



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

Setembro – 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 – 02.09.21

O mês de setembro iniciou com o Ibovespa em queda de 2,28% (116.677 pontos). As votações da reforma do Imposto de Renda, que primeiro foi aprovada com um texto que estabelecia 20% de alíquota de imposto sobre dividendos e o fim dos Juros Sobre o Capital Próprio (JCP), mas hoje um destaque foi aprovado reduzindo esse valor para 15%, algo que traz alguma preocupação sobre qual seria a contrapartida para compensar esse ajuste e também outros fatores de preocupação como a crise hídrica e mais um indicador econômico negativo no Brasil. Analistas apontam que o texto, da maneira como passou, retira a restrição do acesso à declaração simplificada do IRPF e cria uma série de exceções para regimes de tributação, como o Simples Nacional e o lucro presumido. Segundo analistas, o PIB do segundo trimestre decepcionou e os investidores ficaram de olho nos dados da produção industrial, que caiu 1,3% em julho na comparação com o mês anterior, segundo dados do IBGE. O mercado hoje refletiu também as preocupações com a crise hídrica. A XP destacou em relatório que a probabilidade de racionamento nos próximos doze meses aumentou significativamente, passando de 5,5% (no último relatório da casa) para 17,2%.

Eventos – 08.09.21

Mediante o recrudescimento do conflito entre os Três Poderes, Ibovespa fecha em nova queda de 3,78% (113.412 pontos), a maior desde março. Dólar dispara a R\$ 5,32. O nervosismo veio na esteira do noticiário político depois das manifestações de rua de apoio à Bolsonaro quando este atacou novamente os ministros do Supremo Tribunal Federal, Alexandre de Moraes e Luís Roberto Barroso, além de fazer ameaças também para o presidente da Corte, ministro Luiz Fux. “Ou o chefe desse Poder enquadra o seu ou esse Poder pode sofrer aquilo que nós não queremos”, disse. Bolsonaro disse ainda que não vai mais cumprir as decisões de Moraes, declaração que foi alvo do ponto mais forte do discurso de resposta do ministro Luiz Fux hoje. Para o presidente do STF, incitação ao não cumprimento de decisões judiciais é “crime de responsabilidade” que deveria ser analisado pelo Congresso.

Eventos – 09.09.21

Bolsonaro escreve nota que reduz a temperatura do conflito com o STF, melhorando o ambiente em Brasília, após resultado de reunião com Temer (que foi quem indicou o ministro Alexandre de Moraes à Corte), e Ibovespa fecha em alta de 1,72% (115.360 pontos). O Ibovespa fechou em alta com uma disparada no final de pregão desta quinta-feira (9). A Bolsa chegou a subir mais de depois do presidente Jair Bolsonaro escrever uma carta apaziguando os ânimos com o Supremo Tribunal Federal (STF) após almoço com o ex-presidente Michel Temer, que foi quem indicou o ministro Alexandre de Moraes à Corte.

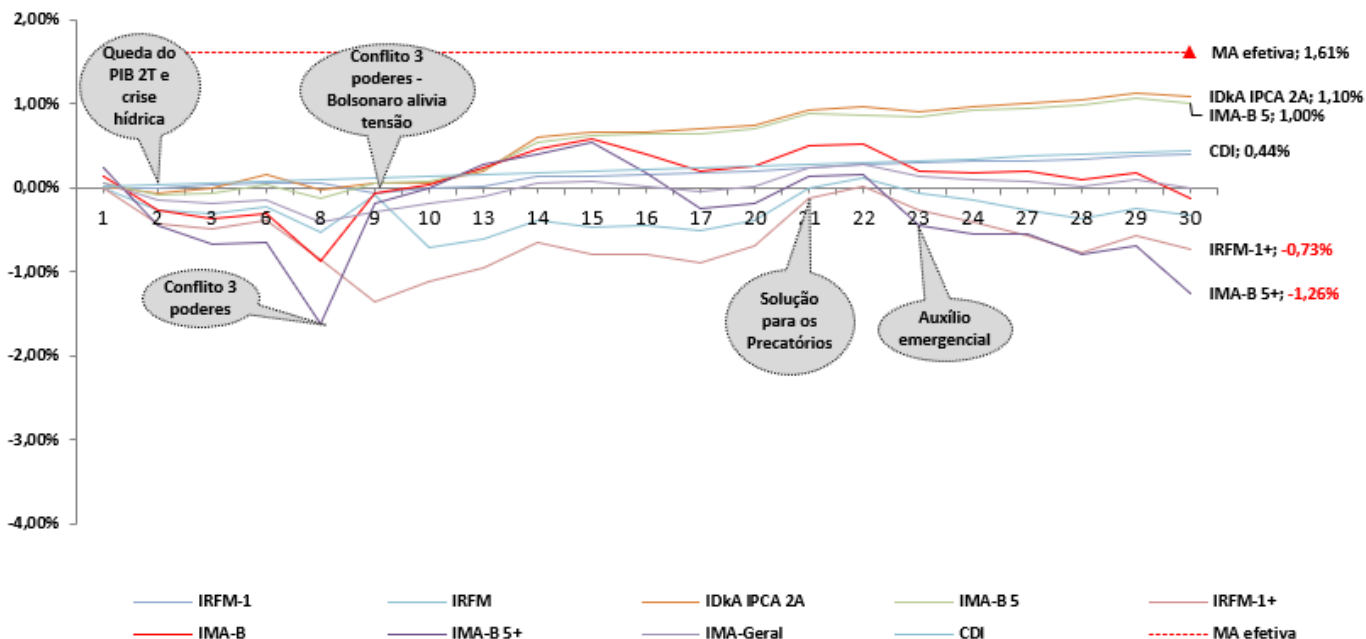
Eventos – 21.09.21

Ibovespa fecha em alta de 1,29% (110.249 pontos) com sinalização sobre precatórios animando em meio à crise da Evergrande, e interrompe uma sequência de cinco quedas, apesar de ainda haver muita cautela com o ambiente internacional. Dólar cai para R\$ 5,28. No exterior, embora haja expectativa de uma solução do governo chinês para o caso da dívida bilionária da Evergrande, ainda há pouca clareza sobre como isso se dará. Segundo analistas, o Partido Comunista Chinês (PCC) precisa pesar o risco sistêmico da insolvência da incorporadora com o risco moral de resgatá-la. Além disso, os investidores esperam pela decisão de juros do Fomc e pelas sinalizações sobre quando começará a redução de estímulos nos Estados Unidos. Em agosto, Powell sinalizou que o Fed deve desacelerar o ritmo de compra de títulos, atualmente em US\$ 120 bilhões mensais, neste ano. Na quarta, o Federal Reserve divulgará suas previsões econômicas trimestrais e a declaração sobre taxa de juros. Em seguida, Powell conduzirá uma coletiva de imprensa. No Brasil foram bem recebidas as falas dos presidentes da Câmara, Arthur Lira (PP-AL), e do Senado, Rodrigo Pacheco (DEM-MG), de que eles buscarão uma solução para o pagamento dos precatórios e para o financiamento do Auxílio Brasil com respeito ao teto de gastos. De acordo com Pacheco, a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) para resolver o problema dos precatórios preverá uma limitação ao crescimento dessas despesas com uma regra semelhante à do teto de gastos. Assim, seriam pagos R\$ 40 bilhões em precatórios no ano que vem.

Eventos – 23.09.21

O Ibovespa fechou em alta de 1,59% (114.064 pontos) pela terceira vez consecutiva acompanhando o dia de otimismo no exterior em meio à redução dos temores relacionados à crise da dívida da incorporadora chinesa Evergrande e à decisão de política monetária do Federal Reserve na véspera. Segundo analistas, o governo chinês não permitirá um colapso no seu setor imobiliário. O banco central norte americano dos Estados Unidos manteve as taxas de juros entre 0% e 0,25% aa. Em sua declaração após as reuniões, o Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc, na sigla em inglês) afirmou que: “Se o progresso continuar em linha com o esperado, o Comitê acredita que a moderação no ritmo de compra de ativos será, em breve, implementada”. O banco central não citou, no entanto, um cronograma para a redução no ritmo de compra de ativos, atualmente em US\$ 120 bilhões mensais. No Brasil o Copom elevou a taxa Selic de 5,25% para 6,25%, antevendo um ajuste de mesma magnitude para a próxima reunião. A decisão veio em linha com o esperado depois da sinalização dada por Roberto Campos Neto de que não iria acelerar o movimento. Entretanto, os analistas estão divididos sobre a indicação emitida pela autoridade monetária. O dólar comercial fechou a R\$ 5,31. No mercado de juros futuros, após abrirem em queda, os contratos mais longos viraram para alta: o DI para janeiro de 2022 caiu dois pontos-base a 7,10%, DI para janeiro de 2023 teve alta de 11 pontos-base a 8,92%, DI para janeiro de 2025 avançou 17 pontos-base a 9,95% e DI para janeiro de 2027 registrou variação positiva de 19 pontos-base a 10,35%. Os DI's tiveram uma inclinação na curva após os riscos sobre a extensão do auxílio emergencial aumentarem as dúvidas sobre o cenário fiscal do país. Segundo a Reuters, fontes do governo disseram que o Planalto trabalha para convencer o Senado a aprovar a reforma do Imposto de Renda com o argumento de que não há carta na manga da equipe econômica para financiar a expansão do programa de transferência de renda no ano que vem. A projeção para o IPCA em 2022 subiu de 3,5% para 3,7% no cenário básico.

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



Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,49;0,99;1,23

1,16

Setembro .2021	Valorização Acumulada em ordem de duration:												MA estimada	MA efetiva
	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		
	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	0,0044%	-0,03%	-0,00%	-0,01%	0,02%	0,05%	0,02%	-0,00%	0,14%	0,24%	0,0567%	0,0199%	0,94%	1,61%
2	0,0058%	-0,10%	-0,27%	-0,31%	-0,06%	-0,09%	-0,53%	-0,42%	-0,27%	-0,44%	-0,1469%	0,0399%	0,94%	1,61%
3	0,0363%	-0,05%	-0,31%	-0,31%	-0,01%	-0,07%	-0,62%	-0,50%	-0,38%	-0,67%	-0,1831%	0,0598%	0,94%	1,61%
6	0,0623%	0,00%	-0,23%	-0,20%	0,16%	0,04%	-0,48%	-0,39%	-0,31%	-0,66%	-0,1368%	0,0797%	0,94%	1,61%
8	0,0563%	-0,09%	-0,54%	-0,55%	-0,02%	-0,12%	-1,12%	-0,86%	-0,87%	-1,62%	-0,4045%	0,0997%	0,94%	1,61%
9	-0,0595%	-0,53%	-0,09%	-1,07%	0,05%	0,06%	-1,64%	-1,37%	-0,06%	-0,18%	-0,2949%	0,1196%	0,94%	1,61%
10	0,0046%	-0,38%	-0,72%	-0,89%	0,07%	0,08%	-1,35%	-1,11%	0,04%	-0,01%	-0,1892%	0,1396%	0,94%	1,61%
13	0,0243%	-0,35%	-0,61%	-0,83%	0,20%	0,21%	-1,18%	-0,95%	0,25%	0,28%	-0,0956%	0,1595%	0,94%	1,61%
14	0,1284%	-0,04%	-0,38%	-0,45%	0,60%	0,54%	-0,86%	-0,65%	0,46%	0,39%	0,0488%	0,1795%	0,94%	1,61%
15	0,1416%	-0,08%	-0,47%	-0,56%	0,66%	0,63%	-1,03%	-0,80%	0,58%	0,54%	0,0672%	0,1995%	0,94%	1,61%
16	0,1607%	-0,07%	-0,46%	-0,59%	0,67%	0,63%	-1,03%	-0,79%	0,40%	0,17%	0,0232%	0,2194%	1,44%	1,61%
17	0,1794%	-0,07%	-0,52%	-0,67%	0,70%	0,65%	-1,21%	-0,89%	0,20%	-0,24%	-0,0479%	0,2394%	1,44%	1,61%
20	0,2077%	-0,01%	-0,38%	-0,52%	0,75%	0,70%	-0,95%	-0,70%	0,25%	-0,19%	0,0235%	0,2594%	1,44%	1,61%
21	0,2485%	0,14%	0,00%	-0,07%	0,93%	0,89%	-0,16%	-0,13%	0,51%	0,13%	0,2389%	0,2794%	1,44%	1,61%
22	0,2738%	0,19%	0,11%	0,03%	0,96%	0,87%	-0,02%	0,02%	0,51%	0,16%	0,2875%	0,2994%	1,44%	1,61%
23	0,2987%	0,16%	-0,07%	-0,17%	0,91%	0,84%	-0,39%	-0,27%	0,19%	-0,44%	0,1306%	0,3231%	1,44%	1,61%
24	0,3127%	0,15%	-0,15%	-0,27%	0,97%	0,93%	-0,60%	-0,41%	0,19%	-0,55%	0,1051%	0,3469%	1,68%	1,61%
27	0,3281%	0,13%	-0,26%	-0,40%	1,00%	0,96%	-0,85%	-0,58%	0,20%	-0,56%	0,0827%	0,3707%	1,68%	1,61%
28	0,3422%	0,07%	-0,38%	-0,58%	1,04%	0,99%	-1,12%	-0,77%	0,09%	-0,79%	0,0211%	0,3944%	1,68%	1,61%
29	0,3777%	0,15%	-0,24%	-0,43%	1,14%	1,06%	-0,88%	-0,58%	0,18%	-0,69%	0,1034%	0,4144%	1,68%	1,61%
30	0,40%	0,14%	-0,33%	-0,52%	1,10%	1,00%	-1,09%	-0,73%	-0,13%	-1,26%	-0,01%	0,44%	1,68%	1,61%

2. Planilha analítica mensal:

Inicialmente apresentamos a planilha analítica com a rentabilidade mensal de todos os investimentos do OstrasPrev, 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 (-0,54%) em relação à meta atuarial (1,61%), e o CDI (0,44%). O mês de setembro terminou marcado por tensões políticas entre Planalto, STF e Congresso, diante das manifestações do 7 de setembro quando o presidente atacou membros do STF. Foi necessário a intervenção do ex-presidente Michael Temer no dia 09 para apaziguar os ânimos, ao formular uma carta de conciliação assinado pelo presidente. O debate sobre a retirada de estímulos do Tesouro americano também estressou o mercado de juros, fazendo os papéis de 10 anos subirem 18,76%, chegando a 1,56%, jogando as bolsas mundiais para baixo.

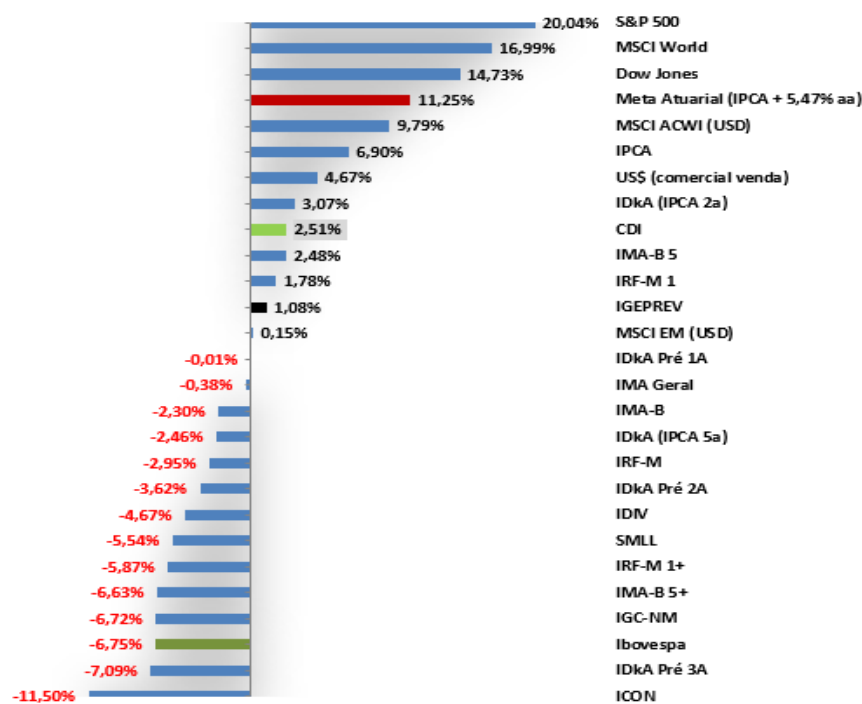
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Set.2021	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	
					161.832.909,50	-0,34%	1,08%	6,62%	0,44%	1,61%	
									2,51%	11,25%	
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	17,52%	28.355.136,71				
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI			IRFM-1	1,01%	1.630.457,99	0,37%	1,53%	2,16%	61,02%	13,59%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I			IPCA+6%	1,57%	2.541.436,94	1,30%	4,72%	7,77%	188,25%	41,94%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III			IPCA+6%	0,54%	871.272,91	1,20%	3,51%	6,84%	139,99%	31,19%
4	Caixa Brasil IDKA 2A TP RF FI			IDKA IPCA 2A	6,97%	11.278.340,52	1,07%	2,79%	5,92%	111,28%	24,79%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP			IMA-B 5	7,44%	12.033.628,35	0,98%	2,29%	5,69%	91,33%	20,35%
art. 7º, IV, a			40% -20%	FI (geral) (ATIVO)	40%	47,76%	77.284.131,94				
6	BB Previdenciário RF Perfil FIC			DI	1,01%	1.634.310,67	0,46%	2,64%	3,23%	105,29%	23,46%
7	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário			DI	3,73%	6.033.081,77	0,11%	-0,85%	2,78%	-33,90%	-7,55%
8	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI			DI	10,40%	16.832.407,76	0,33%	1,77%	2,04%	70,59%	15,73%
9	Caixa Brasil Ref. DI FI LP			DI	21,36%	34.568.374,58	0,52%	2,65%	3,31%	105,69%	23,55%
10	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC			DI	9,44%	15.277.707,89	0,49%	-0,80%	0,74%	-31,91%	-7,11%
11	Caixa Brasil Título Público FI RF LP			DI	1,82%	2.938.249,27	0,43%	2,38%	2,87%	94,92%	21,15%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,28%	2.075.004,54				
12	BBIF Master FIDC LP			-	0,45%	723.425,23	-0,36%	27,98%	27,06%	1115,95%	248,60%
13	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior			IPCA+7%	0,84%	1.351.579,31				0,00%	0,00%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	1,17%	1.894.295,58				
14	Caixa Brasil IBX 50 FIA			IBX	1,17%	1.894.295,58	-7,25%	-6,05%	17,51%	-241,36%	-53,77%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	12,40%	20.071.646,76				
15	BNB Seleção FIA			Ibovespa	1,32%	2.133.012,46	-3,03%	-3,88%	15,88%	-154,59%	-34,44%
16	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS			Idiv	2,79%	4.510.452,93	-6,49%	-7,26%	15,95%	-289,56%	-64,51%
17	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)			Small	1,90%	3.076.968,66	-7,98%	-2,88%	9,34%	-114,87%	-25,59%
18	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quantidade			Ibovespa	2,27%	3.667.914,39	-3,74%	6,79%	28,12%	270,81%	60,33%
19	Caixa FIC FIA Multigestor			Ibovespa	2,73%	4.412.504,44	-5,52%	-5,72%	12,03%	-228,14%	-50,82%
20	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo			Small	1,40%	2.270.793,88	-6,52%	-6,24%	13,95%	-248,88%	-55,44%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	10,75%	17.402.826,05				
21	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP			CDI	2,30%	3.725.858,41	-0,73%	0,59%	4,85%	23,53%	5,24%
22	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP			CDI	1,88%	3.035.796,30	-0,78%	1,43%	5,61%	57,03%	12,71%
23	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP			CDI	3,12%	5.057.002,58	-4,63%	17,46%	30,71%	696,37%	155,13%
24	Caixa FIM RV 30 LP			CDI	0,34%	552.249,60	-1,57%	-0,72%	2,05%	-28,72%	-6,40%
25	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado			Ibovespa	3,11%	5.031.919,16	0,67%	0,03%	2,05%	1,13%	0,25%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,18%	1.910.777,18				
26	Ático Florestal FIC FIP			-	1,18%	1.910.777,18				0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,39%	2.245.564,29				
27	HAZ FII (Ático Renda FII)			-	1,39%	2.245.564,29				0,00%	0,00%
art. 9º, II				FI - Investimento no		4,10%	6.639.078,88				
28	CEF FIC FIM Multigestor Global EQ IE				0,24%	389.455,81	-0,73%	7,27%	-	289,96%	64,59%
29	BB Global Select Equity Invest. Ext. FIM (J.P.Morgan)				3,05%	4.929.853,45	2,19%	20,16%	29,49%	804,06%	179,12%
30	BB Nordea Invest. Ext. FIM				0,82%	1.319.769,62	1,66%	18,52%	20,92%	738,65%	164,55%
art. 9º, III			10%	Ações BDR Nivel I	10,00%	2,44%	3.954.377,56				
31	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nivel I				0,59%	954.123,90	-4,50%	8,61%	13,96%	343,40%	76,50%
32	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nivel I				0,62%	999.106,87	-3,95%	11,45%	15,42%	456,67%	101,73%
33	Caixa FIA Institucional BDR Nivel I				1,24%	2.001.146,79	-0,25%	16,72%	18,25%	666,86%	148,56%
Total da carteira					100,00%	161.832.839,49					
c/c						70,01					
Total geral da carteira						161.832.909,50					
Total RF					66,56%	107.714.273,19					
Total RV					26,90%	43.525.109,86					
Total Ext					6,55%	10.593.456,44					

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

Indicadores		2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set
US\$ (comercial venda)		4,67%	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,17%	-4,40%	2,39%	0,42%	5,76%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-6,75%	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%
	IGC-NM	-6,72%	-0,69%	-2,09%	3,47%	3,30%	4,59%	0,35%	-4,01%	-4,76%	-6,46%
	IDIV	-4,67%	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%	-2,17%	-1,72%	-0,50%	-4,48%
	ICON	-11,50%	-1,28%	-5,29%	2,32%	0,76%	6,51%	0,64%	-5,22%	-3,90%	-5,95%
	SMLL	-5,54%	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	-2,64%	1,29%	-5,80%	-3,82%	-6,43%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	16,99%	4,26%	3,47%	6,22%	-0,87%	-1,95%	-3,06%	4,15%	2,78%	1,22%
	MSCI ACWI (USD)	9,79%	-0,52%	2,21%	2,46%	4,24%	1,37%	1,20%	0,59%	2,36%	-4,28%
	MSCI EM (USD)	0,15%	-0,15%	-0,08%	-0,92%	1,43%	1,72%	-0,97%	-0,45%	0,53%	-0,96%
	Dow Jones	14,73%	2,96%	4,62%	11,28%	-1,79%	-1,67%	-6,25%	2,85%	1,93%	0,86%
	S&P 500	20,04%	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	6,32%	-2,27%	4,72%	3,34%	0,73%
Índices ANBIMA	CDI	2,51%	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%
	IMA Geral	-0,38%	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%	-0,41%	-0,01%
	IMA-B	-2,30%	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%
	IMA-B 5	2,48%	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%	0,15%	1,00%
	IMA-B 5+	-6,63%	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%	0,83%	-0,76%	-2,22%	-1,26%
	IDkA (IPCA 2a)	3,07%	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%	0,88%	-0,32%	-0,18%	0,26%	1,10%
	IDkA (IPCA 5a)	-2,46%	-0,82%	-2,22%	-0,58%	1,48%	0,47%	-0,01%	-0,57%	-0,42%	0,23%
	IRF-M	-2,95%	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%	-0,60%	-0,33%
	IRF-M 1	1,78%	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%	0,37%	0,40%
	IRF-M 1+	-5,87%	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%	0,22%	-0,83%	-1,11%	-0,73%
	IDkA Pré 1A	-0,01%	-0,13%	-0,24%	-0,29%	0,38%	0,05%	0,05%	-0,09%	0,12%	0,14%
	IDkA Pré 2A	-3,62%	-0,87%	-1,15%	-0,83%	0,87%	-0,02%	0,03%	-0,65%	-0,51%	-0,52%
	IDkA Pré 3A	-7,09%	-1,58%	-2,34%	-1,60%	1,36%	0,30%	0,21%	-1,17%	-1,36%	-1,09%
Índices IBGE	IPCA	6,90%	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	0,96%	0,87%	1,16%
Meta Atuarial (IPCA + 5,47% aa)		11,25%	0,70%	1,31%	1,38%	0,76%	1,28%	0,98%	1,41%	1,32%	1,61%
IGEPREV		1,08%	-0,52%	-0,84%	1,35%	1,26%	1,17%	0,00%	-0,56%	-0,22%	-0,54%

Distribuição por modalidade - 09-2021



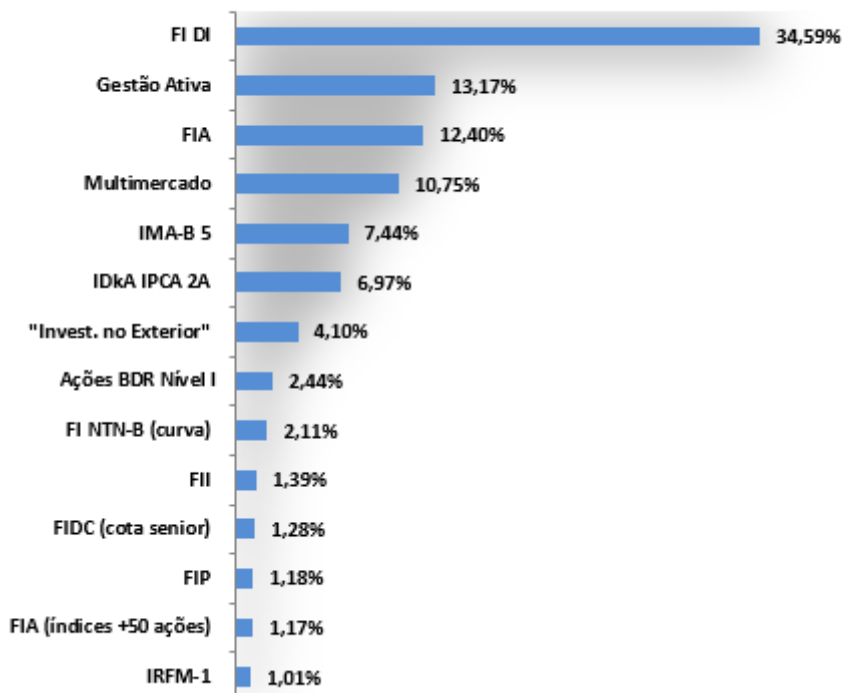
2 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 09/2021:

Enquadramento Resolução 4695/2018			4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	IRFM-1			1.630.457,99	-	1.630.457,99					
		IMA-B 5			12.033.628,35	12.033.628,35						
		IDkA IPCA 2A			11.278.340,52	11.278.340,52						
		FI NTN-B (curva)			3.412.709,85		3.412.709,85					
			100%	100%	28.355.136,71	23.311.968,87	5.043.167,84	-	-	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI			55.973.342,28	54.339.031,61	1.634.310,67						
	Gestão Ativa			21.310.789,66	15.277.707,89	6.033.081,77						
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	77.284.131,94	69.616.739,50	7.667.392,44						
		5%	5%	2.075.004,54			723.425,23		1.351.579,31			
TOTAL RF			100%	100%	107.714.273,19	92.928.708,37	12.710.560,28	723.425,23	1.351.579,31	-	-	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1.894.295,58	1.894.295,58						
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	20.071.646,76	17.938.634,30				2.133.012,46		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	17.402.826,05	17.402.826,05						
	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%	43.525.109,86	37.235.755,93				2.133.012,46	4.156.341,47	-
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	6.639.078,88	389.455,81	1.319.769,62					4.929.853,45
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			3.954.377,56	2.001.146,79	1.953.230,77					
TOTAL IE			10%	10%	10.593.456,44	2.390.602,60	3.273.000,39					4.929.853,45
TOTAL GERAL			100%	100%	161.832.839,49	132.555.066,90	15.983.560,67	723.425,23	1.351.579,31	2.133.012,46	4.156.341,47	4.929.853,45

Distribuição por categoria (%) - 09/2021



3 - Resumo geral das alocações em %:

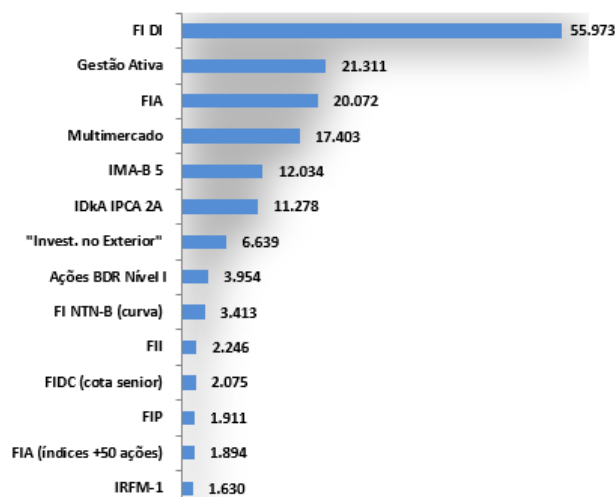
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 09/2021:

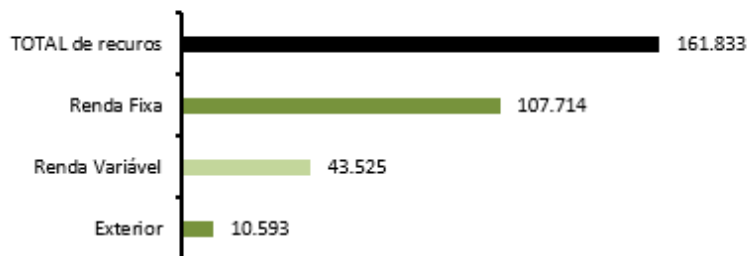
Enquadramento Resolução 3922/2010			3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	IRFM-1			1,01%	0,00%	1,01%					
		IMA-B 5			7,44%	7,44%						
		IDkA IPCA 2A			6,97%	6,97%						
	FI NTN-B (curva)			2,11%			2,11%					
			100%	100%	17,52%	14,40%	3,12%					
art. 7º, IV, a	FI DI				34,59%	33,58%	1,01%					
	Gestão Ativa				13,17%	9,44%	3,73%					
			40%	40%	47,76%	43,02%	4,74%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)		5%	5%	1,28%			0,45%	0,84%			
TOTAL RF			100%	100%	66,56%	57,42%	7,85%	0,45%	0,84%			
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1,17%	1,17%						
		FIA	20%	20%	12,40%	11,08%				1,32%		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	10,75%	10,75%						
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,18%						1,18%	
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,39%							1,39%
TOTAL RV			30%	30%	26,90%	23,01%				1,32%	2,57%	
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	4,10%	0,24%	0,82%					3,05%
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			2,44%	1,24%	1,21%					
TOTAL IE			10%	10%	6,55%	0,24%	2,02%					3,05%
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	80,67%	9,88%	0,45%	0,84%	1,32%	2,57%	3,05%

Distribuição por modalidade (R\$ x 1.000) - 09/2021

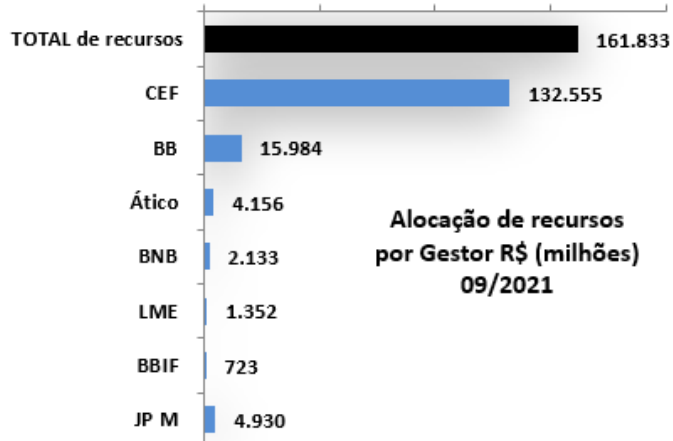
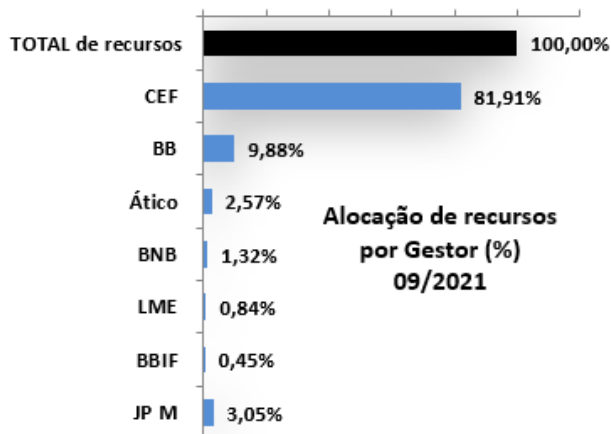


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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



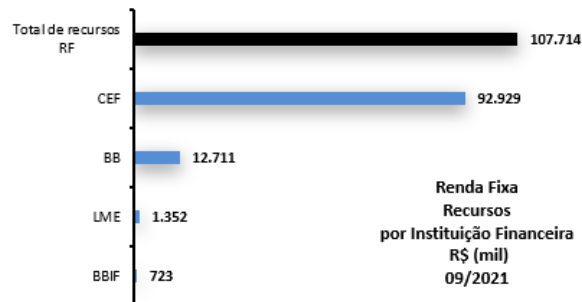
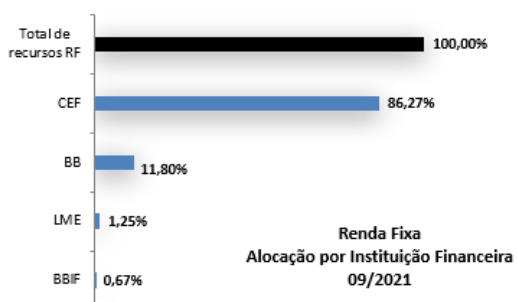
**Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
09/2021**



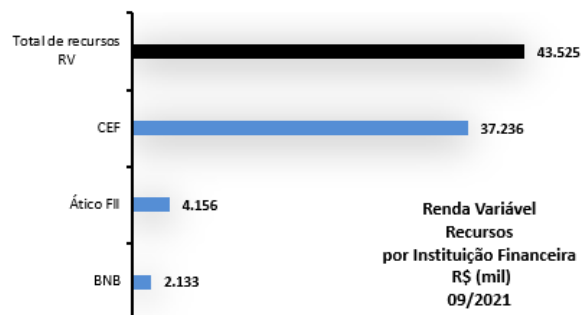
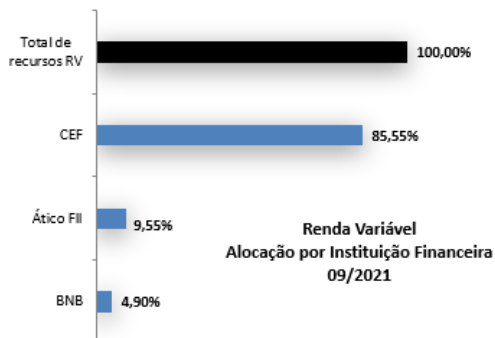
7 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

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.

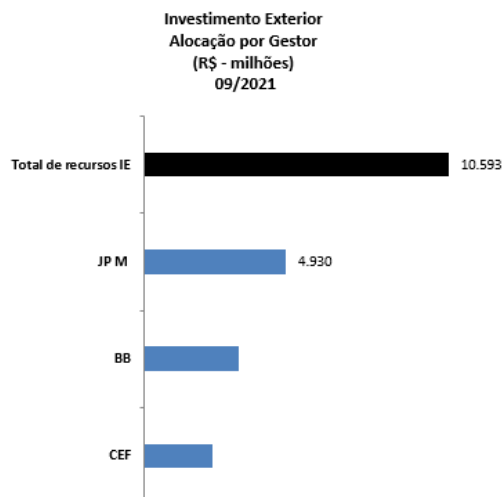
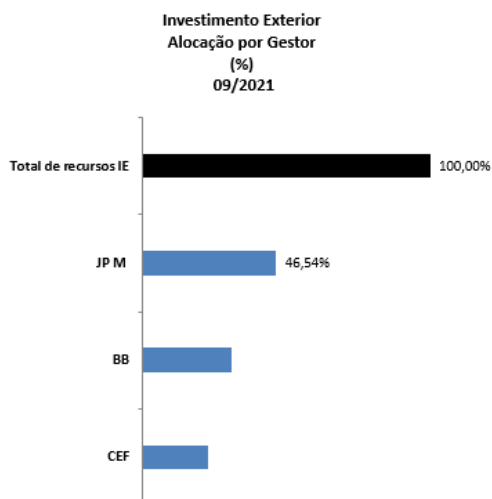
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTO NO EXTERIOR

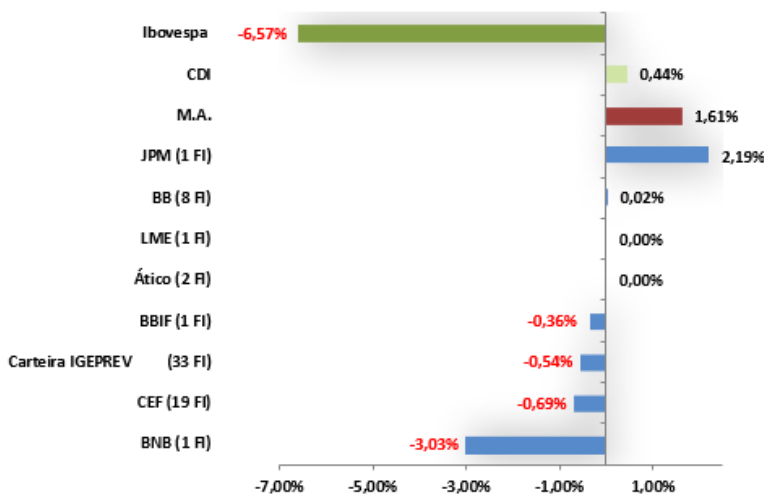


8 - Extrato mensal do desempenho:

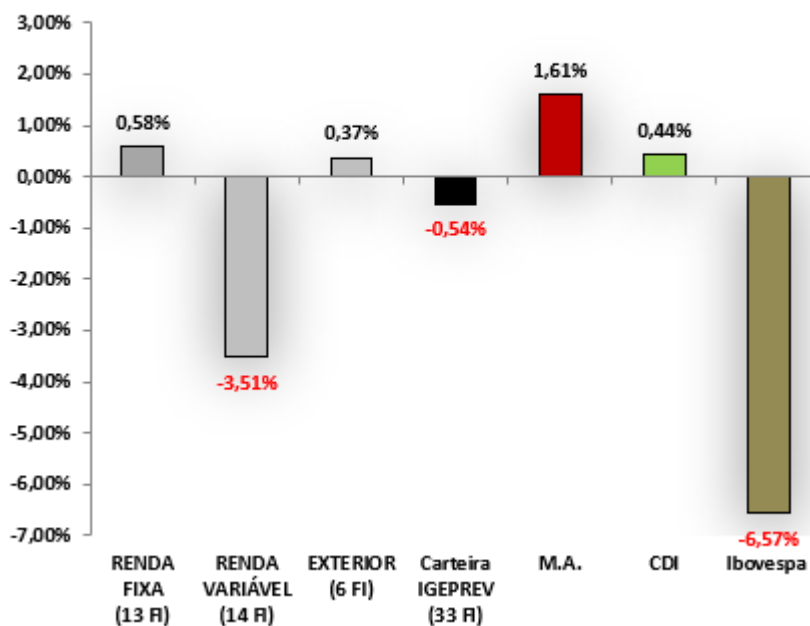
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por gestores - 09/2021

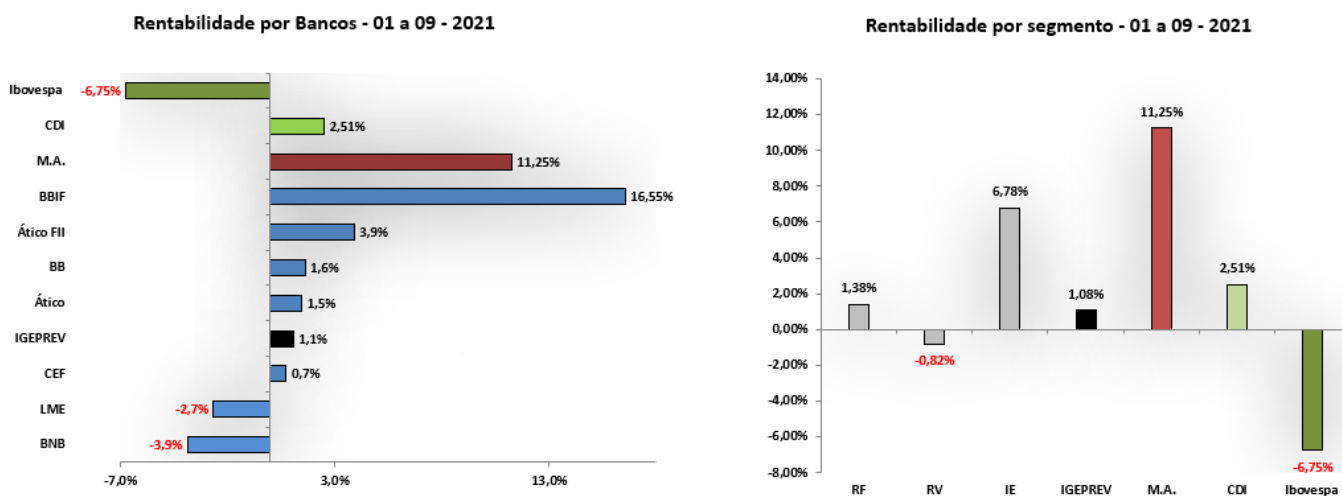


Rentabilidade por segmento - 09/2021



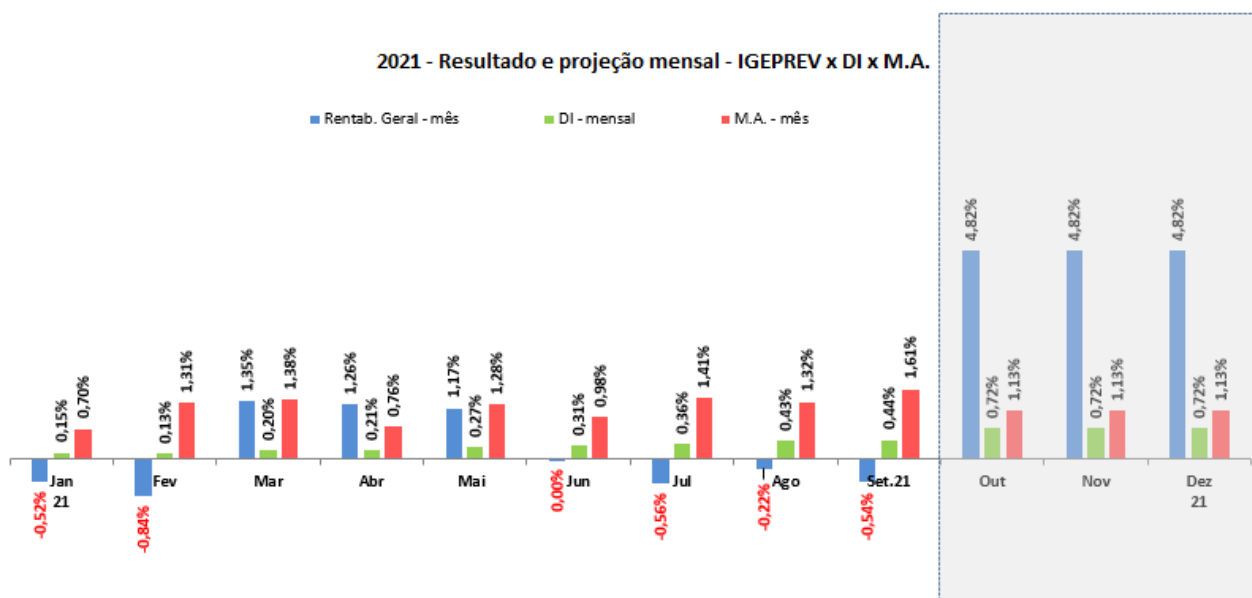
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/21:

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 setembro o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 1,1% (43% do CDI) contra uma meta atuarial de 11,25%, no acumulado anual.



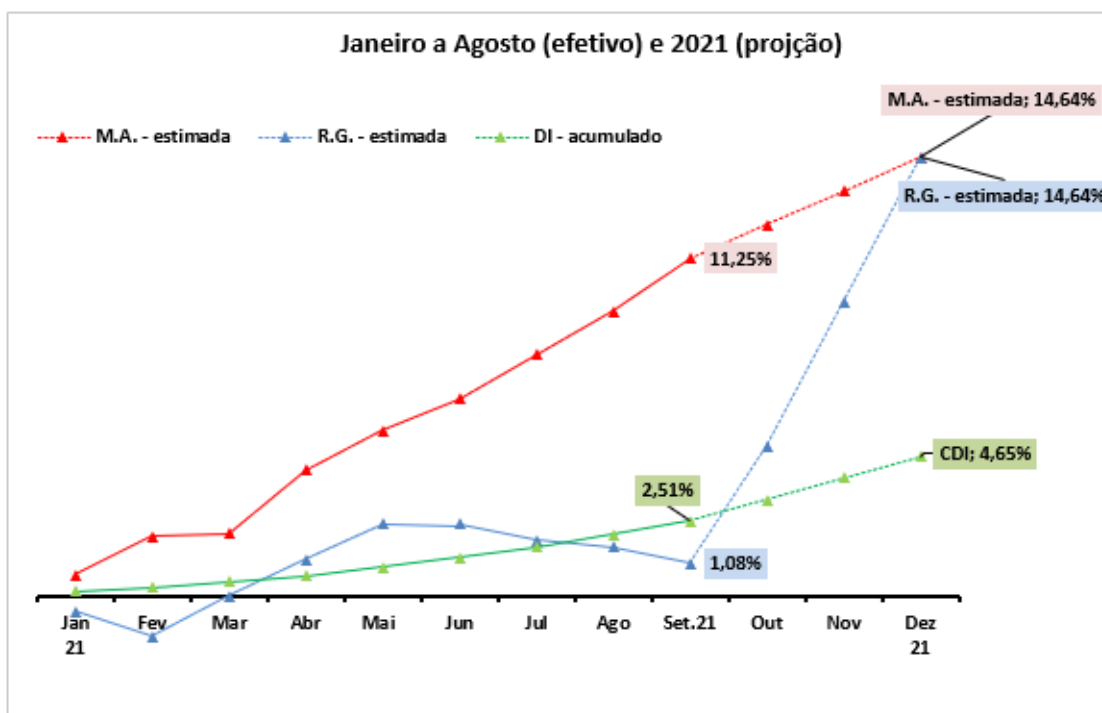
O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/21 com a previsão destacada.

Gráfico nº 02



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



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.

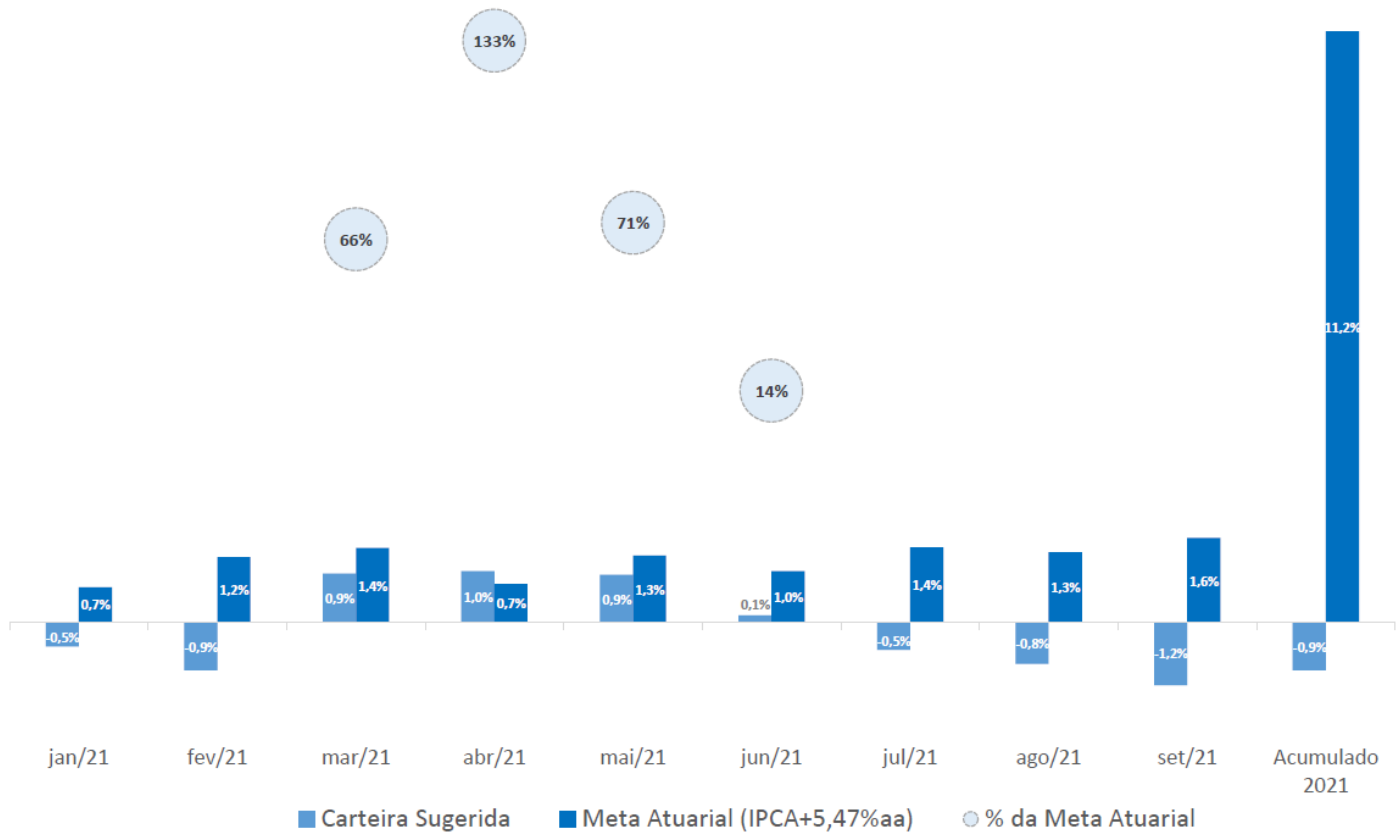
O efeito comparativo aqui apresentado, possui o único objetivo de demonstrar que as alocações dos recursos do RPPS encontram-se em sintonia com as melhores práticas de gestão financeira do mercado para este segmento, considerando que a performance geral da autarquia superou as opções sugeridas em ambas 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%	7%	▼
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	8%	8%	▬
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	6%	5%	▼
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%	18%	16%	▼
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	5%	0%	▼
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	CDI	40%	0%	7%	▲
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	CDI	40%	0%	6%	▲
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	5%	7%	▲
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	4%	▬
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	2%	3%	▲
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	IBOV	20%	2%	3%	▲
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	4%	3%	▼
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	ICON	20%	4%	3%	▼
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	7%	6%	▼
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	2%	4%	▲
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV EXT FIC FIM	-	10%	2%	4%	▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	6%	6%	▬

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Retorno da Carteira Sugerida



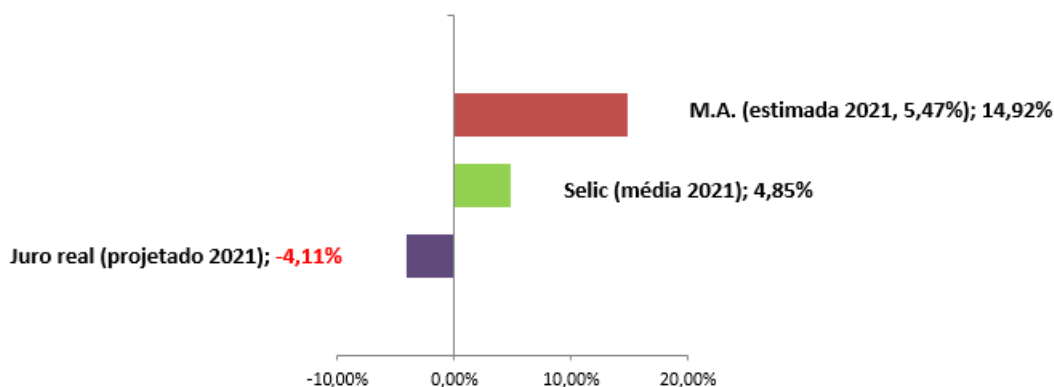
	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
RENDIA FIXA	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	CURTO 25% IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 20% ▼ IDKA 2 TP FI IMA-BS FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 13% ▼ IDKA 2 TP FI IMA-BS 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 RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO ASG BRASIL		AÇÕES 11% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO ASG BRASIL	AÇÕES 20% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL 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	Setembro	Ano
BB	não informado	
CEF	-1,20%	-0,90%
IGEPREV	-0,54%	1,08%

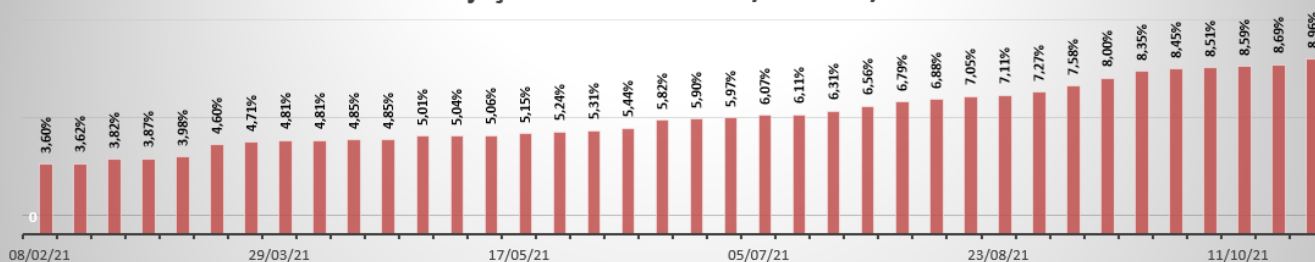
11 – Cenário 2021 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, de 27/09/2021, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2021 de **8,96%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **8,75%** até o final do ano, com média de **4,85%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **14,92%** para o exercício de 2021, ou seja, **308%** do CDI.

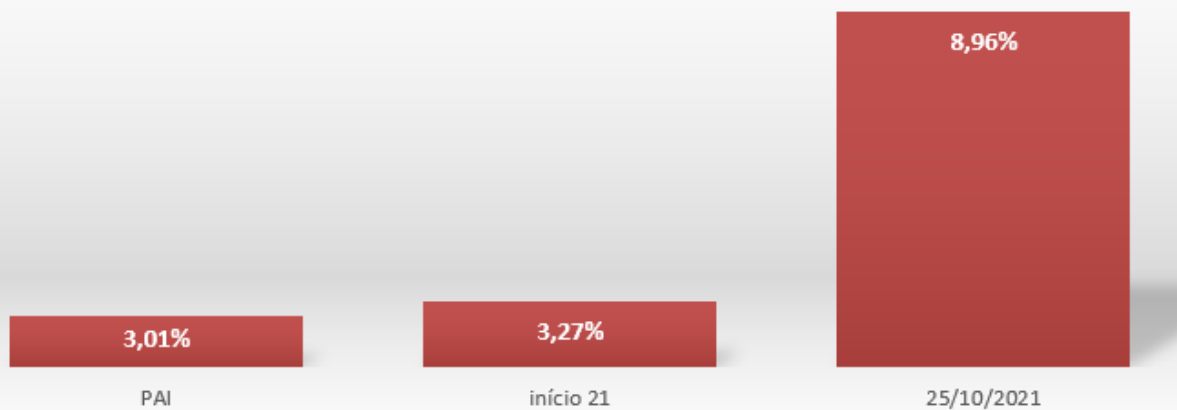
Projeção Focus 2021 - semana 25/10/21



Projeções IPCA 2021 - 08/fev a 25/out

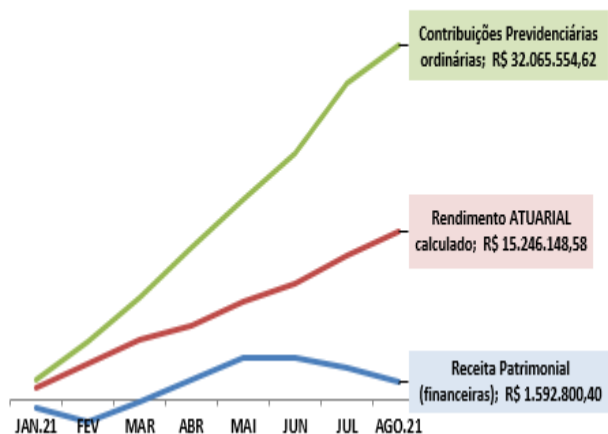


Estimativas IPCA 2021



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

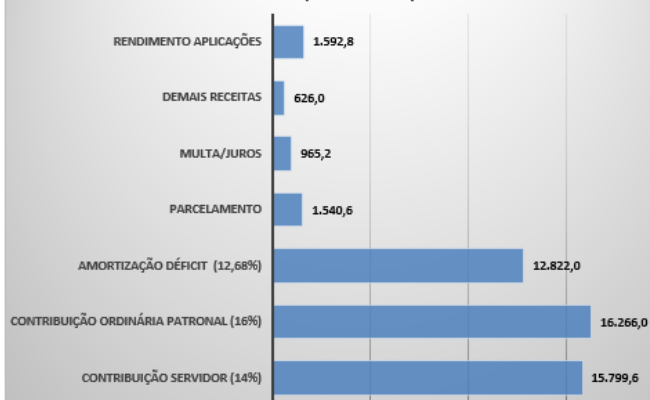
2021 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/20	159.370,6
PL em 31/08/21	159.449,9
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	79,3
Contribuições Previdenciárias do Ente	31.593,8
Contribuição Previdenciária do Servidor	15.799,6
Demais receitas	626,0
Rendimento de Aplicação Financeira	1.592,8
Rendimento Atuarial programado	15.246,1
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 13.653,3

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

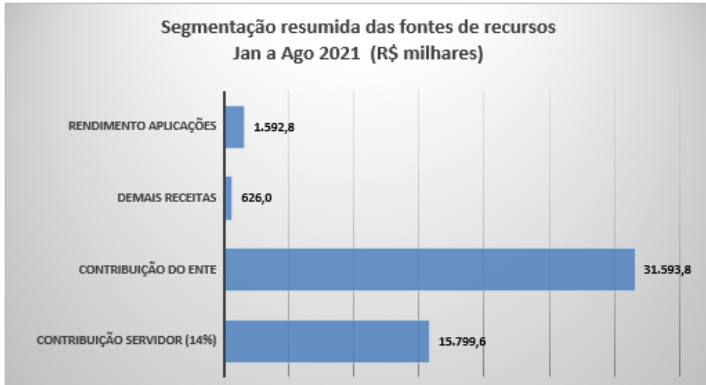


Fontes de recursos (Jan a Ago 2021)

Fontes de recursos (Jan a Ago 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	48.485,5
Contribuição servidor (14%)	15.799,6
Contribuição ordinária patronal (16%)	16.266,0
Amortização Déficit (12,68%)	12.822,0
Parcelamento	1.540,6
Multa/Juros	965,2
Demais Receitas	626,0
Rendimento aplicações	1.592,8
Evolução do PL	79,3
Meta atuarial	15.246,1

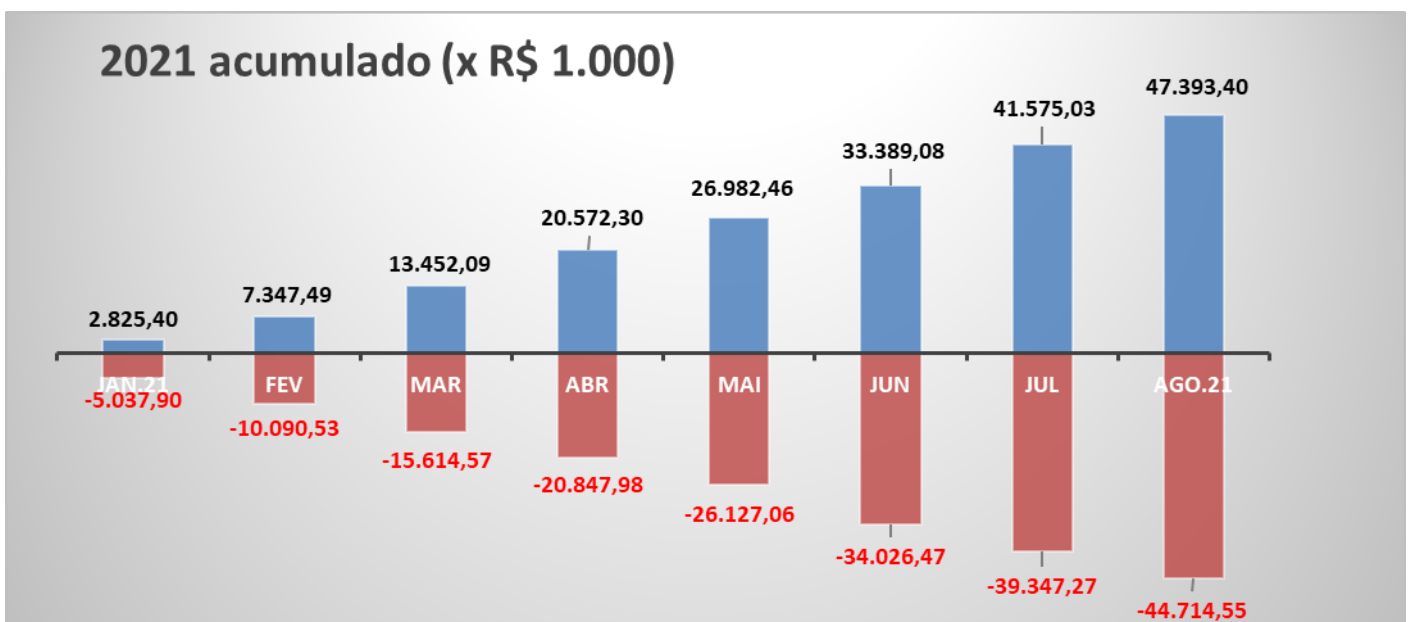
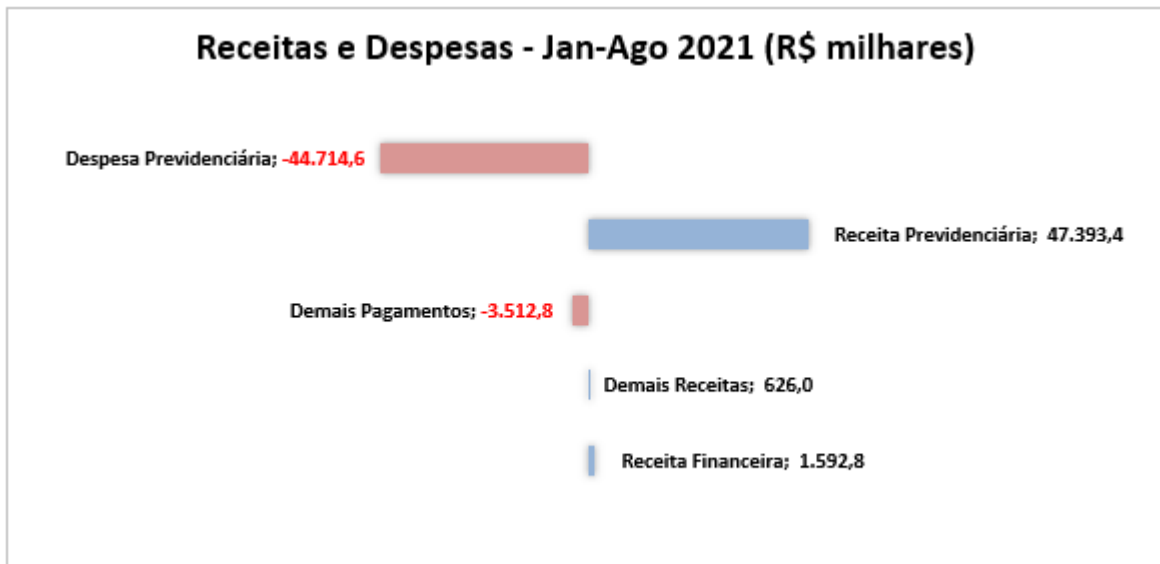
3% dos recursos recebidos

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.



Fontes de recursos (Jan a Ago 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	48.485,5
Contribuição servidor (14%)	15.799,6
Contribuição do Ente	31.593,8
Demais Receitas	626,0
Rendimento aplicações	1.592,8
Total Receitas	48.019,4
Evolução anual do PL	79,35
Meta atuarial	15.246,1

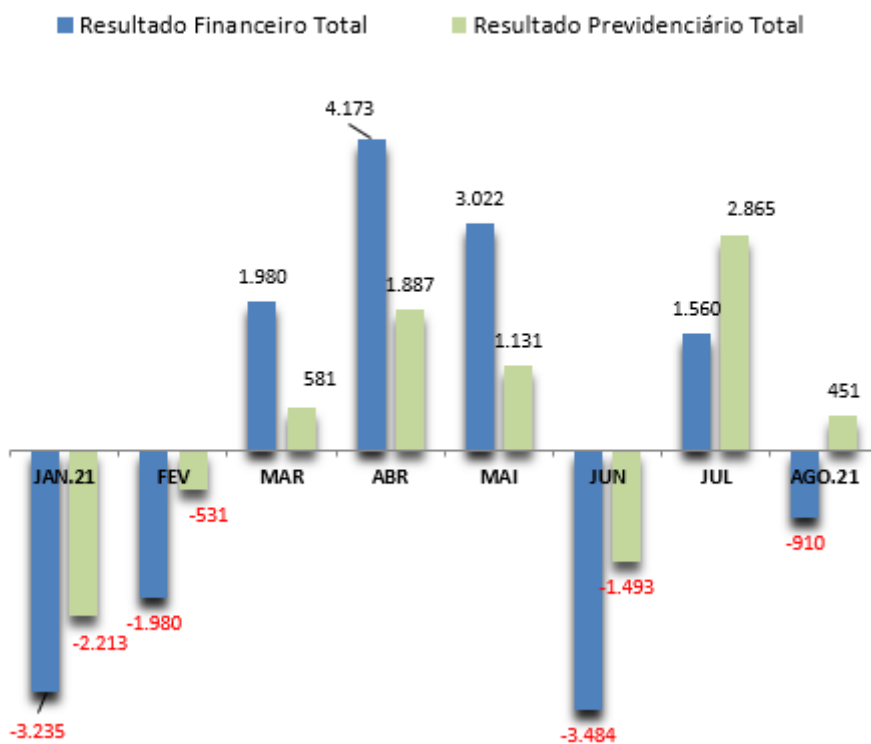
97% dos recursos recebidos



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

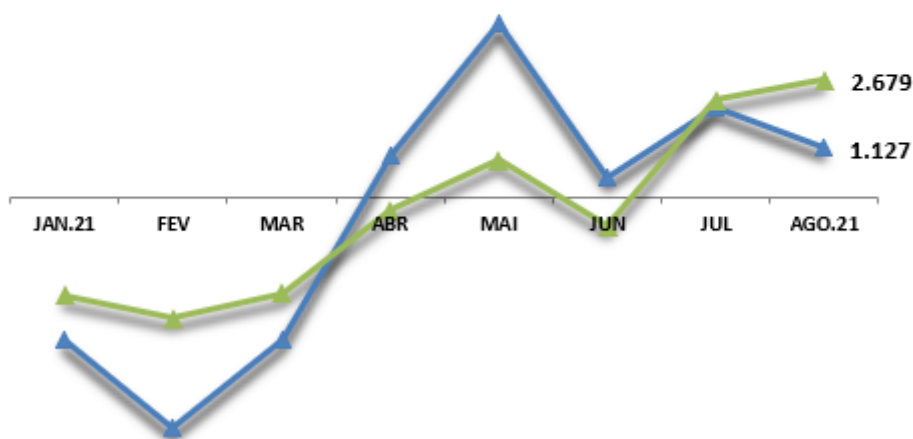
O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados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

2021 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)

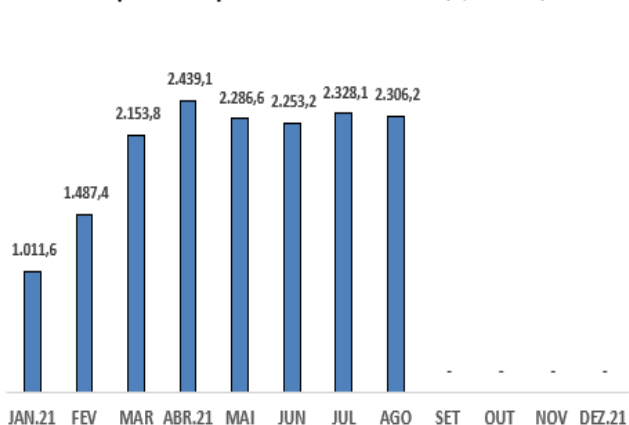


2021 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

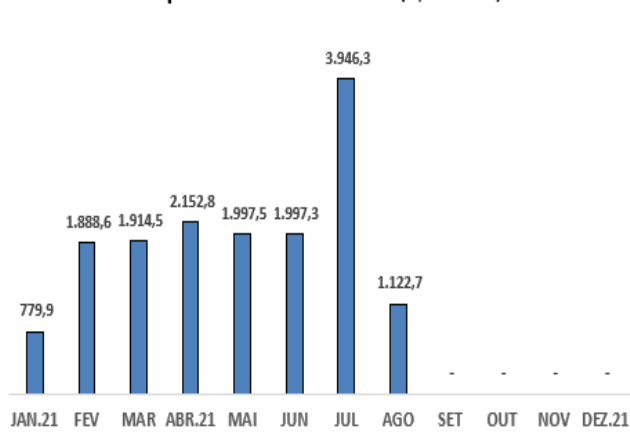
▲ Resultado Financeiro Total
 ▲ Resultado Previdenciário Total



Repasso alíquota Patronal - 2021 (R\$ milhares)



Repasso Servidor - 2021 (R\$ milhares)



13 – Riscos da carteira:

Nome	Volatilidade	Tracking Error - CDI	VaR 95,0% MV 21 du	VaR	VaR Histórico
				Condicional	
no mês - diária					
01/09/2021 até 30/09/2021					
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	19,35%	19,36%	9,19%	2,12%	1,68%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	16,33%	16,33%	7,75%	2,04%	1,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,42%	1,42%	0,67%	0,15%	0,11%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	13,09%	13,09%	6,22%	1,08%	0,60%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62%	0,62%	0,30%	0,04%	0,00%
BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	13,63%	13,63%	6,47%	1,39%	0,42%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,05%	0,05%	0,03%	-0,02%	-0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	1,25%	0,59%	0,04%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20%	1,21%	0,57%	0,02%	0,02%
BBIF MASTER FIDC LP	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%	0,02%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	21,57%	21,57%	10,24%	2,37%	1,87%
BRASIL FLORESTAL FICFIP					
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	22,64%	22,65%	10,75%	2,75%	2,11%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,79%	3,80%	1,80%	0,42%	0,33%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	29,68%	29,68%	14,09%	3,48%	2,85%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,47%	0,47%	0,22%	0,03%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,02%	0,00%	0,01%	-0,01%	-0,01%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5,17%	5,18%	2,46%	0,57%	0,49%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,27%	0,26%	0,13%	-0,01%	-0,02%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	26,97%	26,97%	12,81%	3,18%	2,52%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,63%	1,64%	0,78%	0,08%	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,71%	1,72%	0,81%	0,12%	0,06%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,07%	0,06%	0,03%	-0,01%	-0,02%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	2,89%	2,89%	1,37%	0,25%	0,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	22,48%	22,48%	10,67%	2,80%	2,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	25,17%	25,18%	11,95%	3,13%	2,37%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	12,96%	12,96%	6,15%	1,53%	1,29%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	14,22%	14,22%	6,75%	1,60%	1,36%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTI	12,44%	12,44%	5,90%	1,26%	0,96%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	7,63%	7,63%	3,62%	0,86%	0,65%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28,00%	28,01%	13,30%	3,44%	2,69%
HAZ FII - ATCR11					
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1,31%	1,31%	0,62%	0,06%	0,03%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%