



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina

Município de Petrolina – PE

Novembro – 2020

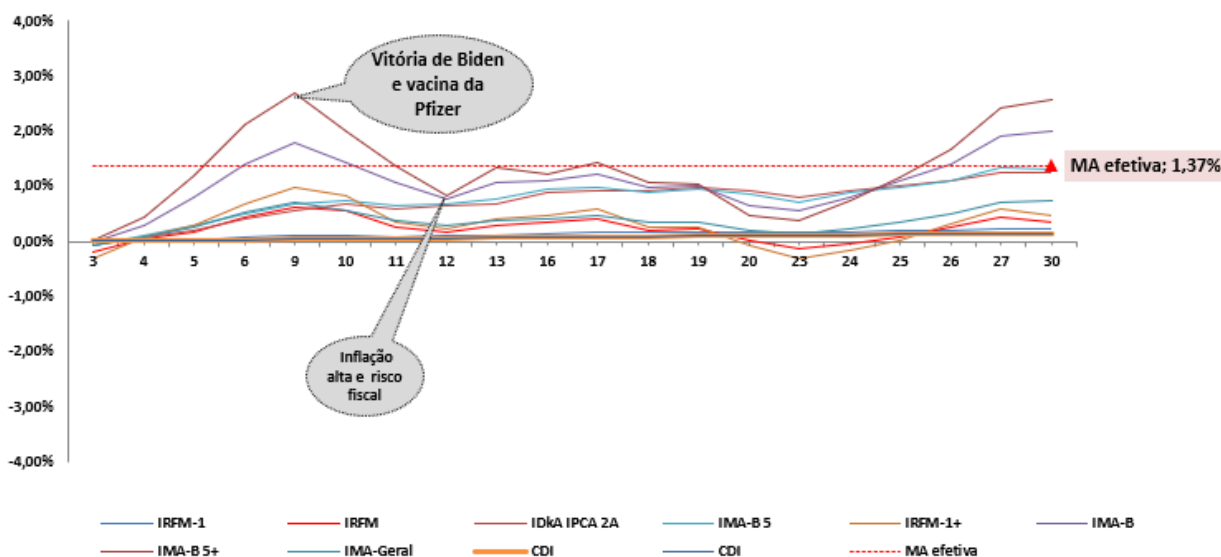
ÍNDICE

1. Resenha
2. Planilha analítica mensal
3. Indicadores de desempenho (B3, ANBIMA e IBGE)
4. Resumo geral das alocações em R\$
5. Resumo geral das alocações em %
6. Alocação dos recursos por Instituição Financeira
7. Alocações em Renda Fixa e Renda Variável
8. Extrato mensal do desempenho
9. Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até dez/20
10. Carteiras sugeridas CEF e BB
11. Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial
12. Cenário 2020 e 2021 (Juros reais x CDI x M.A.)
13. Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

1 - Resenha:

Dia	Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:
2	O mês de novembro iniciou com temas como a acirrada e indefinida eleição presidencial dos EUA, mensagem do BACEN em manter a taxa de juros em 2% por conta da elevação da inflação e do crescente risco fiscal, pressionado pelos gastos governamentais. A expectativa de inflação para 2020 iniciou o mês de novembro em 3,16%, contra 1,94% do mês anterior (mediana Top 5 - curto prazo). Esta expressiva elevação pressionou o mercado de juros com o DI jan/2022 subindo oito pontos-base a 3,52%, o DI jan/2023 alta de 16 pontos-base a 5,17%, o DI para jan/2025 alta de 18 pontos-base a 6,92% e o DI jan/2027 alta de 16 pontos-base a 7,69%. No entanto, o Ibovespa, acompanhando exterior, valorizou 2,16% (95.979 pontos). Declarações do presidente da Câmara, dizendo que não vê um plano claro do governo quanto à crise econômica e fiscal, e não vê perspectiva de aprovação de cortes de gastos ou reforma fiscal neste ano, e que o ministro da Economia Paulo Guedes seria o único defensor do teto de gastos no governo.
3	No Congresso, em sessão virtual, líderes fecharam acordo para derrubar o veto à desoneração da folha salarial, após o presidente, Davi Alcolumbre, ter garantido a votação por quatro meses. Desta forma, o benefício fiscal será mantido até o final de 2021, para 17 setores da economia, com impacto calculado em R\$ 10 bilhões pela equipe econômica, que recomendou o veto ao presidente. Possibilidade da vitória de Biden nos EUA promoveu onda de otimismo tendo em vista o pacote de estímulos fiscais mais amplo. Ibovespa valorizou 1,97% (97.866 pontos). O DI jan/21 fechou estável em 1,96% (de 1,95%), os demais vencimentos embutiram prêmios: jan/22 (3,53%); jan/23 (5,19%); jan/24, (6,26%); jan/25, (6,92%); e jan/29, (8,13%). O real foi a única moeda emergente a se desvalorizar contra o dólar, fechando perto da máxima, a R\$ 5,76.
6	Eleições nos EUA ditam o clima de otimismo dos investidores. A divisão igualitária entre democratas e republicanos dos assentos no Senado, torna improvável a aprovação de pautas impopulares como aumento de impostos. O Fomc mantém os juros nos EUA entre 0% e 0,25%. No Brasil os bons resultados das empresas divulgados agora (3T) e a PEC dos gatilhos, que prevê a autonomia do BACEN, foi bem recebida pelo mercado.
9	A divulgação de que a vacina da Pfizer contra o covid-19 tem eficácia de 90% e a divulgação da vitória de Biden colocaram o mercado internacional em euforia: Dow Jones, 2,95%; S&P 500, 1,17%; DAX, 4,94%; FTSE 100, 4,67%. Aqui no Brasil o Ibovespa subiu 2,575 (103515 pontos), o dólar fechou em R\$ 5,30.
10	Mercado de juros estressado pela elevada retomada da inflação em outubro junto com risco fiscal. Declarações do presidente da Câmara colocam em cheque a urgência do governo em ajustar sua base congressista para se iniciar, a partir de janeiro, o processo de aprovação das medidas que busquem o equilíbrio fiscal e o ajuste das contas públicas. Propostas como a 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 (nº 188/19) e a PEC dos Fundos Públicos (nº 187/19))
23	As taxas futuras de juros se comportam em tendência de alta, tendo como fatores principais a piora das expectativas em relação ao avanço de medidas de ajuste fiscal ainda em 2020, mesmo após o discurso otimista do ministro Paulo Guedes. Ajudaram a pressionar os juros também o desempenho fraco de moedas emergentes, incluindo o real, apesar das notícias positivas sobre vacinas contra a covid-19.
30	O mês de novembro terminou com forte expectativa mundial com o início da distribuição das vacinas pelo mundo. O Reino Unido aprovou a vacina da Pfizer/BioNTech (95% de eficácia), figurando como primeiro país a aprovar a vacinação em massa. Outras três vacinas, Oxford-AztraZeneca, da Inglaterra; Moderna, dos EUA; e a Russa Sputnik V, encontram-se em fase final de aprovação. Mediante essas boas notícias, o Ibovespa terminou o mês com valorização de +15,90% (108.893 pontos), passando a cumular no ano uma perda de -5,84%, mas ganho de 0,61% em 12 meses. Foi o melhor novembro desde 1999. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,15% no mês, o que levou a um acumulado de 2,99% em 12 meses. O dólar se desvalorizou perante o real, R\$ 5,3. Outro fato relevante para o Brasil foi a expressiva entrada de recursos estrangeiros na B3, cerca de R\$ 33 bilhões até o dia 20/11. Para sua dimensão dessas entradas, de janeiro a outubro/20 os estrangeiros retiraram da B3 cerca de R\$ 65 bilhões. Segundo analistas fatores como o final das eleições americanas, com a vitória do democrata Biden; o surgimento de quatro vacinas a serem disponibilizadas no curto prazo; e o interesse de investidores por empresas tradicionais, que passaram a se livrar do risco da pandemia e do isolamento social, foram motivos suficientes para conferir ânimo ao mercado, com a retomada das atividades econômicas em níveis normais. No entanto questões fiscais do Brasil demandam urgência de solução, dependendo de aprovação das reformas administrativa e, fiscal, bem como a aprovação do programa social Renda Cidadã em substituição ao Bolsa Família que poderá comprometer ainda mais o orçamento.

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



Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,28;0,47;0,77

0,89

Novembro .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	-0,0053%	-0,03%	-0,19%	-0,24%	-0,08%	-0,07%	-0,42%	-0,30%	-0,02%	0,02%	-0,0727%	0,0075%	0,76%	1,37%
4	0,0120%	0,04%	0,04%	-0,01%	0,07%	0,12%	0,02%	0,07%	0,29%	0,43%	0,0914%	0,0149%	0,76%	1,37%
5	0,0352%	0,05%	0,18%	0,08%	0,21%	0,28%	0,26%	0,28%	0,79%	1,20%	0,2732%	0,0224%	0,76%	1,37%
6	0,0782%	0,16%	0,43%	0,32%	0,40%	0,49%	0,65%	0,67%	1,39%	2,13%	0,5190%	0,0299%	0,95%	1,37%
9	0,1065%	0,23%	0,63%	0,51%	0,55%	0,68%	0,96%	0,98%	1,79%	2,70%	0,6991%	0,0374%	0,95%	1,37%
10	0,1135%	0,25%	0,55%	0,47%	0,67%	0,74%	0,81%	0,84%	1,44%	2,01%	0,5687%	0,0488%	0,95%	1,37%
11	0,0938%	0,17%	0,25%	0,25%	0,60%	0,66%	0,32%	0,36%	1,06%	1,38%	0,3809%	0,0523%	0,95%	1,37%
12	0,0995%	0,19%	0,17%	0,23%	0,66%	0,68%	0,20%	0,23%	0,77%	0,84%	0,2830%	0,0598%	0,95%	1,37%
13	0,1190%	0,23%	0,29%	0,33%	0,69%	0,76%	0,38%	0,41%	1,08%	1,34%	0,3858%	0,0672%	0,95%	1,37%
16	0,1411%	0,30%	0,34%	0,43%	0,88%	0,96%	0,46%	0,49%	1,11%	1,24%	0,4093%	0,0747%	0,95%	1,37%
17	0,1632%	0,35%	0,42%	0,53%	0,91%	0,98%	0,60%	0,60%	1,23%	1,43%	0,4768%	0,0822%	0,95%	1,37%
18	0,1687%	0,30%	0,21%	0,12%	0,91%	0,89%	-0,18%	0,25%	0,98%	1,06%	0,3404%	0,0897%	0,95%	1,37%
19	0,1800%	0,36%	0,22%	0,36%	0,98%	0,95%	0,22%	0,26%	1,01%	1,06%	0,3608%	0,0971%	0,95%	1,37%
20	0,1708%	0,30%	0,01%	0,12%	0,91%	0,86%	-0,18%	-0,08%	0,66%	0,48%	0,2014%	0,1046%	0,95%	1,37%
23	0,1633%	0,27%	-0,13%	-0,09%	0,79%	0,72%	-0,54%	-0,31%	0,55%	0,40%	0,1288%	0,1121%	0,95%	1,37%
24	0,1678%	0,30%	-0,04%	0,00%	0,92%	0,88%	-0,39%	-0,16%	0,80%	0,73%	0,2329%	0,1196%	1,25%	1,37%
25	0,1931%	0,37%	0,08%	0,13%	1,02%	0,98%	-0,20%	0,02%	1,09%	1,18%	0,3568%	0,1271%	1,25%	1,37%
26	0,2047%	0,41%	0,27%	0,37%	1,09%	1,09%	0,22%	0,32%	1,41%	1,69%	0,5123%	0,1345%	1,25%	1,37%
27	0,2280%	0,46%	0,44%	0,54%	1,25%	1,33%	0,53%	0,59%	1,92%	2,44%	0,7257%	0,1420%	1,25%	1,37%
30	0,23%	0,43%	0,36%	0,46%	1,25%	1,32%	0,39%	0,46%	2,00%	2,59%	0,73%	0,15%	1,25%	1,37%

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 (**4,97%**) em relação à meta atuarial (**8,68%**), e ao CDI (**2,59%**). É notável que no longo prazo, nos últimos 12 meses, a carteira do IGEPREV apresenta desempenho positivo (**6,83%**), porém inferior à meta atuarial do período (**10,46%**). O mês de novembro terminou com forte expectativa mundial com o início da distribuição das vacinas pelo mundo. O Reino Unido aprovou a vacina da Pfizer/BioNTech (95% de eficácia), figurando como primeiro país a aprovar a vacinação em massa. Outras três vacinas, Oxford-AztraZeneca, da Inglaterra; Moderna, dos EUA; e a Russa Sputnik V, encontram-se em fase final de aprovação. Mediante essas boas notícias, o Ibovespa terminou o mês com valorização de +15,90% (108.893 pontos), passando a cumular no ano uma perda de -5,84%, mas ganho de 0,61% em 12 meses. Foi o melhor novembro desde 1999. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,15% no mês, o que levou a um acumulado de 2,99% em 12 meses. O dólar se desvalorizou perante o real, R\$ 5,3. Outro fato relevante para o Brasil foi a expressiva entrada de recursos estrangeiros na B3, cerca de R\$ 33 bilhões até o dia 20/11. Para sea dimensão dessas entradas, de janeiro a outubro/20 os estrangeiros retiraram da B3 cerca de R\$ 65 bilhões. Segundo analistas fatores como o final das eleições americanas, com a vitória do democrata Biden; o surgimento de quatro vacinas a serem disponibilizadas no curto prazo; e o interesse de investidores por empresas tradicionais, que passaram a se livrar do risco da pandemia e do isolamento social, foram motivos suficientes para conferir ânimo ao mercado, com a retomada das atividades econômicas em níveis normais. No entanto questões fiscais do Brasil demandam urgência de solução, dependendo de aprovação das reformas administrativa e, fiscal, bem como a aprovação do programa social Renda Cidadã em substituição ao Bolsa Família que poderá comprometer ainda mais o orçamento.

O IGEPREV encontra-se em um desenquadramento passivo. O total dos investimentos em RV totaliza 30,59% do PL do RPPS. No entanto, lembro que os extratos do LME IPCA FIDC Multissetorial Senior (CNPJ: 12.440.789/0001-80) e do HAZ FII (Ático Renda FII) (CNPJ: 14.631.148/0001-39), respectivamente alocados no *art. 7º, VII, a* e no *art. 8º, IV, b* não foram recebidos para este Relatório. Sendo assim, poderá haver alguma variação nos saldos de novembro, caso esses extratos sejam apresentados.

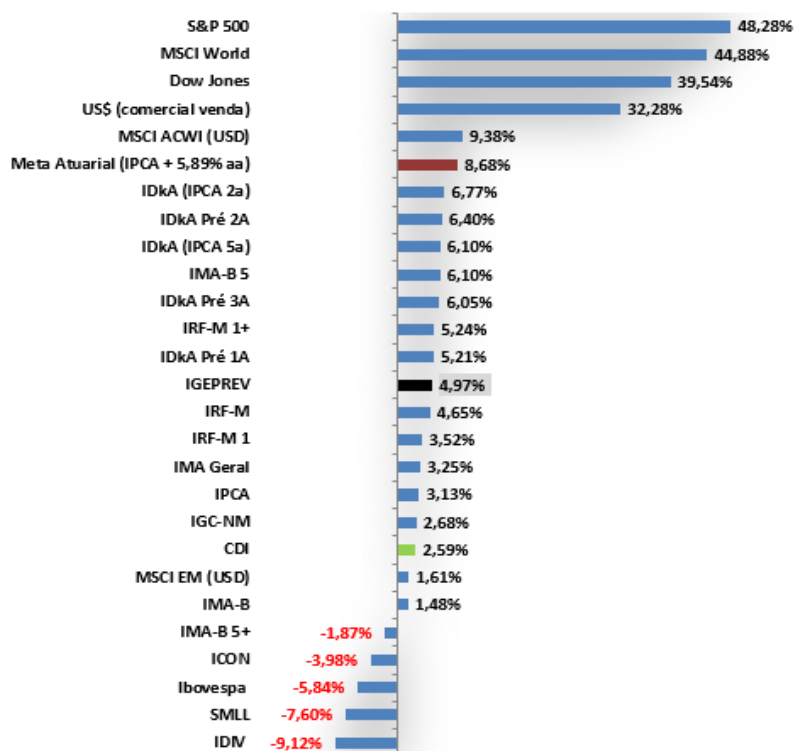
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018				PAI	Nov.2020	R\$	mês	ano	12 m
						152.947.982,64	3,29%	4,97%	6,83%
art. 7º, I, b				100%	FI 100% TTN	100%	47,52%	72.683.652,37	
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	9,77%	14.941.577,74	0,20%	3,15%	3,56%		
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	1,65%	2.528.079,52	1,18%	7,05%	8,32%		
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	0,57%	873.489,37	1,29%	5,22%	6,37%		
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A	3,51%	5.363.798,72	1,22%	6,28%	7,44%		
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	4,57%	6.989.605,65	1,29%	5,82%	7,10%		
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	1,31%	2.000.724,06	1,99%	1,17%	3,18%		
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	1,56%	2.383.610,01	0,33%	4,38%	5,02%		
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	8,43%	12.891.060,96	0,22%	3,34%	3,75%		
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	1,28%	1.963.852,11	0,70%	2,66%	3,59%		
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C	14,87%	22.747.854,23	0,82%	5,27%	5,90%		
art. 7º, IV, a				40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	20,64%	31.561.299,49	
11	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário	DI	0,33%	505.252,89	1,01%	3,85%	-		
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	4,80%	7.345.280,55	0,08%	1,81%	2,12%		
13	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC	DI	13,63%	20.848.375,27	0,68%	2,58%	-		
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	1,87%	2.862.390,78	0,09%	2,20%	2,58%		
art. 7º, VII, a				5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,25%	1.919.356,58	
15	BBIF Master FIDC LP	-	0,37%	567.777,27	0,17%	10,09%	9,46%		
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	0,88%	1.351.579,31	0,00%				
art. 8º, I, a				30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	5,14%	7.860.110,26	
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	3,57%	5.453.670,44	15,69%	-6,93%	-0,34%		
18	Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	1,57%	2.406.439,82	15,76%	-5,95%	0,49%		
art. 8º, II, a				20%	FIA (geral)	20,00%	12,73%	19.463.787,00	
19	BNB Seleção FIA	Ibovespa	1,35%	2.070.675,67	13,65%	5,69%	10,91%		
20	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	2,91%	4.446.953,84	14,26%	-5,78%	2,25%		
21	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small	2,04%	3.122.142,53	12,96%	-6,14%	5,33%		
22	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre	Ibovespa	2,11%	3.225.160,82	11,85%	-3,54%	6,82%		
23	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	2,84%	4.347.971,79	12,53%	6,01%	2,73%		
24	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo	Small	1,47%	2.250.882,35	15,73%	-10,06%	1,22%		
art. 8º, III				10%	Multimercado	10,00%	10,00%	15.297.208,05	
25	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	2,82%	4.319.393,97	2,84%	1,79%	3,91%		
26	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP	CDI	1,93%	2.954.864,36	3,35%	1,76%	4,22%		
27	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI	1,65%	2.516.725,80	10,66%	7,80%	10,60%		
28	Caixa FIM RV 30 LP	CDI	0,35%	542.391,28	4,02%	-0,04%	2,18%		
29	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado	Ibovespa	3,25%	4.963.832,64	1,46%	-0,71%	-		
art. 8º, IV, a				5%	FIP	5,00%	1,25%	1.917.004,36	
30	Ático Florestal FIC FIP	-	1,25%	1.917.004,36	-2,75%				
art. 8º, IV, b				5%	FII	5,00%	1,47%	2.245.564,29	
31	HAZ FII (Ático Renda FII)	-	1,47%	2.245.564,29	0,00%				
Total da carteira						100,00%	152.947.982,40		
c/c							0,24		
Total geral da carteira							152.947.982,64		
Total RF						69,41%	106.164.308,44		
Total RV						30,59%	46.783.673,96		

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

Indicadores	2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	
US\$ (comercial venda)	32,28%	5,93%	5,37%	15,56%	4,39%	-0,01%	0,92%	-4,98%	5,15%	3,10%	2,32%	-7,63%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-5,84%	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%
	IGC-NM	2,68%	2,21%	-8,01%	-28,74%	11,54%	9,63%	9,32%	9,42%	-1,90%	-4,08%	-1,23%	12,74%
	IDIV	-9,12%	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%	6,53%	-4,83%	-4,63%	0,65%	14,40%
	ICON	-3,98%	3,66%	-10,00%	-31,51%	17,67%	7,65%	10,08%	7,62%	-1,48%	-3,96%	-2,86%	8,93%
	SMLL	-7,60%	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%	9,50%	-1,23%	-5,44%	-2,28%	16,64%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	44,88%	5,20%	-3,70%	0,00%	15,70%	4,60%	3,45%	-0,53%	12,02%	-0,61%	-0,89%	4,07%
	MSCI ACWI (USD)	9,38%	-1,10%	-8,08%	-13,50%	10,71%	4,35%	3,19%	5,14%	5,97%	-3,37%	-2,50%	12,21%
	MSCI EM (USD)	1,61%	-1,11%	-1,53%	-3,50%	-0,26%	0,70%	1,17%	1,38%	0,87%	0,44%	1,34%	2,23%
	Dow Jones	39,54%	5,70%	-5,60%	-0,60%	13,70%	4,80%	1,56%	-0,28%	12,22%	2,03%	0,14%	1,69%
	S&P 500	48,28%	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%	2,77%	0,26%	12,52%	-0,95%	-0,51%	2,31%
Índices ANBIMA	CDI	2,59%	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%
	IMA Geral	3,25%	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%	-0,60%	0,09%	0,73%
	IMA-B	1,48%	0,26%	0,45%	-8,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%
	IMA-B 5	6,10%	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%
	IMA-B 5+	-1,87%	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%	-3,62%	-2,60%	0,22%	2,59%
	IDkA (IPCA 2a)	6,77%	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%	1,03%	0,02%	0,04%	1,25%
	IDkA (IPCA 5a)	6,10%	1,05%	0,87%	-3,75%	1,08%	3,51%	1,56%	2,68%	-1,13%	-1,12%	-0,37%	1,77%
	IRF-M	4,65%	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%	0,36%
	IRF-M 1	3,52%	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%	0,23%
	IRF-M 1+	5,24%	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%	-1,13%	-0,91%	-0,61%	0,46%
	IDkA Pré 1A	5,21%	0,57%	0,60%	1,23%	0,64%	0,69%	0,49%	0,35%	0,08%	0,08%	-0,06%	0,43%
	IDkA Pré 2A	6,40%	0,95%	1,03%	1,18%	1,26%	1,30%	0,70%	0,89%	-0,36%	-0,47%	-0,71%	0,46%
	IDkA Pré 3A	6,05%	1,26%	1,10%	0,04%	1,77%	2,01%	1,01%	1,53%	-1,16%	-1,14%	-0,86%	0,39%
Índices IBGE	IPCA	3,13%	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%	0,36%	0,24%	0,64%	0,86%	0,89%
Meta Atuarial (IPCA + 5,89% aa)	8,68%	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%	1,37%	
IGEPREV	4,97%	0,50%	-1,05%	-4,71%	2,54%	2,19%	2,02%	2,20%	-0,60%	-0,60%	-0,18%	3,29%	

Distribuição por modalidade - 11-2020



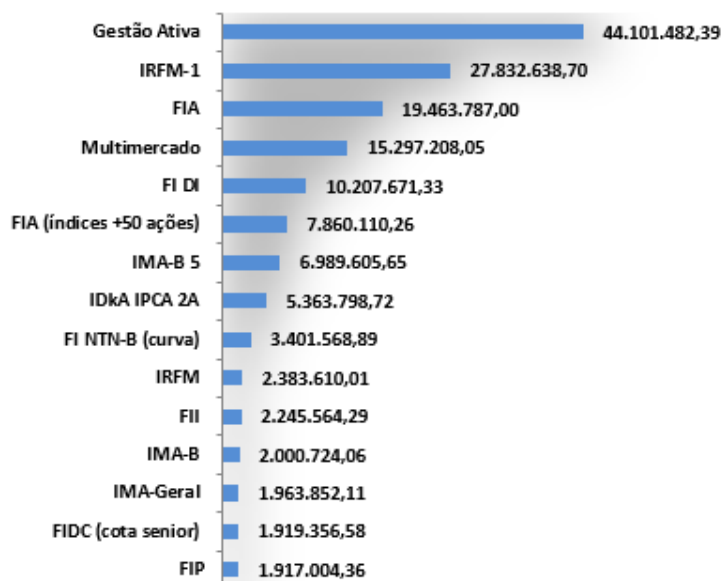
4 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 11/2020:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	
RF	Gestão Ativa			22.747.854,23	22.747.854,23	-					
	IRFM-1			27.832.638,70	12.891.060,96	14.941.577,74					
	IRFM			2.383.610,01	2.383.610,01						
	IMA-B			2.000.724,06	2.000.724,06						
	IMA-B 5			6.989.605,65	6.989.605,65						
	IDkA IPCA 2A			5.363.798,72	5.363.798,72						
	IMA-Geral			1.963.852,11	1.963.852,11						
	FI NTN-B (curva)			3.401.568,89		3.401.568,89					
			100%	100%	72.683.652,37	54.340.505,74	18.343.146,63	-	-	-	-
					10.207.671,33	10.207.671,33					
RV	FI DI			21.353.628,16	20.848.375,27	505.252,89					
	Gestão Ativa			31.561.299,49	31.056.046,60	505.252,89					
		40%	40%	1.919.356,58							
	art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%			567.777,27	1.351.579,31			
			100%	100%	106.164.308,44	85.396.552,34	18.848.399,52	567.777,27	1.351.579,31		
					7.860.110,26	7.860.110,26					
					19.463.787,00	17.393.111,33			2.070.675,67		
					15.297.208,05	15.297.208,05					
					1.917.004,36					1.917.004,36	
					2.245.564,29					2.245.564,29	
		30%	30%	46.783.673,96	40.550.429,64	-	-	-	2.070.675,67	4.162.568,65	
		100%	100%	152.947.982,40	125.946.981,98	18.848.399,52	567.777,27	1.351.579,31	2.070.675,67	4.162.568,65	

Distribuição por modalidade (R\$) - 11/2020



5 - Resumo geral das alocações em %:

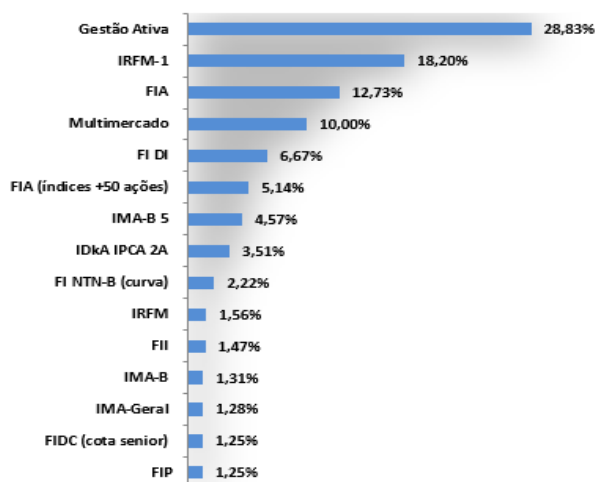
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 11/2020:

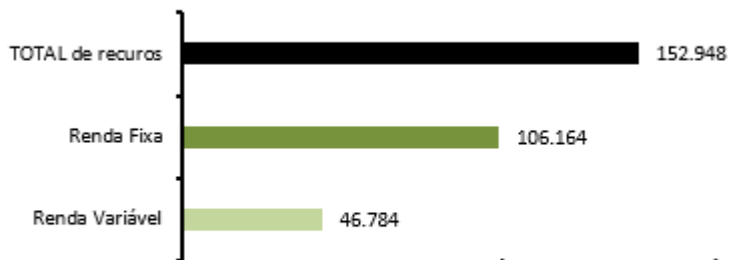
Enquadramento Resolução 3922/2010	3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa		14,87%	14,87%	0,00%				
	IRFM-1		18,20%	8,43%	9,77%				
	IRFM		1,56%	1,56%					
	IMA-B		1,31%	1,31%					
	IMA-B 5		4,57%	4,57%					
	IDkA IPCA 2A		3,51%	3,51%					
	IMA-Geral		1,28%	1,28%					
	FI NTN-B (curva)		2,22%			2,22%			
		100%	100%	47,52%	35,53%	11,99%			
	art. 7º, IV, a								
FI DI			6,67%	6,67%					
Gestão Ativa			13,96%	13,63%	0,33%				
	40%	40%	20,64%	20,30%	0,33%				
art. 7º, VII, a									
FIDC (cota senior)	5%	5%	1,25%			0,37%	0,88%		
TOTAL RF	100%	100%	69,41%	55,83%	12,32%	0,37%	0,88%		
RV	art. 8º, I, a								
	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	5,14%	5,14%				
	art. 8º, II, a								1,35%
	FIA	20%	20%	12,73%	11,37%				
	art. 8º, III								
Multimercado	10%	10%	10,00%	10,00%					
art. 8º, IV, a									
FIP	5%	5%	1,25%					1,25%	
art. 8º, IV, b									
FII	5%	5%	1,47%					1,47%	
TOTAL RV	30%	30%	30,59%	26,51%				1,35%	2,72%
TOTAL GERAL	100%	100%	100,00%	82,35%	12,32%	0,37%	0,88%	1,35%	2,72%

Distribuição por modalidade (%) - 11/2020

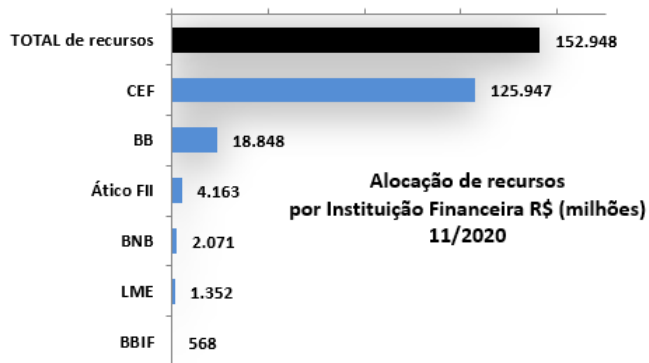
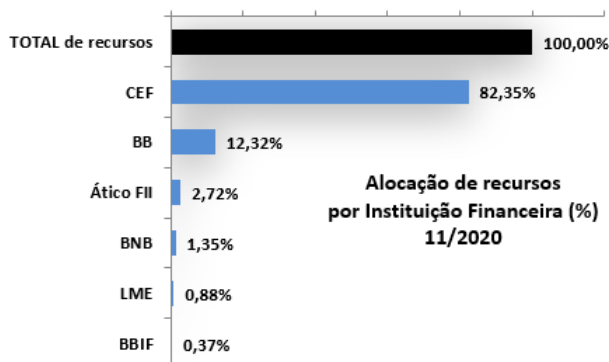


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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

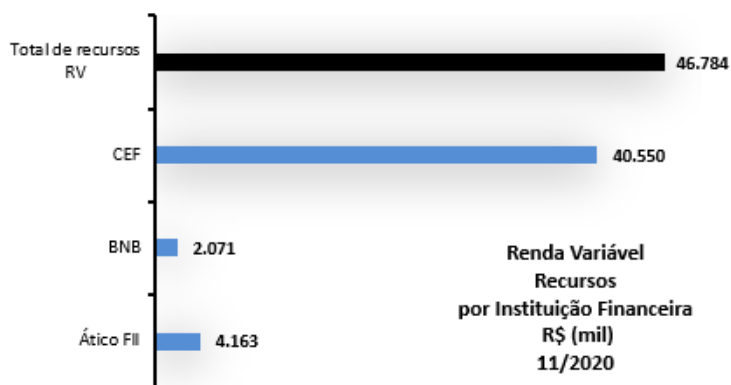
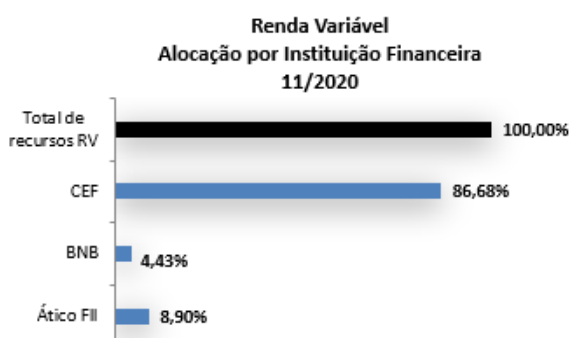
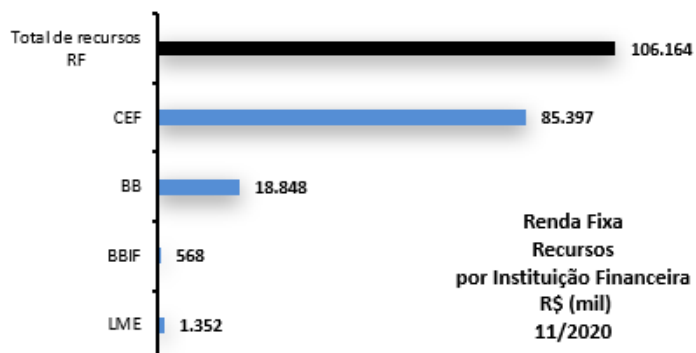
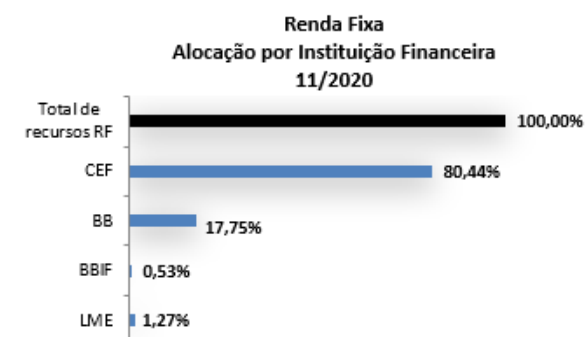


**Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
11/2020**



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.

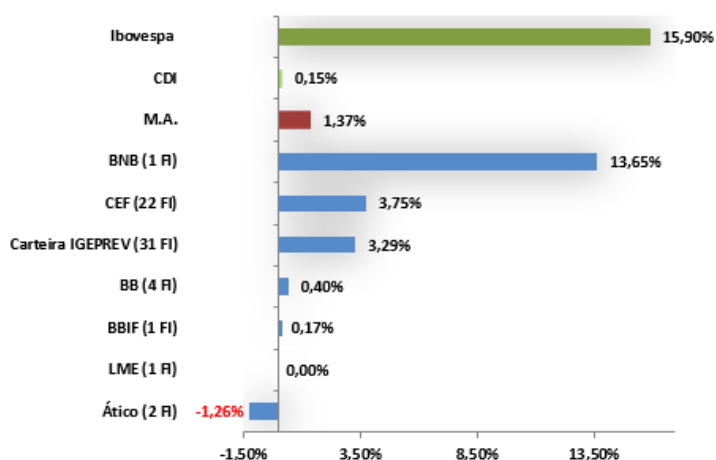


8 - Extrato mensal do desempenho:

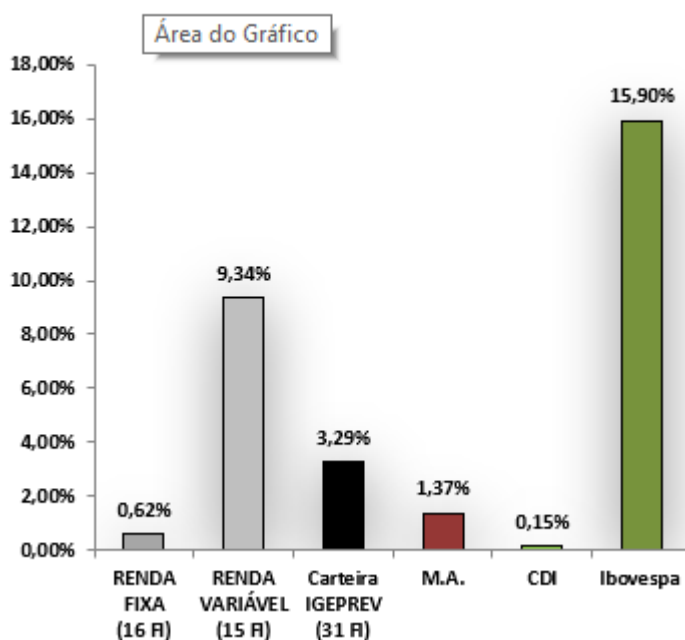
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 11/2020

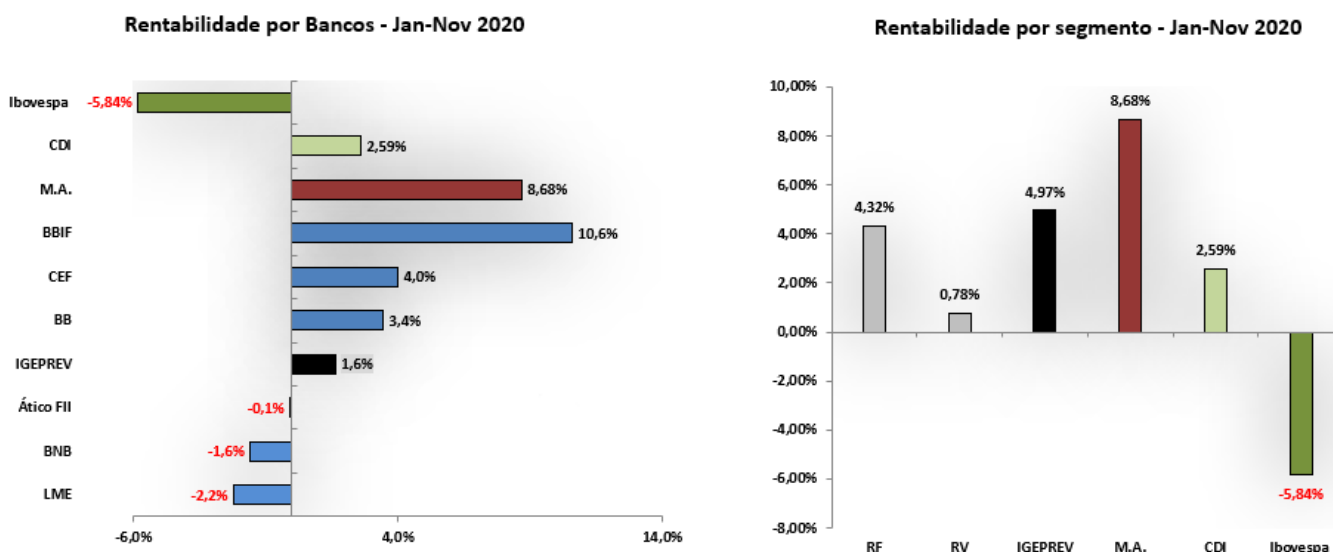


Rentabilidade por segmento - 11/2020



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

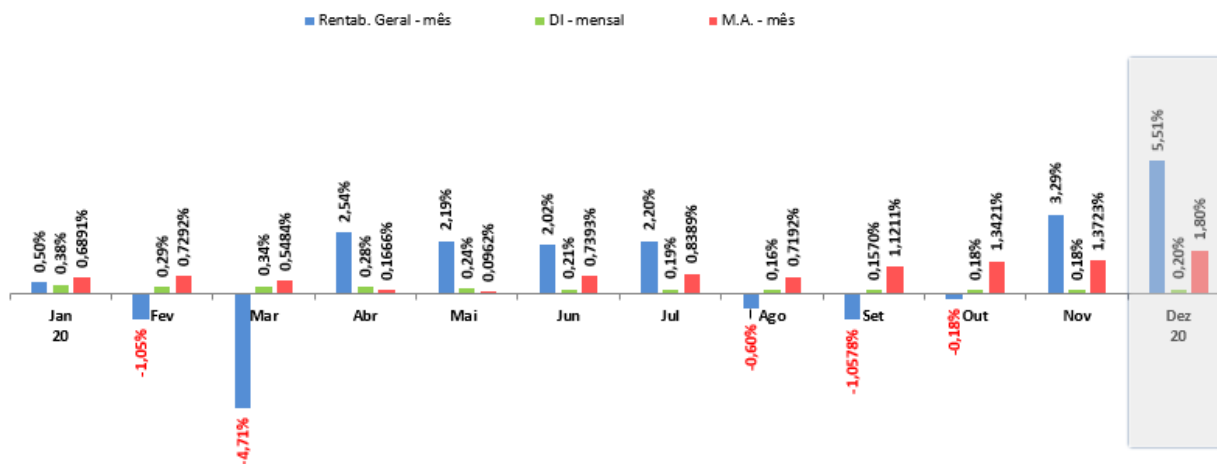
O gráfico nº 01 indica de forma integral e por Instituição Financeira no exercício de 2020 a rentabilidade da carteira do IGEPREV e os desempenhos da meta atuarial e do CDI. Podemos verificar que o IGEPREV rentabilizou sua carteira em **1,63%** contra uma meta atuarial de **7,21%**, no acumulado anual



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.

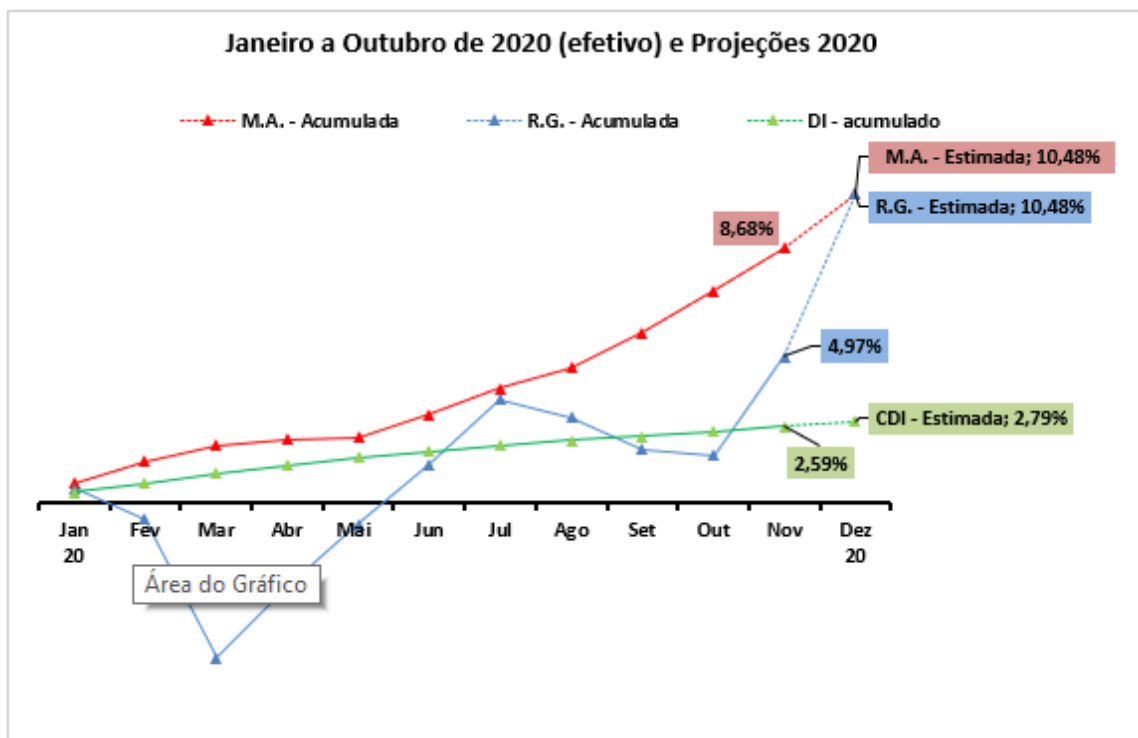
Gráfico nº 02

2020 - Resultado e projeção mensal - IGEPREV x DI x M.A.



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



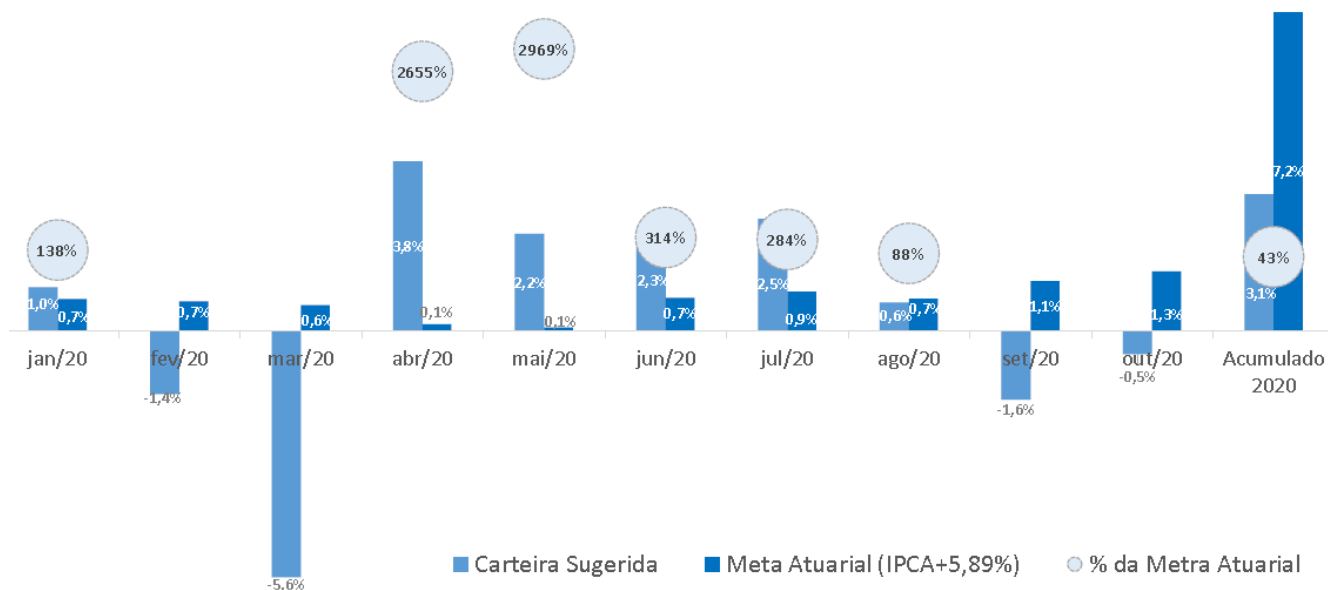
10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

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 BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	40%	13%	11%	▼
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	10%	11%	17%	▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	9%	6%	▼
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	6%	6%	▬
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	5%	18%	18%	▬
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	100%	5%	6%	▲
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	100%	5%	5%	▬
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	100%	3%	3%	▬
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	40%	2%	2%	▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	10%	3%	3%	▬
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	IDIV	20%	1%	1%	▬
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	20%	2%	2%	▬
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	20%	6%	6%	▬
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	20%	4%	2%	▼
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV EXT FIC FIM	-	10%	0%	2%	▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	6%	4%	▼

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

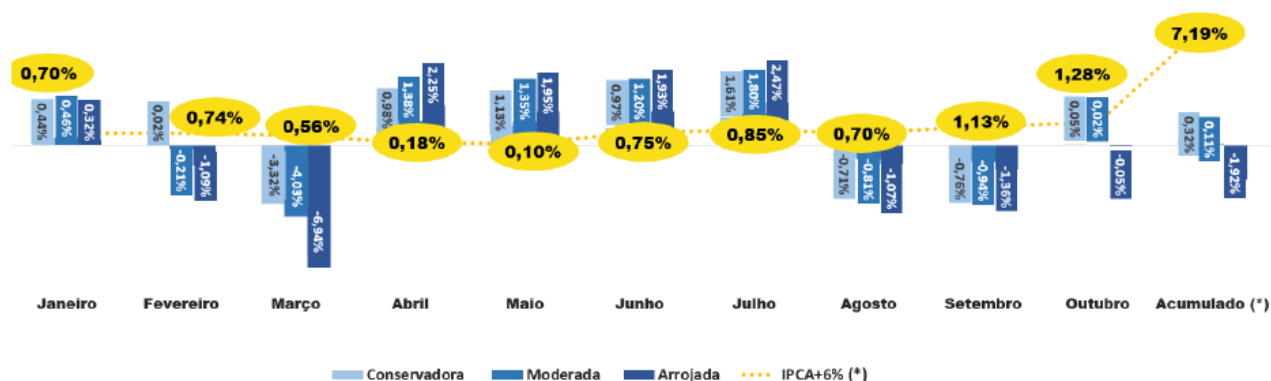


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Fundos de Investimento ⁽¹⁾	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por equívocos)	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%	1,50%	3,50%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1,00%	1,00%	2,00%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	1,00%	1,00%	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%	1,00%	3,00%
BB FIA BDR Nivel I	Fundo Exterior	10%	10%	-	1,50%	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) Os valores sugeridos são apenas sugestões e não representam a política de alocação do perfil do Servidor Exat

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Resultado jan-out CEF = 3,10%

Resultado jan-out BB = -1,92%

Resultado jan-nov IGEPREV = 4,97%

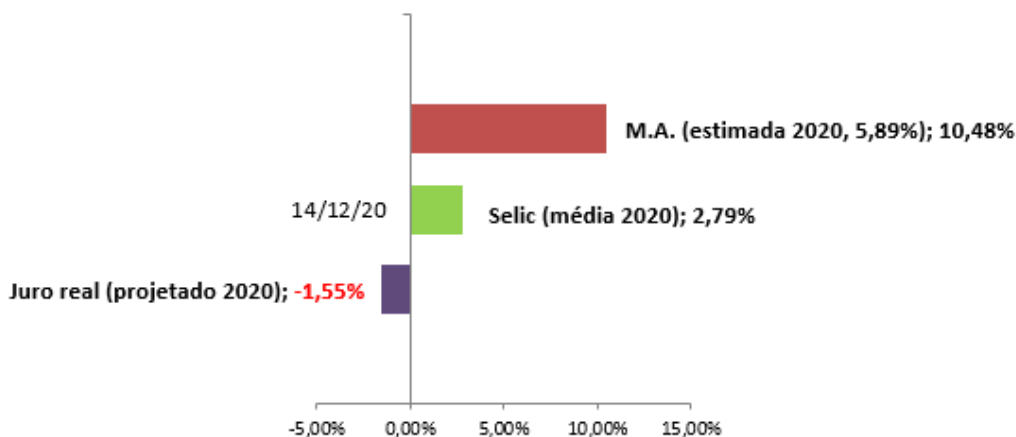
11 – Cenário 2020 e 2021 (Juros reais x CDI x M.A.):

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 **4,34%**, 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 **10,48%** para o exercício de 2020, ou seja, **375%** do CDI.

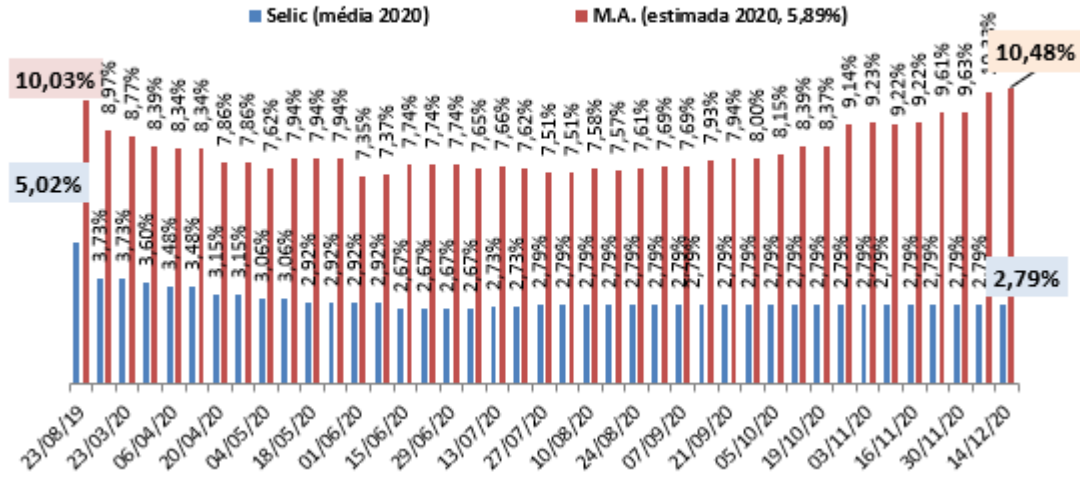
Expectativas para 2020 – 14.12.20	
IPCA – 2020 ⁽¹⁾	4,34%
IPCA – acumulado 12 meses ⁽²⁾	4,31%
Taxa SELIC – atual ⁽¹⁾	2,00%
Taxa SELIC – média estimada ⁽¹⁾	2,79%
Taxa SELIC – dez. ⁽¹⁾	2,00%
PIB ⁽¹⁾	-4,41%
Juro Real (projetado exercício 2020)	-1,55%
Taxa Real da Meta Atuarial	5,89%
Meta Atuarial	10,48%
Meta atuarial (% CDI)	375%

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

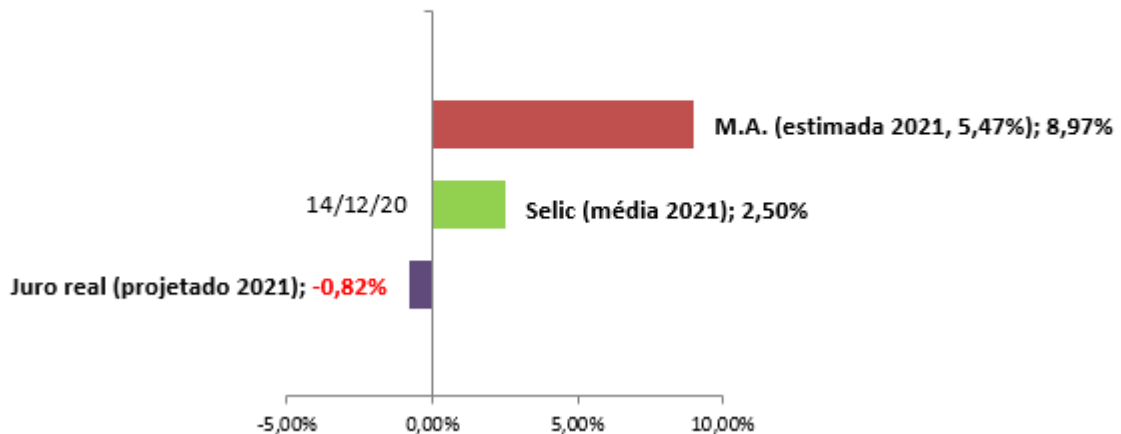
Projeção Focus 2020 - semana 14/12/20



Projeções 2020

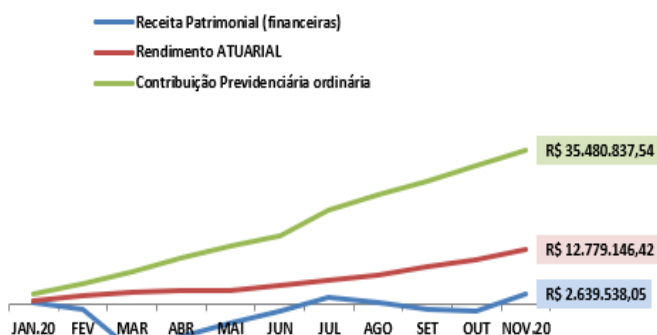


Projeção Focus 2021 - semana 14/12/20



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

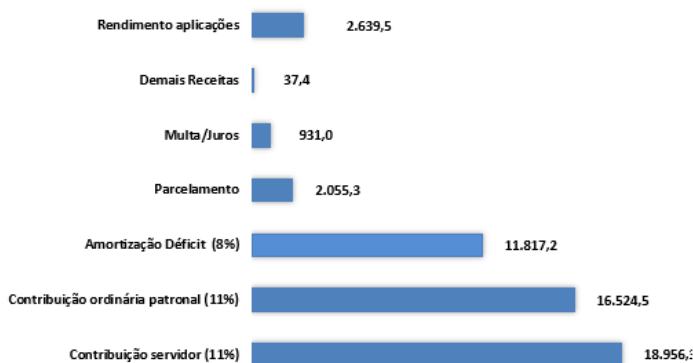
2020 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/19	153.087,6
PL em 30/11/20	152.948,0
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 139,6
Contribuições Previdenciárias do Ente	16.524,5
Contribuição Previdenciária do Servidor	18.956,3
Demais receitas	37,4
Rendimento de Aplicação Financeira	2.639,5
Rendimento Atuarial programado	12.779,1
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 10.139,6

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



Fontes de recursos (acumulado 2020) R\$ (milhares)

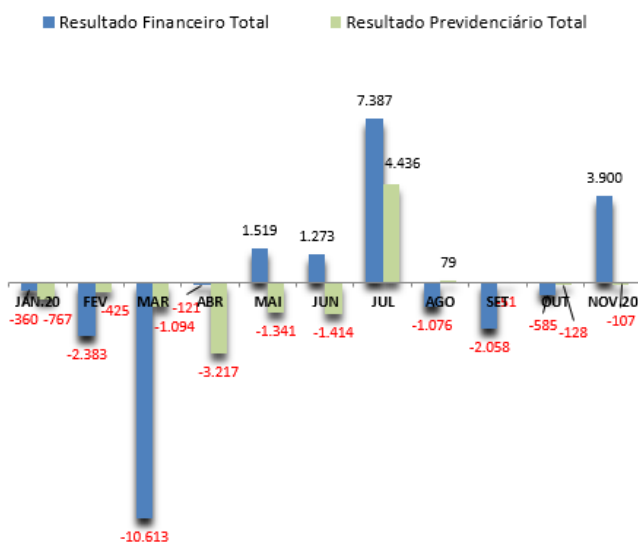
Pagamentos	56.078,1
Contribuição servidor (11%)	18.956,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	16.524,5
Amortização Déficit (8%)	11.817,2
Parcelamento	2.055,3
Multa/Juros	931,0
Demais Receitas	37,4
Rendimento aplicações	2.639,5
Evolução do PL	-139,6
Meta atuarial	12.779,1

5% dos recursos recebidos

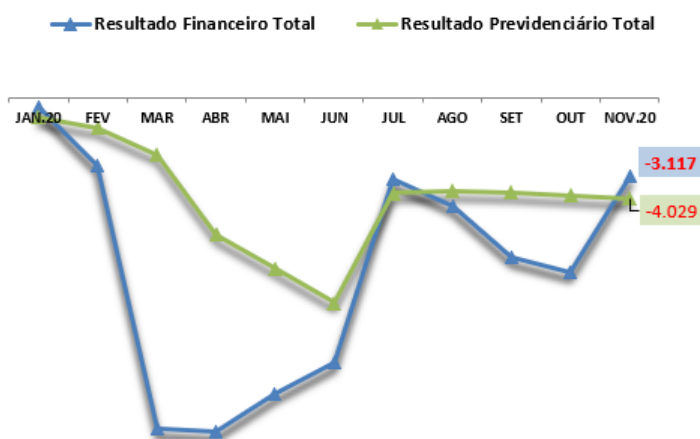
Foi analisado os resultados mensais financeiros e previdenciários. O resultado financeiro agrega as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, demais receitas 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)



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

