



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 – 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. PG – Riscos da carteira
14. PG - Plano de Ação mensal (ANEXO I)
15. PG - Parecer do Comitê de Investimentos (ANEXO II)
16. PG - Aprovação do Conselho Fiscal (ANEXO III)

1 Resenha:

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

Eventos – 02.jul.21

O mês de julho iniciou registrando dados fortes de emprego acima do esperado nos Estados Unidos, 850 mil empregos em junho, de acordo com o Relatório de Emprego (Payroll) divulgado pelo Departamento de Trabalho. A pesquisa da Refinitiv com economistas projetava criação de 700 mil vagas de trabalho fora do setor agrícola no mês passado, depois de 559 mil em maio. O Ibovespa teve alta de 1,56% (127.621 pontos). O dólar comercial registrou leve variação positiva de 0,16% a R\$ 5,05. O DI para janeiro de 2022 caiu cinco pontos-base a 5,66%, o DI para janeiro de 2023 teve queda de sete pontos-base a 7,05%, o DI para janeiro de 2025 recuou quatro pontos-base a 8,13% e o DI para janeiro de 2027 registrou variação negativa de dois pontos-base a 8,60%. No Brasil, a média móvel de mortes por Covid em 7 dias ficou em 1.558, queda de 24% em comparação com o patamar de 14 dias antes.

Eventos – 14.jul.21

O Ibovespa teve leve alta de 0,19% (128.406 pontos), acompanhando. O otimismo veio das sinalizações do presidente do Federal Reserve e indicou que vai demorar ainda para alterar a política monetária ultra expansionista, apontando que a inflação aumentou notavelmente e provavelmente permanecerá elevada nos próximos meses antes de se moderar, mas o Fed compreende que os aumentos de preços, apesar das preocupações que estão levantando sobre a inflação desancorada, estão ligados à reabertura da economia e serão passageiros. A média móvel de mortes por Covid em 7 dias no Brasil ficou em 1.273, queda de 19%.

Eventos – 23.jul.21

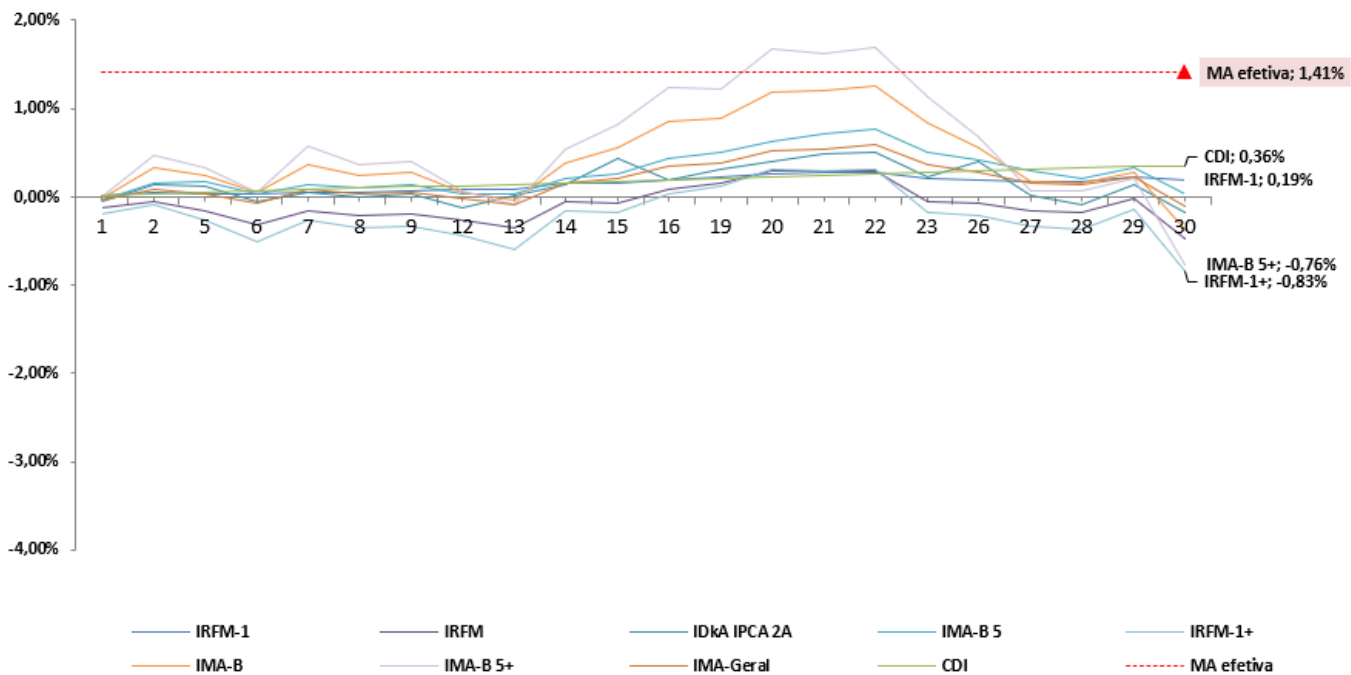
Crise política entre Planalto e STF (presidente Jair Bolsonaro ingressou com um pedido de impeachment contra o ministro Alexandre de Moraes, do STF, no Senado Federal) aumenta o risco Brasil e traz uma percepção negativa principalmente para os investidores estrangeiros, refletindo negativamente no mercado: Ibovespa caiu 0,49% (117.471 pontos) e dólar chegou a bater R\$ 5,40 com uma notícia da Reuters segundo a qual Bolsonaro teria confidenciado a interlocutores ter se arrependido de assinar a lei que garante a autonomia do Banco Central. Também foi destacado um movimento técnico de correção depois da Bolsa ter duas altas consecutivas. No mercado de juros futuros, o DI para janeiro de 2022 subiu quatro pontos-base a 6,73%, o DI para janeiro de 2023 teve alta de 14 pontos-base a 8,54%, o DI para janeiro de 2025 avançou 24 pontos-base a 9,80% e DI para janeiro de 2027 registrou variação positiva de 23 pontos-base a 10,24%. Lá fora, os índices Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq subiram, respectivamente 0,61%, 0,85% e 1,55% diante de uma diminuição nas preocupações com a variante delta do coronavírus.

Eventos – 30.jul.21

O mês de julho terminou com o Ibovespa caindo 4% no dia (121.800 pontos) e acumulando uma desvalorização de 3,94% no mês, diante das incertezas domésticas relativo à crise fiscal que se desenha: elevado endividamento de 89,3% do PIB por conta do Auxílio Emergencial (R\$ 300 bilhões) em 2020 e mais R\$ 40 bilhões em 2021; elevada inflação rondando os 8% para 2021; elevação dos juros para 7,5%; desemprego de 15 milhões de brasileiros, baixo crescimento do PIB em 2021. A tendência é de piora nas contas públicas em 2022, com o governo defendendo o adiamento no pagamento de precatórios, com valores acima de R\$ 66 milhões por 10 anos, como forma de arrumar

espaço para financiar o novo Bolsa Família, chamado de Auxílio Brasil e que ainda não tem recurso para o financiamento. A reforma do Imposto de Renda e o novo Refis também são apontados como ingredientes do aumento do risco fiscal. Segundo o presidente Jair Bolsonaro o Brasil deve se endividar para pagar o aumento do benefício do Bolsa Família, com recursos fora da regra do teto de gastos.

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



Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,40;0,49;0,78;0,93

0,96%

Julho .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	0,0073%	-0,01%	-0,12%	-0,12%	-0,05%	-0,03%	-0,27%	-0,19%	-0,02%	-0,00%	-0,04%	0,0161%	0,94%	1,41%
2	0,0433%	0,07%	-0,05%	-0,02%	0,13%	0,16%	-0,21%	-0,09%	0,32%	0,47%	0,09%	0,0323%	0,94%	1,41%
5	0,0319%	0,00%	-0,16%	-0,16%	0,13%	0,17%	-0,40%	-0,26%	0,25%	0,32%	0,02%	0,0484%	0,94%	1,41%
6	0,0260%	-0,05%	-0,32%	-0,34%	-0,05%	0,03%	-0,70%	-0,51%	0,05%	0,06%	-0,08%	0,0646%	0,94%	1,41%
7	0,0547%	-0,00%	-0,16%	-0,17%	0,05%	0,13%	-0,38%	-0,27%	0,37%	0,57%	0,08%	0,0807%	1,23%	1,41%
8	0,0456%	-0,05%	-0,22%	-0,28%	0,00%	0,11%	-0,52%	-0,36%	0,24%	0,36%	0,03%	0,0969%	1,23%	1,41%
9	0,0677%	-0,02%	-0,19%	-0,25%	0,03%	0,14%	-0,49%	-0,33%	0,28%	0,40%	0,05%	0,1130%	1,23%	1,41%
12	0,0879%	0,00%	-0,26%	-0,31%	-0,12%	0,03%	-0,66%	-0,44%	0,05%	0,06%	-0,03%	0,1292%	1,23%	1,41%
13	0,0914%	-0,04%	-0,36%	-0,42%	0,01%	0,03%	-0,80%	-0,60%	-0,03%	-0,09%	-0,08%	0,1453%	1,23%	1,41%
14	0,1470%	0,09%	-0,05%	-0,12%	0,14%	0,20%	-0,32%	-0,16%	0,38%	0,54%	0,15%	0,1615%	1,23%	1,41%
15	0,1501%	0,08%	-0,06%	-0,14%	0,44%	0,26%	-0,34%	-0,17%	0,57%	0,83%	0,21%	0,1777%	1,23%	1,41%
16	0,1836%	0,15%	0,09%	0,02%	0,18%	0,43%	-0,07%	0,04%	0,86%	1,24%	0,34%	0,1938%	1,23%	1,41%
19	0,2256%	0,24%	0,15%	0,13%	0,32%	0,50%	0,01%	0,11%	0,89%	1,22%	0,39%	0,2100%	1,23%	1,41%
20	0,2683%	0,33%	0,30%	0,33%	0,40%	0,63%	0,26%	0,32%	1,19%	1,68%	0,53%	0,2262%	1,23%	1,41%
21	0,2812%	0,34%	0,29%	0,33%	0,49%	0,71%	0,25%	0,30%	1,20%	1,63%	0,54%	0,2423%	1,23%	1,41%
22	0,2787%	0,31%	0,30%	0,30%	0,51%	0,77%	0,27%	0,32%	1,26%	1,70%	0,59%	0,2585%	1,23%	1,41%
23	0,2004%	0,08%	-0,05%	-0,15%	0,22%	0,51%	-0,36%	-0,18%	0,84%	1,13%	0,36%	0,2747%	1,38%	1,41%
26	0,1835%	0,00%	-0,08%	-0,24%	0,39%	0,42%	-0,38%	-0,21%	0,56%	0,67%	0,28%	0,2909%	1,38%	1,41%
27	0,1714%	-0,04%	-0,16%	-0,34%	0,02%	0,29%	-0,52%	-0,34%	0,18%	0,06%	0,16%	0,3070%	1,38%	1,41%
28	0,1776%	-0,06%	-0,18%	-0,39%	-0,09%	0,21%	-0,58%	-0,37%	0,15%	0,07%	0,14%	0,3232%	1,38%	1,41%
29	0,2241%	0,07%	-0,02%	-0,14%	0,14%	0,33%	-0,29%	-0,15%	0,28%	0,21%	0,23%	0,3394%	1,38%	1,41%
30	0,19%	-0,09%	-0,47%	-0,65%	-0,18%	0,03%	-1,17%	-0,83%	-0,37%	-0,76%	-0,10%	0,36%	1,38%	1,41%

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 (0%) em relação à meta atuarial (0,98%), e o CDI (0,31%). O mês de julho terminou com o Ibovespa caindo 4% no dia (121.800 pontos) e acumulando uma desvalorização de 3,94% no mês, diante das incertezas domésticas relativo à crise fiscal que se desenha: elevado endividamento de 89,3% do PIB por conta do Auxílio Emergencial (R\$ 300 bilhões) em 2020 e mais R\$ 40 bilhões em 2021; elevada inflação rondando os 8% para 2021; elevação dos juros para 7,5%; desemprego de 15 milhões de brasileiros, baixo crescimento do PIB em 2021. A tendência é de piora nas contas públicas em 2022, com o governo defendendo o adiamento no pagamento de precatórios, com valores acima de R\$ 66 milhões por 10 anos, como forma de arrumar espaço para financiar o novo Bolsa Família, chamado de Auxílio Brasil e que ainda não tem recurso para o financiamento. A reforma do Imposto de Renda e o novo Refis também são apontados como ingredientes do aumento do risco fiscal. Segundo o presidente Jair Bolsonaro o Brasil deve se endividar para pagar o aumento do benefício do Bolsa Família, com recursos fora da regra do teto de gastos.

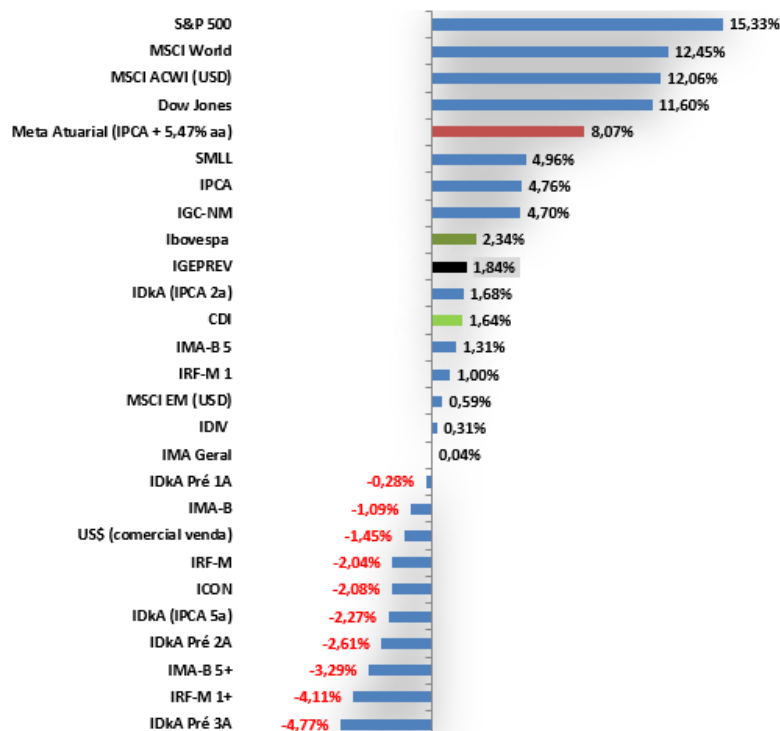
O IGEPREV encontra-se em um desenquadramento passivo. O total dos investimentos em RV totaliza 33,18% do PL do RPPS. No entanto, lembro que os extratos do LME IPCA FIDC Multissetorial Sênior (CNPJ: 12.440.789/0001-80), Ático Florestal (CNPJ: 15.190.417/0001-31) e do HAZ FII (Ático Renda FII) (CNPJ: 14.631.148/0001-39), 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	Jul.2021	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	
					160.013.148,75	-0,57%	1,84%	5,64%	0,36%	1,41%	
									1,64%	8,07%	
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	31,37%	49.684.966,06				
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI			IRFM-1	2,29%	3.620.458,25	0,16%	0,82%	1,58%	50,07%	10,16%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I			IPCA+6%	1,62%	2.565.656,83	0,66%	2,90%	6,99%	177,07%	35,95%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III			IPCA+6%	0,56%	881.523,26	0,40%	1,97%	5,59%	120,28%	24,42%
4	Caixa Brasil IDKA 2A TP RF FI			IDKA IPCA 2A	6,08%	9.629.173,28	-0,06%	1,50%	5,46%	91,42%	18,56%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP			IMA-B 5	6,88%	10.899.409,05	0,01%	1,17%	4,77%	71,35%	14,48%
7	Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP			IMA-B 5+	1,25%	1.980.700,65	-0,76%	-3,40%	0,19%	-207,57%	-42,14%
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP			IMA-B	2,51%	3.981.162,38	-0,40%	-1,23%	2,28%	-75,13%	-15,25%
6	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI			IRFM-1	4,10%	6.498.682,05	0,17%	0,86%	1,75%	52,70%	10,70%
7	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF			IMA-Geral ex-C	6,08%	9.628.200,31	-0,78%	-0,06%	0,90%	-3,90%	-0,79%
art. 7º, IV, a			40% -20%	FI (geral) (ATIVO)	40%	31,12%	49.288.478,07				
8	BB Alocação Ativa Retomo Total FIC RF Previdenciário			DI	3,82%	6.054.159,19	-0,11%	-0,50%	1,16%	-30,53%	-6,20%
9	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI			DI	8,66%	13.713.866,07	0,26%	1,11%	1,56%	67,95%	13,80%
10	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC			DI	16,80%	26.606.539,06	-0,61%	0,11%	0,72%	6,56%	1,33%
11	Caixa Brasil Título Público FI RF LP			DI	1,84%	2.913.913,75	0,38%	1,54%	1,98%	94,14%	19,11%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,31%	2.080.216,06				
12	BBIF Master FIDC LP			-	0,46%	728.636,75	13,86%	28,90%	26,63%	1764,57%	358,24%
13	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior			IPCA+7%	0,85%	1.351.579,31	0,00%			0,00%	0,00%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	5,66%	8.965.715,26				
14	Caixa Brasil IBX 50 FIA			IBX	3,96%	6.279.595,69	-3,74%	5,57%	21,43%	340,13%	69,05%
15	Caixa FIA Brasil Ibovespa			Ibovespa	1,70%	2.686.119,57	-3,90%	2,18%	18,03%	133,02%	27,01%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	13,81%	21.868.091,58				
16	BNB Seleção FIA			Ibovespa	1,42%	2.249.195,21	-2,48%	1,36%	11,04%	83,02%	16,85%
17	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS			Idiv	3,09%	4.887.840,11	-3,17%	0,50%	14,90%	30,53%	6,20%
18	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)			Small	2,17%	3.442.722,55	-4,27%	1,09%	13,07%	66,55%	13,51%
19	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quântico			Ibovespa	2,48%	3.926.644,63	-4,66%	14,33%	28,29%	875,13%	177,67%
20	Caixa FIC FIA Multigestor			Ibovespa	3,03%	4.804.162,56	-4,81%	2,64%		161,19%	32,72%
21	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo			Small	1,61%	2.557.526,52	-5,25%	5,60%	19,06%	341,82%	69,40%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	11,09%	17.557.460,86				
22	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP			CDI	2,40%	3.805.539,51	-0,36%	2,74%	5,97%	167,48%	34,00%
23	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP			CDI	1,94%	3.079.147,04	-0,46%	2,88%	5,14%	176,10%	35,75%
24	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP			CDI	3,24%	5.131.634,08	2,63%	19,20%	34,66%	1172,53%	238,04%
25	Caixa FIM RV 30 LP			CDI	0,36%	564.292,32	-0,83%	1,44%	4,78%	87,94%	17,85%
26	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado			Ibovespa	3,14%	4.976.847,91	0,32%	-1,07%	-	-65,11%	-13,22%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,21%	1.910.777,18				
27	Ático Florestal FIC FIP			-	1,21%	1.910.777,18	0,00%			0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,42%	2.245.564,29				
28	HAZ FII (Ático Renda FII)			-	1,42%	2.245.564,29	0,00%			0,00%	0,00%
art. 9º, II			10%	FI - "Investimento no	10,00%	3,02%	4.780.715,67				
30	BB Global Select Equity Invest. Ext. FIM (J.P.Morgan)				3,02%	4.780.715,67	6,75%	16,53%	38,64%	1009,28%	204,90%
Total da carteira				100,00%	158.381.985,03						
c/c					1.631.163,72						
Total geral da carteira					160.013.148,75						
Total RF				63,80%	101.053.660,19						
Total RV				33,18%	52.547.609,17						
Total Ext				3,02%	4.780.715,67						

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

Indicadores	2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	
US\$ (comercial venda)	-1,45%	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,17%	-4,40%	2,39%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	2,34%	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%
	IGC-NM	4,70%	-0,69%	-2,09%	3,47%	3,30%	4,59%	0,35%	-4,01%
	IDIV	0,31%	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%	-2,17%	-1,72%
	ICON	-2,08%	-1,28%	-5,29%	2,32%	0,76%	6,51%	0,64%	-5,22%
	SMLL	4,96%	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	-2,64%	1,29%	-5,80%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	12,45%	4,26%	3,47%	6,22%	-0,87%	-1,95%	-3,06%	4,15%
	MSCI ACWI (USD)	12,06%	-0,52%	2,21%	2,46%	4,24%	1,37%	1,20%	0,59%
	MSCI EM (USD)	0,59%	-0,15%	-0,08%	-0,92%	1,43%	1,72%	-0,97%	-0,45%
	Dow Jones	11,60%	2,96%	4,62%	11,28%	-1,79%	-1,67%	-6,25%	2,85%
	S&P 500	15,33%	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	6,32%	-2,27%	4,72%
Índices ANBIMA	CDI	1,64%	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%
	IMA Geral	0,04%	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%
	IMA-B	-1,09%	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%
	IMA-B 5	1,31%	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%
	IMA-B 5+	-3,29%	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%	0,83%	-0,76%
	IDkA (IPCA 2a)	1,68%	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%	0,88%	-0,32%	-0,18%
	IDkA (IPCA 5a)	-2,27%	-0,82%	-2,22%	-0,58%	1,48%	0,47%	-0,01%	-0,57%
	IRF-M	-2,04%	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%
	IRF-M 1	1,00%	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%
	IRF-M 1+	-4,11%	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%	0,22%	-0,83%
	IDkA Pré 1A	-0,28%	-0,13%	-0,24%	-0,29%	0,38%	0,05%	0,05%	-0,09%
	IDkA Pré 2A	-2,61%	-0,87%	-1,15%	-0,83%	0,87%	-0,02%	0,03%	-0,65%
	IDkA Pré 3A	-4,77%	-1,58%	-2,34%	-1,60%	1,36%	0,30%	0,21%	-1,17%
Índices IBGE	IPCA	4,76%	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	0,96%
Meta Atuarial (IPCA + 5,47% aa)	8,07%	0,70%	1,31%	1,38%	0,76%	1,28%	0,98%	1,41%	
IGEPREV	1,84%	-0,52%	-0,84%	1,35%	1,26%	1,17%	0,00%	-0,57%	

Distribuição por modalidade - 07-2021



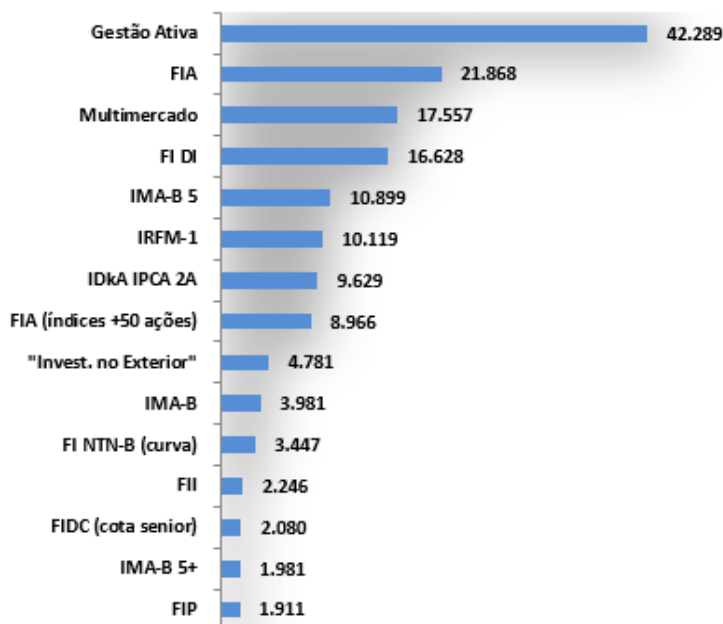
4 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 07/2021:

Enquadramento Resolução 4695/2018		4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa		9.628.200,31	9.628.200,31	-					
		IRFM-1		10.119.140,30	6.498.682,05	3.620.458,25					
		IMA-B		3.981.162,38	3.981.162,38						
		IMA-B 5		10.899.409,05	10.899.409,05						
		IMA-B 5+		1.980.700,65	1.980.700,65						
		IDkA IPCA 2A		9.629.173,28	9.629.173,28						
	FI NTN-B (curva)		3.447.180,09		3.447.180,09						
			100%	100%	49.684.966,06	42.617.327,72	7.067.638,34	-	-	-	-
	art. 7º, IV, a	FI DI		16.627.779,82	16.627.779,82						
		Gestão Ativa		32.660.698,25	26.606.539,06	6.054.159,19					
		40%	40%	49.288.478,07	43.234.318,88	6.054.159,19					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)		5%	5%	2.080.216,06			728.636,75	1.351.579,31		
TOTAL RF		100%	100%	101.053.660,19	85.851.646,60	13.121.797,53	728.636,75	1.351.579,31	-	-	
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)		30%	30%	8.965.715,26	8.965.715,26				
	art. 8º, II, a	FIA		20%	20%	21.868.091,58	19.618.896,37		2.249.195,21		
	art. 8º, III	Multimercado		10%	10%	17.557.460,86	17.557.460,86				
	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%	52.547.609,17	46.142.072,49				2.249.195,21	4.156.341,47	-
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"		10%	10%	4.780.715,67					4.780.715,67
TOTAL IE		10%	10%	4.780.715,67							4.780.715,67
TOTAL GERAL		100%	100%	158.381.985,03	131.993.719,09	13.121.797,53	728.636,75	1.351.579,31	2.249.195,21	4.156.341,47	4.780.715,67

Distribuição por modalidade (R\$ x 1.000) - 07/2021



5 - Resumo geral das alocações em %:

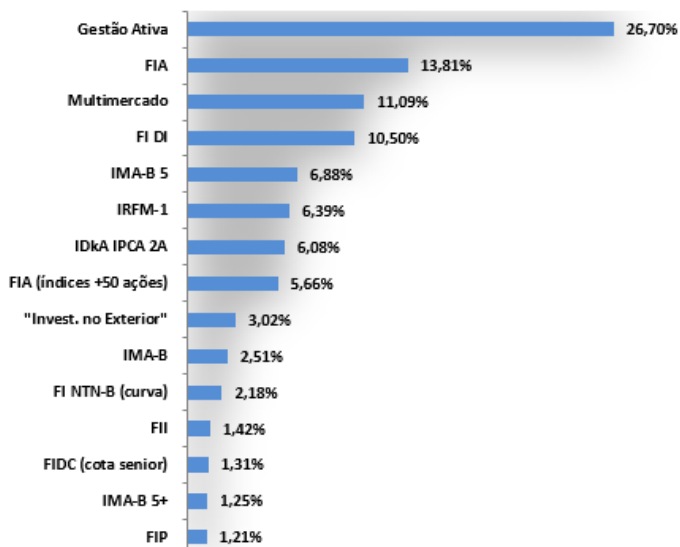
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 07/2021:

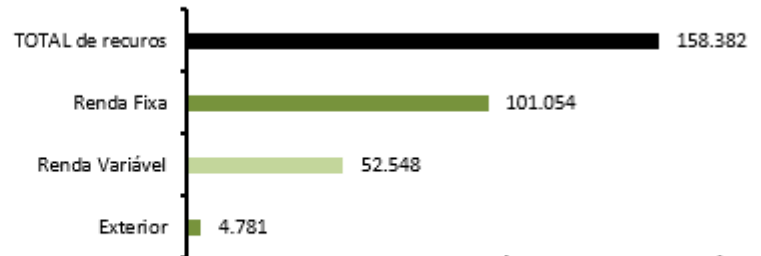
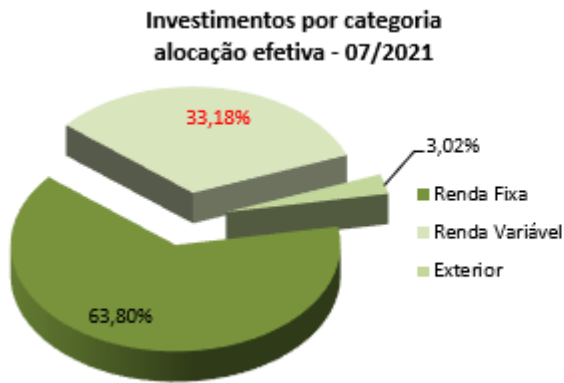
Enquadramento Resolução 3922/2010			3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa			6,08%	6,08%	0,00%					
		IRFM-1			6,39%	4,10%	2,29%					
		IMA-B			2,51%	2,51%						
		IMA-B 5			6,88%	6,88%						
		IMA-B 5+			1,25%	1,25%						
		IDkA IPCA 2A			6,08%	6,08%						
	FI NTN-B (curva)			2,18%		2,18%						
				100%	100%	31,37%	26,91%	4,46%				
	art. 7º, IV, a	FI DI			10,50%	10,50%						
		Gestão Ativa			20,62%	16,80%	3,82%					
			40%	40%	31,12%	27,30%	3,82%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)			5%	1,31%			0,46%	0,85%			
TOTAL RF			100%	100%	63,80%	54,21%	8,28%	0,46%	0,85%			
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	5,66%	5,66%						
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	13,81%	12,39%				1,42%		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	11,09%	11,09%						
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,21%						1,21%	
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,42%						1,42%	
TOTAL RV			30%	30%	33,18%	29,13%				1,42%	2,62%	
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	3,02%	0,00%						3,02%
TOTAL IE			10%	10%	3,02%	0,00%						3,02%
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	83,34%	8,28%	0,46%	0,85%	1,42%	2,62%	3,02%

Distribuição por categoria (%) - 07/2021

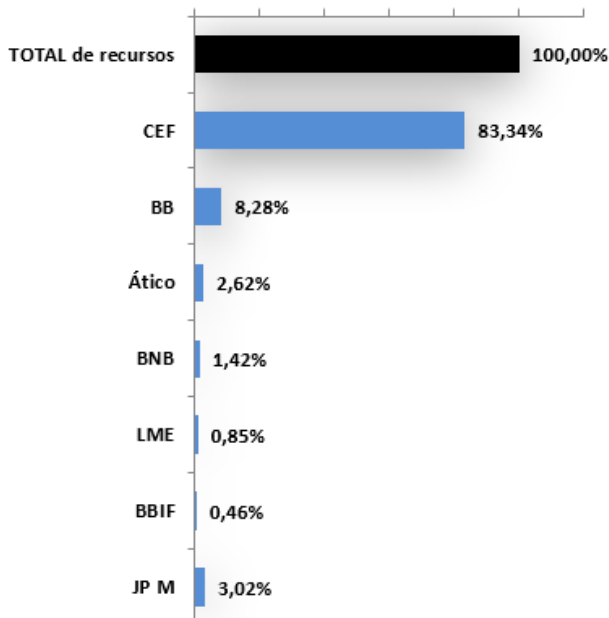


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

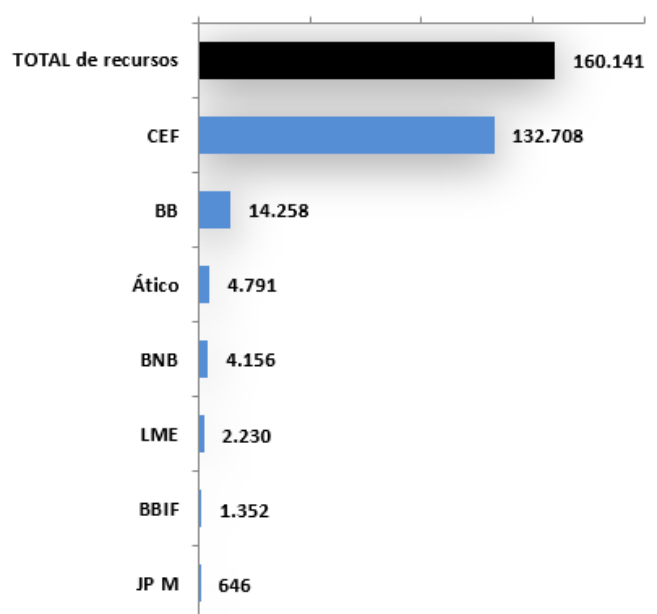
De forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV estão alocados.



Alocação de recursos por Gestor (%) 07/2021



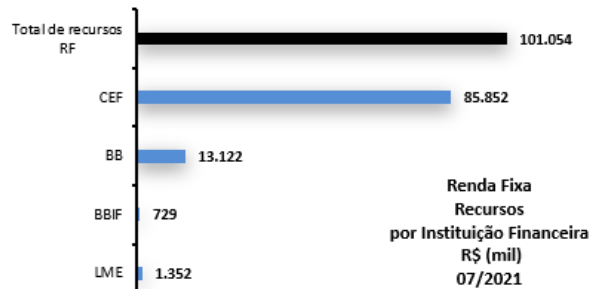
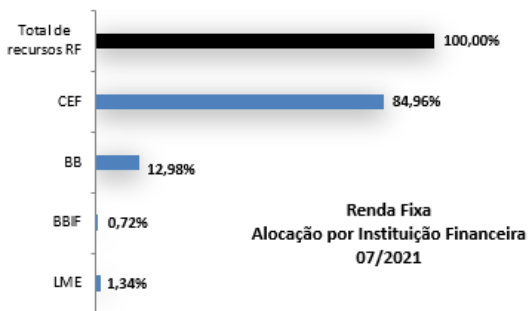
Alocação de recursos por Gestor R\$ (milhões) 07/2021



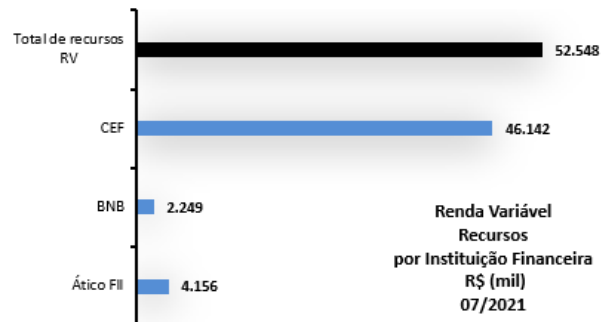
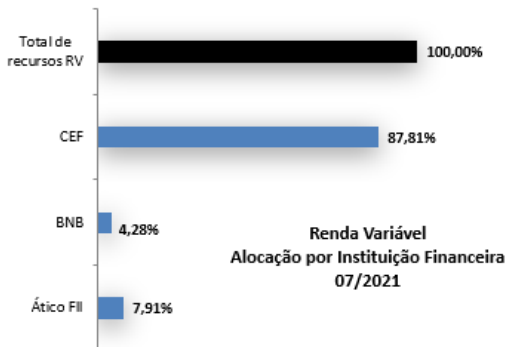
7 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

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.

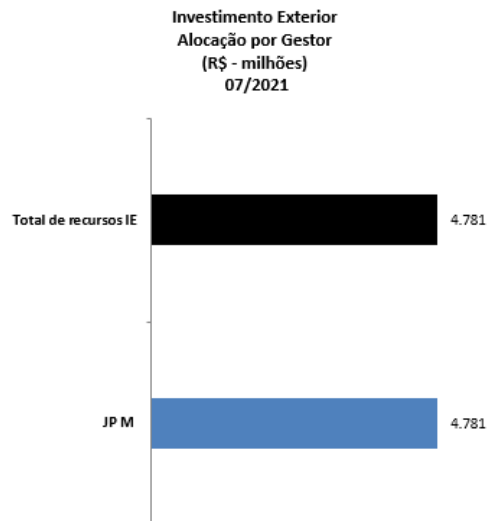
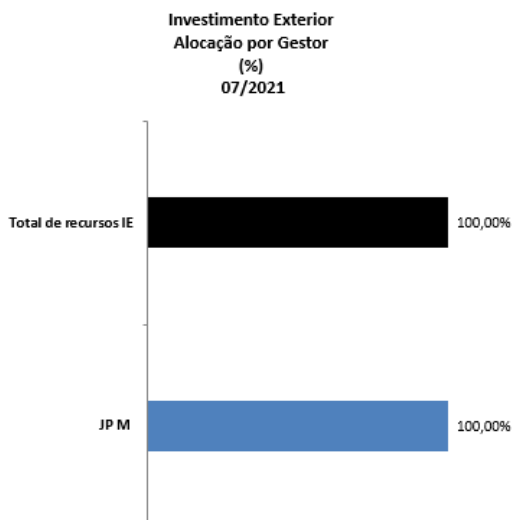
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTO NO EXTERIOR

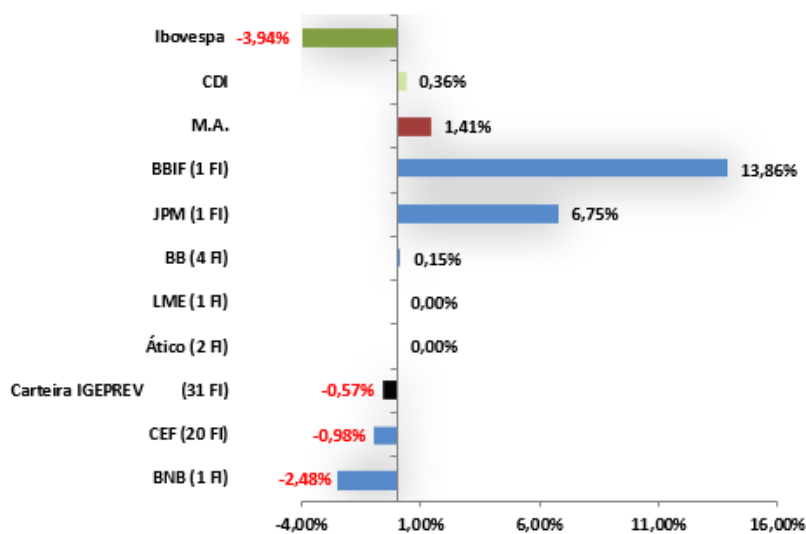


8 - Extrato mensal do desempenho:

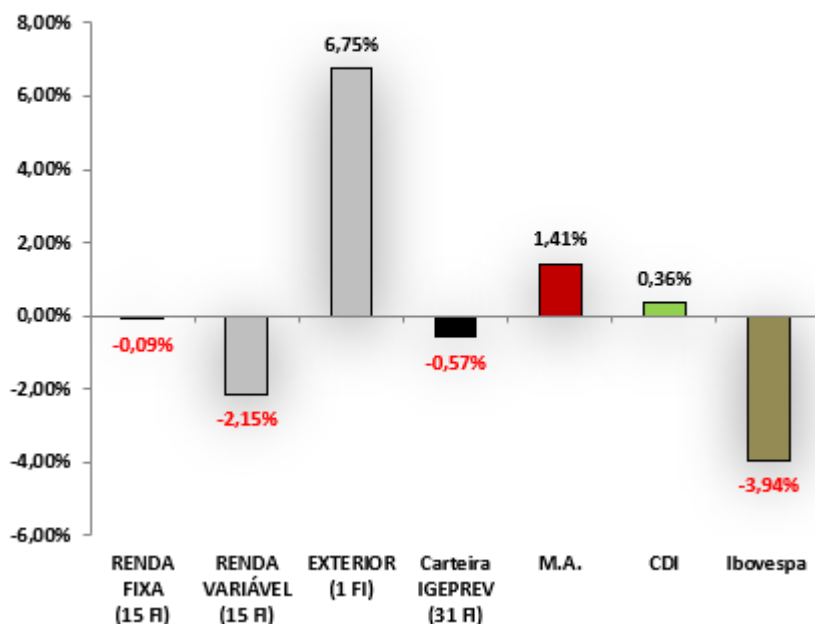
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por gestores - 07/2021

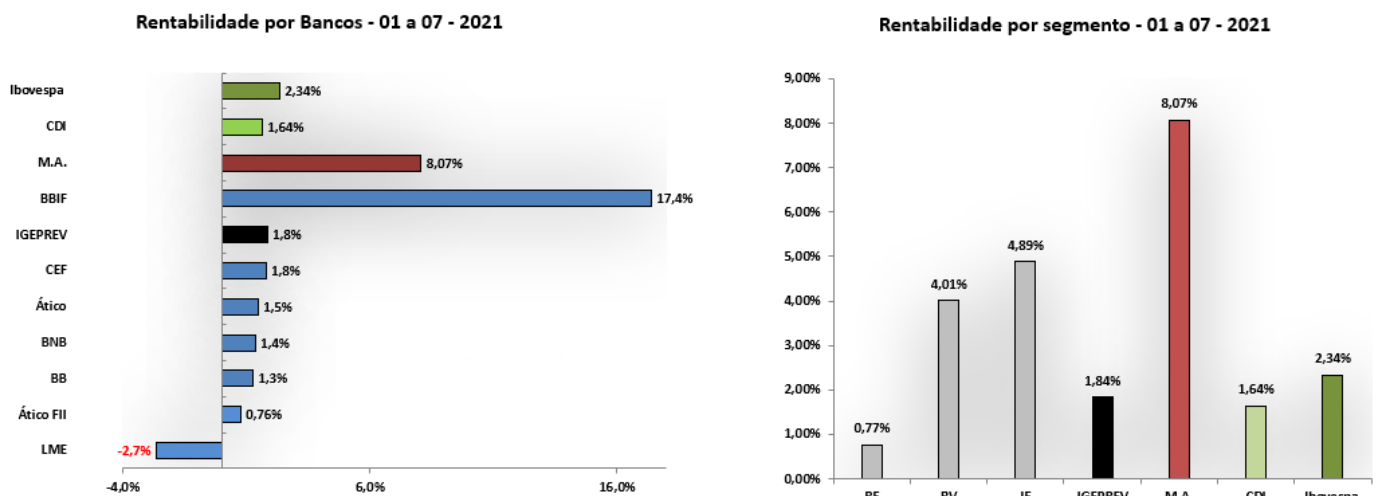


Rentabilidade por segmento - 07/2021



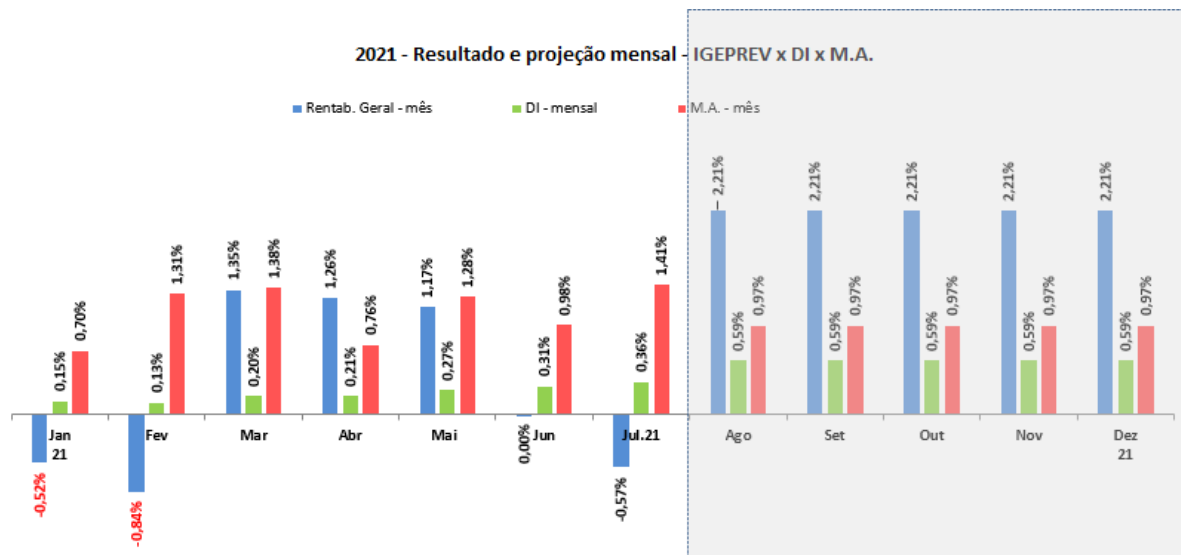
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/21:

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 julho o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 1,84% (112% do CDI) contra uma meta atuarial de 8,07%, 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.

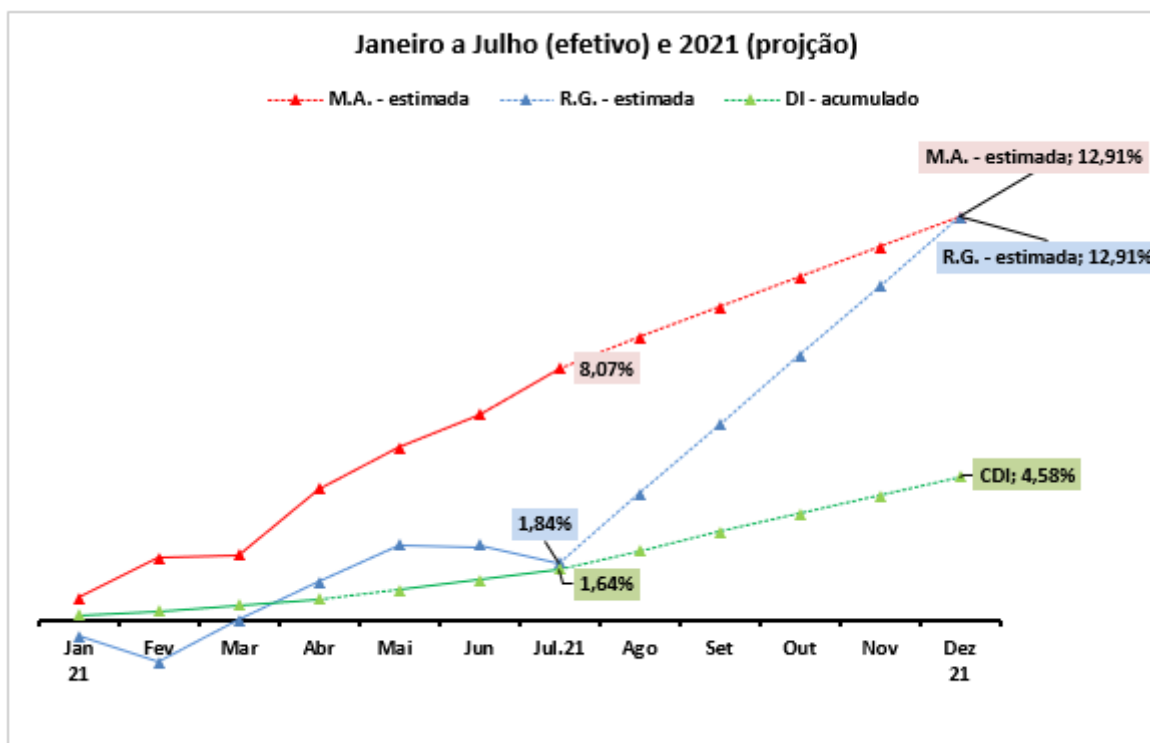
Gráfico nº 02



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.

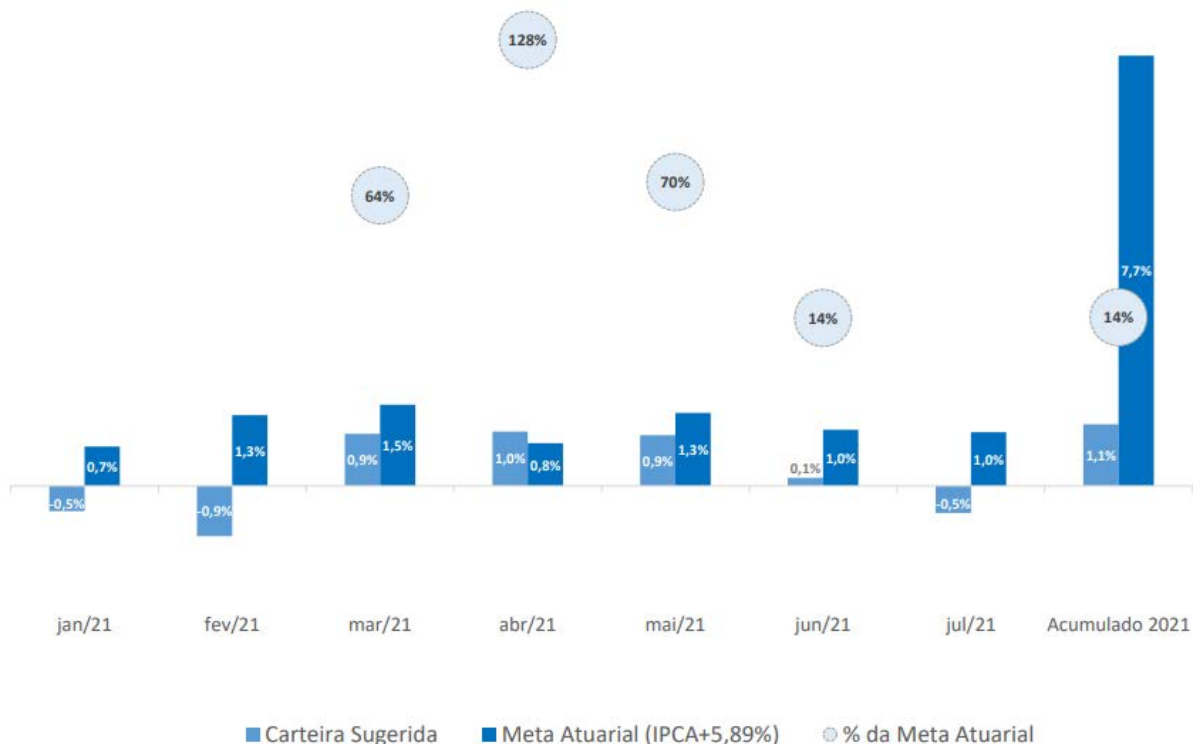
O efeito comparativo aqui apresentado, possui o único objetivo de demonstrar que as alocações dos recursos do RPPS encontram-se em sintonia com as melhores práticas de gestão financeira do mercado para este segmento, considerando que a performance geral da autarquia superou as opções sugeridas em ambas as Instituições.

Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	17%	17%	▬
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	7%	8%	▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	7%	6%	▼
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	5%	5%	▬
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	17%	18%	▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	5%	5%	▬
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	5%	5%	▬
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	4%	▬
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%	▬
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%	▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	4%	3%	▼
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	4%	4%	▬
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	0%	0%	▬
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	ICON	20%	4%	4%	▬
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	CDI	10%	1%	0%	▼
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	7%	7%	▬
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	2%	2%	▬
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV EXT FIC FIM	-	10%	2%	2%	▬
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	5%	6%	▲

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Retorno da Carteira Sugerida



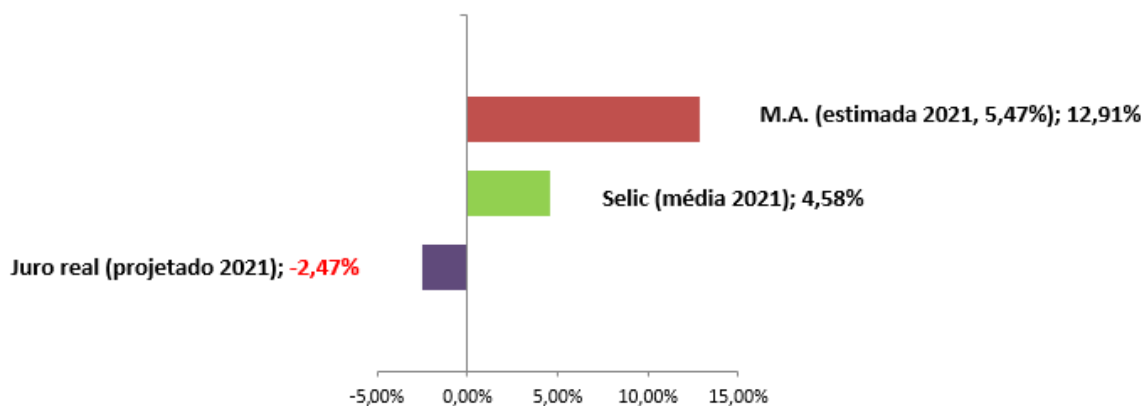
	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
RENDIA FIXA	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	CURTO 25% IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 20% ▼ IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 13% ▼ IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC IRF-M1 TP FIC
	LONGO 15% IMA-B TP FI	LONGO 13% IMA-B TP FI	LONGO 10% IMA-B TP FI
	REFERENCIADO 5% ▼ PERFIL FIC DI	REFERENCIADO 5% ▼ PERFIL FIC DI	REFERENCIADO 3% PERFIL FIC DI
	RENDIA VARIÁVEL	MULTIMERCADO 8% ▲ PREVIDENCIARIO LP ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS	MULTIMERCADO 6% ▲ PREVIDENCIARIO LP ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS
AÇÕES 7% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO ASG BRASIL		AÇÕES 11% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO ASG BRASIL	AÇÕES 20% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO ASG BRASIL
INVESTIMENTO NO EXTERIOR 5% ▲ ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF		INVESTIMENTO NO EXTERIOR 5% ▲ ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF	INVESTIMENTO NO EXTERIOR 8% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF BOLSAS EUROPEIAS

2021	Julho	Ano
BB	não informado	
CEF	-0,50%	1,10%
IGEPREV	-0,57%	1,84%

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 23/08/2021, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2021 de **7,11%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **7,50%** até o final do ano, com média de **4,58%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **12,91%** para o exercício de 2021, ou seja, **283%** do CDI.

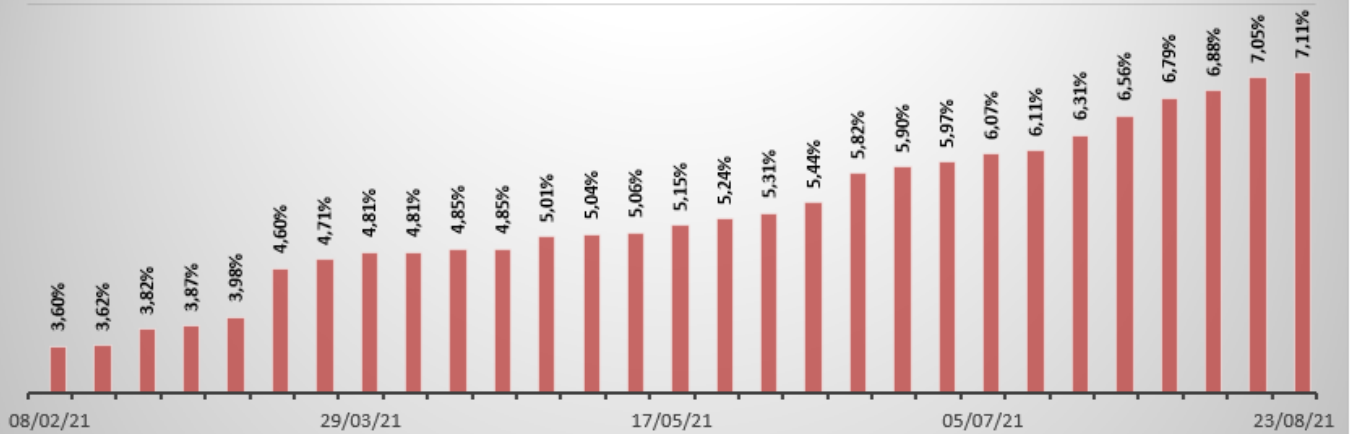
Projeção Focus 2021 - semana 23/08/21



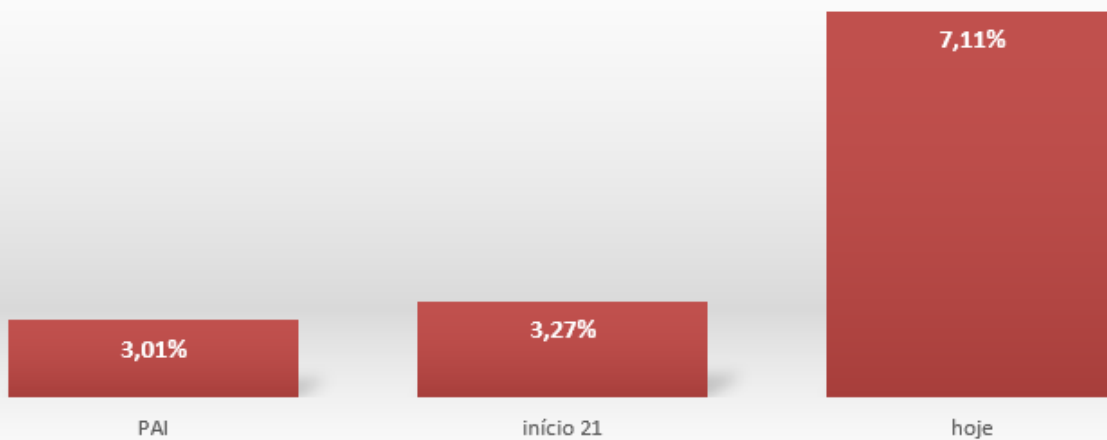
Projeções 2021



Projeções IPCA 2021 - 08/fev a 23/ago

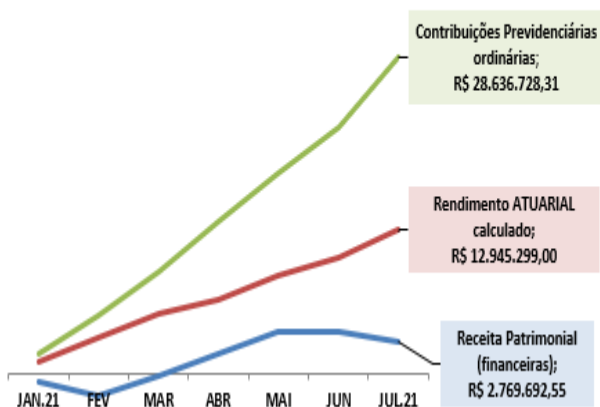


Estimativas IPCA 2021



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

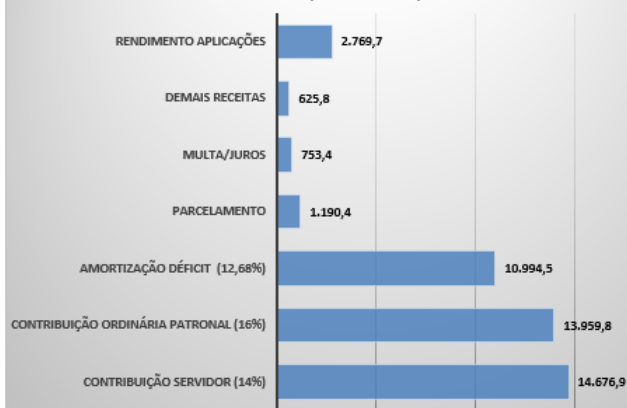
2021 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/20	159.370,6
PL em 31/07/21	160.013,1
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	642,6
Contribuições Previdenciárias do Ente	26.898,1
Contribuição Previdenciária do Servidor	14.676,9
Demais receitas	625,8
Rendimento de Aplicação Financeira	2.769,7
Rendimento Atuarial programado	12.945,3
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 10.175,6

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



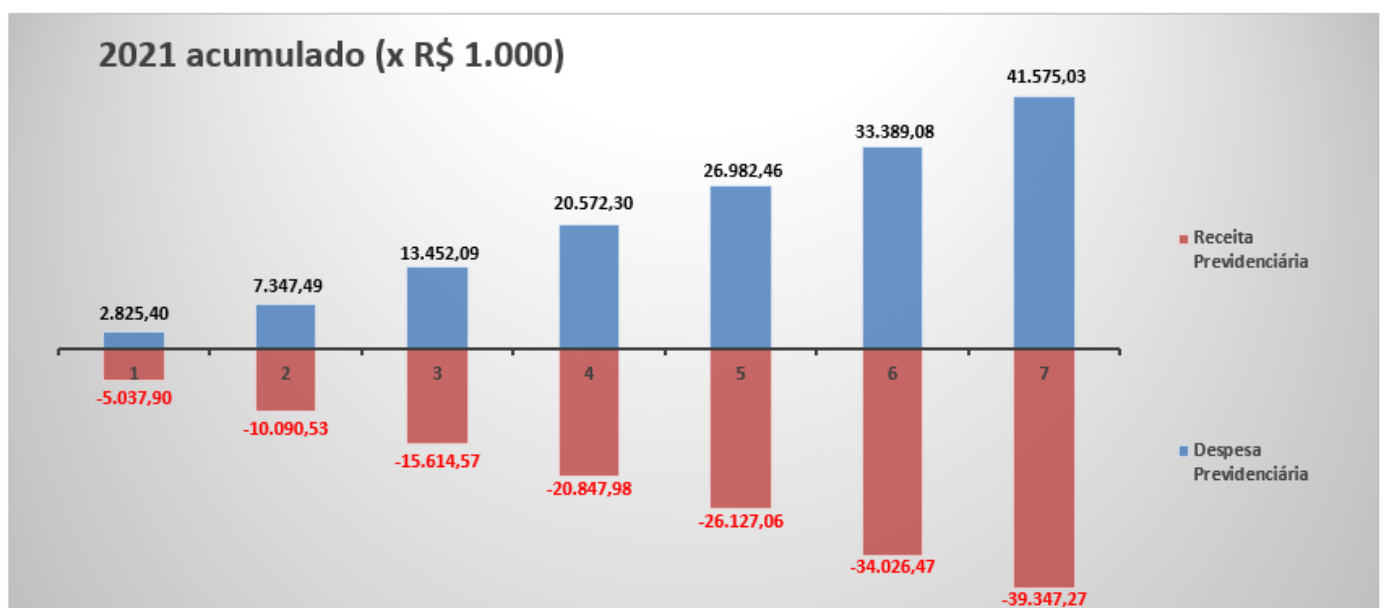
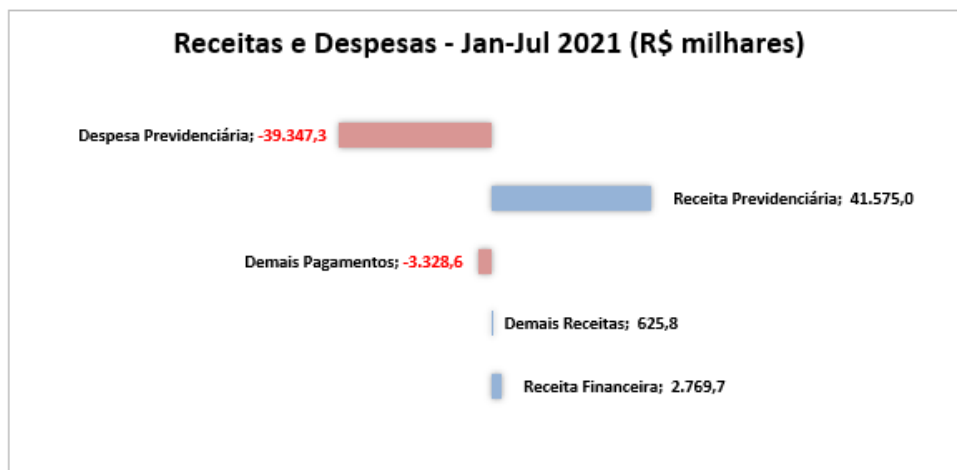
Fontes de recursos (Jan a Jul 2021) R\$ (milhares)

Pagamentos	42.934,1
Contribuição servidor (14%)	14.676,9
Contribuição ordinária patronal (16%)	13.959,8
Amortização Déficit (12,68%)	10.994,5
Parcelamento	1.190,4
Multa/Juros	753,4
Demais Receitas	625,8
Rendimento aplicações	2.769,7
Evolução do PL	642,6
Meta atuarial	12.945,3

6% dos recursos recebidos



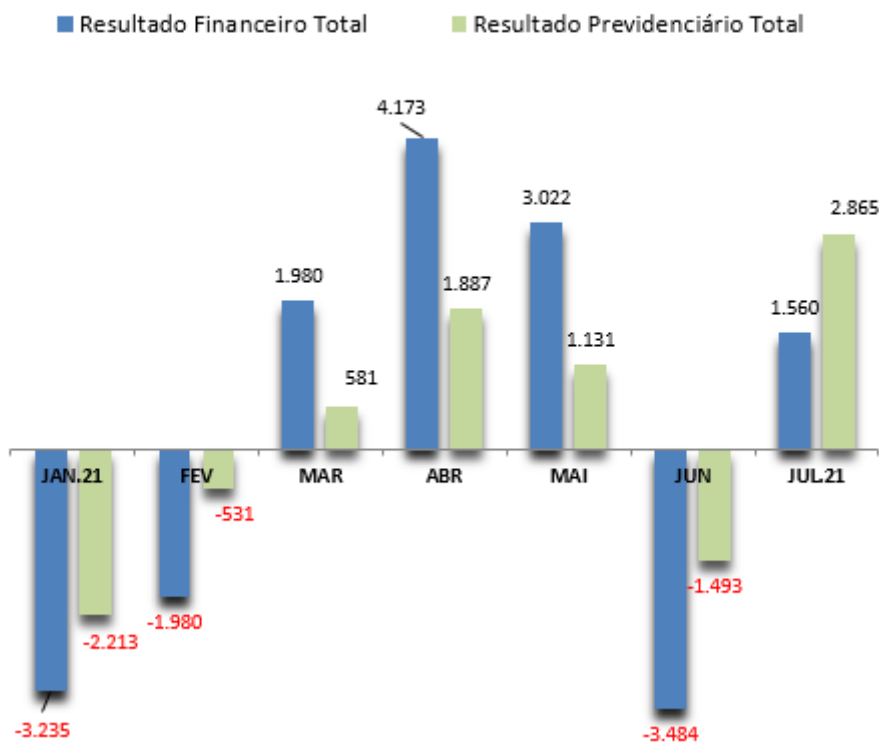
Fontes de recursos (Jan a Jul 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	42.934,1
Contribuição servidor (14%)	14.676,9
Contribuição do Ente	26.898,1
Demais Receitas	625,8
Rendimento aplicações	2.769,7
Total	42.200,8
94% dos recursos recebidos	
Evolução anual do PL	642,59
Meta atuarial	12.945,3



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.

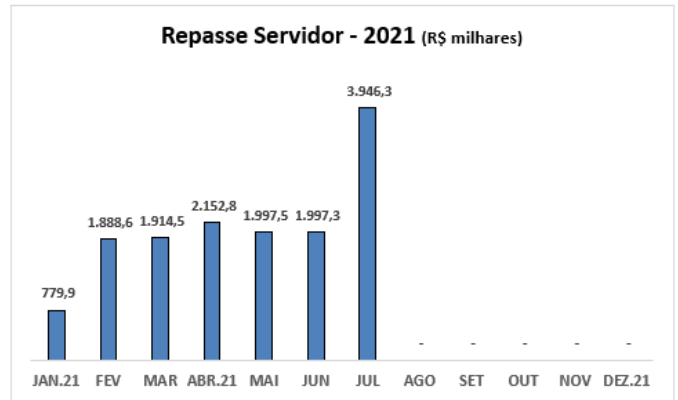
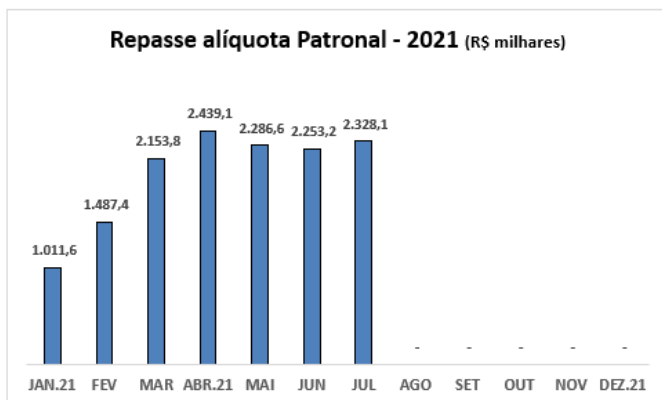
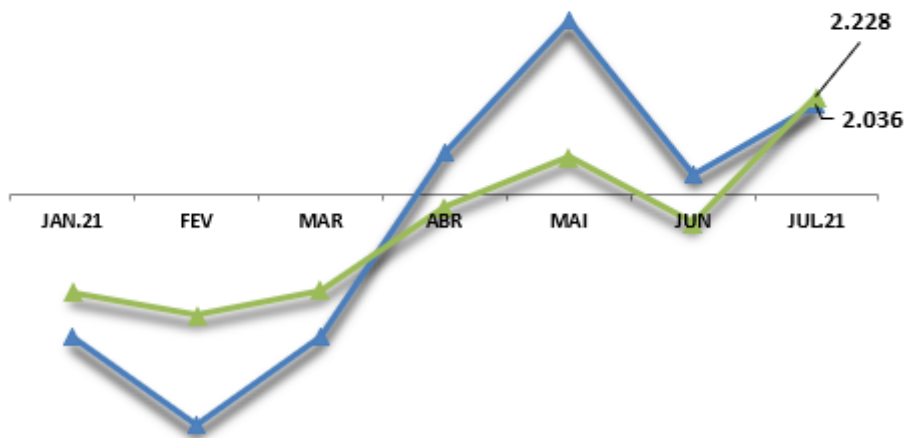
O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados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

2021 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)



2021 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

▲ Resultado Financeiro Total ▲ Resultado Previdenciário Total



13 – Riscos da carteira:

Nome	Volatilidade	Tracking Error - CDI	VaR 95,0% MV 21 du	VaR Histórico	VaR Condicional
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,06%	3,05%	1,45%	0,28%	0,38%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	18,51%	18,51%	8,79%	1,73%	2,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37%	0,36%	0,17%	0,03%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,71%	1,70%	0,81%	0,14%	0,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	2,29%	1,09%	0,20%	0,30%
BBIF MASTER FIDC LP	28,49%	28,49%	13,53%	0,04%	0,22%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	16,85%	16,85%	8,00%	1,45%	2,44%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	17,93%	17,93%	8,51%	1,76%	2,67%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,65%	3,66%	1,73%	0,43%	0,58%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	19,04%	19,05%	9,04%	1,88%	2,57%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2,34%	2,34%	1,11%	0,23%	0,32%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,05%	0,01%	0,02%	-0,00%	-0,00%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3,70%	3,70%	1,76%	0,38%	0,56%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,45%	2,45%	1,16%	0,24%	0,34%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	20,01%	20,02%	9,50%	1,91%	3,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,75%	2,75%	1,31%	0,29%	0,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,71%	2,71%	1,29%	0,29%	0,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,90%	7,89%	3,75%	0,81%	1,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,24%	5,24%	2,49%	0,51%	0,66%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19,80%	19,80%	9,40%	1,72%	2,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,36%	0,36%	0,17%	0,03%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,09%	0,06%	0,04%	-0,00%	0,00%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	2,34%	2,34%	1,11%	0,19%	0,34%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	13,32%	13,32%	6,32%	1,21%	1,81%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MUL	19,18%	19,18%	9,11%	1,74%	2,53%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	5,47%	5,47%	2,60%	0,47%	0,82%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	20,89%	20,89%	9,92%	2,05%	2,86%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	17,62%	17,62%	8,37%	1,69%	2,60%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	19,11%	19,11%	9,08%	1,79%	2,77%
LME REC IPCA FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR	3,71%	3,71%	1,76%	0,06%	0,40%