



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina

Município de Petrolina – PE

Outubro – 2020

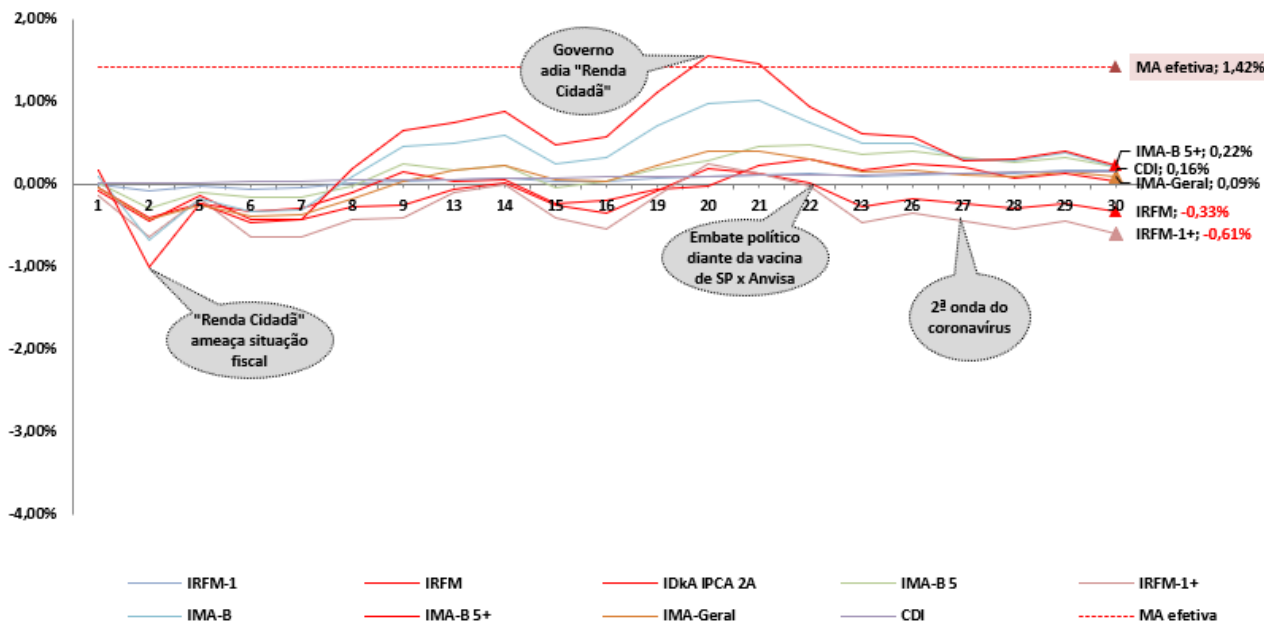
ÍNDICE

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:
1	O mês de outubro iniciou com anúncio de Donald Trump estar com covid-19 e lançado mais dúvidas sobre a política americana, tendo em vista a aproximação das eleições e de seus afastamento social. O Senado aprovou nesta quinta-feira, 1, a medida provisória 982/2020 que autoriza o pagamento do auxílio emergencial e do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS) em contas da poupança social digital da Caixa. Em função da pandemia de covid-19, o governo criou um benefício para trabalhadores informais e desempregados em quatro parcelas de R\$ 600 e três pagamentos de R\$ 300. Além disso, liberou um saque emergencial de R\$ 1.045 para quem tem recursos no fundo. O Senado também aprovou nesta quinta uma medida provisória abrindo crédito extraordinário de R\$ 20 bilhões para o Programa Emergencial de Acesso a Crédito a micro, pequenas e médias empresas. Outro texto aprovado viabiliza R\$ 4 bilhões para o custeio de serviços de saúde nos Estados e municípios, financiamento de bolsas a médicos residentes no Sistema Único de Saúde (SUS) e um repasse para o Hospital Nossa Senhora da Conceição, localizado em Porto Alegre. (fonte: BC+)
2	Dia de intenso estresse no mercado com queda do Ibovespa de 1,53% (94.015 pontos) e dólar cotado a R\$ 5,66. Segundo analistas, os investidores estão descrentes com a situação fiscal do país. Dados da B3, o saldo negativo na bolsa de valores no ano até o dia 29 de setembro soma R\$ 88,2 bilhões. O valor representa o dobro do registrado em todo o ano de 2019, quando os estrangeiros retiraram R\$ 44,5 bilhões. Segundo a agência Bloomberg, o ministro do Desenvolvimento Regional, Rogério Marinho, teria dito a profissionais do mercado que o governo tentará fazer o Renda Cidadã dentro do Teto de Gastos, mas se não for possível, poderá furar a regra criada em 2016. Também o presidente do BACEN declarou que os juros voltarão a subir se o governo abrir mão do "arcabouço vigente". Segundo a Folha de S.Paulo, a fala foi interpretada como um alerta contra o uso de precatórios e parte do Fundeb para financiar o programa Renda Cidadã. Segundo o Estadão, a ala política do governo avalia a criação de um novo imposto vinculado ao programa social. Além disso, está em discussão uma revisão nas despesas da União para abrir espaço no teto de gastos públicos. Nessa linha de pessimismo o mercado de juros dispararam. O DI para janeiro de 2022 saltou 36 pontos-base, a 3,50%, o DI para janeiro de 2023 avançou 38 pontos-base, a 4,97%, o DI para janeiro de 2025 teve alta de 29 pontos-base, a 6,82%, e o DI para janeiro de 2027 registrou variação positiva de 22 pontos-base, a 7,70%.
5	Governo ajusta conciliação entre Paulo Guedes e Rodrigo Maia em jantar no Planalto, com reação positiva do mercado na esperança de que esta nova fase de paz prospere no curso das reformas tributária e administrativa, favorecendo a retomada do equilíbrio fiscal. Analistas estimam que Selic possui relativa chance de elevação de 0,25% ainda em 2020. Alguns mais pessimistas preveem também que no final de 2021 a Selic poderá estar próxima dos 5%. Donald Trump recebe alta do hospital, revertendo clima de pessimismo. O Ibovespa subiu 2,21% (96.089,19 pontos), S&P 500 subiu 0,93% e MSCI World subiu 1,74%.
8	Ibovespa fecha em alta de 2,51% (97.919 pontos), seguindo o bom humor internacional e a disparada das ações de bancos. Dólar caiu a R\$ 5,58. O mini-pacote de estímulos anunciado (US\$ 25 bilhões) pelo presidente Donald Trump, animou investidores locais. As negociações do acordo entre democratas e republicanos a respeito de um pacote trilionário de estímulos, foram retomadas. Os índices Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq subiram 0,43%, 0,8% e 0,5%, respectivamente. No Brasil o petróleo subiu após diversas plataformas de petróleo serem evacuadas no Golfo do México por conta do furacão Delta. Calcula-se que a paralisação resulte 1,5 milhões de barris que não serão produzidos por dia. Com isso, o barril do Brent subiu 3,36% a US\$ 43,40. Declaração de Bolsonaro de que a palavra final da Economia compete a ele e ao ministro Paulo Guedes, acalmou o mercado. O ministro disse que não existem planos de prorrogar o estado de calamidade para além de dezembro deste ano nem para estender o Auxílio Emergencial até junho de 2021. No mercado de juros futuros, o DI para janeiro de 2022 caiu cinco pontos-base a 3,21%, o DI para janeiro de 2023 recuou oito pontos-base a 4,68%, o DI para janeiro de 2025 teve queda de nove pontos-base a 6,58% e o DI para janeiro de 2027 registrou variação negativa de cinco pontos-base a 7,55%.
9	Rodrigo Maia e Paulo Guedes, após reconciliação, estiveram juntos no lançamento da agenda legislativa da Frente Parlamentar da Reforma Administrativa. Maia considerou que o programa Renda Mínima será viável apenas mediante corte das despesas, reconhecendo a gravidade da economia quanto ao risco fiscal. Maia elencou como prioridade número um a aprovação da PEC Emergencial (PEC 186/2019, pacote de emendas constitucionais sugerido pelo atual Ministro da Economia, Paulo Guedes, para reduzir gastos públicos e facilitar a gestão do orçamento estatal, adotando medidas como a redução salarial de servidores, suspensão de concursos e até mesmo a extinção de municípios. Este pacote chama-se Plano Mais Brasil e é formado por outras duas PECs: a PEC do Pacto Federativo e a PEC dos Fundos Públicos)
15	O Secretário do Tesouro dos EUA declarou ser difícil sair um acordo para o pacote de estímulos à economia americana antes das eleições presidenciais de novembro. O Federal Reserve sinalizou que pretende manter a taxa de juros próxima a zero até 2023 (desde março/20), mas não indicou nenhuma medida de estímulo adicional. A Moody's sinalizou mudar a nota de crédito (Ba2 – categoria de especulação, baixa classificação) se o Brasil não retomar ajuste fiscal em 2021. Vice-líder do governo Bolsonaro no Senado, Chico Rodrigues (DEM-RR) flagrado com R\$ 100 mil na cueca. Em seminário organizado pelo ministro do Supremo Tribunal Federal (STF), Gilmar Mendes, Guedes defendeu novo imposto nos moldes da CPMF.
19	Segunda onda do coronavírus avança nos EUA: 70.451 novos casos em 16 de outubro contra a mínima de 25.166 em 07 de setembro. Com a ameaça O índice Dow Jones caiu 1,44% a 28.195 pontos, o S&P 500 teve queda de 1,63% a 3.426 pontos e o Nasdaq recuou 1,65% a 11.478 pontos. A China registrou um crescimento de 4,9% no PIB no 3º trimestre na comparação com o mesmo período do ano anterior, abaixo da projeção de 5,2%. Dólar caiu 0,69%, R\$ 5,60. Em videoconferência organizada pela XP investimentos, o ministro da economia afirmou que o governo está comprometido em honrar as imposições do teto de gastos, e que é preferível manter o programa Bolsa Família do jeito que está, em nome da responsabilidade fiscal. No mesmo evento, Rodrigo Maia afirmou no sábado que não há espaço para discutir a prorrogação do estado de calamidade pública ou o Orçamento de Guerra, medidas aprovadas para lidar com a crise da covid.
22	Boas as perspectivas quanto ao acordo com o programa de estímulos americano influenciou positivamente nos índices Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq que tiveram altas de 0,54%, 0,52% e 0,19%, respectivamente. Os EUA já gastaram na pandemia US\$ 3 trilhões para enfrentar os impactos econômicos da Covid-19. Atualmente o governo americano apresentou propostas de liberar mais US\$ 1,9 trilhão. No entanto, a proposta mais recente de representantes do Partido Democrata, que tem maioria no Congresso, gira em torno de US\$ 2,2 trilhões. No cenário doméstico, o Ibovespa subiu 1,36% (101.917 pontos). O mercado de juros futuros no Brasil sofreu forte impacto negativo em vista de complicações políticas envolvendo as vacinas do covid.
23	O Ibovespa teve queda de 0,65% (101.259 pontos). O IPCA-15 subiu 0,94% em outubro segundo o IBGE. A expectativa dos economistas, segundo consenso Bloomberg, era de que a inflação medida pelo IPCA-15 apontasse alta de 0,83% em setembro. O número impactou o mercado de juros futuros. O DI para janeiro de 2022 subiu 21 pontos-base a 3,47%, o DI para janeiro de 2023 teve alta de 26 pontos-base a 4,89%, o DI para janeiro de 2025 avançou 18 pontos-base a 6,61% e o DI para janeiro de 2027 registrou variação positiva de 12 pontos-base a 7,45%. De acordo com a Capital Economics, o salto da inflação para 3,5% na comparação anual no meio de outubro foi impulsionado principalmente pelo aumento nos preços de alimentos, enquanto o núcleo da inflação permanece sem muita pressão.
28	Segunda onda do coronavírus na Europa deflagra novo lockdown nas principais economias e EUA batem recorde de infectados. Mercados globais em pânico. Ibovespa desvalorizou 4,25% (95.368 pontos); os índices Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq recuaram respectivamente 3,43%, 3,53% e 3,73%. BACEN mantém Selic a 2%, com viés de baixa. O ministro da Economia declarou que a classe política é responsável pelo atraso na agenda de privatizações, ao passo que o presidente da Câmara dos Deputados culpou a base aliada do governo pela demora.
30	O mês de outubro termina com a segunda onda do coronavírus varrendo os principais países da Europa e apresentando elevação de contágios nos EUA, afetando todos os mercados globais. Associada a esta realidade, a eleição mais polarizada dos EUA chega em sua fase final (03/11) com resultado ainda indefinido entre Trump e Biden, colocando o mercado em expectativas. No Brasil, o Ibovespa fechou outubro negativo em 0,69% (93.952 pontos), depois de se valorizar 7,73% (101.917 pontos) em 23/10. Em outubro, o mercado doméstico reavaliou para cima as expectativas de inflação no relatório Focus, saindo de um patamar de no início do mês de 1,95% pra atuais 3,16%. Com isso nossa meta atuarial saltou de 7,94% para 9,23%, ou 285% do CDI para 331%. Pela primeira vez no ano, os juros reais do exercício 2020 estão negativos (0,37%). No mês em que o BACEN manteve a Selic em 2%, sua mensagem indicou espaço para mais um corte mediante a piora do cenário fiscal.

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



Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,64;0,81

0,94

Outubro .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			
1	-0,0070%	-0,05%	-0,09%	-0,18%	-0,04%	0,02%	-0,20%	-0,13%	0,10%	0,17%	-0,0412%	0,0075%	1,12%	1,42%
2	-0,0870%	-0,28%	-0,45%	-0,67%	-0,41%	-0,29%	-0,81%	-0,65%	-0,69%	-1,00%	-0,4332%	0,0149%	1,12%	1,42%
5	-0,0285%	-0,13%	-0,13%	-0,31%	-0,23%	-0,09%	-0,30%	-0,19%	-0,17%	-0,23%	-0,2466%	0,0224%	1,12%	1,42%
6	-0,0547%	-0,22%	-0,42%	-0,60%	-0,34%	-0,15%	-0,82%	-0,63%	-0,33%	-0,47%	-0,3826%	0,0299%	1,12%	1,42%
7	-0,0409%	-0,15%	-0,42%	-0,48%	-0,30%	-0,16%	-0,75%	-0,63%	-0,30%	-0,42%	-0,3693%	0,0374%	1,12%	1,42%
8	0,0137%	-0,07%	-0,27%	-0,23%	-0,10%	-0,02%	-0,37%	-0,43%	0,09%	0,18%	-0,1756%	0,0448%	1,12%	1,42%
9	0,0320%	-0,07%	-0,25%	-0,25%	0,15%	0,25%	-0,36%	-0,41%	0,46%	0,64%	0,0398%	0,0523%	1,12%	1,42%
13	0,0512%	-0,05%	-0,05%	-0,14%	0,04%	0,17%	-0,04%	-0,11%	0,49%	0,75%	0,1645%	0,0598%	1,12%	1,42%
14	0,0650%	0,00%	0,01%	-0,06%	0,05%	0,23%	0,09%	-0,01%	0,60%	0,89%	0,2269%	0,0672%	1,12%	1,42%
15	0,0431%	-0,09%	-0,25%	-0,32%	-0,24%	-0,03%	-0,38%	-0,41%	0,25%	0,48%	0,0491%	0,0747%	1,12%	1,42%
16	0,0244%	-0,15%	-0,35%	-0,48%	-0,20%	0,03%	-0,59%	-0,55%	0,33%	0,57%	0,0245%	0,0822%	1,12%	1,42%
19	0,0700%	-0,06%	-0,07%	-0,23%	-0,06%	0,18%	0,03%	-0,15%	0,70%	1,12%	0,2234%	0,0897%	1,12%	1,42%
20	0,0970%	0,00%	0,18%	-0,01%	-0,02%	0,28%	0,28%	0,24%	0,98%	1,55%	0,3953%	0,0971%	1,12%	1,42%
21	0,1097%	0,01%	0,12%	-0,05%	0,23%	0,46%	0,18%	0,14%	1,02%	1,47%	0,4061%	0,1046%	1,12%	1,42%
22	0,1224%	0,01%	0,02%	-0,13%	0,31%	0,49%	0,04%	-0,03%	0,74%	0,94%	0,3030%	0,1121%	1,12%	1,42%
23	0,0868%	-0,16%	-0,27%	-0,59%	0,17%	0,36%	-0,54%	-0,46%	0,50%	0,62%	0,1499%	0,1196%	1,29%	1,42%
26	0,1147%	-0,10%	-0,18%	-0,51%	0,25%	0,39%	-0,45%	-0,35%	0,49%	0,57%	0,1773%	0,1271%	1,29%	1,42%
27	0,1291%	-0,07%	-0,24%	-0,06%	0,21%	0,32%	-0,61%	-0,45%	0,30%	0,28%	0,1128%	0,1345%	1,29%	1,42%
28	0,1245%	-0,13%	-0,30%	-0,72%	0,08%	0,26%	-0,78%	-0,54%	0,29%	0,31%	0,0984%	0,1420%	1,29%	1,42%
29	0,1666%	-0,03%	-0,23%	-0,60%	0,14%	0,33%	-0,68%	-0,45%	0,37%	0,40%	0,1586%	0,1495%	1,29%	1,42%
30	0,16%	-0,06%	-0,33%	-0,71%	0,04%	0,20%	-0,86%	-0,61%	0,21%	0,22%	0,09%	0,16%	1,29%	1,42%

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 (**1,63%**) em relação à meta atuarial (**7,21%**), e ao CDI (**2,44%**). É notável que no longo prazo, nos últimos 12 meses, a carteira do IGEPREV apresenta desempenho positivo (**3,45%**), porém inferior à meta atuarial do período (**10,04%**). O mês de outubro iniciou com anúncio de Donald Trump estar com covid-19, lançando mais dúvidas sobre a política americana, tendo em vista a aproximação das eleições e de seu afastamento social. O Senado aprovou na quinta-feira, 1, a Medida Provisória 982/2020 que autoriza o pagamento do auxílio emergencial e do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS) em contas da poupança social digital da Caixa. Em função da pandemia de covid-19, o governo criou um benefício para trabalhadores informais e desempregados em quatro parcelas de R\$ 600 e três pagamentos de R\$ 300. Além disso, liberou um saque emergencial de R\$ 1.045 para quem tem recursos no fundo. O Senado também aprovou no mesmo dia uma Medida Provisória abrindo crédito extraordinário de R\$ 20 bilhões para o Programa Emergencial de Acesso a Crédito a micro, pequenas e médias empresas. Outro texto aprovado, viabilizou R\$ 4 bilhões para o custeio de serviços de saúde nos Estados e municípios, financiamento de bolsas a médicos residentes no Sistema Único de Saúde (SUS) e um repasse para o Hospital Nossa Senhora da Conceição, localizado em Porto Alegre. (*fonte: BC+*). No final, o mês de outubro terminou com a segunda onda do coronavírus varrendo os principais países da Europa e apresentando elevação de contágios nos EUA, afetando todos os mercados globais. Associada a esta realidade, a eleição mais polarizada dos EUA chegou em sua fase final (03/11) com resultado ainda indefinido entre Trump e Biden, colocando o mercado em expectativas. No Brasil, o Ibovespa fechou outubro negativo em 0,69% (93.952 pontos), depois de se valorizar 7,73% (101.917 pontos) em 23/10. Em outubro, o mercado doméstico reavaliou para cima as expectativas de inflação no relatório Focus, saindo de um patamar de no início do mês de 1,95% pra atuais 3,16%. Com isso nossa meta atuarial estimada para o exercício saltou de 7,94% para 9,61%, ou 285% do CDI para 345%. Pela primeira vez no ano, os juros reais do exercício 2020 estão negativos (0,73%). No mês em que o BACEN manteve a Selic em 2%, sua mensagem indicou espaço para mais um corte mediante a piora do cenário fiscal.

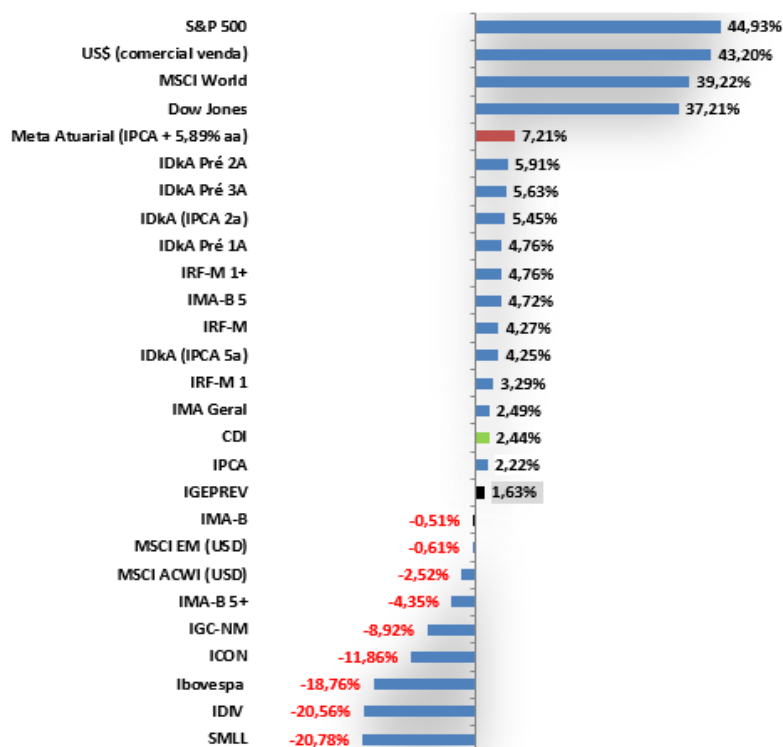
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018				PAI	Out.2020	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.
						148.325.098,84	-0,18%	1,63%	3,45%	0,16%	1,34%
										2,44%	7,21%
art. 7º, I, b				100%	FI 100% TTN	100%	48,37%	71.737.526,81			
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1	10,05%	14.912.127,86	0,11%	2,94%	3,67%	120,49%	40,76%	
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA+6%	1,68%	2.498.646,18	0,50%	5,81%	6,65%	238,11%	80,55%	
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA+6%	0,58%	862.378,90	0,29%	3,88%	4,97%	159,02%	53,79%	
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI		IDkA IPCA 2A	3,57%	5.299.258,74	0,15%	5,00%	6,16%	204,78%	69,27%	
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		IMA-B 5	4,65%	6.900.734,73	0,18%	4,48%	5,38%	183,43%	62,05%	
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP		IMA-B	1,32%	1.961.715,71	0,19%	-0,81%	-1,41%	-33,09%	-11,19%	
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI		IRFM	1,60%	2.375.758,01	-0,36%	4,04%	4,16%	165,55%	56,00%	
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1	8,37%	12.413.788,07	0,14%	3,11%	3,85%	127,64%	43,18%	
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP		IMA-Geral	1,31%	1.950.275,58	0,03%	1,95%	2,10%	79,80%	26,99%	
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF		IMA-Geral ex-C	15,21%	22.562.843,03	-0,11%	4,42%	4,51%	181,07%	61,25%	
art. 7º, IV, a				40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	21,30%	31.599.735,25			
11	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário		DI	0,34%	500.211,88	-0,07%	2,82%	-	-	-	
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI		DI	5,08%	7.531.259,38	0,09%	1,73%	2,36%	70,73%	23,93%	
13	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC		DI	13,96%	20.708.549,47	-0,12%	1,89%	-	77,40%	26,18%	
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP		DI	1,93%	2.859.714,52	0,12%	2,10%	2,82%	86,11%	29,13%	
art. 7º, VII, a				5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,29%	1.918.379,84			
15	BBIF Master FIDC LP		-	0,38%	566.800,53	-0,45%	9,90%	8,73%	405,74%	137,25%	
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior		IPCA+7%	0,91%	1.351.579,31	-	-	-	0,00%	0,00%	
art. 8º, I, a				30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	4,59%	6.808.353,13			
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX	3,18%	4.714.120,14	-0,87%	-19,56%	-12,96%	-801,43%	-271,10%	
18	Caixa FIA Brasil Ibovespa		Ibovespa	1,41%	2.094.232,99	-	-	-	0,00%	0,00%	
art. 8º, II, a				20%	FIA (geral)	20,00%	11,61%	17.220.116,37			
19	BNB Seleção FIA		Ibovespa	1,23%	1.821.966,17	-1,02%	-7,00%	-1,33%	-287,03%	-97,09%	
20	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		Idiv	2,62%	3.891.940,76	0,05%	-17,54%	-10,04%	-718,85%	-243,17%	
21	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)		Small	1,90%	2.814.077,66	-	-	-	0,00%	0,00%	
22	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre		Ibovespa	1,94%	2.883.385,99	0,71%	-13,76%	-0,84%	-563,98%	-190,78%	
23	Caixa FIC FIA Multigestor		Ibovespa	2,60%	3.863.772,83	-1,91%	-16,48%	-6,94%	-675,30%	-228,43%	
24	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo		Small	1,31%	1.944.972,96	-2,40%	-22,29%	-8,36%	-913,42%	-308,98%	
art. 8º, III				10%	Multimercado	10,00%	10,24%	15.188.542,24			
25	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		CDI	2,83%	4.200.123,80	-0,34%	-1,03%	1,62%	-42,03%	-14,22%	
26	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP		CDI	1,93%	2.859.176,79	-0,54%	-1,53%	1,08%	-62,82%	-21,25%	
27	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP		CDI	1,53%	2.274.252,64	-2,51%	-2,58%	3,77%	-105,82%	-35,80%	
28	Caixa FIM RV 30 LP		CDI	0,65%	962.595,21	-0,38%	-3,90%	-0,68%	-159,74%	-54,03%	
29	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado		Ibovespa	3,30%	4.892.393,80	-0,78%	-2,14%	-	-87,66%	-29,65%	
art. 8º, IV, a				5%	FIP	5,00%	1,08%	1.606.880,67			
30	Ático Florestal FIC FIP		-	1,08%	1.606.880,67	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	
art. 8º, IV, b				5%	FII	5,00%	1,51%	2.245.564,29			
31	HAZ FII (Ático Renda FII)		-	1,51%	2.245.564,29	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	
Total da carteira				100,00%	148.325.098,60						
c/c					0,24						
Total geral da carteira					148.325.098,84						
Total RF				70,96%	105.255.641,90						
Total RV				29,04%	43.069.456,70						

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

Indicadores		2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out
US\$ (comercial venda)		43,20%	5,93%	5,37%	15,56%	4,39%	-0,01%	0,92%	-4,98%	5,15%	3,10%	2,32%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-18,76%	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%
	IGC-NM	-8,92%	2,21%	-8,01%	-28,74%	11,54%	9,63%	9,32%	9,42%	-1,90%	-4,08%	-1,23%
	IDIV	-20,56%	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%	6,53%	-4,83%	-4,63%	0,65%
	ICON	-11,86%	3,66%	-10,00%	-31,51%	17,67%	7,65%	10,08%	7,62%	-1,48%	-3,96%	-2,86%
	SMLL	-20,78%	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%	9,50%	-1,23%	-5,44%	-2,28%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	39,22%	5,20%	-3,70%	0,00%	15,70%	4,60%	3,45%	-0,53%	12,02%	-0,61%	-0,89%
	MSCI ACWI (USD)	-2,52%	-1,10%	-8,08%	-13,50%	10,71%	4,35%	3,19%	5,14%	5,97%	-3,37%	-2,50%
	MSCI EM (USD)	-0,61%	-1,11%	-1,53%	-3,50%	-0,26%	0,70%	1,17%	1,38%	0,87%	0,44%	1,34%
	Dow Jones	37,21%	5,70%	-5,60%	-0,60%	13,70%	4,80%	1,56%	-0,28%	12,22%	2,03%	0,14%
	S&P 500	44,93%	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%	2,77%	0,26%	12,52%	-0,95%	-0,51%
Índices ANBIMA	CDI	2,44%	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%
	IMA Geral	2,49%	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%	-0,60%	0,09%
	IMA-B	-0,51%	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%
	IMA-B 5	4,72%	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%
	IMA-B 5+	-4,35%	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%	-3,62%	-2,60%	0,22%
	IDkA (IPCA 2a)	5,45%	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	0,99%	1,75%	0,94%	1,03%	0,02%	0,04%
	IDkA (IPCA 5a)	4,25%	1,05%	0,87%	-3,75%	1,08%	3,51%	1,56%	2,68%	-1,13%	-1,12%	-0,37%
	IRF-M	4,27%	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%
	IRF-M 1	3,29%	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%
	IRF-M 1+	4,76%	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%	-1,13%	-0,91%	-0,61%
	IDkA Pré 1A	4,76%	0,57%	0,60%	1,23%	0,64%	0,69%	0,49%	0,35%	0,08%	0,08%	-0,06%
	IDkA Pré 2A	5,91%	0,95%	1,03%	1,18%	1,28%	1,30%	0,70%	0,89%	-0,36%	-0,47%	-0,71%
	IDkA Pré 3A	5,63%	1,26%	1,10%	0,04%	1,77%	2,01%	1,01%	1,53%	-1,16%	-1,14%	-0,86%
Índices IBGE	IPCA	2,22%	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,36%	0,24%	0,64%	0,86%
Meta Atuarial (IPCA + 5,89% aa)		7,21%	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%
IGEPREV		1,63%	0,50%	-1,03%	-4,71%	2,54%	2,19%	2,02%	2,20%	-0,60%	-0,60%	-0,18%

Distribuição por modalidade - 10-2020



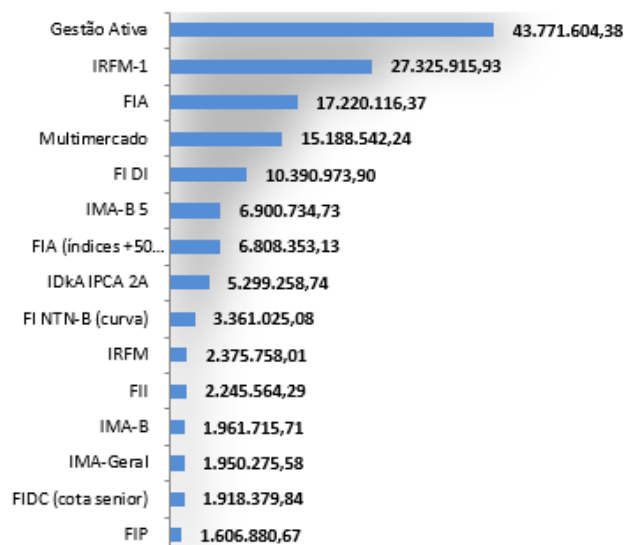
4 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 10/2020:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			22.562.843,03	22.562.843,03	-				
	IRFM-1			27.325.915,93	12.413.788,07	14.912.127,86				
	IRFM			2.375.758,01	2.375.758,01					
	IMA-B			1.961.715,71	1.961.715,71					
	IMA-B 5			6.900.734,73	6.900.734,73					
	IMA-B 5+			-	-					
	IDkA IPCA 2A			5.299.258,74	5.299.258,74					
	IMA-Geral			1.950.275,58	1.950.275,58					
	FI NTN-B (curva)			3.361.025,08		3.361.025,08				
	art. 7º, I, b			71.737.526,81	53.464.373,87	18.273.152,94	-	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI			10.390.973,90	10.390.973,90					
	Gestão Ativa			21.208.761,35	20.708.549,47	500.211,88				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	31.599.735,25	31.099.523,37	500.211,88				
		5%	5%	1.918.379,84			566.800,53	1.351.579,31		
TOTAL RF				105.255.641,90	84.563.897,24	18.773.364,82	566.800,53	1.351.579,31		
RV	art. 8º, I, a	30%	30%	6.808.353,13	6.808.353,13					
	art. 8º, II, a	20%	20%	17.220.116,37	15.398.150,20				1.821.966,17	
	art. 8º, III	10%	10%	15.188.542,24	15.188.542,24					
	art. 8º, IV, a	5%	5%	1.606.880,67						1.606.880,67
	art. 8º, IV, b	5%	5%	2.245.564,29						2.245.564,29
	TOTAL RV				43.069.456,70	37.395.045,57	-	-	-	1.821.966,17
TOTAL GERAL				148.325.098,60	121.958.942,81	18.773.364,82	566.800,53	1.351.579,31	1.821.966,17	3.852.444,96

Distribuição por modalidade (R\$) - 10/2020



5 - Resumo geral das alocações em %:

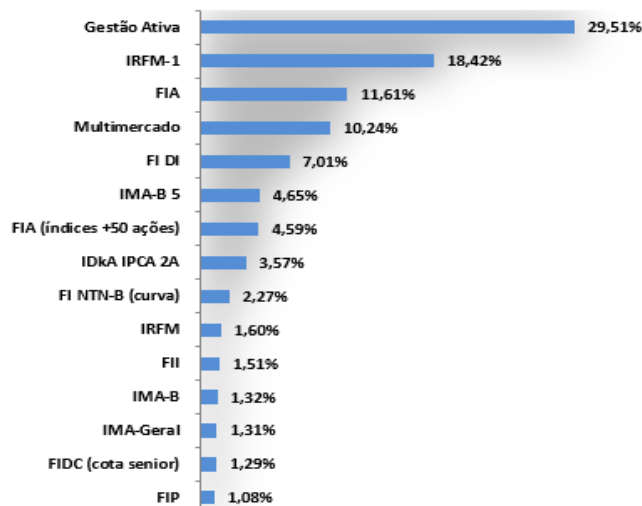
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 10/2020:

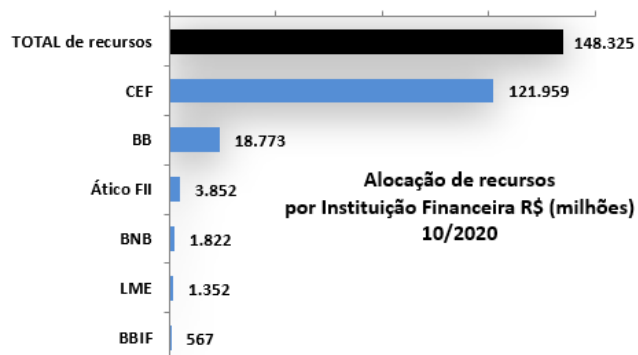
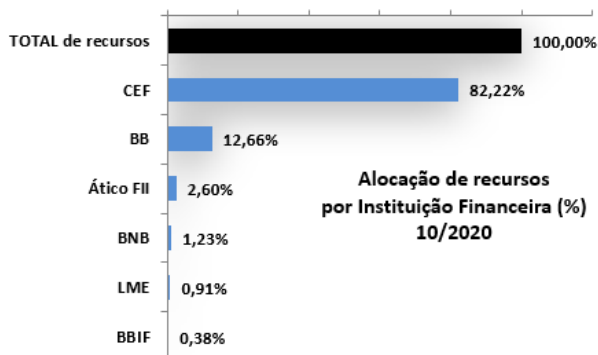
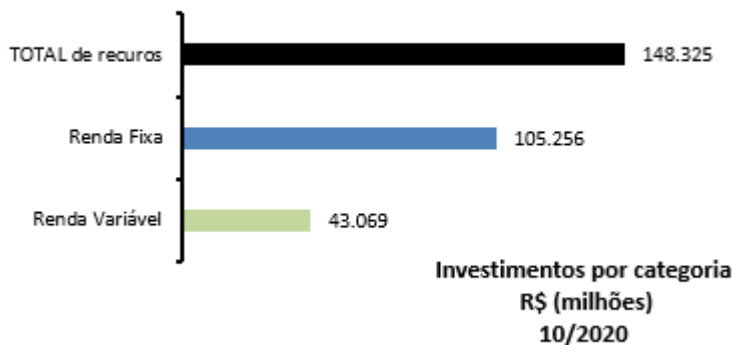
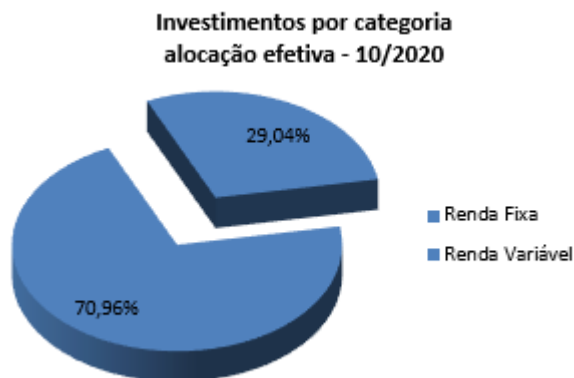
Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			15,21%	15,21%	0,00%				
	IRFM-1			18,42%	8,37%	10,05%				
	IRFM			1,60%	1,60%					
	IMA-B			1,32%	1,32%					
	IMA-B 5			4,65%	4,65%					
	IDkA IPCA 2A			3,57%	3,57%					
	IMA-Geral			1,31%	1,31%					
	FI NTN-B (curva)			2,27%		2,27%				
		100%	100%	48,37%	36,05%	12,32%				
	art. 7º, IV, a	FI DI			7,01%	7,01%				
	Gestão Ativa			14,30%	13,96%	0,34%				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	21,30%	20,97%	0,34%				
		5%	5%	1,29%			0,38%	0,91%		
TOTAL RF		-	-	70,96%	57,01%	12,66%	0,38%	0,91%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	4,59%	4,59%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	11,61%	10,38%			1,23%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	10,24%	10,24%				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,08%					1,08%
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,51%					1,51%
TOTAL RV		-	-	29,04%	25,21%				1,23%	2,60%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	82,22%	12,66%	0,38%	0,91%	1,23%	2,60%

Distribuição por modalidade (%) - 10/2020



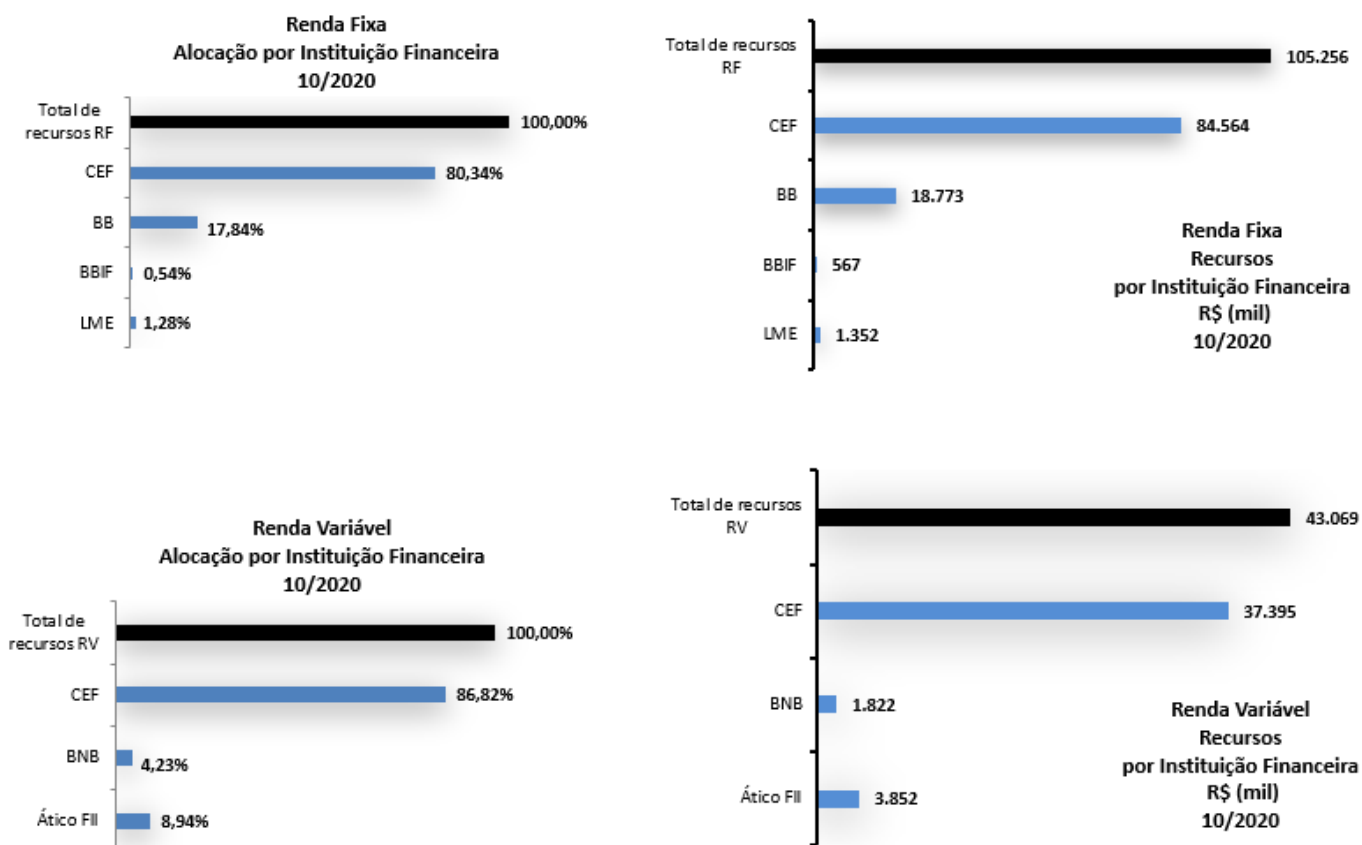
6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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.

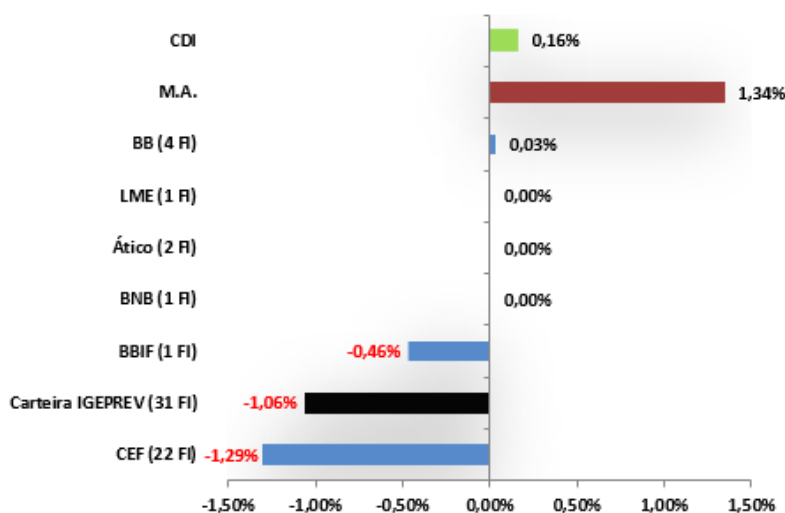


8 - Extrato mensal do desempenho:

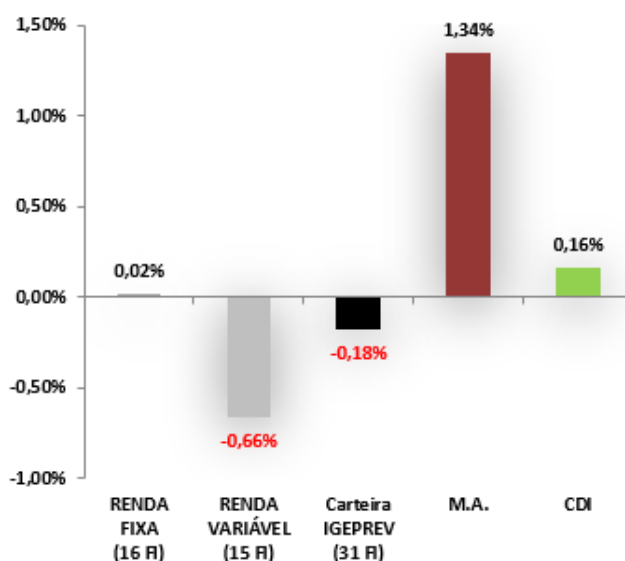
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 10/2020

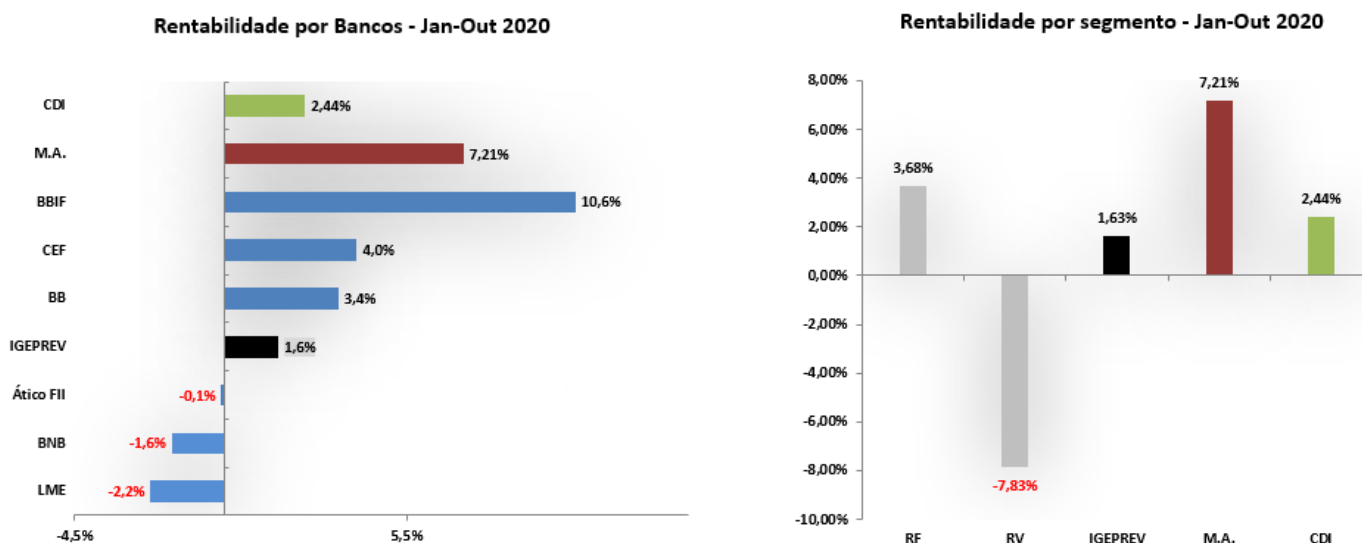


Rentabilidade por segmento - 10/2020



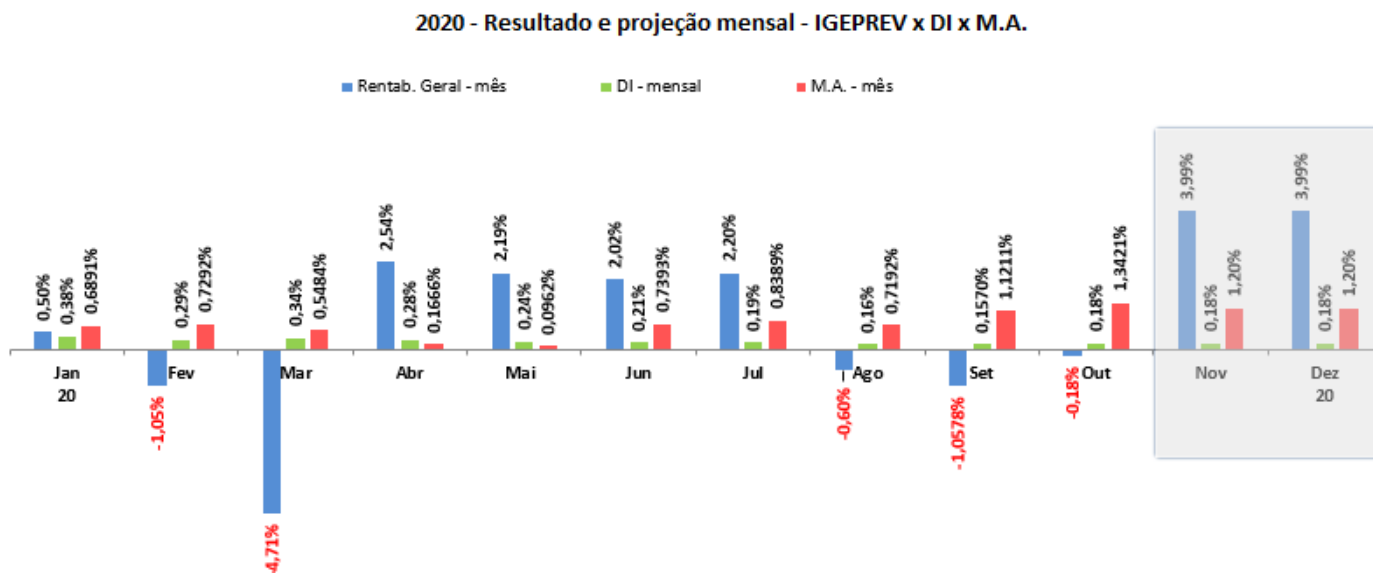
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/20:

O gráfico nº 01 indica de forma integral e por Instituição Financeira no exercício de 2020 a rentabilidade da carteira do IGEPREV e os desempenhos da meta atuarial e do CDI. Podemos verificar que o IGEPREV rentabilizou sua carteira em **1,63%** contra uma meta atuarial de **7,21%**, no acumulado anual



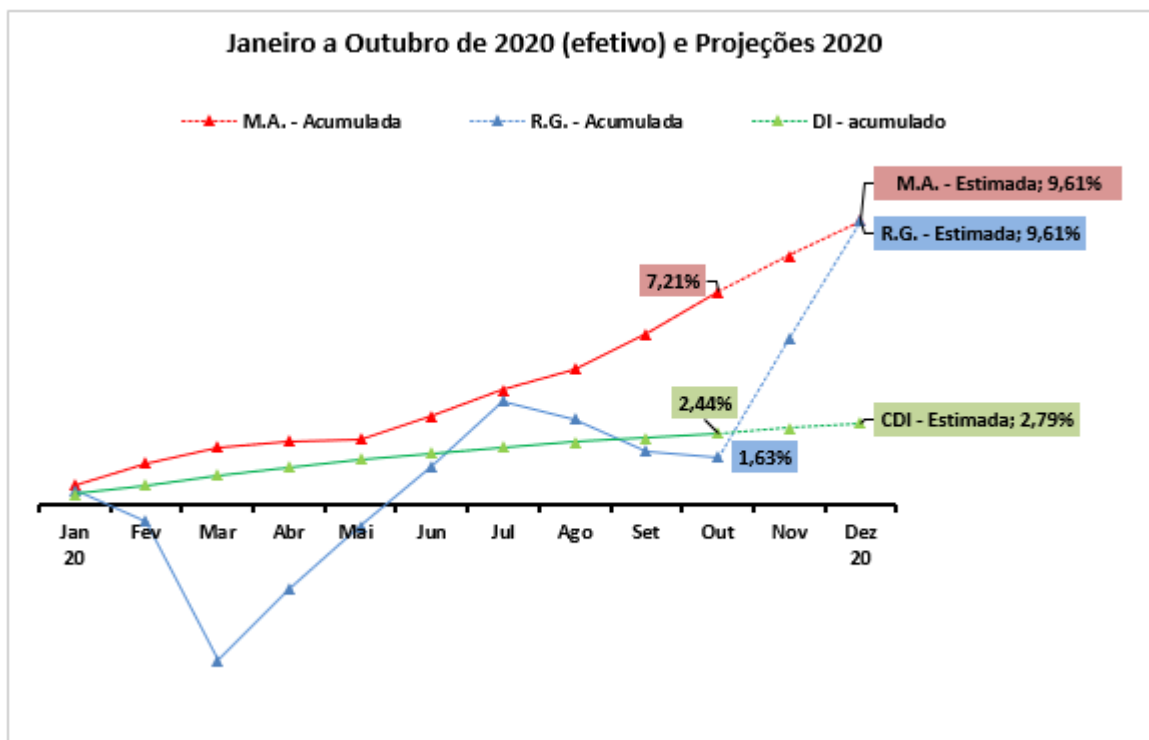
O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/20 com a previsão destacada.

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



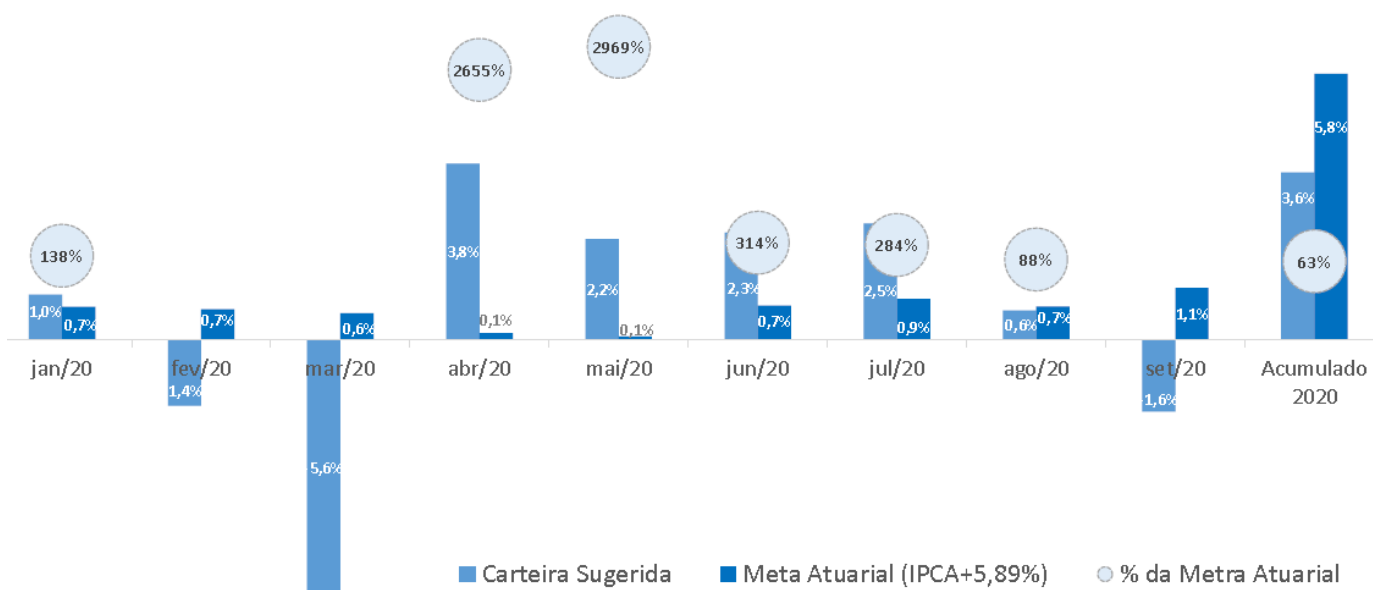
10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

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%	3%	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%	2%
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	IDIV	20%	0%	1%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	8%	6%

▲ Aumento ■ Manutenção ▼ Redução

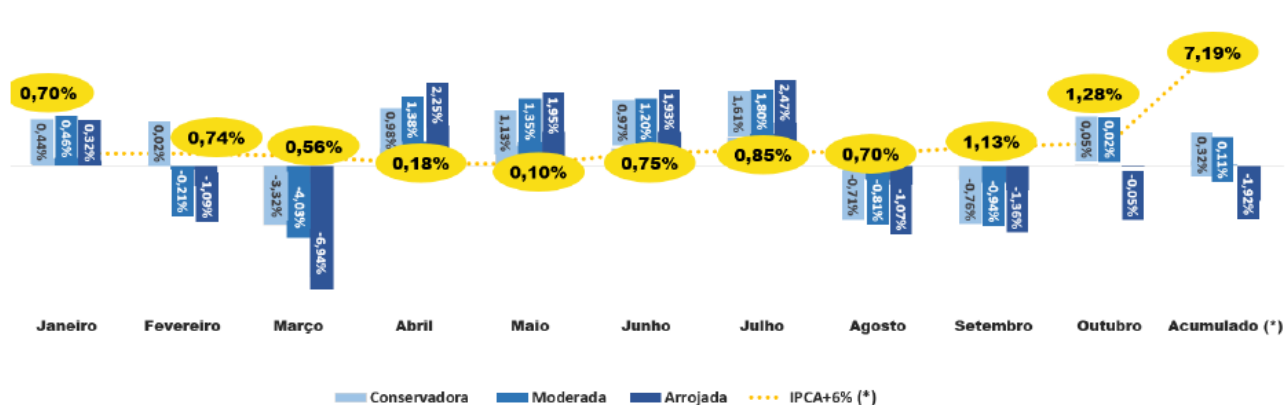


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Fundos de Investimento ⁽¹⁾	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por enquadramento)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Ações Governança FI	IGC-T	20%	20%	1,00%	1,00%	3,50%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1,00%	2,00%	3,50%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1,00%	1,20%	2,00%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor Cresc.	20%	20%	2,00%	1,80%	2,00%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1,00%	2,00%
BB Quantitativo FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1,00%	3,00%
BB FIA BDR Nivel I	Fundo Exterior	10%	10%	-	-	2,00%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2,00%	3,00%	3,00%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	DI	10%	10%	2,00%	2,00%	2,00%
BB Previdenciário IMA-B TP FI RF	IMA-B	100%	20%	18,00%	19,00%	16,00%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	IPCA	40%	20%	20,00%	20,00%	20,00%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20,00%	20,00%	20,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	20%	12,00%	12,00%	10,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	6,00%	4,00%	2,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	7,00%	6,00%	6,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	20%	8,00%	6,00%	3,00%

▲ Aumento ▼ Redução ▬ Manutenção (em relação ao mês anterior)
(1) Para saber o nome do concreto em cada fundo dentro de um fundo de previdência consulte o site

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Resultado jan-set CEF = 3,60%
 Resultado jan-set BB = -1,92%
 Resultado jan-set IGEPREV = 1,63%

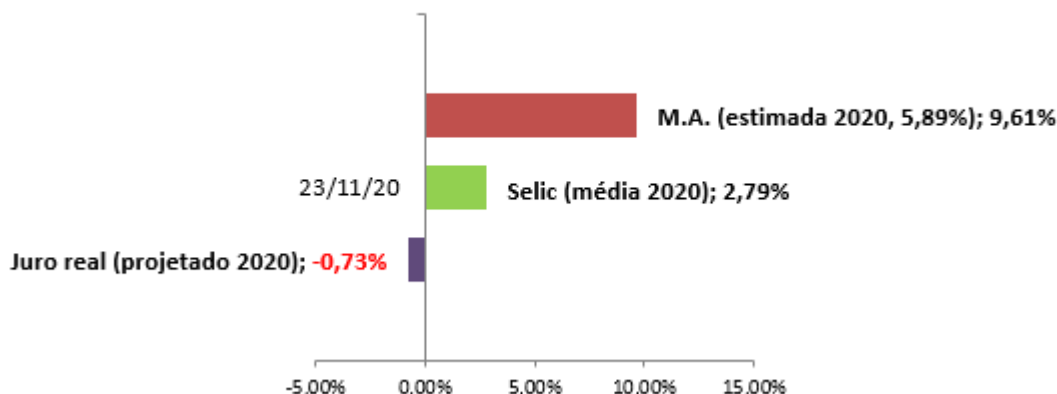
11 – Cenário 2020 e 2021 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “Relatório de Mercado – FOCUS”, de 23/11/2020 (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 **3,52%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **2,00%** até o final do ano, com média de **2,79%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **9,61%** para o exercício de 2020, ou seja, **344%** do CDI.

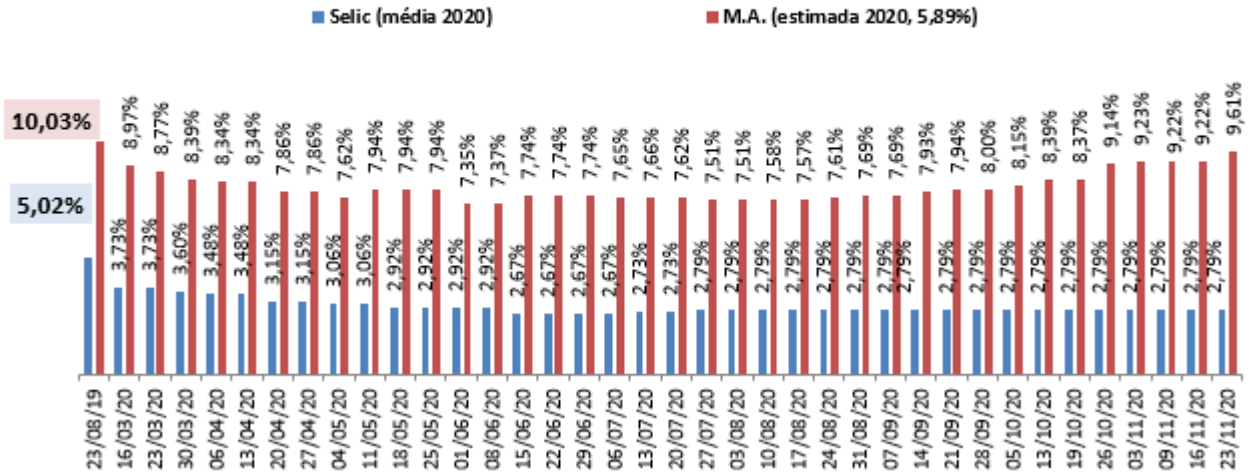
Expectativas para 2020 – 23.11.20	
IPCA – 2020 ⁽¹⁾	3,52%
IPCA – acumulado 12 meses ⁽²⁾	3,92%
Taxa SELIC – atual ⁽¹⁾	2,00%
Taxa SELIC – média estimada ⁽¹⁾	2,79%
Taxa SELIC – dez. ⁽¹⁾	2,00%
PIB ⁽¹⁾	-4,55%
Juro Real (projetado exercício 2020)	-0,73%
Taxa Real da Meta Atuarial	5,89%
Meta Atuarial	9,61%
Meta atuarial (% CDI)	344%

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

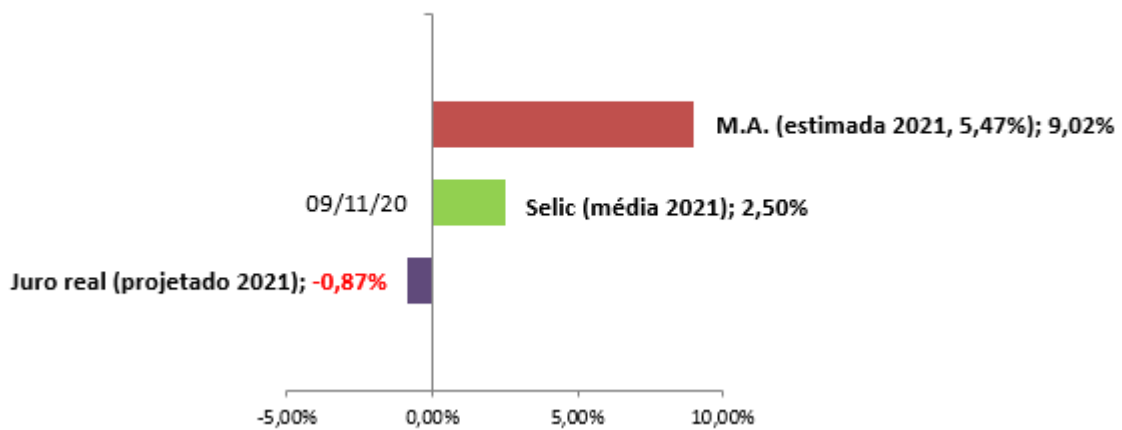
Projeção Focus 2020 - Semana 23/11/2020



Projeções 2020

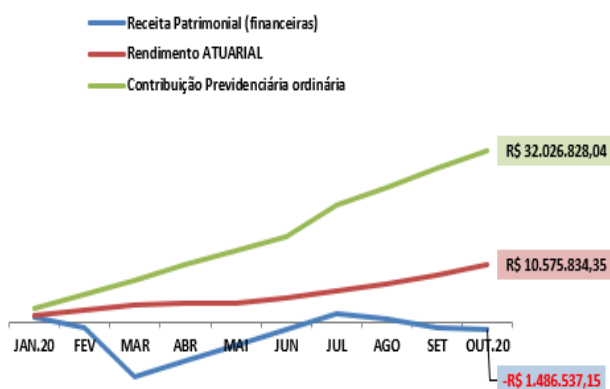


Projeção Focus 2021 - Semana 23/11/2020



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

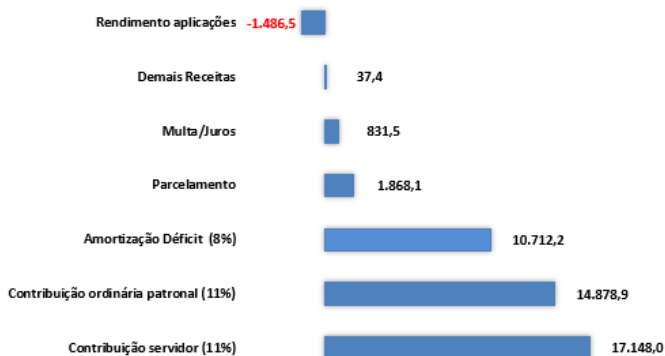
2020 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/19	153.087,6
PL em 31/10/20	148.325,1
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 4.762,5
Contribuições Previdenciárias do Ente	14.878,9
Contribuição Previdenciária do Servidor	17.148,0
Demais receitas	37,4
Rendimento de Aplicação Financeira	- 1.486,5
Rendimento Atuarial programado	10.575,8
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 12.062,4

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



Fontes de recursos (acumulado 2020)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-51.006,2
Contribuição servidor (11%)	17.148,0
Contribuição ordinária patronal (11%)	14.878,9
Amortização Déficit (8%)	10.712,2
Parcelamento	1.868,1
Multa/Juros	831,5
Demais Receitas	37,4
Rendimento aplicações	-1.486,5
Evolução do PL	-4.762,5
Meta atuarial	10.575,8

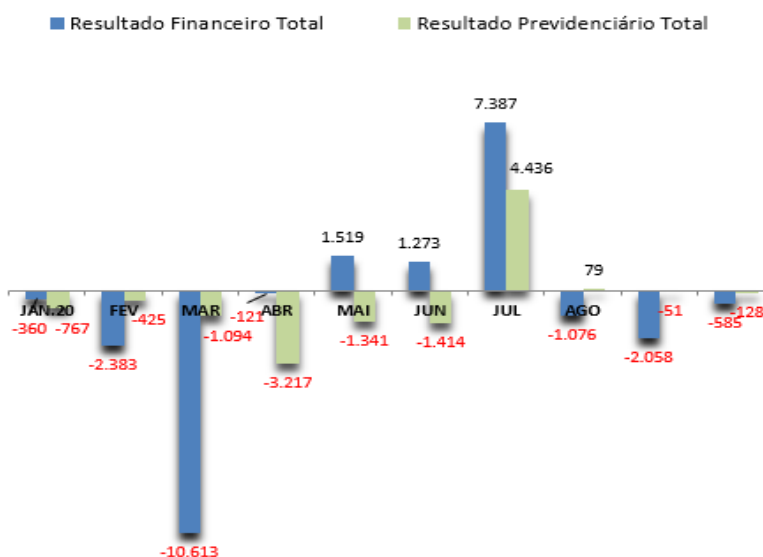
23% dos recursos recebidos

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

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)

