mês de maio encerrou com o Ibovespa batendo recordes históricos, fechando o mês com valorização de 6,16% (126.215 pontos), acumulando 6,05% em 2021 e 44,41% nos últimos 12 meses. O ministro Paulo Guedes afirmou em evento que a dívida pública brasileira fechará 2021 próxima de 85% do PIB (Produto Interno Bruto), dos 86,7% atuais, graças à melhora na arrecadação. O ministro reiterou ainda que o governo poderá estender o auxílio emergencial pago a vulneráveis durante a pandemia da Covid-19. O presidente do BC, Campos Neto, comentou que está otimista com a reação da economia e vigilante com a inflação. “Acho que a grande dúvida é o segundo semestre, o quanto de recuperação de serviços já veio, quanto vai vir”, disse Campos Neto. “Mas a gente acha que, olhando o tema da vacinação, vai nos proporcionar uma abertura, uma possibilidade de abertura maior no segundo

semestre.” NO exterior, a OCDE (Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico) traz notícias positivas para a Zona do Euro.

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



Valorização Acumulada em ordem de duração:

0,29;0,38;0,70;0,71

0,83

Maio 2021	0,5 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		
3	-0,0226%	-0,08%	-0,18%	-0,23%	-0,16%	-0,15%	-0,31%	-0,26%	-0,10%	-0,06%	-0,0737%	0,0104%	0,83%	1,28%
4	-0,0343%	-0,15%	-0,41%	-0,50%	-0,37%	-0,33%	-0,77%	-0,61%	-0,69%	-1,00%	-0,3120%	0,0208%	0,83%	1,28%
5	-0,0167%	-0,12%	-0,27%	-0,37%	-0,25%	-0,24%	-0,50%	-0,40%	-0,64%	-0,99%	-0,2424%	0,0311%	0,83%	1,28%
6	-0,0007%	-0,10%	-0,35%	-0,45%	-0,08%	-0,10%	-0,70%	-0,54%	-0,51%	-0,88%	-0,2255%	0,0444%	0,83%	1,28%
7	-0,0054%	-0,14%	-0,36%	-0,55%	0,05%	0,01%	-0,77%	-0,55%	-0,11%	-0,22%	-0,1041%	0,0577%	0,83%	1,28%
10	0,0100%	-0,10%	-0,42%	-0,59%	0,09%	0,01%	-0,92%	-0,65%	-0,02%	-0,05%	-0,0877%	0,0710%	0,83%	1,28%
11	0,0518%	0,00%	-0,23%	-0,31%	0,26%	0,26%	-0,55%	-0,37%	0,41%	0,54%	0,1139%	0,0842%	1,15%	1,28%
12	0,0209%	-0,15%	-0,56%	-0,70%	0,13%	0,14%	-1,14%	-0,86%	0,08%	0,03%	-0,0727%	0,0975%	1,15%	1,28%
13	0,0466%	-0,09%	-0,48%	-0,60%	0,19%	0,15%	-1,00%	-0,75%	0,21%	0,26%	0,0039%	0,1108%	1,15%	1,28%
14	0,0361%	-0,16%	-0,53%	-0,70%	0,15%	0,12%	-1,07%	-0,82%	0,24%	0,36%	0,0116%	0,1241%	1,15%	1,28%
17	0,0600%	-0,11%	-0,40%	-0,58%	0,40%	0,32%	-0,85%	-0,64%	0,72%	1,07%	0,20%	0,1374%	1,15%	1,28%
18	0,0668%	-0,13%	-0,51%	-0,70%	0,43%	0,27%	-1,07%	-0,82%	0,03%	-0,13%	-0,01%	0,1507%	1,15%	1,28%
19	0,0684%	-0,15%	-0,58%	-0,75%	0,30%	0,16%	-1,17%	-0,91%	0,05%	-0,01%	-0,01%	0,1639%	1,15%	1,28%
20	0,0935%	-0,07%	-0,40%	-0,56%	0,48%	0,34%	-0,84%	-0,66%	0,43%	0,53%	0,18%	0,1772%	1,15%	1,28%
21	0,1095%	-0,06%	-0,32%	-0,48%	0,59%	0,45%	-0,67%	-0,55%	0,52%	0,60%	0,25%	0,1905%	1,15%	1,28%
24	0,1111%	-0,07%	-0,41%	-0,57%	0,66%	0,47%	-0,88%	-0,69%	0,33%	0,25%	0,17%	0,2038%	1,15%	1,28%
25	0,1482%	0,02%	-0,23%	-0,35%	0,53%	0,33%	-0,55%	-0,42%	0,28%	0,27%	0,23%	0,2171%	1,16%	1,28%
26	0,1705%	0,07%	-0,06%	-0,18%	0,54%	0,35%	-0,24%	-0,19%	0,44%	0,55%	0,33%	0,2304%	1,16%	1,28%
27	0,1880%	0,10%	0,18%	0,04%	0,63%	0,44%	0,24%	0,17%	0,83%	1,16%	0,52%	0,2437%	1,16%	1,28%
28	0,1927%	0,09%	0,30%	0,14%	0,90%	0,72%	0,51%	0,35%	1,19%	1,59%	0,68%	0,2570%	1,16%	1,28%
31	0,20%	0,05%	0,20%	-0,02%	0,88%	0,69%	0,30%	0,20%	1,06%	1,38%	0,61%	0,27%	1,16%	1,28%

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 (1,17%) em relação à meta atuarial (1,28%), e o CDI (0,27%). O mês de maio encerrou com o Ibovespa batendo recordes históricos, fechando o mês com valorização de 6,16% (126.215 pontos), acumulando 6,05% em 2021 e 44,41% nos últimos 12 meses. O ministro Paulo Guedes afirmou em evento que a dívida pública brasileira fechará 2021 próxima de 85% do PIB (Produto Interno Bruto), dos 86,7% atuais, graças à melhora na arrecadação. O ministro reiterou ainda que o governo poderá estender o auxílio emergencial pago a vulneráveis durante a pandemia da Covid-19. O presidente do BC, Campos Neto, comentou que está otimista com a reação da economia e vigilante com a inflação. “Acho que a grande dúvida é o segundo semestre, o quanto de recuperação de serviços já veio, quanto vai vir”, disse Campos Neto. “Mas a gente acha que, olhando o tema da vacinação, vai nos proporcionar uma abertura, uma possibilidade de abertura maior no segundo semestre.” No exterior, a OCDE (Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico) trouxe notícias positivas para a Zona do Euro.

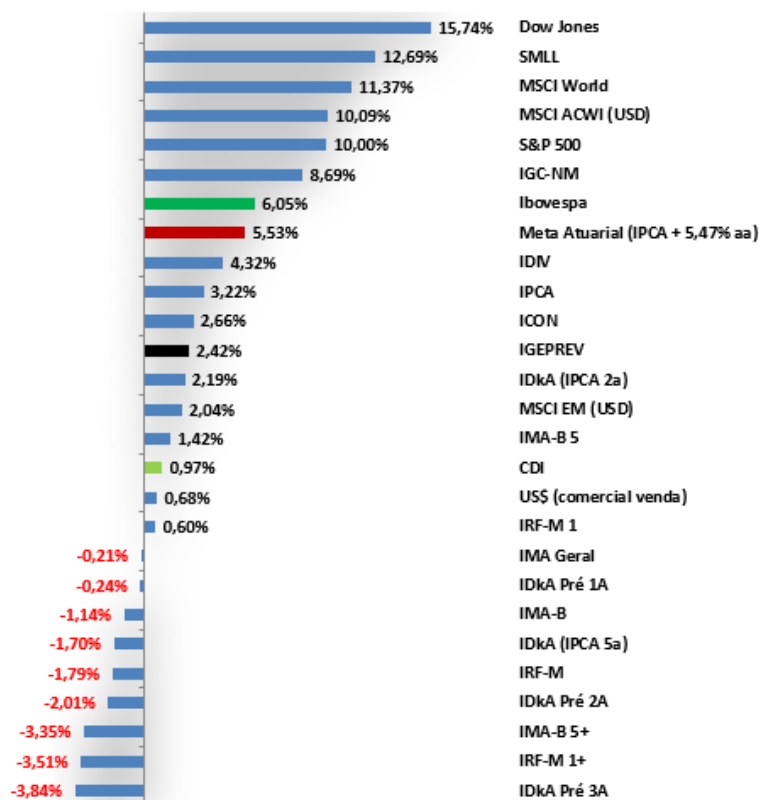
O IGEPREV encontra-se em um desenquadramento passivo. O total dos investimentos em RV totaliza 31,69% do PL do RPPS. No entanto, lembro que os extratos do LME IPCA FIDC Multissetorial Senior (CNPJ: 12.440.789/0001-80), Ático Florestal (CNPJ: 15.190.417/0001-31) e do HAZ FII (Ático Renda FII) (CNPJ: 14.631.148/0001-39), 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 maio, caso esses extratos sejam apresentados posteriormente.

Resolução 4695/2018				PAI	Mai.2021	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.
						163.512.740,30	1,17%	2,42%	10,77%	0,27%	1,28%
										0,97%	5,53%
art. 7º, I, b				100%	FI 100% TTN	100%	36,98%	60.300.544,49			
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1	2,98%		4.853.728,12	0,18%	0,47%	1,73%	48,45%	8,49%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA+6%	1,56%		2.539.576,85	0,75%	1,85%	8,00%	190,72%	33,43%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA+6%	0,54%		876.729,71	0,68%	1,42%	6,93%	146,39%	25,66%
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI		IDkA IPCA 2A	4,70%		7.656.954,58	0,84%	1,85%	7,95%	190,27%	33,35%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		IMA-B 5	5,47%		8.914.008,51	0,67%	1,31%	7,10%	134,65%	23,60%
6	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1	8,07%		13.157.701,30	0,17%	0,51%	1,89%	52,15%	9,14%
7	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF		IMA-Geral ex-C	13,68%		22.301.845,42	0,24%	0,72%	3,45%	74,27%	13,02%
art. 7º, IV, a				40% -20%	FI (geral) (ATIVO)	40%	26,99%	44.016.777,37			
8	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário		DI	3,72%		6.058.060,40	0,60%	-0,44%	4,15%	-45,36%	-7,95%
9	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI		DI	8,19%		13.349.216,46	0,20%	0,62%	1,32%	63,72%	11,17%
10	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC		DI	13,32%		21.715.588,01	0,20%	0,61%	2,86%	63,15%	11,07%
11	Caixa Brasil Título Público FI RF LP		DI	1,77%		2.893.912,50	0,29%	0,84%	1,69%	87,09%	15,26%
art. 7º, VII, a				5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,22%	1.994.584,99			
12	BBIF Master FIDC LP		-	0,39%		643.005,68	-0,47%	13,76%	28,29%	1418,56%	248,62%
13	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior		IPCA+7%	0,83%		1.351.579,31	0,00%			0,00%	0,00%
art. 8º, I, a				30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	5,69%	9.270.193,83			
14	Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX	3,98%		6.487.087,64	6,33%	9,06%	48,56%	933,90%	163,68%
15	Caixa FIA Brasil Ibovespa		Ibovespa	1,71%		2.783.106,19	6,08%	5,87%	43,63%	604,95%	106,02%
art. 8º, II, a				20%	FIA (geral)	20,00%	13,71%	22.354.751,51			
16	BNB Seleção FIA		Ibovespa	1,42%		2.318.186,80	3,97%	4,47%	33,60%	460,70%	80,74%
17	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		Idiv	2,97%		4.849.726,88	2,52%	-0,29%	38,83%	-29,90%	-5,24%
18	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)		Small	2,08%		3.397.523,67	2,51%	-0,24%	42,15%	-24,74%	-4,34%
19	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre		Ibovespa	2,55%		4.154.438,13	6,38%	20,97%	56,49%	2161,39%	378,81%
20	Caixa FIC FIA Multigestor		Ibovespa	3,04%		4.964.605,15	5,02%	6,07%	38,19%	626,04%	109,72%
21	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo		Small	1,64%		2.670.270,88	6,62%	10,25%	53,35%	1057,05%	185,26%
art. 8º, III				10%	Multimercado	10,00%	9,75%	15.899.844,47			
22	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		CDI	2,35%		3.825.915,43	1,44%	3,29%	9,39%	339,51%	59,50%
23	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP		CDI	1,90%		3.093.384,25	1,37%	3,36%	10,72%	346,37%	60,71%
24	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP		CDI	2,11%		3.445.107,36	0,48%	13,08%	36,09%	1348,57%	236,35%
25	Caixa FIM RV 30 LP		CDI	0,35%		566.789,05	1,91%	1,89%	10,61%	194,75%	34,13%
26	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado		Ibovespa	3,05%		4.968.648,38	-0,43%	-1,23%		-126,74%	-22,21%
art. 8º, IV, a				5%	FIP	5,00%	1,17%	1.910.777,18			
27	Ático Florestal FIC FIP		-	1,17%		1.910.777,18	0,00%			0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b				5%	FII	5,00%	1,38%	2.245.564,29			
28	HAZ FII (Ático Renda FII)		-	1,38%		2.245.564,29	0,00%			0,00%	0,00%
art. 9º, II				10%	FI - "Investimento no	10,00%	3,11%	5.068.280,94			
29	CEF FIC FIM Multigestor Global EQ IE			0,23%		373.280,73	-4,81%	2,82%		290,45%	50,91%
30	BB Multimercado Global Equity invest. Ext. FI (J.P.Morgan)			2,88%		4.695.000,21	-2,01%	14,44%	43,96%	1488,66%	260,91%
Total da carteira				100,00%		163.061.319,07					
c/c						451.421,23					
Total geral da carteira						163.512.740,30					
Total RF				65,20%		106.311.906,85					
Total RV				31,69%		51.681.131,28					
Total Ext				3,11%		5.068.280,94					

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

Indicadores		2021	jan	fev	mar	abr	mai
US\$ (comercial venda)		0,68%	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,58%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	6,05%	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%
	IGC-NM	8,69%	-0,69%	-2,09%	3,47%	3,30%	4,59%
	IDIV	4,32%	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%
	ICON	2,66%	-1,28%	-5,29%	2,32%	0,76%	6,51%
	SMILL	12,69%	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	-2,64%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	11,37%	4,26%	3,47%	6,22%	-0,87%	-1,95%
	MSCI ACWI (USD)	10,09%	-0,52%	2,21%	2,46%	4,24%	1,37%
	MSCI EM (USD)	2,04%	-0,15%	-0,08%	-0,92%	1,43%	1,72%
	Dow Jones	15,74%	2,96%	4,62%	11,28%	-1,79%	-1,67%
	S&P 500	10,00%	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	6,32%
Índices ANBIMA	CDI	0,97%	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%
	IMA Geral	-0,21%	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%
	IMA-B	-1,14%	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%
	IMA-B 5	1,42%	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%
	IMA-B 5+	-3,35%	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%
	IDkA (IPCA 2a)	2,19%	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%	0,88%
	IDkA (IPCA 5a)	-1,70%	-0,82%	-2,22%	-0,58%	1,48%	0,47%
	IRF-M	-1,79%	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%
	IRF-M 1	0,60%	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%
	IRF-M 1+	-3,51%	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%
	IDkA Pré 1A	-0,24%	-0,13%	-0,24%	-0,29%	0,38%	0,05%
	IDkA Pré 2A	-2,01%	-0,87%	-1,15%	-0,83%	0,87%	-0,02%
	IDkA Pré 3A	-3,84%	-1,58%	-2,34%	-1,60%	1,36%	0,30%
Índices IBGE	IPCA	3,22%	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%
Meta Atuarial (IPCA + 5,47% aa)		5,53%	0,70%	1,31%	1,38%	0,76%	1,28%
IGEPREV		2,42%	-0,52%	-0,84%	1,35%	1,26%	1,17%

Distribuição por modalidade - 05-2021



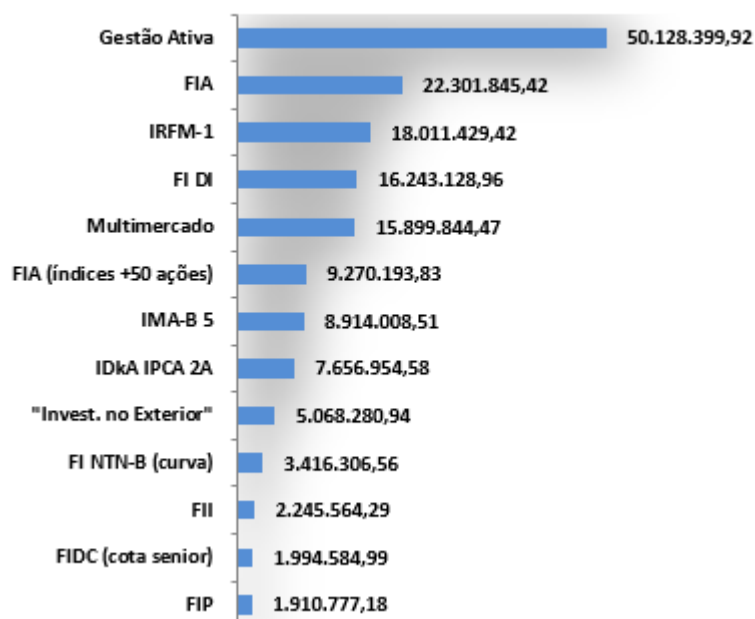
4 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 05/2021:

Enquadramento Resolução 4695/2018		4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa		22.301.845,42	22.301.845,42	-					
		IRFM-1		18.011.429,42	13.157.701,30	4.853.728,12					
		IMA-B		-	-						
		IMA-B 5		8.914.008,51	8.914.008,51						
		IMA-B 5+		-	-						
		IDkA IPCA 2A		7.656.954,58	7.656.954,58						
	FI NTN-B (curva)		3.416.306,56		3.416.306,56						
			100%	100%	60.300.544,49	52.030.509,81	8.270.034,68	-	-	-	-
	art. 7º, IV, a	FI DI			16.243.128,96	16.243.128,96					
		Gestão Ativa			27.773.648,41	21.715.588,01	6.058.060,40				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	44.016.777,37	37.958.716,97	6.058.060,40					
		5%	5%	1.994.584,99			643.005,68	1.351.579,31			
TOTAL RF		100%	100%	106.311.906,85	89.989.226,78	14.328.095,08	643.005,68	1.351.579,31	-	-	
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	9.270.193,83	9.270.193,83					
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	22.354.751,51	20.036.564,71			2.318.186,80		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	15.899.844,47	15.899.844,47					
	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%	51.681.131,28	45.206.603,01				2.318.186,80	4.156.341,47	-
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	5.068.280,94	373.280,73					4.695.000,21
TOTAL IE		10%	10%	5.068.280,94	373.280,73						4.695.000,21
TOTAL GERAL		100%	100%	163.061.319,07	135.569.110,52	14.328.095,08	643.005,68	1.351.579,31	2.318.186,80	4.156.341,47	4.695.000,21

Distribuição por modalidade (R\$) - 05/2021



5 - Resumo geral das alocações em %:

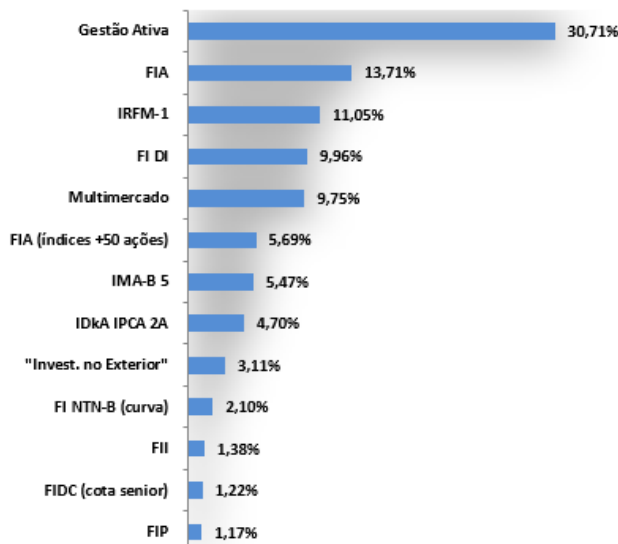
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 05/2021:

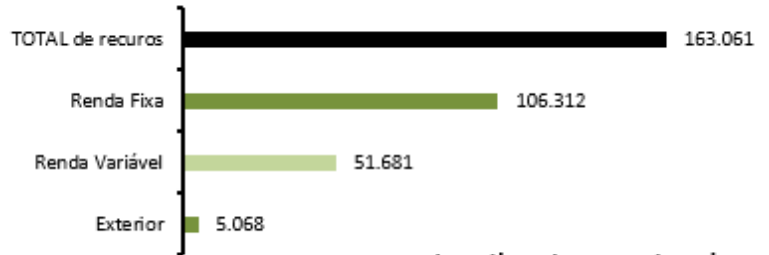
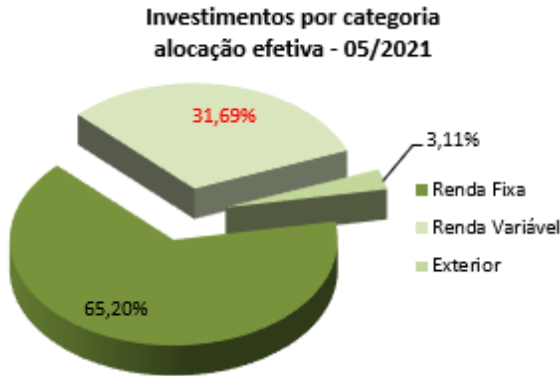
Enquadramento Resolução 3922/2010			3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa			13,68%	13,68%	0,00%					
		IRFM-1			11,05%	8,07%	2,98%					
		IMA-B			0,00%	0,00%						
		IMA-B 5			5,47%	5,47%						
		IMA-B 5+			0,00%	0,00%						
		IDkA IPCA 2A			4,70%	4,70%						
	FI NTN-B (curva)			2,10%		2,10%						
				100%	100%	36,98%	31,91%	5,07%				
	art. 7º, IV, a	FI DI			9,96%	9,96%						
		Gestão Ativa			17,03%	13,32%	3,72%					
			40%	40%	26,99%	23,28%	3,72%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)			5%	1,22%			0,39%	0,83%			
TOTAL RF			100%	100%	65,20%	55,19%	8,79%	0,39%	0,83%			
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	5,69%	5,69%						
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	13,71%	12,29%			1,42%			
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	9,75%	9,75%						
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,17%						1,17%	
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,38%						1,38%	
TOTAL RV			30%	30%	31,69%	27,72%			1,42%	2,55%		
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	3,11%	0,23%						2,88%
TOTAL IE			10%	10%	3,11%	0,23%						2,88%
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	83,14%	8,79%	0,39%	0,83%	1,42%	2,55%	2,88%

Distribuição por categoria (%) - 05/2021

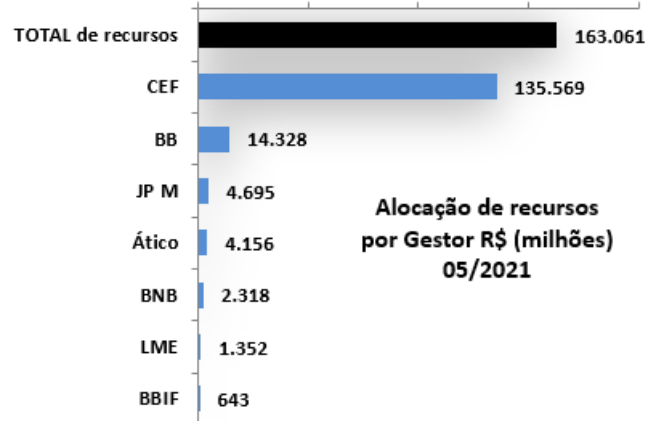
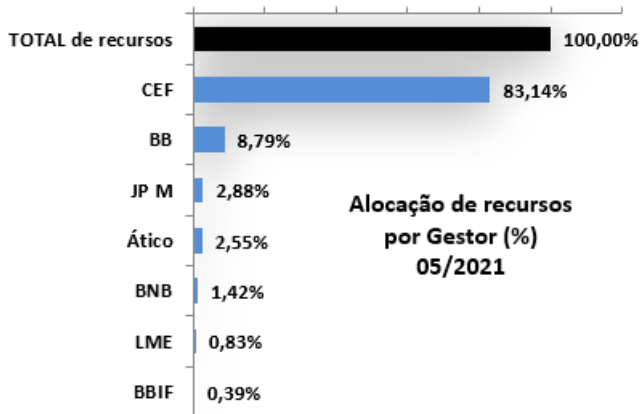


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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



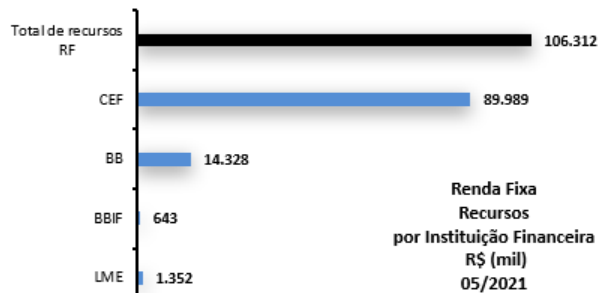
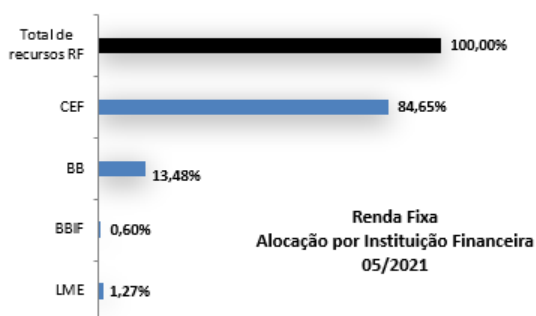
**Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
05/2021**



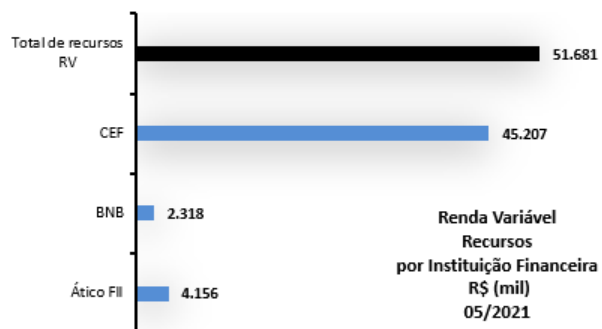
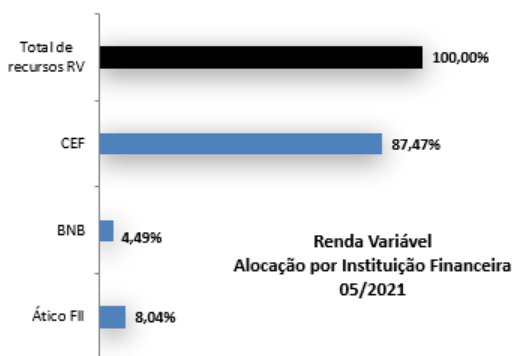
7 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

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.

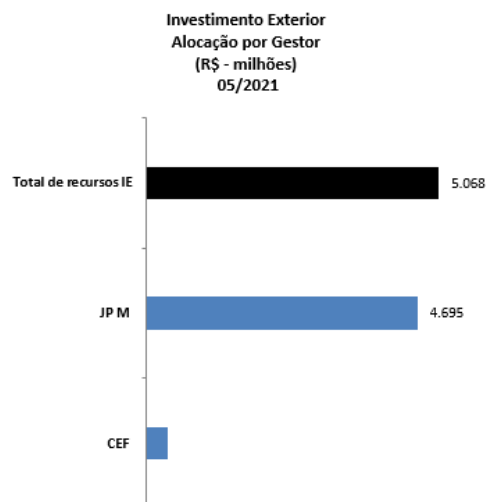
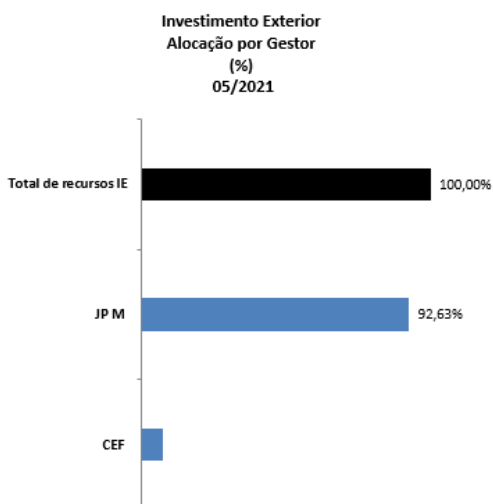
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTO NO EXTERIOR

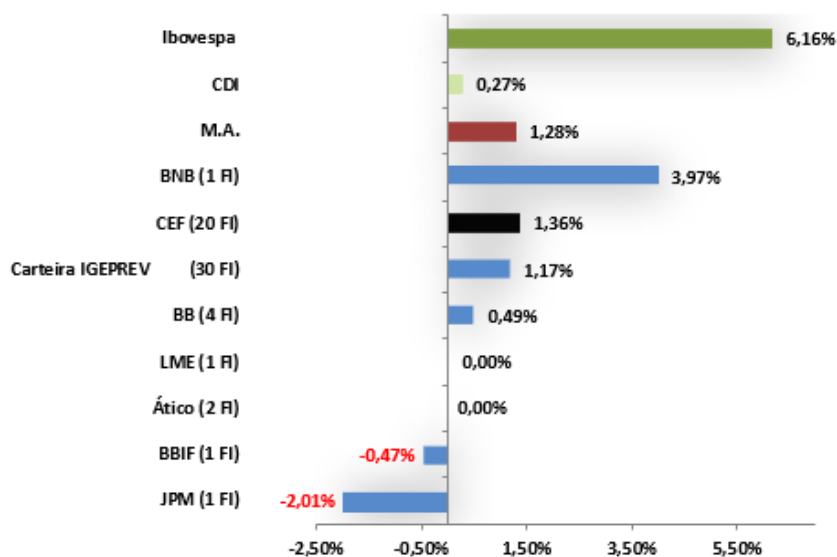


8 - Extrato mensal do desempenho:

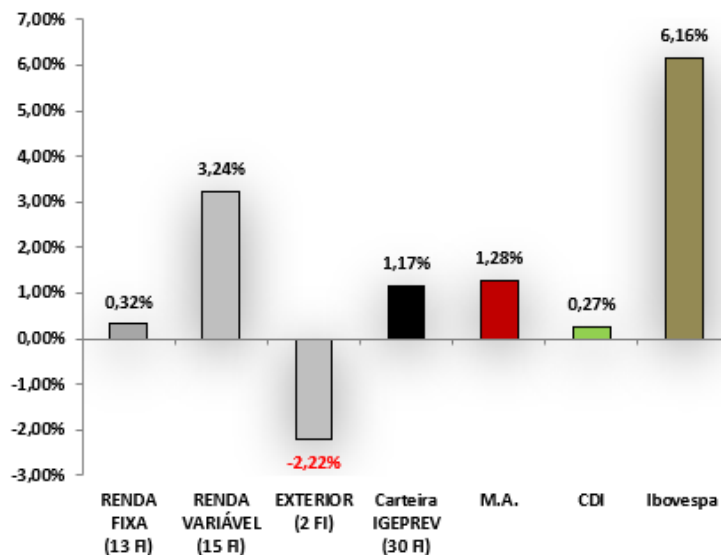
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por gestores - 05/2021

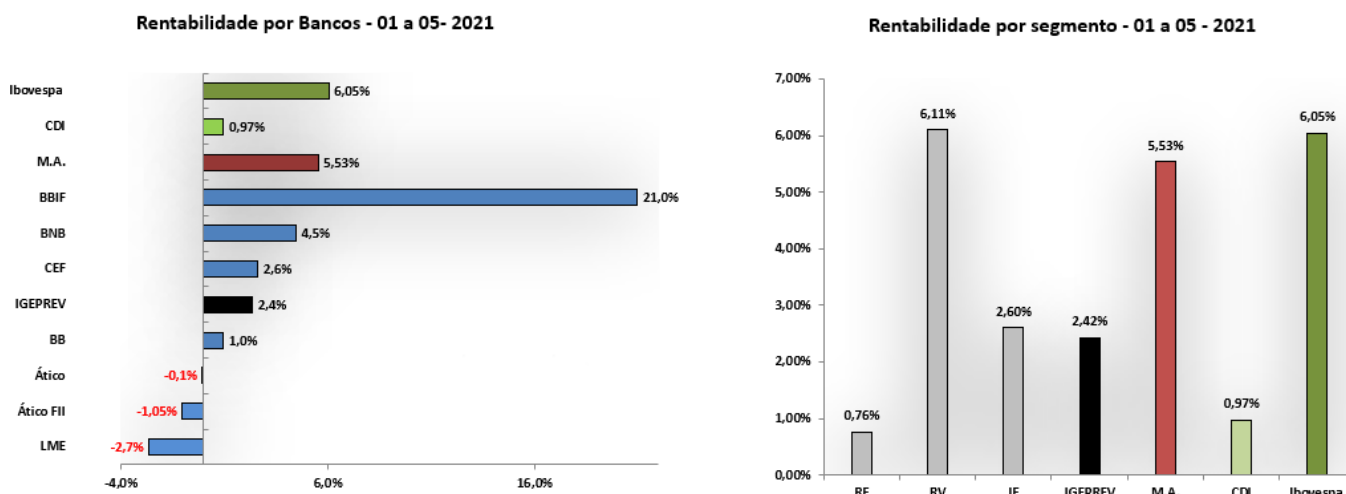


Rentabilidade por segmento - 05/2021



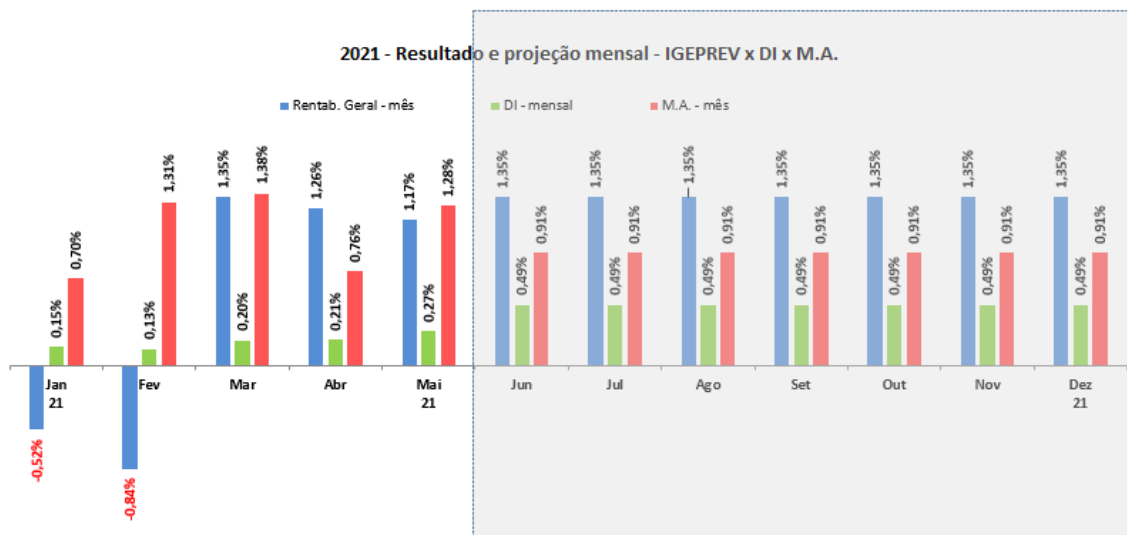
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/21:

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 maio o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 2,42% contra uma meta atuarial de 5,53%, 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/21 com a previsão destacada.

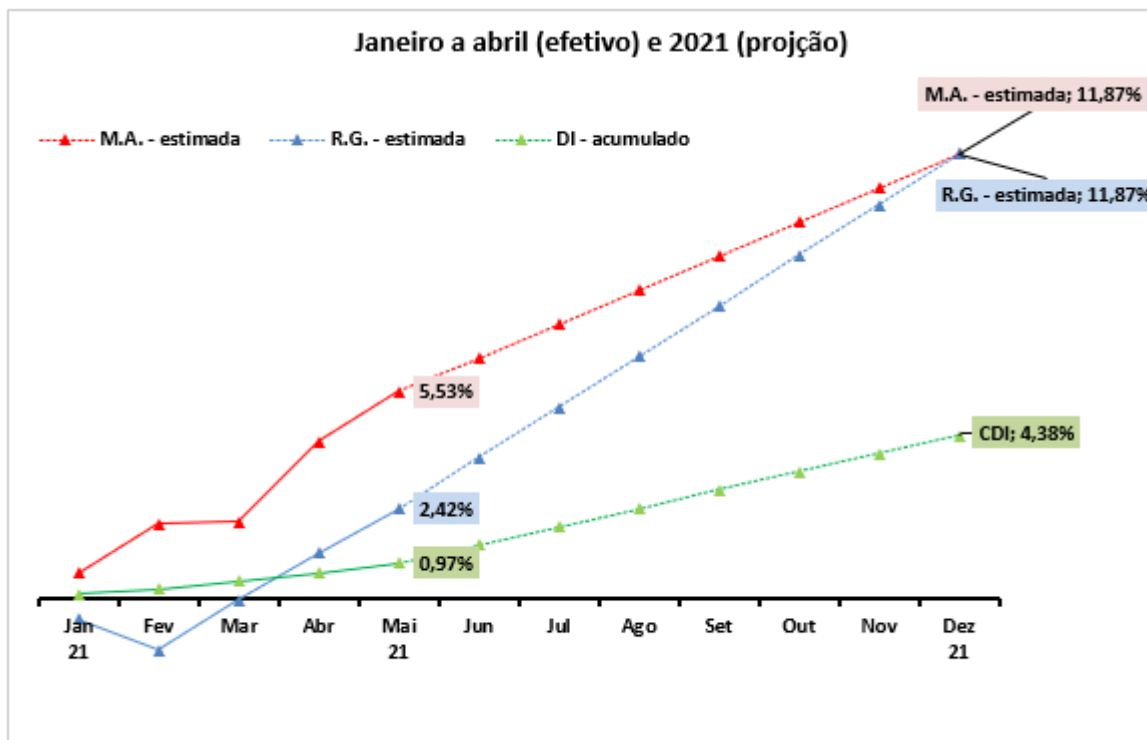
Gráfico nº 02



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

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

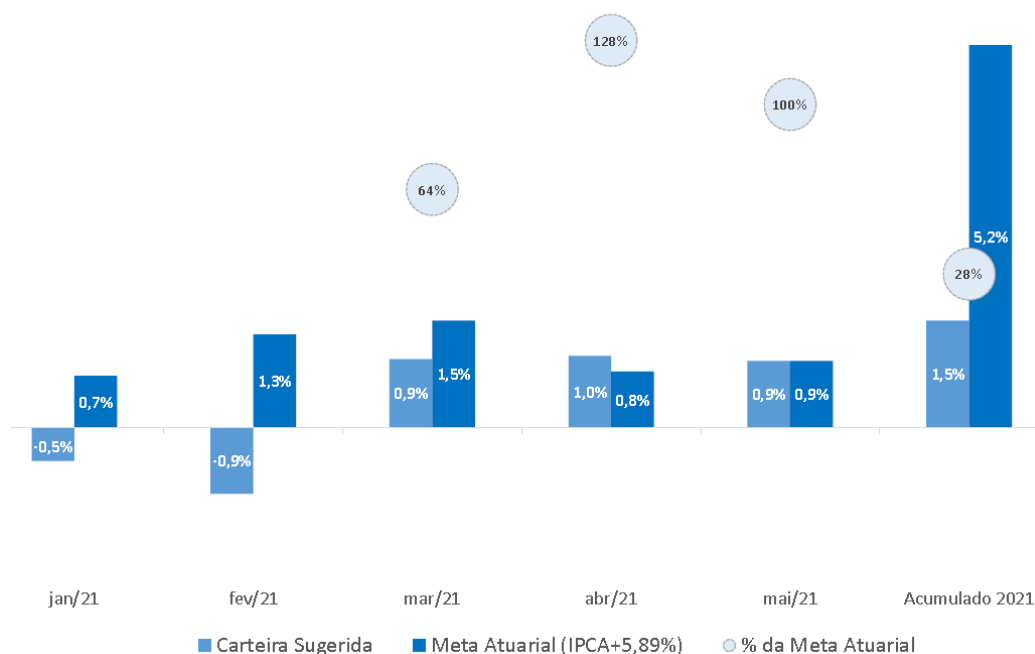
Carteira Sugerida

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.

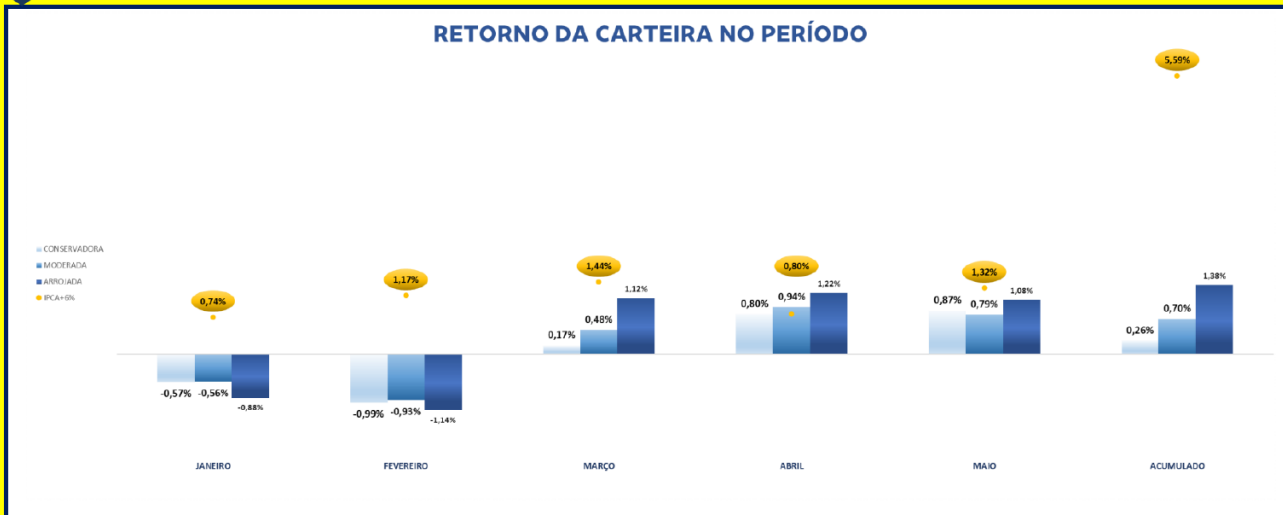
Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira	
			Mês anterior	Mês atual
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	5%	5%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	11%	11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA 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 ESTRATEGIA 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 AÇÕES 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



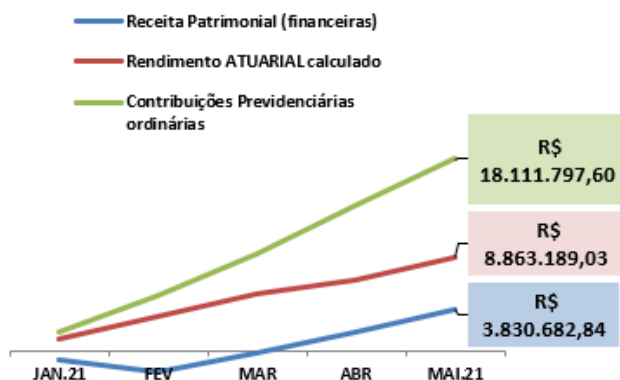
PERFORMANCE



2021	Maio	Ano
BB	1,08%	1,38%
CEF	0,90%	1,50%
IGEPREV	1,17%	2,42%

12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

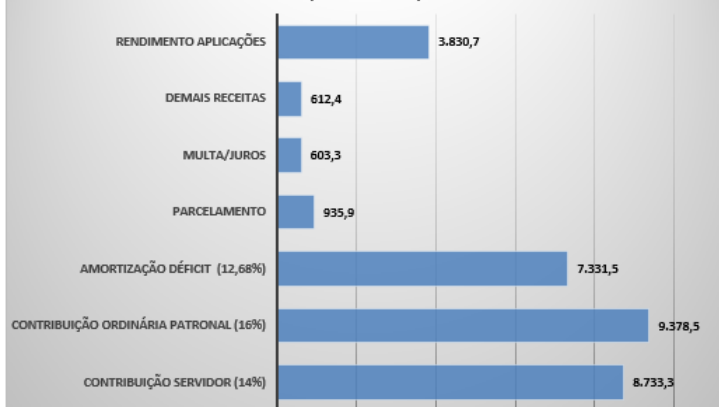
2021 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/20	159.370,6
PL em 31/05/21	163.310,2
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	3.939,6
Contribuições Previdenciárias do Ente	18.249,2
Contribuição Previdenciária do Servidor	8.733,3
Demais receitas	612,4
Rendimento de Aplicação Financeira	3.830,7
Rendimento Atuarial programado	8.863,2
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 5.032,5

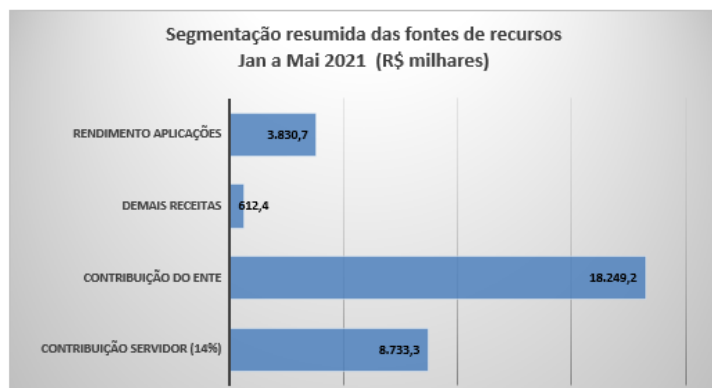
Segmentação das fontes de recursos - Jan a Mai 2021 (R\$ milhares)



Fontes de recursos (Jan a Mai 2021)

Fontes de recursos (Jan a Mai 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	27.465,1
Contribuição servidor (14%)	8.733,3
Contribuição ordinária patronal (16%)	9.378,5
Amortização Déficit (12,68%)	7.331,5
Parcelamento	935,9
Multa/Juros	603,3
Demais Receitas	612,4
Rendimento aplicações	3.830,7
Evolução do PL	3.939,6
Meta atuarial	8.863,2

12% dos recursos recebidos

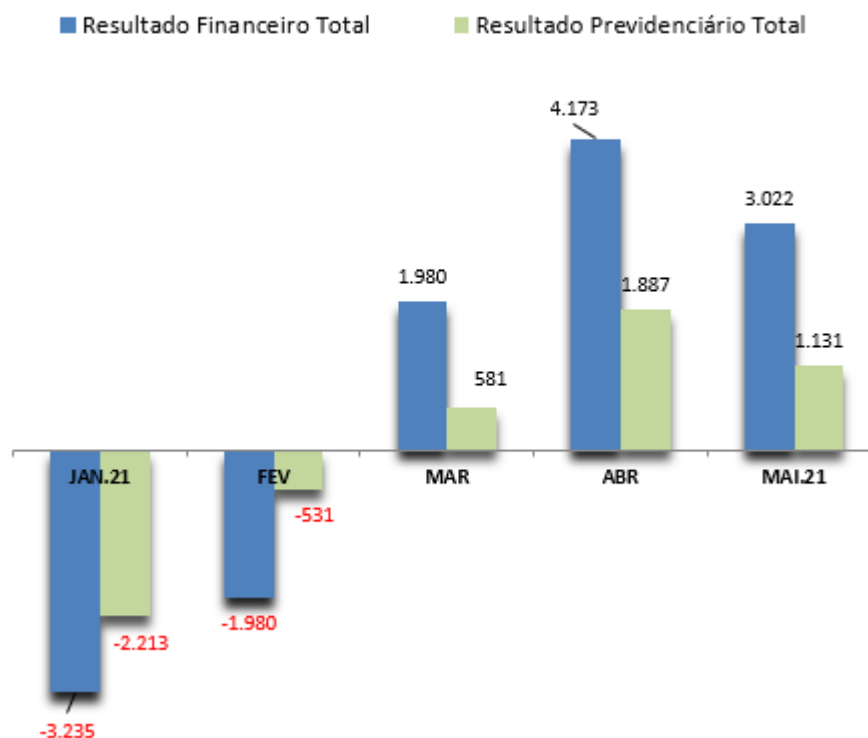


Fontes de recursos (Jan a Mai 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	27.465,1
Contribuição servidor (14%)	8.733,3
Contribuição do Ente	18.249,2
Demais Receitas	612,4
Rendimento aplicações	3.830,7
Total (59% dos recursos recebidos)	27.594,9
Evolução anual do PL	3.939,62
Meta atuarial	8.863,2

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.

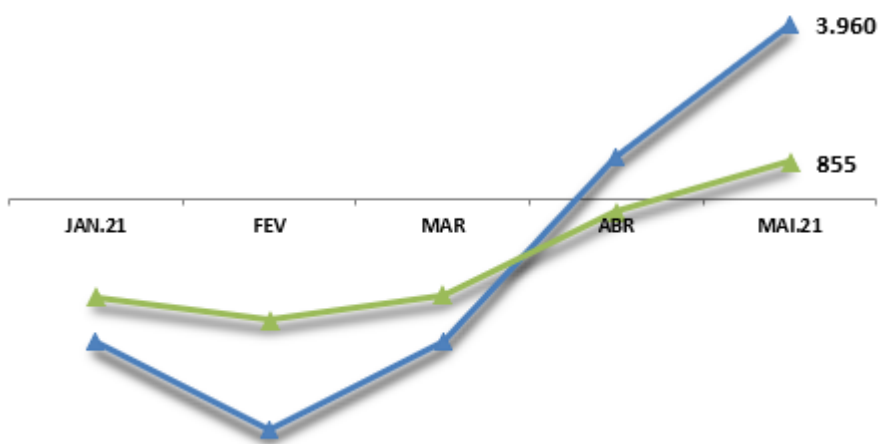
O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados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

2021 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)

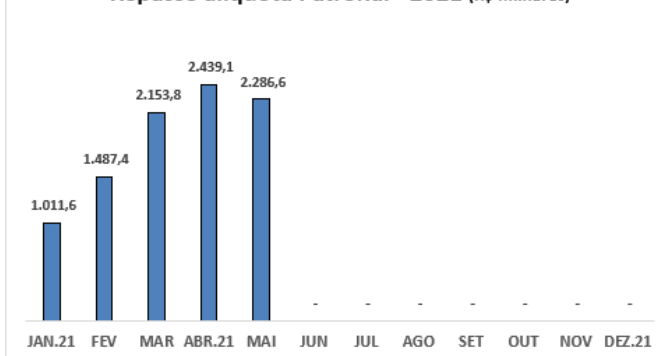


2021 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

— Resultado Financeiro Total — Resultado Previdenciário Total



Repasso alíquota Patronal - 2021 (R\$ milhares)



Repasso Servidor - 2021 (R\$ milhares)

