



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina

Município de Petrolina – PE

Julho – 2020

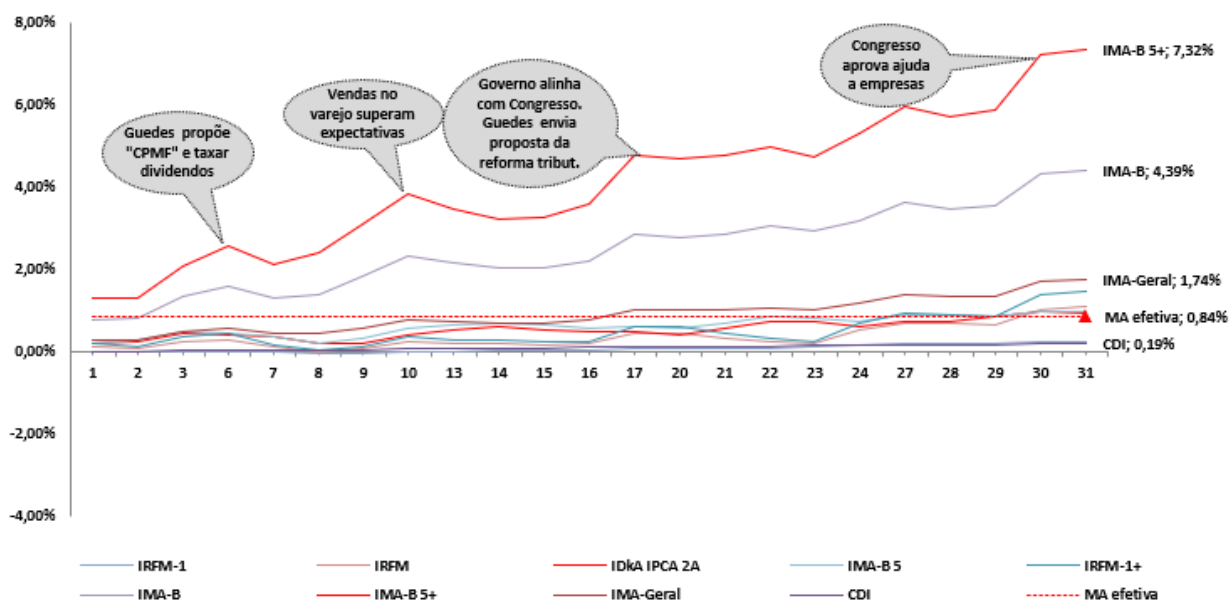
ÍNDICE

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. Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial
12. Cenário 2020 e 2021 (Juros reais x CDI x M.A.)
13. Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

1 - Resenha:

Dia	Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:
2	Mercados em alta impulsionados pelas boas expectativas em relação aos dados de emprego dos Estados Unidos e também por notícias relacionadas aos avanços recentes no desenvolvimento de uma vacina contra a Covid-19, um estudo preliminar divulgado ontem apontou que uma vacina experimental desenvolvida pela Pfizer em parceria com a BioNTech apresentou respostas positivas e grau de tolerância razoável.
3	O mega leilão de 19,5 milhões de Letras do Tesouro Nacional (LTN), que calibrou o movimento de queda.
6	As taxas futuras de juros continuam o movimento de queda, principalmente no longo prazo. As taxas curtas estão perto da estabilidade, com leve viés de alta. O movimento de fechamento da curta e de redução na inclinação seguem o otimismo dos mercados e o apetite a risco no exterior. Guedes faz proposta de incluir "CPMF" na reforma tributária e taxar dividendos. Mercado acredita em novo ajuste da Selic, para 2%.
8	No Brasil, a política segue sob impacto do anúncio de que o presidente está com covid-19. No Exterior, o governo norte-americano discute maneiras de desestabilizar a ligação do dólar de Hong Kong ao dólar americano, em resposta ao avanço autoritário chinês na região. No cenário de renda fixa, as taxas futuras de juros fecharam a sessão em alta após diversos dias em queda, após realização de lucros.
9	O principal índice acionário da bolsa brasileira anotou alta e se aproximou dos 100 mil pontos. O movimento otimista foi impulsionado com os dados das vendas de varejo, que superaram as expectativas.
13	Política internacional - tensões entre Estados Unidos China em destaque no noticiário internacional, após o presidente americano, Donald Trump, afirmar que não vê possibilidade da segunda fase do acordo comercial entre os países, agora que a relação está muito "danificada". Do lado da China, após as sanções anunciadas pelos EUA, o país também impôs sanções contra os senadores republicanos.
15	Ânimo externo derruba dólar ante real, com inflação no radar
17	Paulo Guedes divulga envio ao Senado do pacote de propostas para a reforma Tributária. A idéia é aproveitar projetos já em curso no Congresso e buscar alinhamento com os parlamentares.
21	Em meio a uma pandemia que vem reduzindo receitas e elevando despesas do governo, as contas públicas mostram uma esperada deterioração na margem. Segundo a FGV, o valor da arrecadação deverá apresentar queda real de 29,1% em maio, indicando a tendência de um cenário fiscal cada vez mais desafiador pelo governo tanto do lado da receita como pelas despesas.
24	China retalia EUA e eleva tensão geopolítica e mercados operam em queda - Após fechamento do consulado chinês em Houston, Beijing ordenou o fechamento do consulado americano em Chengdu. Donald Trump, disse que o acordo com China tem menos importância para ele após pandemia e voltou a responsabilizar a China pelo novo coronavírus. Na mesma linha, o secretário de Estado, Michael Pompeo criticou a China e considerou que os líderes do país apresentam tendências tirânicas inclinados à hegemonia global.
29	O governo brasileiro segue às voltas com a pulverização do bloco de centro na Câmara, grupo que contava com 221 deputados e tinha como líder Arthur Lira, do PP. Depois do anúncio de DEM e MDB, agora PTB e PROS também devem deixar o bloco. O governo diz que adotará "cautela" diante das disputas, mas que, a depender do desempenho em votações futuras, pode cortar espaços dos infleis.
30	O Senado aprovou a Medida Provisória (MP) 975/2020, que cria o Programa Emergencial de Acesso a Crédito (Peac), voltado às pequenas e médias empresas. O objetivo da proposta é facilitar o acesso a crédito e ajudar essas empresas a se manterem abertas diante dos impactos econômicos decorrentes da pandemia de covid-19.

Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Julho/20



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,36;0,42;0,51;0,37

Julho .2020	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	0,0076%	0,02%	0,13%	0,10%	0,19%	0,20%	0,18%	0,20%	0,79%	1,28%	0,2654%	0,0085%	0,90%	0,84%
2	-0,0107%	0,00%	0,08%	0,04%	0,23%	0,27%	0,09%	0,13%	0,83%	1,32%	0,2706%	0,0169%	0,90%	0,84%
3	0,0107%	0,03%	0,26%	0,13%	0,43%	0,49%	0,27%	0,37%	1,35%	2,09%	0,4826%	0,0253%	0,90%	0,84%
6	-0,0024%	0,01%	0,30%	0,10%	0,42%	0,46%	0,29%	0,45%	1,59%	2,56%	0,5688%	0,0338%	0,90%	0,84%
7	-0,0069%	-0,02%	0,11%	-0,02%	0,38%	0,37%	0,05%	0,17%	1,32%	2,12%	0,4399%	0,0422%	0,90%	0,84%
8	-0,0338%	-0,11%	0,01%	-0,24%	0,19%	0,22%	-0,18%	0,04%	1,40%	2,40%	0,4377%	0,0507%	0,90%	0,84%
9	-0,0324%	-0,11%	0,06%	-0,26%	0,20%	0,33%	-0,13%	0,11%	1,82%	3,09%	0,5858%	0,0591%	0,90%	0,84%
10	0,0149%	-0,03%	0,24%	-0,07%	0,39%	0,57%	0,13%	0,35%	2,32%	3,81%	0,7833%	0,0676%	0,99%	0,84%
13	0,0186%	-0,03%	0,20%	-0,11%	0,53%	0,64%	0,09%	0,29%	2,17%	3,48%	0,7349%	0,0760%	0,99%	0,84%
14	0,0371%	0,00%	0,22%	-0,05%	0,59%	0,68%	0,13%	0,30%	2,05%	3,21%	0,7091%	0,0844%	0,99%	0,84%
15	0,0406%	-0,01%	0,17%	-0,15%	0,54%	0,64%	0,00%	0,23%	2,05%	3,25%	0,7005%	0,0929%	0,99%	0,84%
16	0,0567%	0,02%	0,19%	-0,08%	0,47%	0,57%	0,07%	0,26%	2,20%	3,59%	0,7544%	0,1013%	0,99%	0,84%
17	0,0814%	0,08%	0,43%	0,10%	0,48%	0,62%	0,37%	0,59%	2,85%	4,77%	1,0182%	0,1098%	0,99%	0,84%
20	0,0924%	0,10%	0,44%	0,17%	0,42%	0,58%	0,41%	0,60%	2,78%	4,68%	1,0230%	0,1182%	0,99%	0,84%
21	0,0740%	0,03%	0,34%	0,03%	0,56%	0,68%	0,27%	0,46%	2,87%	4,76%	1,0257%	0,1267%	0,99%	0,84%
22	0,0981%	0,07%	0,26%	0,06%	0,72%	0,84%	0,22%	0,34%	3,06%	4,96%	1,0656%	0,1352%	0,99%	0,84%
23	0,1048%	0,07%	0,20%	0,07%	0,73%	0,82%	0,20%	0,25%	2,92%	4,73%	1,0171%	0,1436%	0,99%	0,84%
24	0,1646%	0,19%	0,53%	0,43%	0,62%	0,74%	0,75%	0,69%	3,19%	5,31%	1,1964%	0,1521%	0,85%	0,84%
27	0,1899%	0,26%	0,69%	0,60%	0,75%	0,91%	0,99%	0,92%	3,61%	5,95%	1,3749%	0,1605%	0,85%	0,84%
28	0,1932%	0,25%	0,67%	0,58%	0,75%	0,90%	0,96%	0,89%	3,48%	5,70%	1,3366%	0,1690%	0,85%	0,84%
29	0,2082%	0,28%	0,66%	0,58%	0,85%	0,84%	0,92%	0,87%	3,53%	5,86%	1,3558%	0,1774%	0,85%	0,84%
30	0,2313%	0,35%	1,02%	0,87%	0,96%	0,97%	1,46%	1,38%	4,32%	7,22%	1,6953%	0,1859%	0,85%	0,84%
31	0,24%	0,35%	1,08%	0,89%	0,94%	0,99%	1,53%	1,47%	4,39%	7,32%	1,74%	0,19%	0,85%	0,84%

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 (**3,53%**) em relação à meta atuarial (**3,88%**), e a superação do CDI (**1,95%**). É notável que no longo prazo, nos últimos 12 meses, a carteira do IGEPREV apresenta desempenho positivo (**9,73%**), superior à meta atuarial (**8,37%**). O mês de julho/20 foi também de recuperação ao longo do mês. Fatores como a recuperação das vendas no varejo vierem acima das expectativas do mercado; o alinhamento entre Planalto e Congresso junto à proposta da reforma Tributária enviada pelo governo e a aprovação no Congresso da ajuda financeira às pequenas e médias empresas, sustentaram a queda dos juros no longo prazo. Nos EUA as boas expectativas da retomada dos empregos e as diversas possibilidades nos desenvolvimentos das vacinas contra a COVID-19, ajudaram o mercado financeiro mundial a capturar essa onda de otimismo. Em julho/20, o Ibovespa registrou valorização de 8,27%; o IMA-B 5+, 7,32% e o MSCI ACWI (USD), 5,14%. O real frente ao dólar americano se valorizou 4,98%.

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Jul.2020	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.
					151.873.049,77	2,20%	3,53%	9,73%	0,19%	0,84%
									1,95%	3,86%
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	51,47%	78.176.467,59			
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1		12,71%	19.308.096,16	0,23%	2,69%	5,22%	137,80%	69,69%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%		1,66%	2.523.720,88	0,79%	4,21%	8,77%	215,66%	109,07%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%		0,89%	1.357.466,57	0,72%	3,25%	7,54%	166,49%	84,20%
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A		2,34%	3.580.212,42	0,83%	3,97%	8,10%	203,62%	102,98%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5		1,90%	2.888.701,74	0,97%	4,05%	8,54%	207,24%	104,81%
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B		1,33%	2.025.489,70	4,38%	2,42%	7,72%	123,83%	62,62%
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM		1,59%	2.417.629,82	1,09%	5,87%	9,54%	300,85%	152,15%
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1		8,73%	13.266.156,47	0,24%	2,73%	5,30%	139,90%	70,75%
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral		1,30%	1.975.967,62	1,65%	3,29%	6,86%	168,54%	85,24%
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C		19,00%	28.853.026,21	0,98%	5,65%	9,68%	289,32%	146,32%
art. 7º, IV, a			40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	20,69%	31.429.244,81			
11	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	DI		0,34%	510.357,43	1,92%	4,90%			
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI		4,70%	7.133.122,69	0,12%	1,46%	3,35%	74,66%	37,76%
13	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC	DI		13,78%	20.928.355,10	0,93%	2,97%		152,15%	76,95%
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI		1,88%	2.857.409,59	0,19%	2,02%	4,26%	103,41%	52,30%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,27%	1.932.558,76			
15	BBIF Master FIDC LP	-		0,38%	575.415,16	15,47%	11,57%	7,96%	592,69%	299,74%
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%		0,89%	1.357.143,60				0,00%	0,00%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	4,90%	7.447.132,21			
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX		3,40%	5.171.326,32	8,20%	-11,75%	0,13%	-602,06%	-304,48%
18	Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa		1,50%	2.275.805,89	8,14%	-11,05%	0,91%	-566,14%	-286,32%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	12,41%	18.844.887,42			
19	BNB Seleção FIA	Ibovespa		1,33%	2.025.595,02	7,17%	3,39%	16,36%	173,66%	87,82%
20	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv		2,80%	4.254.097,28	8,32%	-9,87%	4,70%	-505,60%	-255,70%
21	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small		2,00%	3.044.662,05	8,86%	-8,47%	11,49%	-433,89%	-219,43%
22	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre	Ibovespa		2,02%	3.060.820,58	6,18%	-8,45%	6,75%	-433,08%	-219,02%
23	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa		2,84%	4.311.529,70	9,22%	-6,80%	9,15%	-348,25%	-176,12%
24	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo	Small		1,41%	2.148.182,79	9,27%	-14,17%	6,10%	-725,77%	-367,05%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	6,71%	10.190.314,02			
25	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI		2,80%	4.258.912,47	1,41%	0,36%	6,35%	18,43%	9,32%
26	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC	CDI		1,93%	2.928.532,30	2,52%	0,86%		43,83%	22,17%
27	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI		1,32%	2.008.668,91	5,63%	-1,57%	7,79%	-80,49%	-40,71%
28	Caixa FIM RV 30 LP	CDI		0,65%	994.200,34	2,44%	-0,74%	5,48%	-38,02%	-19,23%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,06%	1.606.880,67			
29	Ático Florestal FIC FIP	-		1,06%	1.606.880,67				0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,48%	2.245.564,29			
30	HAZ FII (Ático Renda FII)	-		1,48%	2.245.564,29				0,00%	0,00%
Total da carteira				100,00%	151.879.889,79					
c/c					6.840,02					
Total geral da carteira					151.873.049,77					
Total RF				73,44%	111.538.271,16					
Total RV				26,56%	40.334.778,61					

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

Indicadores		2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul
US\$ (comercial venda)		29,09%	5,93%	5,37%	15,56%	4,39%	-0,01%	0,92%	-4,98%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-11,01%	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%
	IGC-NM	-2,00%	2,21%	-8,01%	-28,74%	11,54%	9,63%	9,32%	9,42%
	IDIV	-13,05%	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%	6,53%
	ICON	-4,11%	3,66%	-10,00%	-31,51%	17,67%	7,65%	10,08%	7,62%
	SMLL	-13,20%	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%	9,50%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	26,16%	5,20%	-3,70%	0,00%	15,70%	4,60%	3,45%	-0,53%
	MSCI ACWI (USD)	-1,44%	-1,10%	-8,08%	-13,50%	10,71%	4,35%	3,19%	5,14%
	MSCI EM (USD)	-3,19%	-1,11%	-1,53%	-3,50%	-0,26%	0,70%	1,17%	1,38%
	Dow Jones	19,68%	5,70%	-5,60%	-0,60%	13,70%	4,80%	1,56%	-0,28%
	S&P 500	30,70%	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%	2,77%	0,26%
Índices ANBIMA	CDI	1,95%	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%
	IMA Geral	3,64%	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%
	IMA-B	2,65%	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%
	IMA-B 5	4,19%	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%
	IMA-B 5+	1,68%	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%
	IDKA (IPCA 2a)	4,31%	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%
	IDKA (IPCA 5a)	7,04%	1,05%	0,87%	-3,75%	1,08%	3,51%	1,56%	2,68%
	IRF-M	6,00%	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%
	IRF-M 1	2,84%	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%
	IRF-M 1+	7,59%	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%
	IDKA Pré 1A	4,66%	0,57%	0,60%	1,23%	0,64%	0,69%	0,49%	0,35%
	IDKA Pré 2A	7,55%	0,95%	1,03%	1,18%	1,28%	1,30%	0,70%	0,89%
IDKA Pré 3A	9,04%	1,26%	1,10%	0,04%	1,77%	2,01%	1,01%	1,53%	
Índices IBGE	IPCA	0,46%	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,36%
Meta Atuarial (IPCA + 5,89% aa)		3,88%	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%
IGEPREV		3,53%	0,50%	-1,05%	-4,71%	2,54%	2,19%	2,20%	2,20%

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 - 07/2020:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			28.853.026,21	28.853.026,21	-				
	IRFM-1			32.574.252,63	13.266.156,47	19.308.096,16				
	IRFM			2.417.629,82	2.417.629,82					
	IMA-B			2.025.489,70	2.025.489,70					
	IMA-B 5			2.888.701,74	2.888.701,74					
	IMA-B 5+			-	-					
	IDkA IPCA 2A			3.560.212,42	3.560.212,42					
	IMA-Geral			1.975.967,62	1.975.967,62					
	FI NTN-B (curva)			3.881.187,45			3.881.187,45			
	art. 7º, I, b		100%	100%	78.176.467,59	54.987.183,98	23.189.283,61	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI			9.990.532,28	9.990.532,28					
	Gestão Ativa			21.438.712,53	20.928.355,10	510.357,43				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	31.429.244,81	30.918.887,38	510.357,43	-	-	-	-
		5%	5%	1.932.538,76			575.415,16	1.357.143,60		
TOTAL RF		-	-	111.538.271,16	85.906.071,36	23.699.641,04	575.415,16	1.357.143,60	-	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	7.447.132,21	7.447.132,21				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	18.844.887,42	16.819.292,40			2.025.595,02	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	10.190.314,02	10.190.314,02				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1.606.880,67					1.606.880,67
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.245.564,29					2.245.564,29
TOTAL RV		-	-	40.334.778,61	34.456.738,63	-	-	-	2.025.595,02	3.852.444,96
TOTAL GERAL		-	-	151.873.049,77	120.362.809,99	23.699.641,04	575.415,16	1.357.143,60	2.025.595,02	3.852.444,96

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.

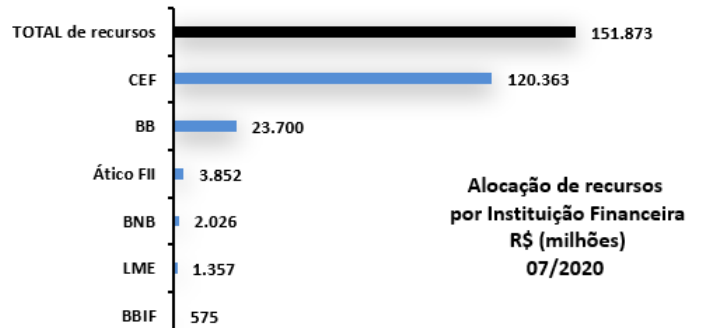
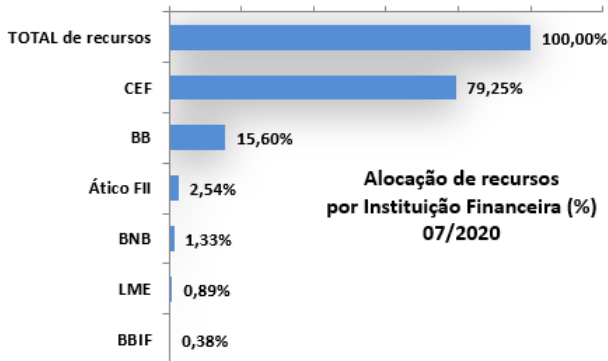
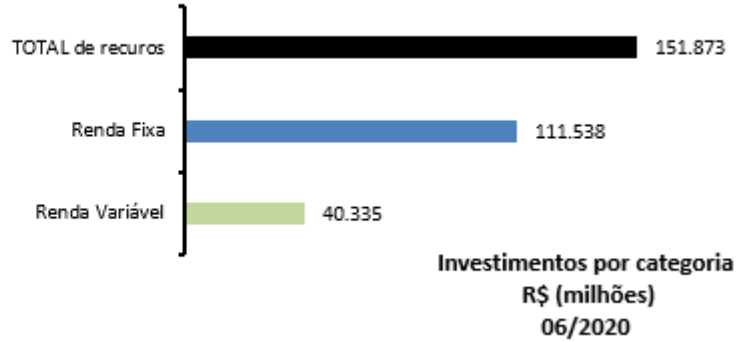
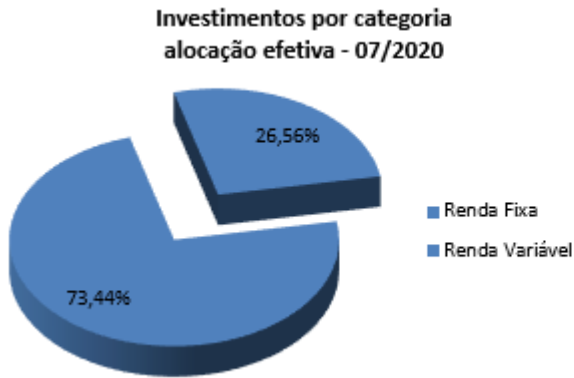
Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos com gestão dinâmica e pré-fixados.

Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 07/2020:

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			19,00%	19,00%	0,00%				
	IRFM-1			21,45%	8,73%	12,71%				
	IRFM			1,59%	1,59%					
	IMA-B			1,33%	1,33%					
	IMA-B 5			1,90%	1,90%					
	IMA-B 5+			0,00%	0,00%					
	IDkA IPCA 2A			2,34%	2,34%					
	IMA-Geral			1,30%	1,30%					
	FI NTN-B (curva)			2,56%		2,56%				
			100%	100%	51,47%	36,20%	15,27%			
art. 7º, IV, a	FI DI			6,58%	6,58%					
	Gestão Ativa			14,12%	13,78%	0,34%				
		40%	40%	20,69%	20,36%	0,34%				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1,27%			0,38%	0,89%		
TOTAL RF		-	-	73,44%	56,56%	15,60%	0,38%	0,89%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	4,90%	4,90%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	12,41%	11,07%			1,33%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	6,71%	6,71%				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,06%					1,06%
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,48%					1,48%
TOTAL RV		-	-	26,56%	22,69%			-	1,33%	2,54%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	79,25%	15,60%	0,38%	0,89%	1,33%	2,54%

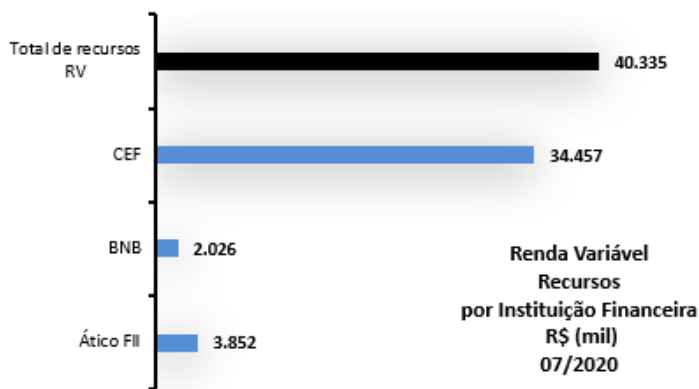
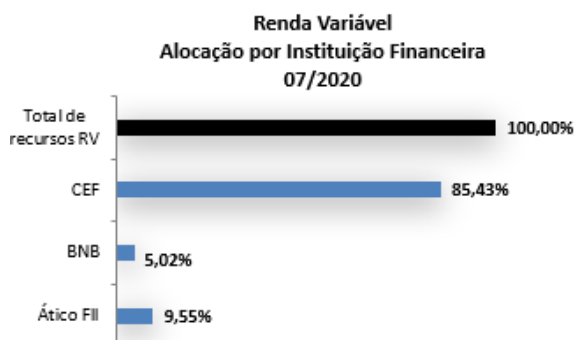
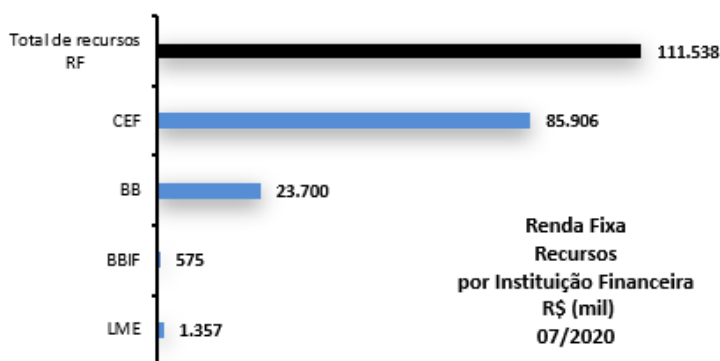
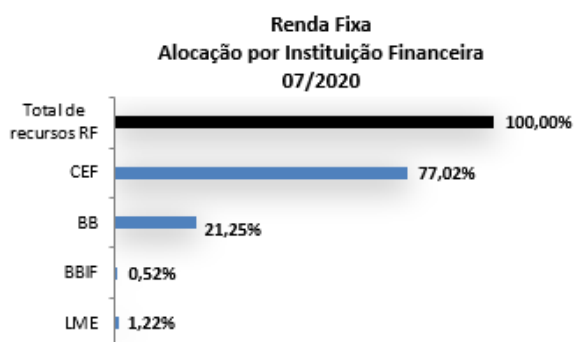
6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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.

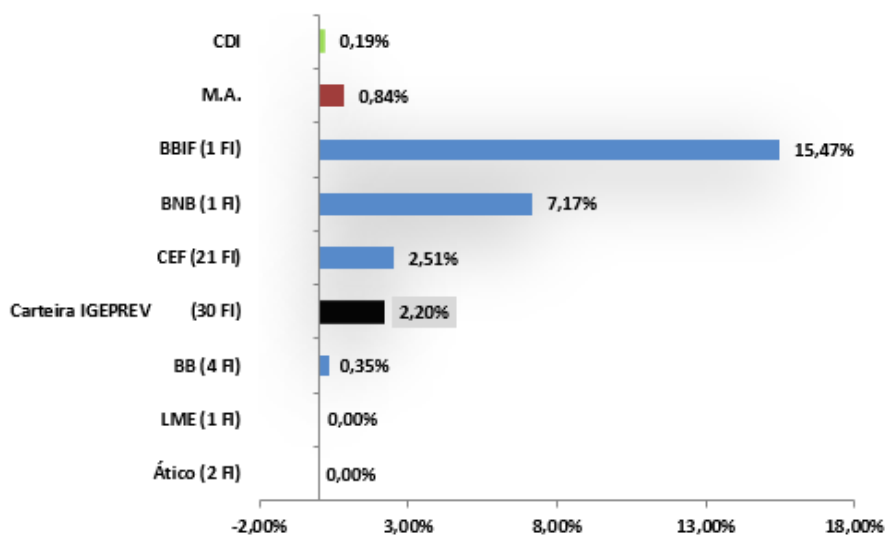


8 - Extrato mensal do desempenho:

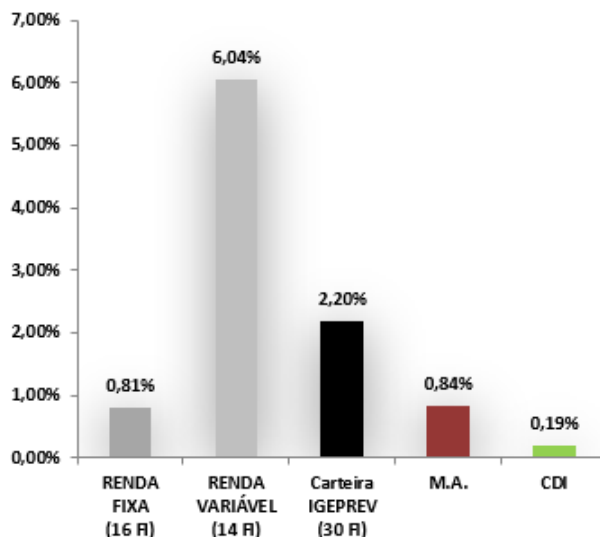
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 07/2020

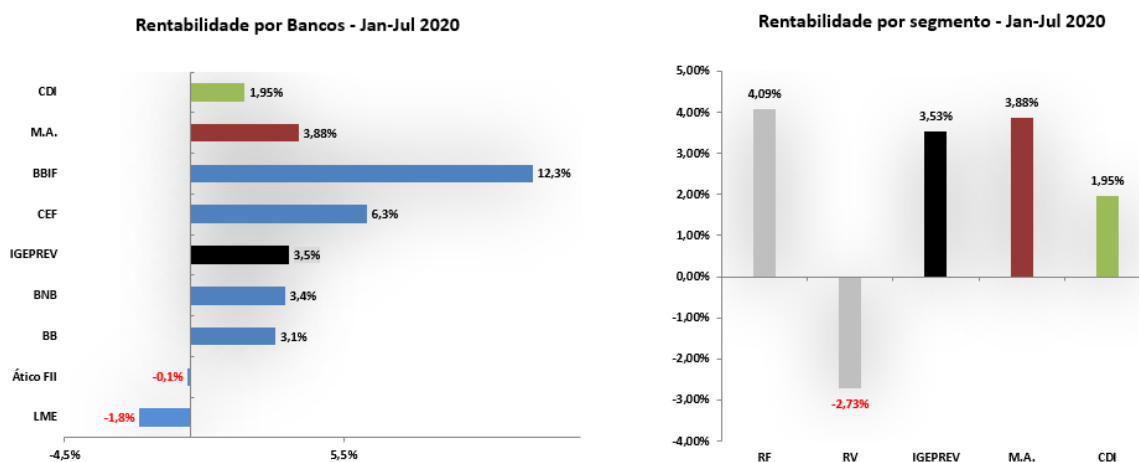


Rentabilidade por segmento - 07/2020



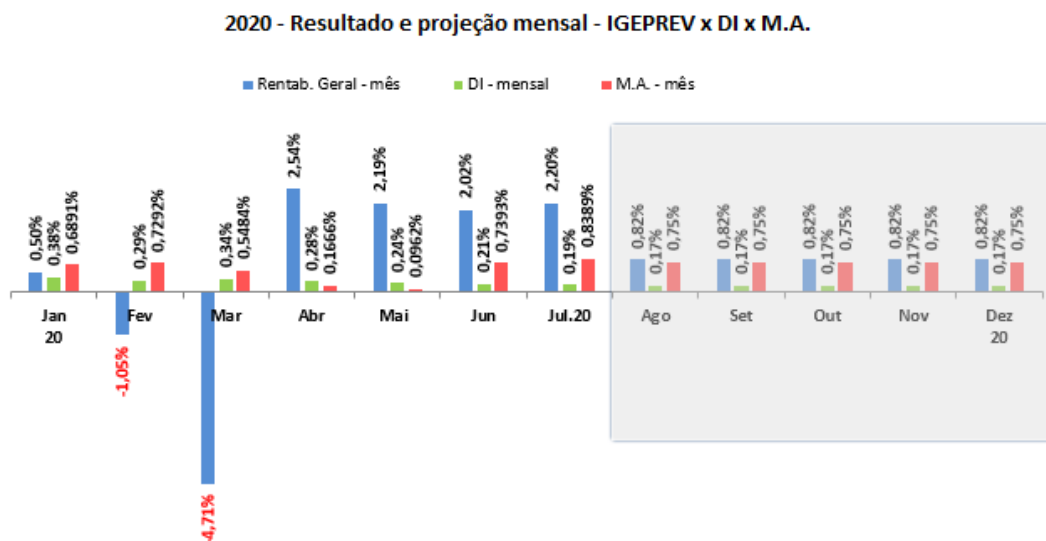
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/20:

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 **1,30%** contra uma meta atuarial de **3,00%**.



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 no gráfico nº 01.

Gráfico nº 02

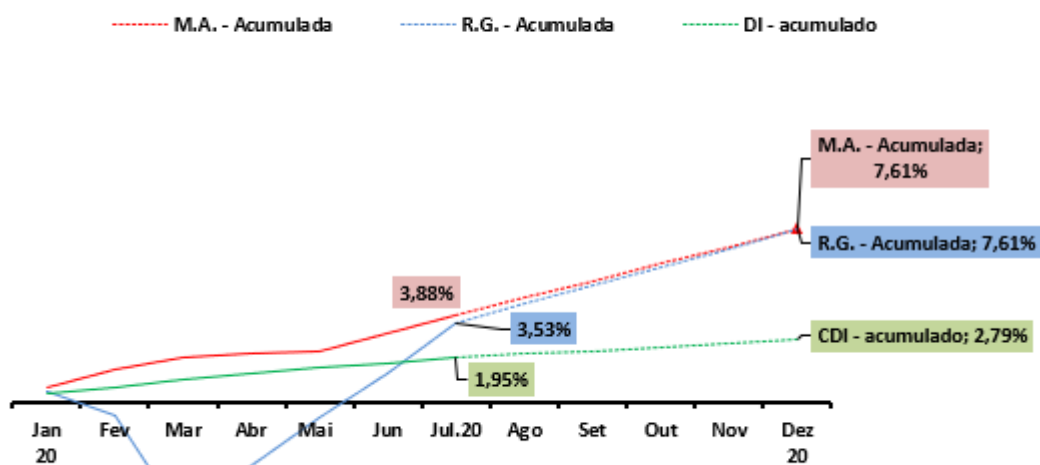


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

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 2020.

Gráfico nº 03

Junho de 2020 - efetivo e projeções



10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

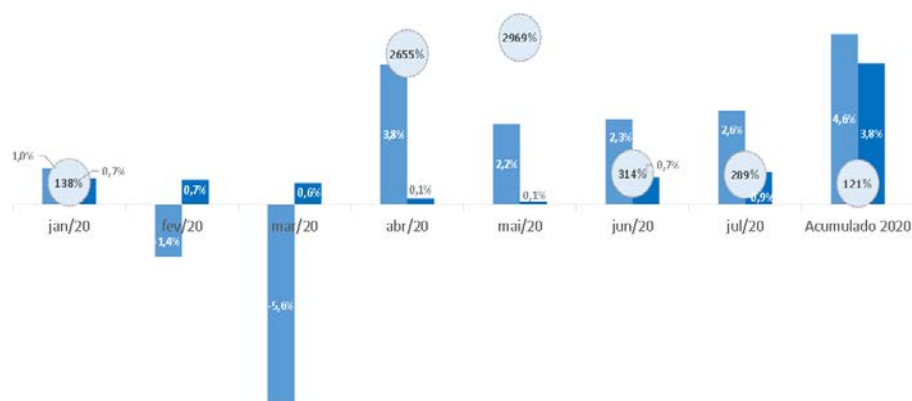
Mensalmente CEF e BB enviam aos RPPS uma carteira sugerida com posições relativas a seus produtos adequados à Resolução. Desta forma, adotamos essas sugestões como uma referência na análise do desempenho da carteira do OstrasPrev.

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 ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	4%	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%	9%	11% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	7%	6% ▼
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	4% ▬
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	16%	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%	0%	1% ▲
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	2% ▬
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	8%	8% ▬

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

Retorno da Carteira Sugerida – 2020

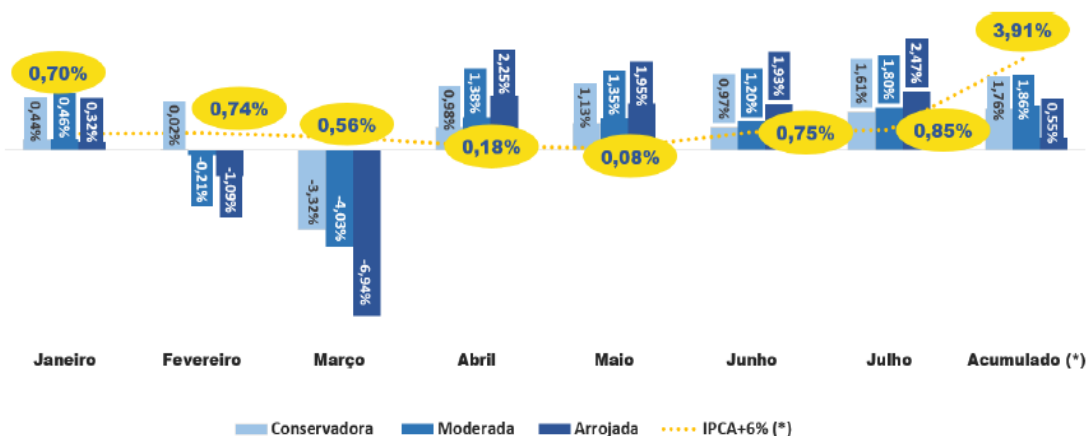


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Fundos de Investimento ⁽¹⁾	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por enquadramento)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Ações Governança FI	IGC-T	20%	20%	1%	1%	3,5%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1%	2%	3,5%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1%	1,2%	3%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	2%	1,8%	4%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1%	2%
BB Quantitativo FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1%	2%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2%	3%	3%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	DI	10%	10%	2%	2%	2%
BB Previdenciário IMA-B TP FI RF	IMA-B	100%	20%	15%	13%	12%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	IRF-M 1+	100%	20%	2%	3%	3%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	IPCA	40%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	20%	8%	9%	7%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	9%	8%	6%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	9%	8%	6%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	20%	8%	6%	3%

▲ Aumento ▼ Redução ▬ Manutenção (em relação ao mês anterior)
TI: Os dados são somente orientacionais e não representam o retorno real dos investimentos sugeridos.

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Resultado jan-jul CEF = 4,60%
 Resultado jan-jul BB = 2,47%
 Resultado jan-jul IGEPREV = 3,53%

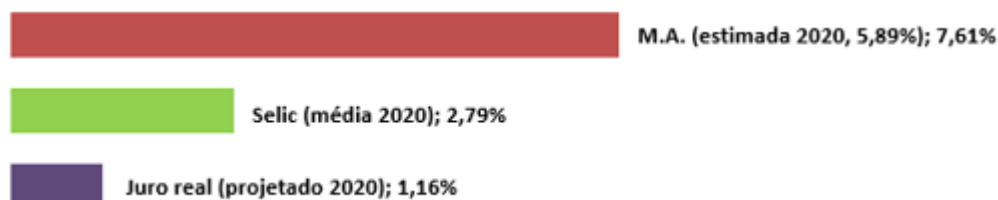
11 – Cenário 2020 e 2021 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “Relatório de Mercado – FOCUS”, de 24/08/2020 (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 2020 de **1,63%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **2,00%** até o final do ano, com média de **2,79%**, tendo em vista que o COPOM baixou a Selic para patamar recorde de **2,25%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **7,51%** para o exercício de 2020, ou seja, **269%** do CDI.

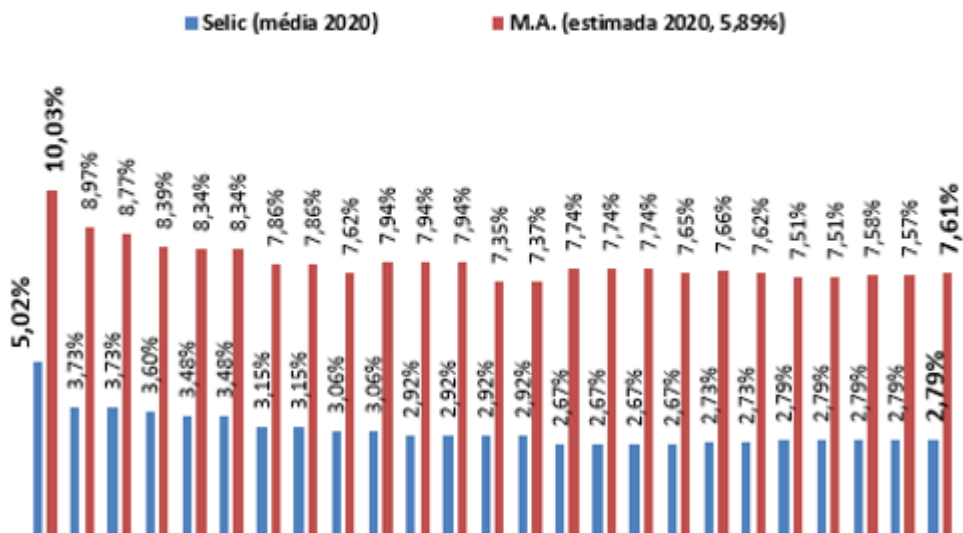
Expectativas para 2020 – 24.08.20	
IPCA – 2020 ⁽¹⁾	1,63%
IPCA – acumulado 12 meses ⁽²⁾	2,31%
Taxa SELIC – atual ⁽¹⁾	2,00%
Taxa SELIC – média estimada ⁽¹⁾	2,79%
Taxa SELIC – dez. ⁽¹⁾	2,00%
PIB ⁽¹⁾	-5,46%
Juro Real (projetado exercício 2020)	1,16%
Taxa Real da Meta Atuarial	5,88%
Meta Atuarial	7,61%
Meta atuarial (% CDI)	273%

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

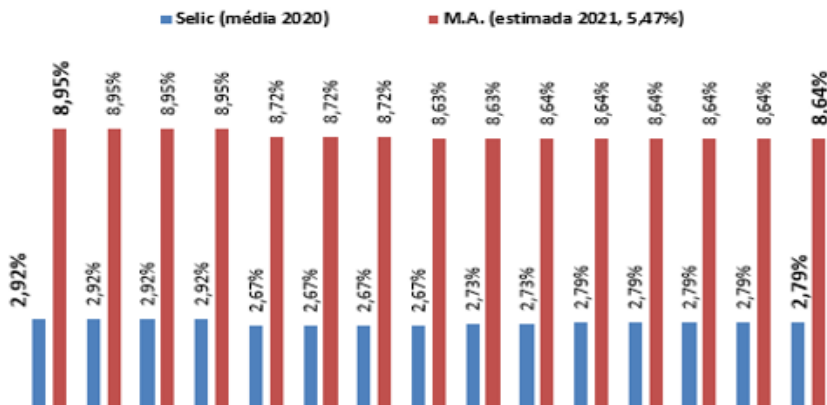
Projeção Focus 2020 - Semana 24/08/2020



Projeções 2020



Projeções 2021



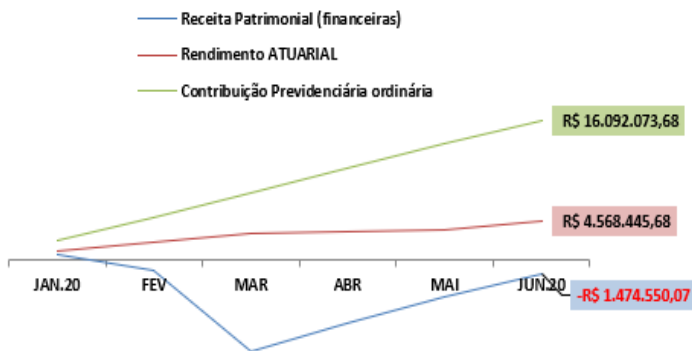
Projeção Focus 2020 - Semana 24/08/2020



IPCA 2021	3,01%
Selic (dez/21)	2,00%
Selic (média 2021)	2,00%
M.A. (estimada 2021, 5,47%)	8,64%
Meta Atuarial 2021, 5,47% - % DI	432%
DI	100%
Juro real (projetado 2021)	-1,01%
Taxa Atuarial	5,47%

12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

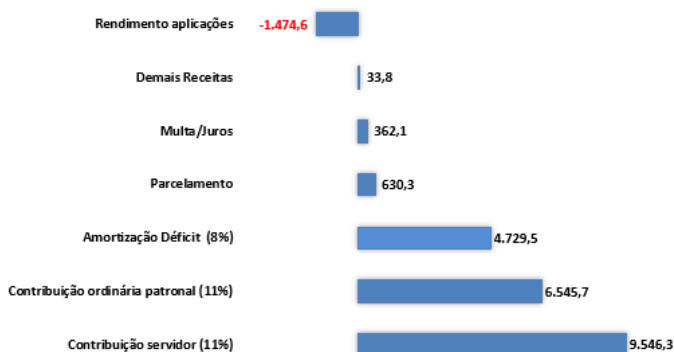
2020 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/19	153.087,6
PL em 30/06/20	144.965,8
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 8.121,7
Contribuições Previdenciárias do Ente	6.545,7
Contribuição Previdenciária do Servidor	9.546,3
Demais receitas	33,8
Rendimento de Aplicação Financeira	- 1.474,6
Rendimento Atuarial programado	4.568,4
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 6.043,0

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



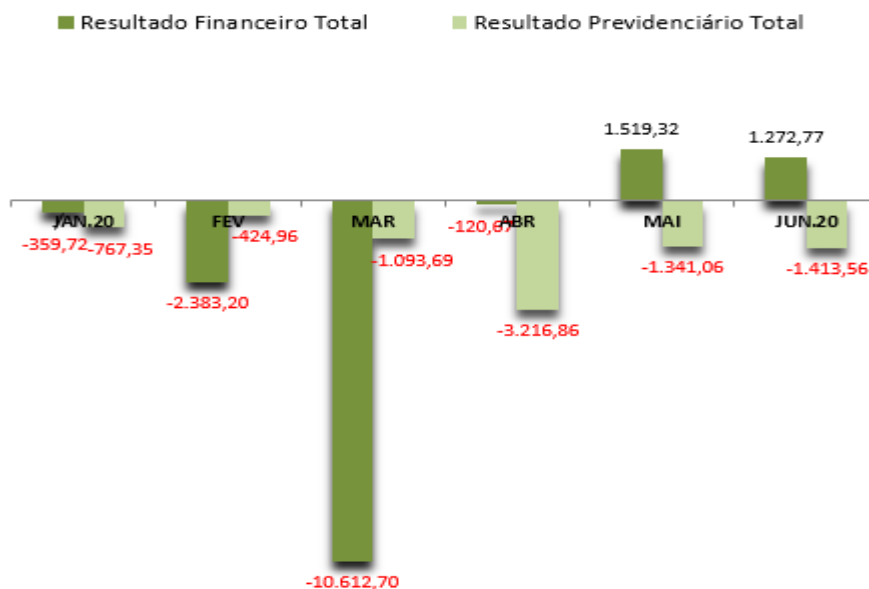
Fontes de recursos (acumulado 2020)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-31.057,4
Contribuição servidor (11%)	9.546,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	6.545,7
Amortização Déficit (8%)	4.729,5
Parcelamento	630,3
Multa/Juros	362,1
Demais Receitas	33,8
Rendimento aplicações	-1.474,6
Evolução do PL	-8.121,7
Meta atuarial	4.568,4

21% 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)



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

2020 - Resultado acumulado mensal R\$ milhares)

—▲— Resultado Financeiro Total —▲— Resultado Previdenciário Total

