



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

## Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina

Município de Petrolina – PE

Agosto – 2020

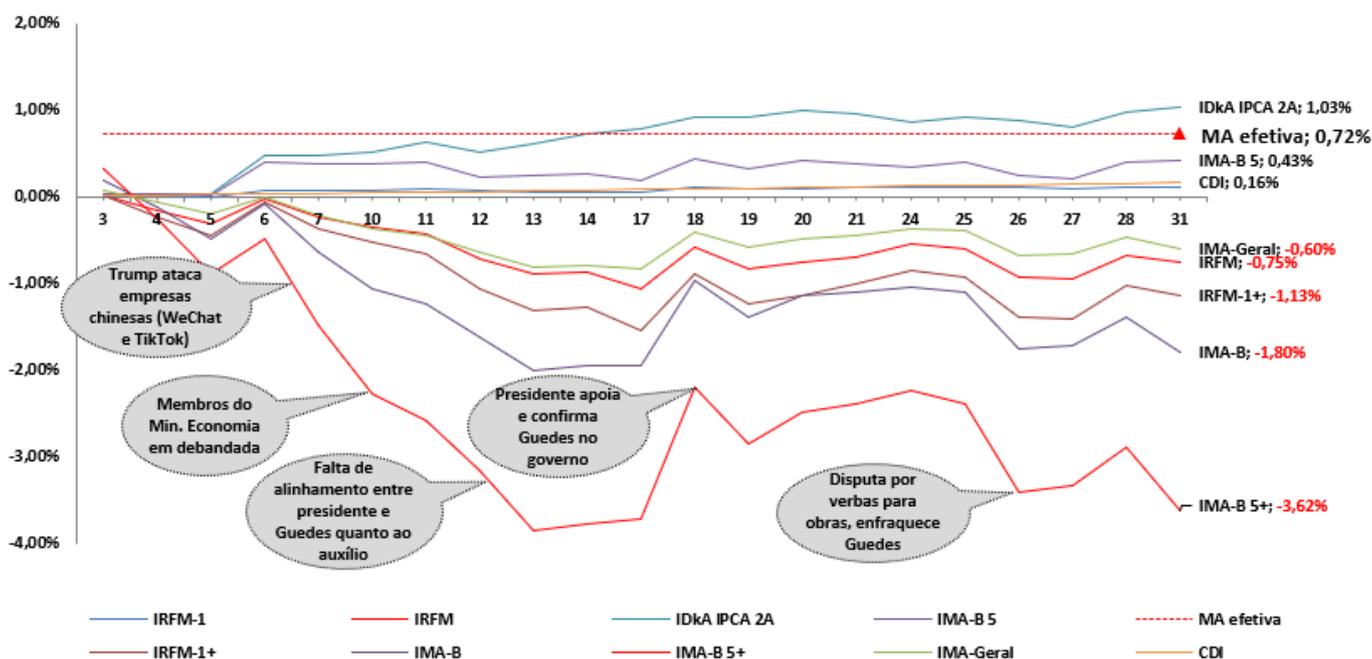
## ÍNDICE

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:
3	Bolsonaro admite imposto de Guedes, mas sem elevar carga tributária - A criação de um novo imposto no país recebeu o aval do presidente Jair Bolsonaro. Ele disse ter autorizado o ministro da Economia, Paulo Guedes, a propor um novo tributo sobre transações financeiras, similar à antiga CPMF, com a condição de não aumentar a carga tributária do país.
5	Banco Central corta Selic para 2%, pela 9ª vez seguida, conforme o mercado já esperava, reforçando a Era dos juros baixos no Brasil.
6	O principal assunto da política foi a falta de espaço no guarda-chuva orçamentário do teto de gastos para manter o auxílio emergencial e incorporar investimentos para estimular a economia. Um novo capítulo de suspeitas sobre o caso da rachadinha, envolvendo Fabrício Queiroz também reacendeu um alerta sobre a possibilidade de nova crise chegar ao Planalto.
7	O ministro da Economia fez nesta semana sua primeira participação na comissão mista da reforma tributária, sinalizando em direção ao acoplamento da proposta do governo às PECs já em tramitação na Câmara e no Senado. Uma clara tentativa de distensionar o ambiente político em torno ao assunto, que não foi eficiente. O motivo foi a falta de respostas sobre os próximos passos da proposta governista e não ter mostrado compromisso com as negociações com estados e municípios. Esse tipo de postura dificulta a viabilidade uma reforma mais ampla. Também chamaram a atenção as críticas que Guedes fez aos cálculos que constam da PEC 45 (Câmara dos Deputados), chamando-os de 'impróprios'.
12	Paulo Guedes anunciou os pedidos de demissão de dois secretários e vê 'debandada' na Economia. Ministro da Economia afirmou que os dois secretários estavam insatisfeitos com a morosidade das privatizações (Salim Mattar) e da reforma administrativa (Paulo Uebel).
14	O dilema do governo Bolsonaro entre as alas desenvolvimentista e liberal chegou ao ápice. O presidente sinaliza apoio a Guedes, mas também mostra boa vontade com pedidos por mais gastos. Um lado quer ultrapassar o limite do teto de gastos para promover investimentos e aquecer a economia, mesmo que isso represente algum custo no que diz respeito a indicadores de mercado. O outro procura manter a austeridade fiscal em busca de evitar colapso nas contas públicas.
18	Bolsonaro reforça apoio a Guedes por sua manutenção no governo, confirmando que o limite teto de gastos será respeitado. Bovespa teve alta de 2,48% (102.065 pontos)
19	Em política internacional, apesar das tensões estarem em alta nos EUA devido à proximidade das eleições, democratas deram sinal positivo sobre o pacote de estímulo após semanas de embate. A líder do partido na Câmara dos Representantes, Nancy Pelosi, sugeriu que o partido deve considerar reduções significativas a sua proposta para chegar a um acordo com republicanos, o que foi visto positivamente pelo governo Trump
20	A nova base aliada do presidente Jair Bolsonaro mostrou força e deu ao governo sua vitória mais expressiva no Congresso este ano. Por 316 votos a 165, a Câmara dos Deputados reverteu a derrota do governo no Senado e manteve congelados os salários de servidores da União, estados e municípios até 2021.
24	A expectativa para a taxa básica de juros em 2021 voltou a ser de 3,0% após breve redução, mostrou a pesquisa Focus realizada pelo Banco Central.
25	O governo não terá uma meta fiscal baseada no que vai arrecadar e gastar no Orçamento do próximo ano. O único freio para o avanço das despesas da União será o teto de gastos, regra que estabelece limite a partir da inflação do ano anterior. A mudança para uma meta flexível para o resultado das contas públicas é inédita e acirrou a disputa entre ministros por verbas. Na prática, o mecanismo que será adotado vai acabar com o contingenciamento — nome técnico dado aos bloqueios de recursos dos ministérios quando há queda na arrecadação. Em 2021, os recursos obtidos pelas pastas poderão ser utilizados integralmente.
28	FED confirma manutenção de juros mais baixos por mais tempo, indefinição com cenário fiscal no Brasil vem gerando preocupações e teve efeito também no anúncio de leilão de títulos prefixados do Tesouro

### Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Agosto/20



Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,14;0,13;0,12;0,21

0,24

Agosto .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.	CDI	MA estimada	MA efetiva
	IRFM-1	IDkA Pré 1A	IRFM	IDkA Pré 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Pré 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral			
3	0,0137%	0,01%	0,02%	-0,01%	0,00%	0,03%	0,03%	0,02%	0,19%	0,32%	0,0658%	0,0084%	0,61%	0,72%
4	0,0055%	-0,03%	-0,17%	-0,18%	0,03%	0,03%	-0,27%	-0,24%	-0,12%	-0,25%	-0,0660%	0,0169%	0,61%	0,72%
5	-0,0021%	-0,05%	-0,31%	-0,26%	0,04%	0,02%	-0,45%	-0,44%	-0,48%	-0,89%	-0,2046%	0,0253%	0,61%	0,72%
6	0,0736%	0,14%	-0,02%	0,11%	0,47%	0,40%	0,01%	-0,06%	-0,09%	-0,49%	-0,0003%	0,0328%	0,61%	0,72%
7	0,0677%	0,09%	-0,23%	-0,09%	0,48%	0,38%	-0,38%	-0,36%	-0,65%	-1,49%	-0,2181%	0,0403%	0,60%	0,72%
10	0,0700%	0,08%	-0,35%	-0,16%	0,51%	0,39%	-0,55%	-0,53%	-1,07%	-2,27%	-0,3691%	0,0477%	0,60%	0,72%
11	0,0833%	0,11%	-0,43%	-0,16%	0,63%	0,40%	-0,66%	-0,65%	-1,24%	-2,59%	-0,4440%	0,0552%	0,60%	0,72%
12	0,0675%	0,04%	-0,71%	-0,38%	0,51%	0,22%	-1,04%	-1,06%	-1,63%	-3,15%	-0,6440%	0,0627%	0,60%	0,72%
13	0,0573%	0,00%	-0,90%	-0,47%	0,60%	0,24%	-1,25%	-1,32%	-2,00%	-3,85%	-0,8070%	0,0702%	0,60%	0,72%
14	0,0562%	0,00%	-0,87%	-0,44%	0,73%	0,27%	-1,20%	-1,28%	-1,95%	-3,78%	-0,7864%	0,0776%	0,60%	0,72%
17	0,0587%	-0,01%	-1,05%	-0,51%	0,79%	0,19%	-1,43%	-1,54%	-1,96%	-3,72%	-0,8388%	0,0851%	0,60%	0,72%
18	0,1027%	0,11%	-0,58%	-0,17%	0,93%	0,44%	-0,79%	-0,89%	-0,97%	-2,19%	-0,4065%	0,0926%	0,60%	0,72%
19	0,1013%	0,08%	-0,83%	-0,36%	0,93%	0,33%	-1,19%	-1,24%	-1,40%	-2,85%	-0,5773%	0,1001%	0,60%	0,72%
20	0,0977%	0,06%	-0,76%	-0,33%	1,00%	0,43%	-1,07%	-1,14%	-1,14%	-2,49%	-0,4810%	0,1075%	0,60%	0,72%
21	0,1023%	0,06%	-0,69%	-0,29%	0,95%	0,38%	-0,96%	-1,01%	-1,11%	-2,39%	-0,4434%	0,1150%	0,60%	0,72%
24	0,1182%	0,12%	-0,55%	-0,15%	0,86%	0,34%	-0,77%	-0,85%	-1,04%	-2,23%	-0,3710%	0,1225%	0,60%	0,72%
25	0,1198%	0,12%	-0,61%	-0,21%	0,92%	0,39%	-0,89%	-0,93%	-1,11%	-2,39%	-0,3991%	0,1300%	0,69%	0,72%
26	0,1062%	0,08%	-0,94%	-0,44%	0,88%	0,25%	-1,38%	-1,39%	-1,75%	-3,41%	-0,6710%	0,1375%	0,69%	0,72%
27	0,10%	0,04%	-0,95%	-0,51%	0,81%	0,21%	-1,45%	-1,41%	-1,73%	-3,34%	-0,66%	0,14%	0,69%	0,72%
28	0,1195%	0,09%	-0,67%	-0,31%	0,97%	0,40%	-1,05%	-1,02%	-1,39%	-2,89%	-0,4687%	0,1524%	0,69%	0,72%
31	0,12%	0,08%	-0,75%	-0,36%	1,03%	0,43%	-1,16%	-1,13%	-1,80%	-3,62%	-0,60%	0,16%	0,69%	0,72%

## 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 agosto/20 foi um mês de desgaste político no Brasil. Com a saída de importantes membros da equipe econômica de Paulo Guedes, colocou o mercado em alerta quanto a manutenção do próprio ministro. O grande receio era saber se o governo iria desrespeitar a regra do teto de gastos colocando o país em situação fiscal mais crítica ainda. Porém, o ministro foi mantido no cargo, mas afastado das negociações junto ao Congresso. O BACEN cortou novamente a taxa Selic para 2%, com viés de manutenção da mesma até o final do ano. Em agosto/20, o Ibovespa registrou desvalorização de 3,44%; o IMA-B 5+, -3,62% e o MSCI ACWI (USD), 5,97%. O real frente ao dólar americano se desvalorizou 5,15%.

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018				PAI	Ago.2020	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.
						150.832.367,75	-0,60%	2,91%	8,05%	0,16%	0,72%
										2,12%	4,61%
<b>art. 7º, I, b</b>				<b>100%</b>	<b>FI 100% TTN</b>	<b>100%</b>	<b>48,04%</b>	<b>72.185.000,44</b>			
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	9,53%	14.324.862,39	0,09%	2,78%	4,77%	131,43%	60,30%		
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	1,65%	2.481.380,20	0,83%	5,08%	9,61%	240,17%	110,20%		
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	0,57%	860.811,60	0,42%	3,69%	7,87%	174,46%	80,04%		
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A	3,52%	5.289.232,57	0,79%	4,80%	8,84%	226,84%	104,08%		
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	4,59%	6.899.240,32	0,39%	4,45%	8,93%	210,54%	96,60%		
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	1,32%	1.988.415,35	-1,83%	0,54%	6,20%	25,65%	11,77%		
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	1,60%	2.399.010,61	-0,77%	5,06%	8,49%	239,12%	109,71%		
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	8,84%	13.278.954,91	0,10%	2,83%	4,85%	133,81%	61,39%		
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	1,31%	1.961.673,70	-0,72%	2,54%	5,94%	120,22%	55,16%		
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C	15,11%	22.701.418,79	-0,56%	5,06%	9,21%	239,20%	109,75%		
<b>art. 7º, IV, a</b>				<b>40% -</b>	<b>FI (geral) (ATIVO)</b>	<b>40%</b>	<b>20,85%</b>	<b>31.331.445,26</b>			
11	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário	DI	0,34%	505.008,23	-1,05%	3,80%					
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	4,73%	7.110.015,55	0,09%	1,55%	3,00%	73,25%	33,61%		
13	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC	DI	13,88%	20.854.825,01	-0,35%	2,61%		123,32%	56,58%		
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	1,90%	2.861.596,47	0,15%	2,17%	3,90%	102,51%	47,03%		
<b>art. 7º, VII, a</b>				<b>5%</b>	<b>FIDC fechado, cota Senior</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1.923.567,74</b>			
15	BBIF Master FIDC LP	-	0,38%	571.988,43	-0,60%	10,91%	7,88%	515,81%	236,66%		
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	0,90%	1.351.579,31	-0,41%	-3,36%	-5,05%	-158,85%	-72,89%		
<b>art. 8º, I, a</b>				<b>30%</b>	<b>FIA (mínimo 50 ações)</b>	<b>30,00%</b>	<b>4,79%</b>	<b>7.200.956,32</b>			
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	3,33%	5.003.200,68	-3,25%	-14,62%	-2,43%	-691,30%	-317,18%		
18	Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	1,46%	2.197.755,64	-3,43%	-14,10%	-1,87%	-666,74%	-305,91%		
<b>art. 8º, II, a</b>				<b>20%</b>	<b>FIA (geral)</b>	<b>20,00%</b>	<b>12,08%</b>	<b>18.154.017,33</b>			
19	BNB Seleção FIA	Ibovespa	1,30%	1.947.917,63	-3,83%	-0,57%	11,56%	-27,18%	-12,47%		
20	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	2,72%	4.091.506,88	-3,82%	-13,31%	-1,14%	-629,27%	-288,72%		
21	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small	1,93%	2.897.994,43	-4,82%	-12,88%	4,43%	-608,94%	-279,39%		
22	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre	Ibovespa	1,95%	2.935.491,00	-4,09%	-12,20%	3,06%	-576,92%	-264,70%		
23	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	2,77%	4.162.676,68	-3,45%	-10,02%	6,16%	-473,53%	-217,26%		
24	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo	Small	1,41%	2.118.430,71	-1,39%	-15,36%	3,92%	-726,04%	-333,12%		
<b>art. 8º, III</b>				<b>10%</b>	<b>Multimercado</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,39%</b>	<b>15.620.298,19</b>			
25	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	2,83%	4.253.094,05	-0,14%	0,22%	5,57%	10,52%	4,83%		
26	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP	CDI	1,94%	2.921.786,30	-0,23%	0,62%	29,47%	13,52%			
27	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI	1,64%	2.457.533,78	6,95%	5,27%	16,96%	249,10%	114,29%		
28	Caixa FIM RV 30 LP	CDI	0,66%	986.492,12	-0,78%	-1,51%	4,36%	-71,48%	-32,79%		
29	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado	Ibovespa	3,33%	5.001.391,94	0,04%	0,04%		1,96%	0,90%		
<b>art. 8º, IV, a</b>				<b>5%</b>	<b>FIP</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1.606.880,67</b>			
30	Ático Florestal FIC FIP	-	1,07%	1.606.880,67				0,00%	0,00%		
<b>art. 8º, IV, b</b>				<b>5%</b>	<b>FII</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,49%</b>	<b>2.245.564,29</b>			
31	HAZ FII (Ático Renda FII)	-	1,49%	2.245.564,29				0,00%	0,00%		
<b>Total da carteira</b>				<b>100,00%</b>	<b>150.267.730,24</b>						
<b>c/c</b>					<b>564.637,51</b>						
<b>Total geral da carteira</b>					<b>150.832.367,75</b>						
<b>Total RF</b>				<b>70,17%</b>	<b>105.440.013,44</b>						
<b>Total RV</b>				<b>29,83%</b>	<b>44.827.716,80</b>						

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

Indicadores		2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago
US\$ (comercial venda)		35,74%	5,93%	5,37%	15,56%	4,39%	-0,01%	0,92%	-4,98%	5,15%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-14,07%	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%
	IGC-NM	-3,87%	2,21%	-8,01%	-28,74%	11,54%	9,63%	9,32%	9,42%	-1,90%
	IDIV	-17,25%	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%	6,53%	-4,83%
	ICON	-5,53%	3,66%	-10,00%	-31,51%	17,67%	7,65%	10,08%	7,62%	-1,48%
	SMLL	-14,27%	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%	9,50%	-1,23%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	41,33%	5,20%	-3,70%	0,00%	15,70%	4,60%	3,45%	-0,53%	12,02%
	MSCI ACWI (USD)	3,47%	-1,10%	-8,08%	-13,50%	10,71%	4,35%	3,19%	5,14%	5,97%
	MSCI EM (USD)	-2,36%	-1,11%	-1,53%	-3,50%	-0,26%	0,70%	1,17%	1,38%	0,87%
	Dow Jones	34,30%	5,70%	-5,60%	-0,60%	13,70%	4,80%	1,56%	-0,28%	12,22%
S&P 500		47,07%	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%	2,77%	0,26%	12,52%
Índices ANBIMA	CDI	2,12%	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%
	IMA Geral	3,02%	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%
	IMA-B	0,80%	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%
	IMA-B 5	4,63%	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%
	IMA-B 5+	-2,01%	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%	-3,62%
	IDkA (IPCA 2a)	5,39%	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%	1,03%
	IDkA (IPCA 5a)	5,83%	1,05%	0,87%	-3,75%	1,08%	3,51%	1,56%	2,68%	-1,13%
	IRF-M	5,20%	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%
	IRF-M 1	2,96%	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%
	IRF-M 1+	6,37%	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%	-1,13%
	IDkA Pré 1A	4,74%	0,57%	0,60%	1,23%	0,64%	0,69%	0,49%	0,35%	0,08%
	IDkA Pré 2A	7,17%	0,95%	1,03%	1,18%	1,28%	1,30%	0,70%	0,89%	-0,36%
IDkA Pré 3A	7,77%	1,26%	1,10%	0,04%	1,77%	2,01%	1,01%	1,53%	-1,16%	
Índices IBGE	IPCA	0,70%	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,36%	0,24%
Meta Atuarial (IPCA + 5,89% aa)		4,61%	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%
IGEPREV		2,91%	0,50%	-1,05%	-4,71%	2,54%	2,19%	2,02%	2,20%	-0,60%

#### 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 - 08/2020:

Enquadramento Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático		
RF	art. 7º, I, b		Gestão Ativa	22.701.418,79	22.701.418,79	-					
			IRFM-1	27.603.817,30	13.278.954,91	14.324.862,39					
			IRFM	2.399.010,61	2.399.010,61						
			IMA-B	1.988.415,35	1.988.415,35						
			IMA-B 5	6.899.240,32	6.899.240,32						
			IMA-B 5+	-	-						
			IDkA IPCA 2A	5.289.232,57	5.289.232,57						
			IMA-Geral	1.961.673,70	1.961.673,70						
			FI NTN-B (curva)	3.342.191,80			3.342.191,80				
				100%	100%	72.185.000,44	54.517.946,25	17.667.054,19	-	-	-
RF	art. 7º, IV, a		FI DI	9.971.612,02	9.971.612,02						
			Gestão Ativa	21.359.833,24	20.854.825,01	505.008,23					
	40%	40%	31.331.445,26	30.826.437,03	505.008,23	-	-	-			
RF	art. 7º, VII, a		FIDC (cota senior)	1.923.567,74		571.988,43	1.351.579,31				
	5%	5%									
TOTAL RF			-	-	105.440.013,44	85.344.383,28	18.172.062,42	571.988,43	1.351.579,31	-	
RV	art. 8º, I, a		FIA (índices +50 ações)	7.200.956,32	7.200.956,32						
			FIA	18.154.017,33	16.206.099,70			1.947.917,63			
			Multimercado	15.620.298,19	15.620.298,19						
			FIP	1.606.880,67					1.606.880,67		
			FII	2.245.564,29						2.245.564,29	
TOTAL RV			-	-	44.827.716,80	39.027.354,21	-	-	1.947.917,63	3.852.444,96	
TOTAL GERAL			-	-	150.267.730,24	124.371.737,49	18.172.062,42	571.988,43	1.351.579,31	1.947.917,63	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.

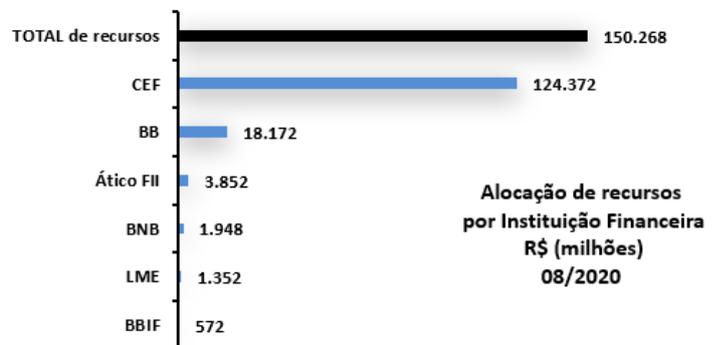
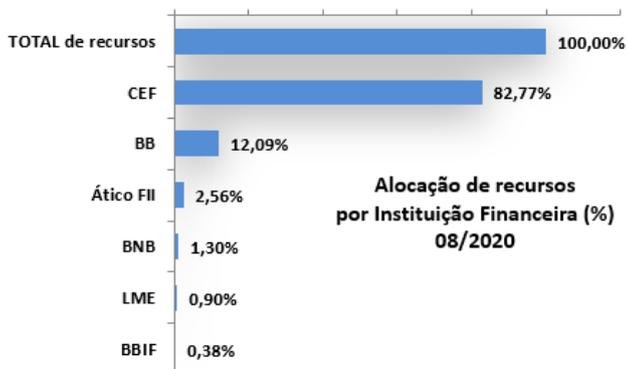
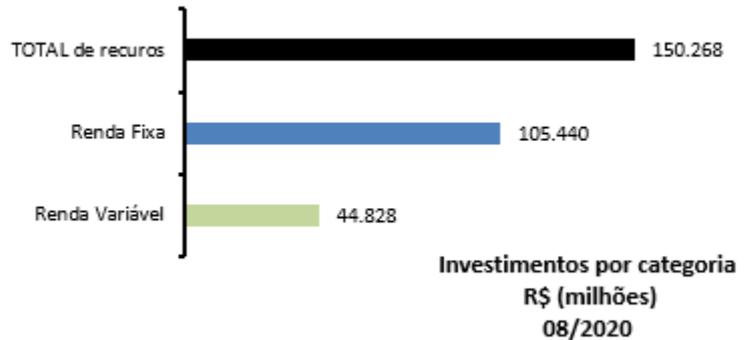
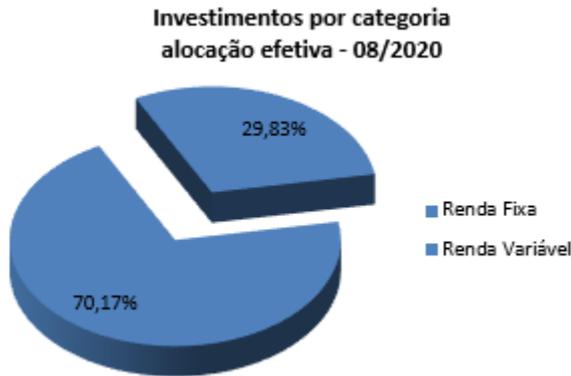
Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos com gestão dinâmica e pré-fixados.

**Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 08/2020:**

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	<i>Gestão Ativa</i>			15,11%	15,11%	0,00%				
	<i>IRFM-1</i>			18,37%	8,84%	9,53%				
	<i>IRFM</i>			1,60%	1,60%					
	<i>IMA-B</i>			1,32%	1,32%					
	<i>IMA-B 5</i>			4,59%	4,59%					
	<i>IMA-B 5+</i>			0,00%	0,00%					
	<i>IDkA IPCA 2A</i>			3,52%	3,52%					
	<i>IMA-Geral</i>			1,31%	1,31%					
	<i>FI NTN-B (curva)</i>			2,22%		2,22%				
	art. 7º, I, b		100%	100%	48,04%	36,28%	11,76%			
art. 7º, IV, a	<i>FI DI</i>			6,64%	6,64%					
	<i>Gestão Ativa</i>			14,21%	13,88%	0,34%				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	20,85%	20,51%	0,34%				
		5%	5%	1,28%			0,38%	0,90%		
<b>TOTAL RF</b>		-	-	<b>70,17%</b>	<b>56,79%</b>	<b>12,09%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,90%</b>		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	4,79%	4,79%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	12,08%	10,78%			1,30%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	10,39%	10,39%				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,07%					1,07%
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,49%					1,49%
<b>TOTAL RV</b>		-	-	<b>29,83%</b>	<b>25,97%</b>			-	<b>1,30%</b>	<b>2,56%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>		-	-	<b>100,00%</b>	<b>82,77%</b>	<b>12,09%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,30%</b>	<b>2,56%</b>

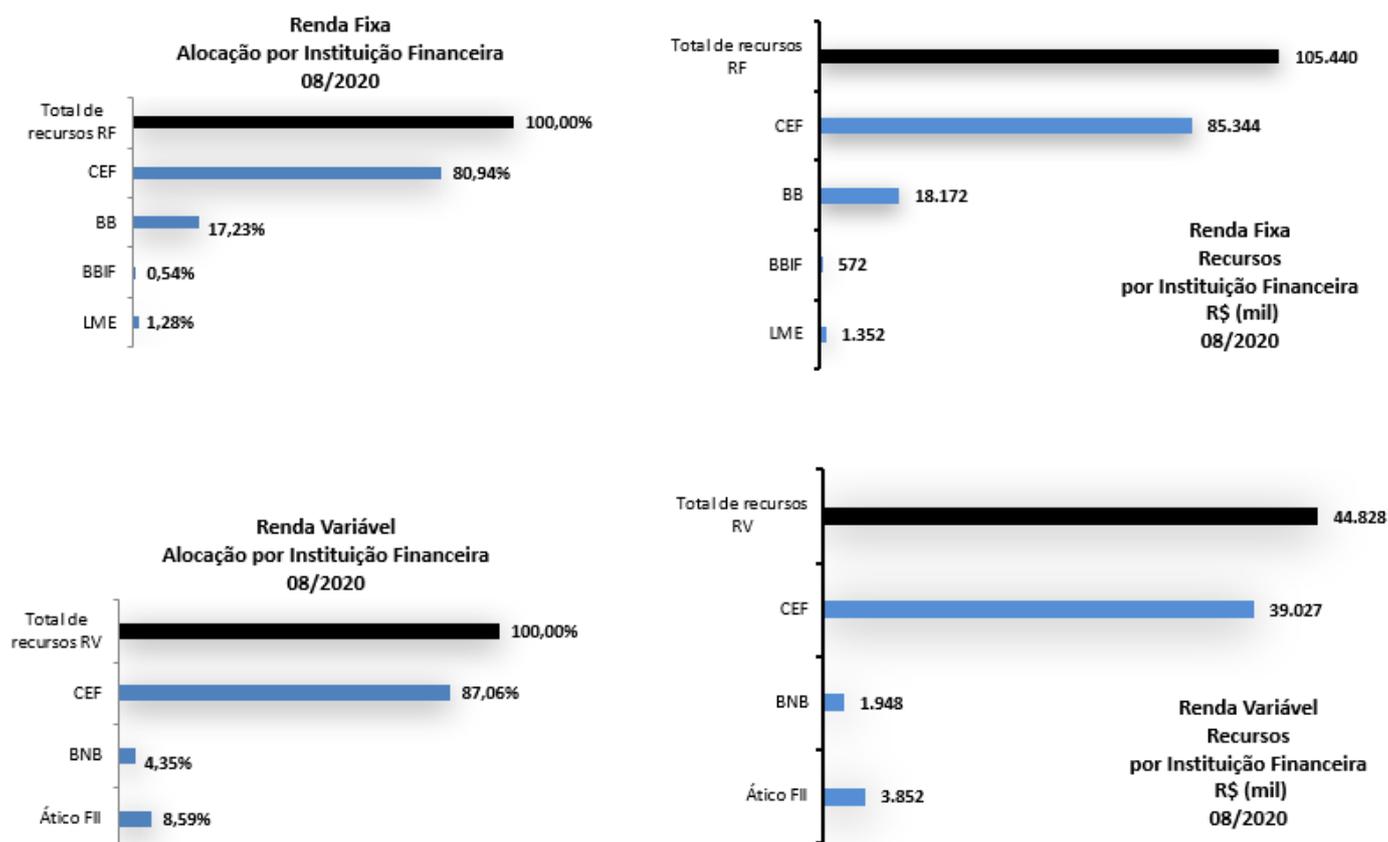
## 6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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.

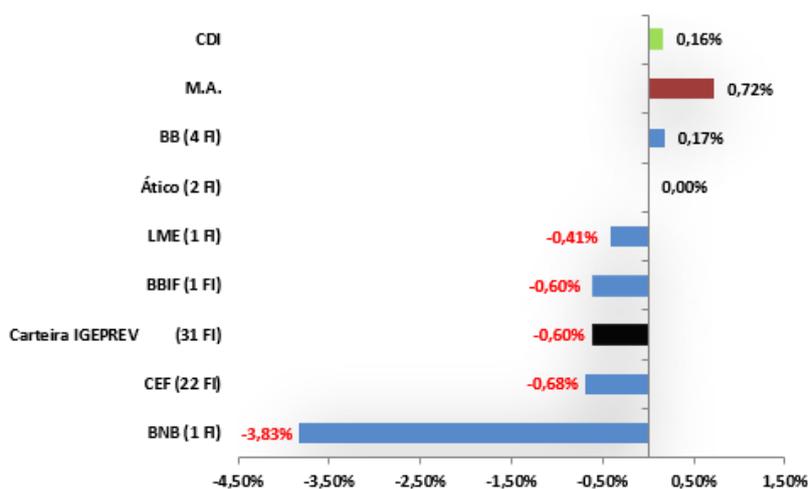


## 8 - Extrato mensal do desempenho:

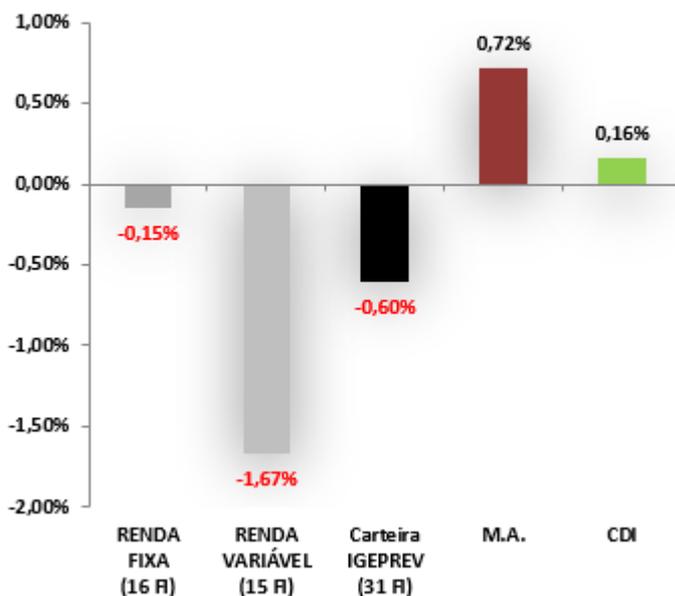
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

**Rentabilidade por Bancos - 08/2020**

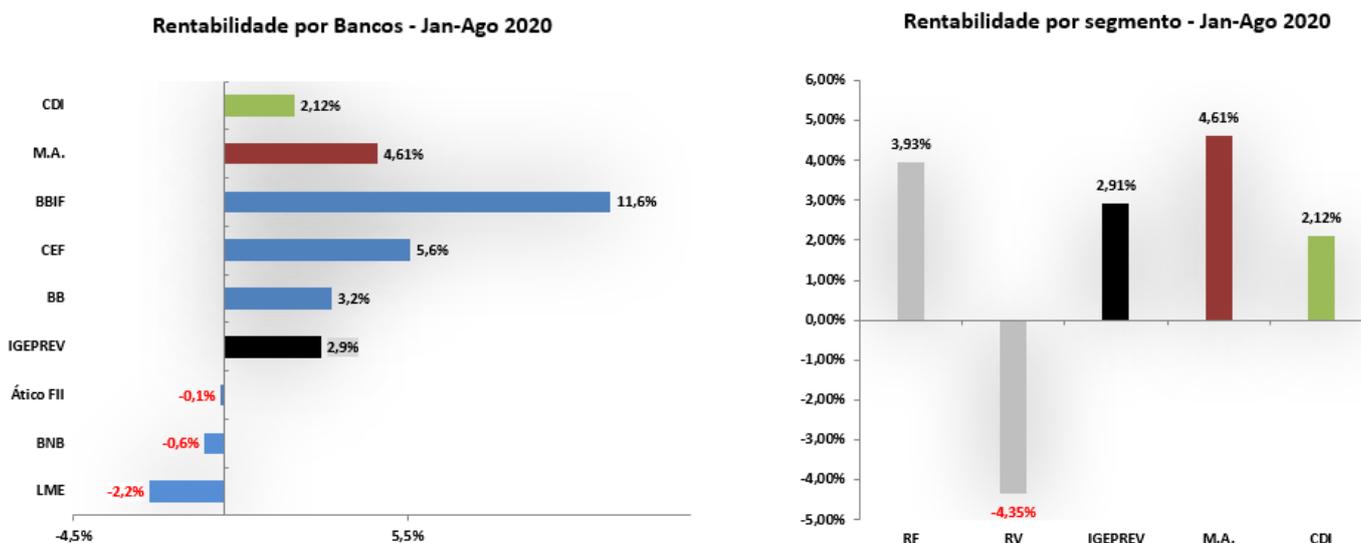


**Rentabilidade por segmento - 08/2020**



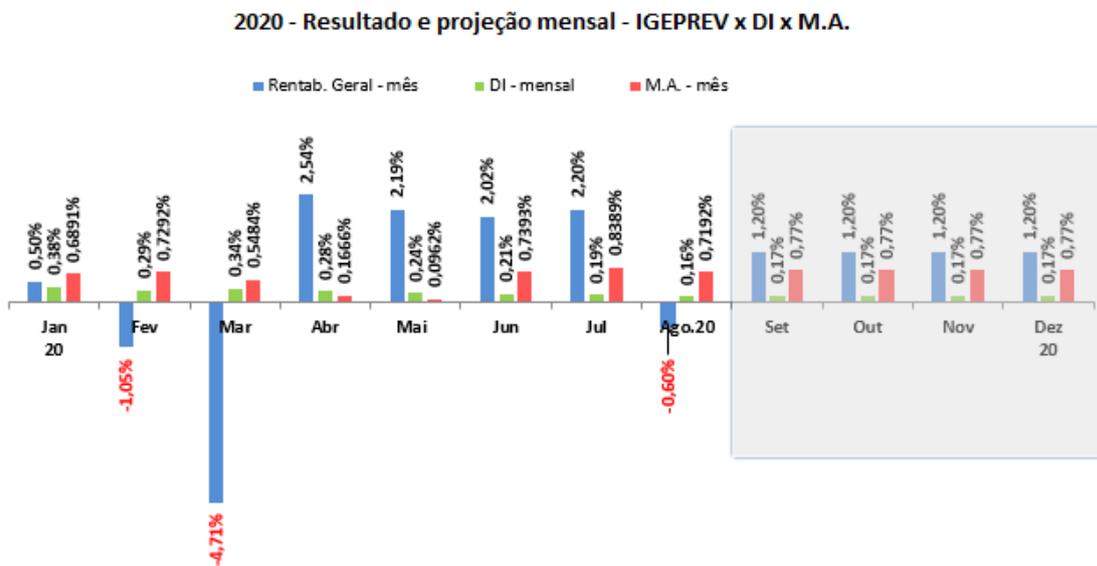
## 9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/20:

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 **2,91%** contra uma meta atuarial de **4,61%**, no acumulado anual



O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/20 com a previsão destacada no gráfico nº 01.

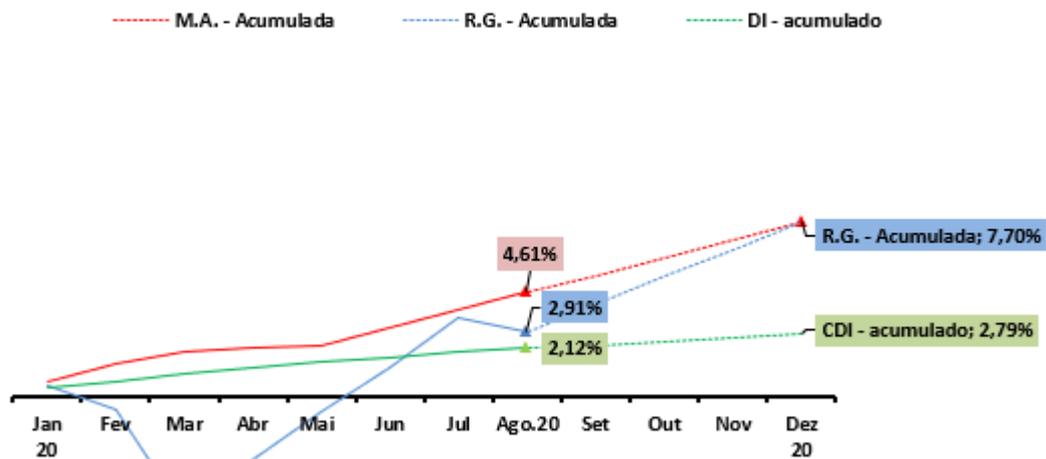
Gráfico nº 02



O gráfico nº 03 registra o momento do desempenho da carteira do IGEPREV em relação à meta atuarial e o CDI do acumulado no ano em análise e a projeção do exercício 2020.

Gráfico nº 03

### Agosto 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%	5%	5%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	11%	11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	6%	6%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	3%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	13%	13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	9%	9%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	18%	18%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	5%	5%
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	4%	4%
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	20%	1%	1%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	3%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	8%	8%

▲ Aumento    ▬ Manutenção    ▼ Redução

### Retorno da Carteira Sugerida – 2020



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Fundos de Investimento <sup>(1)</sup>	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por enquadramento)	Limites Fundo (% Fundos)	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Ações Governança FI	IGC-T	20%	15%	1%	1%	3,5%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	15%	1%	2%	3,5%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	15%	1%	1,2%	3%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	15%	2%	1,8%	4%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	15%	-	1%	2%
BB Quantitativo FIC Ações	Ações Livre	20%	15%	-	1%	2%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	5%	2%	3%	3%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	DI	10%	5%	2%	2%	2%
BB Previdenciário IMA-B TP FI RF	IMA-B	100%	15%	18%	19%	16%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	IRF-M 1+	100%	15%	2%	3%	3%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	IPCA	20%	15%	20%	20%	20%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	15%	20%	20%	20%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	15%	10%	9%	7%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	15%	6%	4%	2%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	15%	7%	6%	6%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	15%	8%	6%	3%

▲ Aumento ▼ Redução ■ Manutenção (em relação ao mês anterior)  
 (1) As cartelas sugeridas são compatíveis exclusivamente para fundos de ações disponíveis do Banco do Brasil

## Retorno Carteira Sugerida - 2020



Resultado jan-jul CEF = 4,60%

Resultado jan-ago BB = -0,52%

Resultado jan-ago IGEPREV = 2,91%

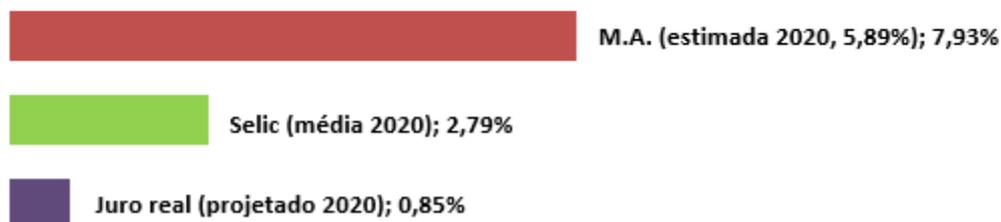
## 11 – Cenário 2020 e 2021 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “Relatório de Mercado – FOCUS”, de 11/09/2020 (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 **1,94%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **2,00%** até o final do ano, com média de **2,00%**, tendo em vista que o COPOM baixou a Selic para patamar recorde de **2,00%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **7,94%** para o exercício de 2020, ou seja, **397%** do CDI.

<i>Expectativas para 2020 – 14.09.20</i>	
IPCA – 2020 <sup>(1)</sup>	<b>1,94%</b>
IPCA – acumulado 12 meses <sup>(2)</sup>	<b>2,44%</b>
Taxa SELIC – atual <sup>(1)</sup>	<b>2,00%</b>
Taxa SELIC – média estimada <sup>(1)</sup>	<b>2,79%</b>
Taxa SELIC – dez. <sup>(1)</sup>	<b>2,00%</b>
PIB <sup>(1)</sup>	<b>-5,11%</b>
Juro Real (projetado exercício 2020)	<b>0,85%</b>
Taxa Real da Meta Atuarial	<b>5,88%</b>
Meta Atuarial	<b>7,94%</b>
Meta atuarial (% CDI)	<b>397%</b>

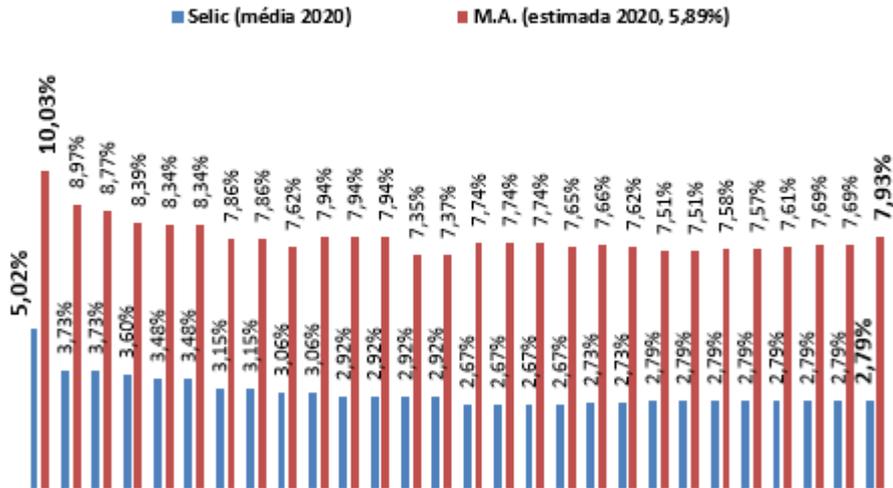
Fonte: (1) BACEN, (2) IBGE.

### Projeção Focus 2020 - Semana 14/09/2020



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

### Projeções 2020

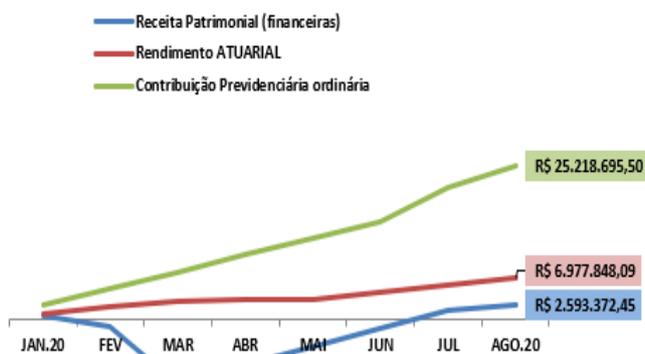


### Projeção Focus 2020 - Semana 14/09/2020



## 12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

### 2020 - Evolução das Receitas

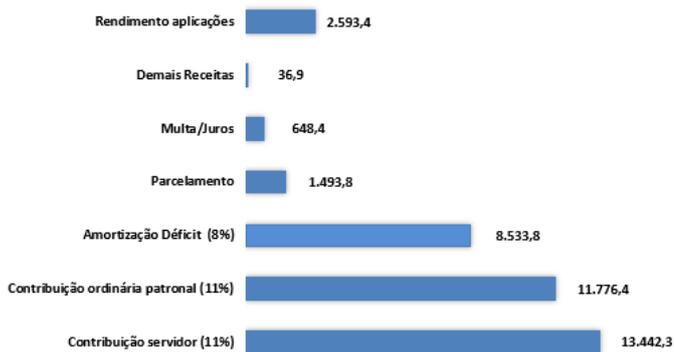


### Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/19	153.087,6
PL em 31/08/20	150.832,4
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 2.255,2
Contribuições Previdenciárias do Ente	11.776,4
Contribuição Previdenciária do Servidor	13.442,3
Demais receitas	36,9
Rendimento de Aplicação Financeira	2.593,4
Rendimento Atuarial programado	6.977,8

Insuficiência financeira sobre a meta atuarial - 4.384,5

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



Fontes de recursos (acumulado 2020)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-40.894,6
Contribuição servidor (11%)	13.442,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	11.776,4
Amortização Déficit (8%)	8.533,8
Parcelamento	1.493,8
Multa/Juros	648,4
Demais Receitas	36,9
Rendimento aplicações	2.593,4
<b>Evolução do PL</b>	<b>-2.255,2</b>
<b>Meta atuarial</b>	<b>6.977,8</b>

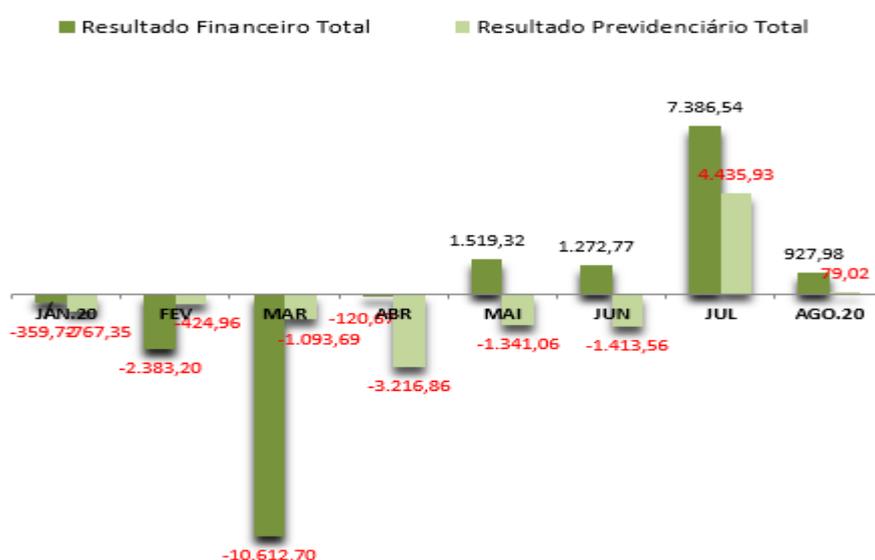
7% dos recursos recebidos

19% dos recursos recebidos

Foi analisado os resultados mensais financeiros e previdenciários. O resultado financeiro agrega as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, demais receitas e as receitas das aplicações financeiras, descontado os pagamentos integrais do RPPS efetuados no mês.

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

### 2020 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)



### 2020 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

