



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 – 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)

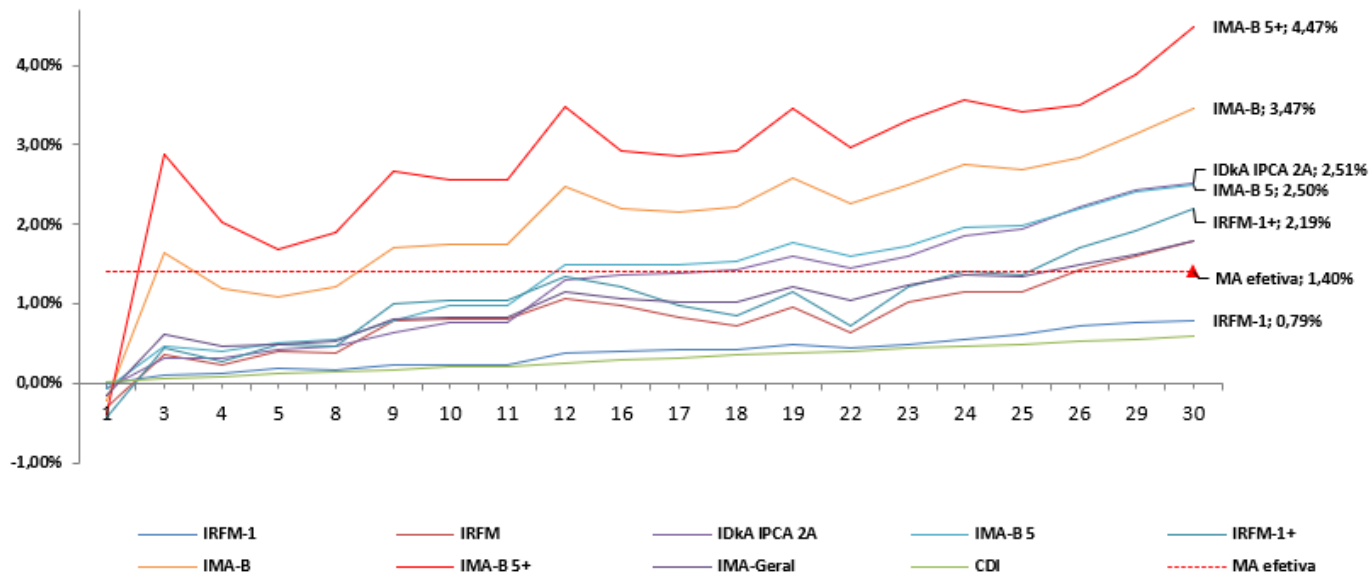
1. Resenha:

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

Eventos – 30.11.21

O mês de novembro terminou com forte queda das taxas de juros de médio e longo prazo, principalmente. Vértices como IMA-B e IMA-B 5+ rentabilizaram respectivamente 3,47% e 4,47%, bem como IMA-B 5 e o IDkA IPCA 2A rentabilizaram respectivamente 2,50% e 2,51%. O dólar comercial também fechou em forte queda no dia 03, 1,42% (R\$ 5,59). O Ibovespa fechou em leve alta de 0,06% (105.616 pontos). No dia 03 foi divulgada a ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), que elevou a taxa básica de juros (Selic) em 1,5 ponto percentual no último encontro. O documento mostra que o Comitê fazer ajustes maiores, mas chegou à conclusão que com o ritmo adotado é possível levar a inflação à meta em 2022. Também no início de novembro, Jerome Powell, presidente do Fed, fez declarações em tom que amenizaram tensões no mercado. Declarou que a economia americana está forte o suficiente para que a compra de títulos seja reduzida e voltou a afirmar que a inflação é transitória, apesar de ter se mostrado persistente. Os juros, por sua vez, devem se manter historicamente baixos por mais tempos, com o Fed sinalizando que está sem pressa para aumentar a taxa (atualmente entre 0% e 0,25%), o que só deve acontecer depois que as compras de títulos forem encerradas de vez. Apesar do mês inteiro ter sido progressivamente de queda dos juros, pontualmente no dia 03 de novembro, aconteceu expressiva queda devido a questão dos precatórios, quando o líder do governo na Câmara dos Deputados, Ricardo Barros (PP-PR), afirmou ter votos para aprovar a PEC ainda nesta quarta-feira (3), inserindo certo alívio nas incertezas dos investidores sobre a trajetória fiscal. O texto base aprovado em primeiro turno na Câmara permite ao governo adiar o pagamento de parte dos precatórios devidos em 2022. A mudança traria folga de R\$ 54,6 bilhões em 2022, segundo cálculos do Tesouro e, caso seja aprovada, pode abrir espaço para o governo Bolsonaro pagar o programa de transferência de renda Auxílio Brasil no valor de R\$ 400, substituindo o Bolsa Família. A PEC ainda deveria ser votada em segundo turno na Câmara antes de ser discutida no Senado. Novembro foi o quinto mês consecutivo de queda para o Ibovespa, por conta dos riscos políticos e fiscais. Sendo assim o último pregão do mês o Ibovespa fechou a 101.015 pontos, registrando uma desvalorização de 1,53%.

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



Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,99;1,08

0,95

Novembro 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	-0,0066%	-0,07%	-0,31%	-0,35%	-0,0725%	-0,07%	-0,74%	-0,44%	-0,23%	-0,39%	-0,1484%	0,0293%	1,44%	1,40%
3	0,0984%	0,13%	0,35%	0,31%	0,3212%	0,48%	0,52%	0,46%	1,65%	2,88%	0,6204%	0,0585%	1,44%	1,40%
4	0,1336%	0,18%	0,24%	0,20%	0,3162%	0,41%	0,21%	0,27%	1,20%	2,02%	0,4591%	0,0878%	1,44%	1,40%
5	0,1933%	0,27%	0,41%	0,35%	0,4309%	0,50%	0,43%	0,49%	1,09%	1,70%	0,4860%	0,1171%	1,44%	1,40%
8	0,1693%	0,16%	0,39%	0,20%	0,4777%	0,55%	0,41%	0,48%	1,22%	1,91%	0,5334%	0,1464%	1,44%	1,40%
9	0,2249%	0,25%	0,78%	0,59%	0,6318%	0,79%	1,23%	1,01%	1,70%	2,66%	0,8068%	0,1757%	1,44%	1,40%
10	0,2353%	0,23%	0,82%	0,59%	0,7717%	0,98%	1,32%	1,05%	1,75%	2,55%	0,8408%	0,2050%	1,44%	1,40%
11	0,2353%	0,23%	0,82%	0,59%	0,7717%	0,98%	1,32%	1,05%	1,75%	2,55%	0,8408%	0,2050%	1,44%	1,40%
12	0,3801%	0,53%	1,07%	1,00%	1,2927%	1,50%	1,64%	1,34%	2,47%	3,47%	1,1549%	0,2636%	1,44%	1,40%
16	0,3935%	0,54%	0,98%	0,97%	1,3582%	1,50%	1,44%	1,21%	2,20%	2,93%	1,0599%	0,2929%	1,44%	1,40%
17	0,4215%	0,56%	0,83%	0,79%	1,3802%	1,49%	1,03%	0,99%	2,17%	2,87%	1,0190%	0,3223%	1,44%	1,40%
18	0,4228%	0,48%	0,73%	0,61%	1,4327%	1,54%	0,83%	0,85%	2,22%	2,93%	1,0204%	0,3516%	1,44%	1,40%
19	0,4815%	0,62%	0,97%	0,93%	1,6066%	1,76%	1,28%	1,16%	2,59%	3,46%	1,2146%	0,3810%	1,44%	1,40%
22	0,4384%	0,42%	0,64%	0,47%	1,4580%	1,60%	0,68%	0,72%	2,27%	2,97%	1,0365%	0,4104%	1,44%	1,40%
23	0,4877%	0,53%	1,01%	0,89%	1,6090%	1,72%	1,42%	1,22%	2,49%	3,30%	1,2268%	0,4397%	1,44%	1,40%
24	0,5590%	0,68%	1,16%	1,12%	1,8587%	1,96%	1,65%	1,40%	2,75%	3,57%	1,3572%	0,4691%	1,44%	1,40%
25	0,6117%	0,76%	1,15%	1,17%	1,9370%	1,98%	1,60%	1,36%	2,69%	3,43%	1,3497%	0,4985%	1,53%	1,40%
26	0,7308%	1,00%	1,43%	1,52%	2,2142%	2,20%	2,00%	1,71%	2,84%	3,50%	1,4909%	0,5279%	1,53%	1,40%
29	0,7691%	1,05%	1,59%	1,67%	2,4261%	2,41%	2,32%	1,92%	3,13%	3,88%	1,6287%	0,5573%	1,53%	1,40%
30	0,79%	1,09%	1,79%	1,82%	2,51%	2,50%	2,67%	2,19%	3,47%	4,47%	1,80%	0,59%	1,53%	1,40%

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 (0,55%) em relação à meta atuarial (1,40%), e o CDI (0,59%). O mês de novembro terminou com forte queda das taxas de juros de médio e longo prazo, principalmente. Vértices como IMA-B e IMA-B 5+ rentabilizaram respectivamente 3,47% e 4,47%, bem como IMA-B 5 e o IDkA IPCA 2A rentabilizaram respectivamente 2,50% e 2,51%, bem como o dólar comercial também fechou com desvalorização de 0,41% e o Ibovespa um recuo de 1,53%, acumulando no ano uma desvalorização de 14,37%.

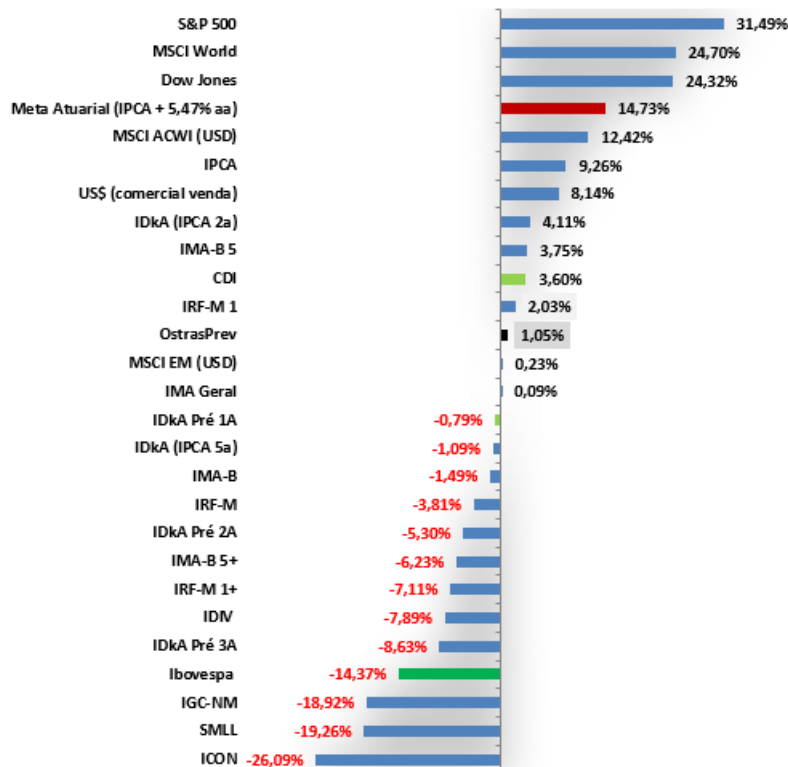
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Nov.2021	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.		
					162.685.347,69	0,55%	1,42%	3,75%	0,39%	1,40%		
									3,60%	14,73%		
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	16,72%	27.033.597,48					
1	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I			IPCA+6%		1,59%	2.572.962,84	1,74%	6,01%	7,30%	166,76%	40,80%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III			IPCA+6%		0,55%	881.858,88	2,03%	4,77%	6,46%	132,35%	32,38%
3	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI			IDkA IPCA 2A		7,05%	11.401.579,26	2,42%	3,91%	5,63%	108,61%	26,57%
4	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP			IMA-B 5		7,53%	12.177.196,50	2,47%	3,52%	5,40%	97,62%	23,89%
art. 7º, IV, a			40% -20%	FI (geral) (ATIVO)	40%	49,58%	80.155.860,13					
5	BB Previdenciário RF Perfil FIC			DI		1,02%	1.652.656,97	0,63%	3,79%	4,06%	105,16%	25,73%
6	BB Alocação Ativa Retomo Total FIC RF Previdenciário			DI		3,75%	6.071.162,64	1,54%	-0,22%	2,47%	-6,10%	-1,49%
7	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI			DI		11,82%	19.106.746,53	0,48%	2,64%	2,74%	73,33%	17,94%
8	Caixa Brasil Ref. DI FI LP			DI		21,62%	34.958.414,76	0,62%	3,81%	4,19%	105,76%	25,88%
9	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC			DI		9,52%	15.395.791,71	0,71%	-0,04%	0,96%	-1,20%	-0,29%
10	Caixa Brasil Título Público FI RF LP			DI		1,84%	2.971.087,52	0,59%	3,53%	3,80%	98,06%	23,99%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,26%	2.035.620,85					
11	BBIF Master FIDC LP			-		0,44%	718.419,86	-0,35%	27,10%	26,53%	751,93%	183,98%
12	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior			IPCA+7%		0,81%	1.317.200,99	0,51%	-1,00%	-0,46%	-27,75%	-6,79%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	1,07%	1.722.863,97					
13	Caixa Brasil IBX 50 FIA			IBX		1,07%	1.722.863,97	-2,58%	-14,55%	-6,80%	-403,81%	-98,81%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	10,91%	17.640.935,78					
14	BNB Seleção FIA			Ibovespa		1,30%	2.106.563,11	-1,24%	-7,82%	-2,31%	-216,98%	-53,09%
15	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS			Idiv		2,70%	4.367.224,06	1,18%	-10,21%	-1,79%	-283,29%	-69,32%
16	Caixa FIC Ações Expert Vinci Valor RPPS (SMALL)			Small		1,20%	1.941.385,88	0,63%	-15,26%	-7,57%	-423,41%	-103,60%
17	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quantico			Ibovespa		2,12%	3.428.884,47	-0,52%	-0,16%	6,32%	-4,45%	-1,09%
18	Caixa FIC FIA Multigestor			Ibovespa		2,39%	3.871.517,94	-2,37%	-17,28%	-10,96%	-479,51%	-117,33%
19	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo			Small		1,19%	1.925.360,32	-3,24%	-20,50%	-14,46%	-568,89%	-139,20%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	10,97%	17.733.617,05					
20	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP			CDI		2,29%	3.704.248,52	0,31%	0,01%	1,71%	0,23%	0,06%
21	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP			CDI		1,87%	3.020.203,96	0,77%	0,91%	2,21%	25,38%	6,21%
22	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP			CDI		3,35%	5.416.811,41	-0,49%	25,83%	29,78%	716,63%	175,35%
23	Caixa FIM RV 30 LP			CDI		0,34%	544.757,27	0,12%	-2,07%	0,44%	-57,47%	-14,06%
24	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado			Ibovespa		3,12%	5.047.595,89	0,93%	0,34%	1,69%	9,43%	2,31%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,17%	1.890.752,95					
25	Ático Florestal FIC FIP			-		1,17%	1.890.752,95	-0,13%			0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,43%	2.315.518,15					
26	HAZ FII (Ático Renda FII)			-		1,43%	2.315.518,15	0,17%	1,09%	1,23%	30,24%	7,40%
art. 9º, II				FI - Investimento no		4,31%	6.963.979,46					
27	CEF FIC FIM Multigestor Global EQ IE					0,25%	411.339,38	-1,80%	13,30%	14,95%	369,04%	90,30%
28	BB Global Select Equity Invest. Ext. FIM (J.P.Morgan)					3,23%	5.221.224,52	-0,80%	27,26%	28,65%	756,37%	185,07%
29	BB Nordea Invest. Ext. FIM					0,82%	1.331.415,56	-3,07%	19,57%	18,59%	543,00%	132,86%
art. 9º, III			10%	Ações BDR Nível I	10,00%	2,59%	4.192.534,14					
30	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nível I					0,59%	958.682,10	-4,88%	9,13%	14,51%	253,32%	61,98%
31	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I					0,64%	1.033.805,53	-2,30%	15,32%	19,43%	425,07%	104,01%
32	Caixa FIA Institucional BDR Nível I					1,36%	2.200.046,51	-0,89%	28,32%	29,21%	785,78%	192,27%
Total da carteira					100,00%	161.685.279,96						
c/c						1.000.067,73						
Total geral da carteira						162.685.347,69						
Total RF					67,55%	109.225.078,46						
Total RV					25,55%	41.303.687,90						
Total Ext					6,90%	11.156.513,60						

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

Indicadores		2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov
US\$ (comercial venda)		8,14%	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,17%	-4,40%	2,39%	0,42%	5,76%	3,74%	-0,41%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-14,37%	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,84%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%
	IGC-NM	-18,92%	-0,69%	-2,09%	3,47%	3,30%	4,59%	0,35%	-4,01%	-4,76%	-6,46%	-9,58%	-3,86%
	IDIV	-7,89%	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%	-2,17%	-1,72%	-0,50%	-4,48%	-4,23%	0,89%
	ICON	-26,09%	-1,28%	-5,29%	2,32%	0,76%	6,51%	0,64%	-5,22%	-3,90%	-5,95%	-9,73%	-7,50%
	SMLL	-19,26%	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	-2,64%	1,29%	-5,80%	-3,82%	-6,43%	-12,53%	-2,29%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	24,70%	4,26%	3,47%	6,22%	-0,87%	-1,95%	-3,06%	4,15%	2,78%	1,22%	9,54%	-2,70%
	MSCI ACWI (USD)	12,42%	-0,52%	2,21%	2,46%	4,24%	1,37%	1,20%	0,59%	2,36%	-4,28%	5,03%	-2,51%
	MSCI EM (USD)	0,23%	-0,15%	-0,08%	-0,92%	1,43%	1,72%	-0,97%	-0,45%	0,53%	-0,96%	0,59%	-0,51%
	Dow Jones	24,32%	2,96%	4,62%	11,28%	-1,79%	-1,67%	-6,25%	2,85%	1,93%	0,86%	11,76%	-3,04%
	S&P 500	31,49%	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	6,32%	-2,27%	4,72%	3,34%	0,73%	10,92%	-1,24%
Índices ANBIMA	CDI	3,60%	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,48%	0,59%
	IMA Geral	0,09%	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%	-0,41%	-0,01%	-1,31%	1,80%
	IMA-B	-1,49%	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%	3,47%
	IMA-B 5	3,75%	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%	0,15%	1,00%	-1,24%	2,50%
	IMA-B 5+	-6,23%	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%	0,83%	-0,76%	-2,22%	-1,26%	-3,87%	4,47%
	IDkA (IPCA 2a)	4,11%	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%	0,88%	-0,32%	-0,18%	0,26%	1,10%	-1,47%	2,51%
	IDkA (IPCA 5a)	-1,09%	-0,82%	-2,22%	-0,58%	1,48%	0,47%	-0,01%	-0,57%	-0,42%	0,23%	-1,92%	3,39%
	IRF-M	-3,81%	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%	-0,60%	-0,33%	-2,63%	1,79%
	IRF-M 1	2,03%	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%	0,37%	0,40%	-0,54%	0,79%
	IRF-M 1+	-7,11%	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%	0,22%	-0,83%	-1,11%	-0,73%	-3,44%	2,19%
	IDkA Pré 1A	-0,79%	-0,13%	-0,24%	-0,29%	0,38%	0,05%	0,05%	-0,09%	0,12%	0,14%	-1,84%	1,09%
	IDkA Pré 2A	-5,30%	-0,87%	-1,15%	-0,83%	0,87%	-0,02%	0,03%	-0,65%	-0,51%	-0,52%	-3,50%	1,82%
	IDkA Pré 3A	-8,63%	-1,58%	-2,34%	-1,60%	1,36%	0,30%	0,21%	-1,17%	-1,36%	-1,09%	-4,22%	2,67%
Índices IBGE	IPCA	9,26%	0,25%	0,86%	0,93%	0,31%	0,83%	0,53%	0,96%	0,87%	1,16%	1,25%	0,95%
Meta Atuarial (IPCA + 5,47% aa)		14,73%	0,70%	1,31%	1,38%	0,76%	1,28%	0,98%	1,41%	1,32%	1,61%	1,70%	1,40%
OstrasPrev		1,05%	-0,32%	-0,55%	1,34%	1,43%	1,24%	0,13%	-0,47%	-0,40%	-0,96%	-0,70%	0,34%

Distribuição por modalidade - 01 a 11-2021



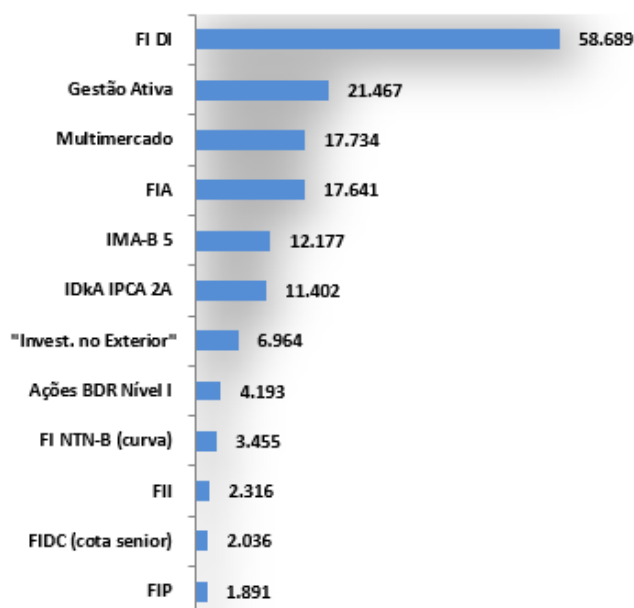
2 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 11/2021:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa		-	-	-					
		IRFM-1		-	-	-					
		IRFM		-	-	-					
		IRFM-1+		-	-	-					
		IMA-B		-	-	-					
		IMA-B 5		12.177.196,50	12.177.196,50	12.177.196,50					
		IMA-B 5+		-	-	-					
	IDkA IPCA 2A		11.401.579,26	11.401.579,26	11.401.579,26						
	FI NTN-B (curva)		3.454.821,72	3.454.821,72	3.454.821,72		3.454.821,72				
			100%	100%	27.033.597,48	23.578.775,76	3.454.821,72				
art. 7º, IV, a	FI DI			58.688.905,78	57.036.248,81	1.652.656,97					
	Gestão Ativa			21.466.954,35	15.395.791,71	6.071.162,64					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	80.155.860,13	72.432.040,52	7.723.819,61					
		5%	5%	2.035.620,85			718.419,86	1.317.200,99			
TOTAL RF		100%	100%	109.225.078,46	96.010.816,28	11.178.641,33	718.419,86	1.317.200,99			
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1.722.863,97	1.722.863,97					
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	17.640.935,78	15.534.372,67			2.106.563,11		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	17.733.617,05	17.733.617,05					
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1.890.752,95					1.890.752,95	
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.315.518,15					2.315.518,15	
TOTAL RV		30%	30%	41.303.687,90	34.990.853,69				2.106.563,11	4.206.271,10	
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	6.963.979,46	411.339,38	1.331.415,56				5.221.224,52
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			4.192.534,14	2.200.046,51	1.992.487,63				
TOTAL IE		10%	10%	11.156.513,60	2.611.385,89	3.323.903,19					5.221.224,52
TOTAL GERAL		100%	100%	161.685.279,96	133.613.055,86	14.502.544,52	718.419,86	1.317.200,99	2.106.563,11	4.206.271,10	5.221.224,52

Distribuição por modalidade (R\$ x 1.000) - 11/2021



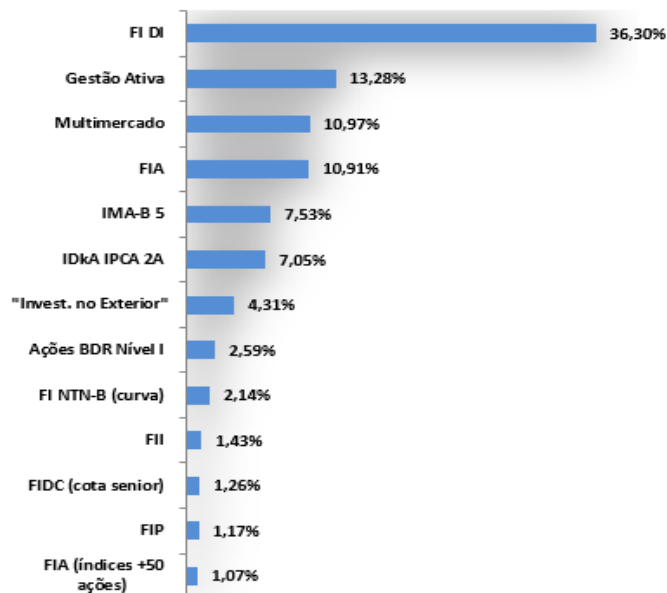
3 - Resumo geral das alocações em %:

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 - 11/2021:

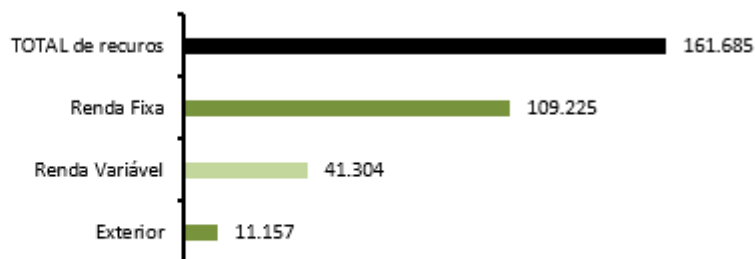
Enquadramento Resolução 3922/2010			3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	Gestão Ativa			0,00%	0,00%	0,00%					
		IRFM-1			0,00%	0,00%	0,00%					
		IRFM			0,00%	0,00%	0,00%					
		IRFM-1+			0,00%							
		IMA-B			0,00%	0,00%						
		IMA-B 5			7,53%	7,53%						
		IMA-B 5+			0,00%	0,00%						
		IDkA IPCA 2A			7,05%	7,05%						
	FI NTN-B (curva)			2,14%			2,14%					
				100%	100%	16,72%	14,58%			2,14%		
art. 7º, IV, a	FI DI				36,30%	35,28%	1,02%					
	Gestão Ativa				13,28%	9,52%	3,75%					
art. 7º, VII, a			40%	40%	49,58%	44,80%	4,78%					
	FIDC (cota senior)		5%	5%	1,26%			0,44%	0,81%			
TOTAL RF			100%	100%	67,55%	59,38%	6,91%	0,44%	0,81%			
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1,07%	1,07%						
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	10,91%	9,61%				1,30%		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	10,97%	10,97%						
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,17%						1,17%	
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,43%						1,43%	
TOTAL RV			30%	30%	25,55%	21,64%				1,30%	2,60%	
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	4,31%	0,25%	0,82%					3,23%
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			2,59%	1,36%	1,23%					
TOTAL IE			10%	10%	6,90%	0,25%	2,06%					3,23%
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	81,28%	8,97%	0,44%	0,81%	1,30%	2,60%	3,23%

Distribuição por categoria (%) - 11/2021

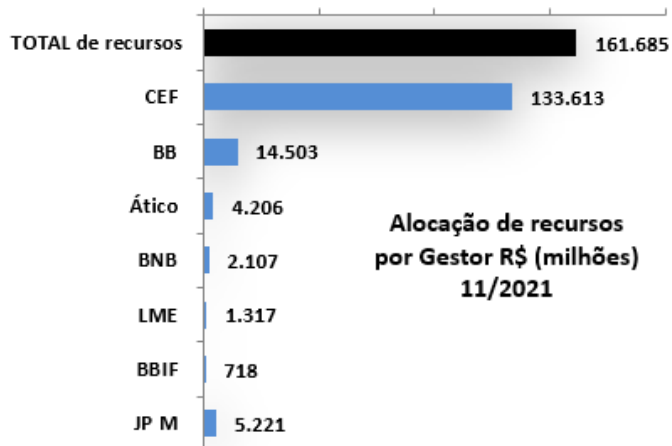
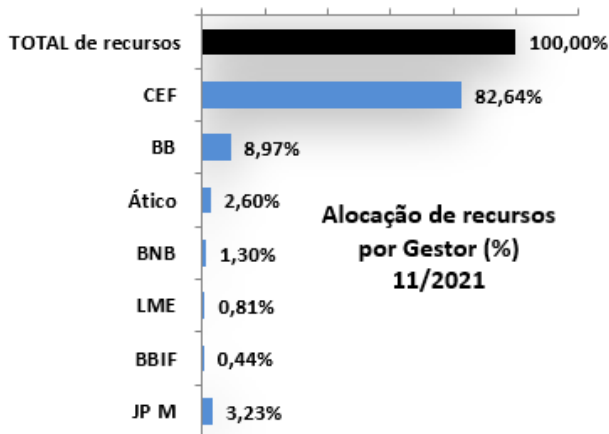


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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



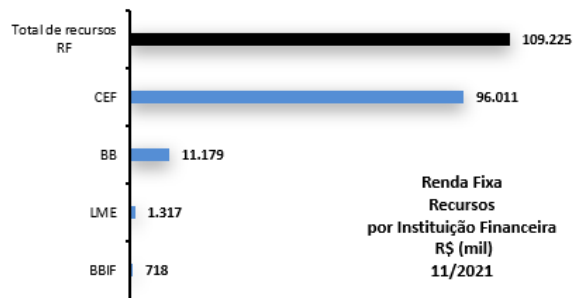
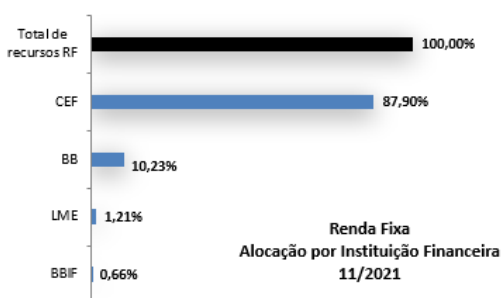
**Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
11/2021**



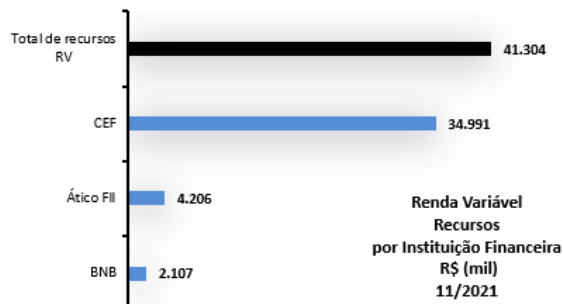
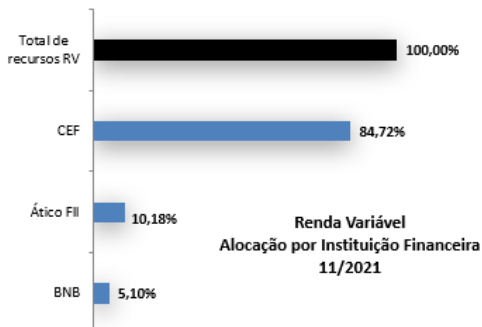
7 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

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.

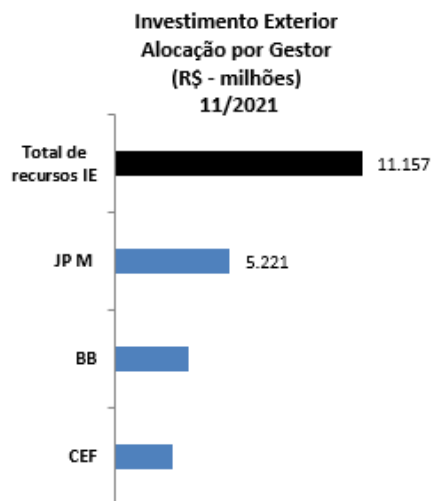
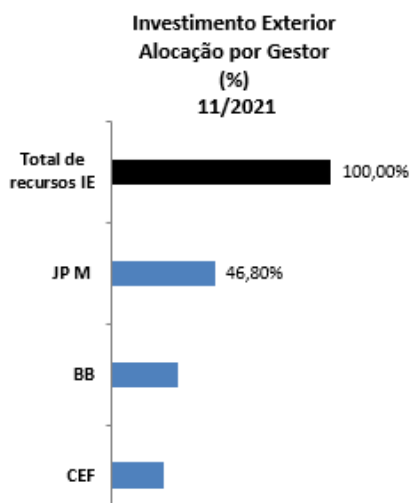
RENDA FIXA



RENDA VARIÁVEL



INVESTIMENTO NO EXTERIOR

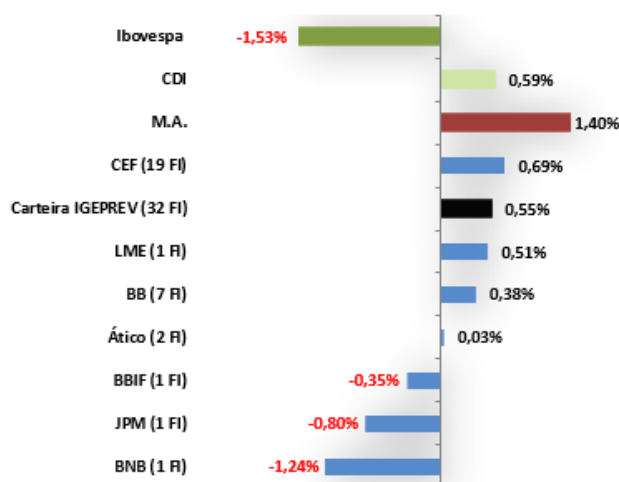


8 - Extrato mensal do desempenho:

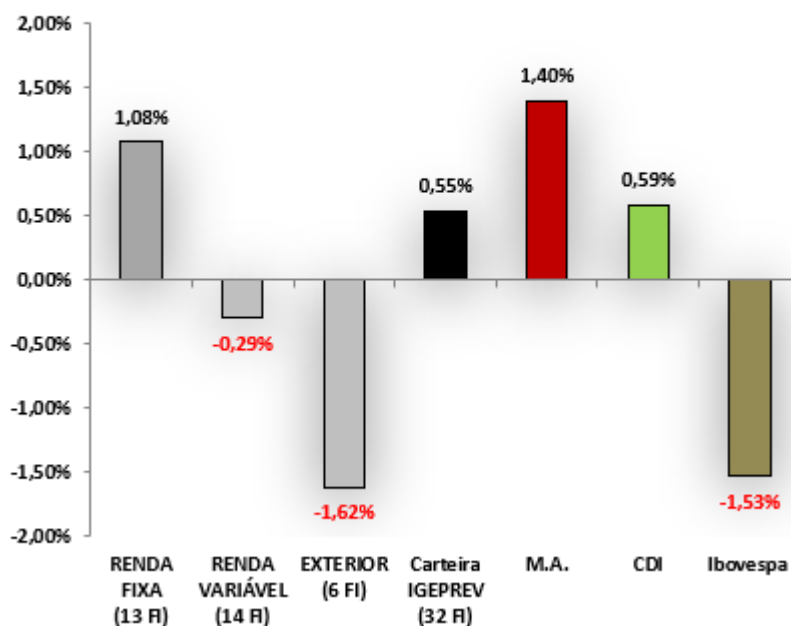
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por gestores - 11/2021



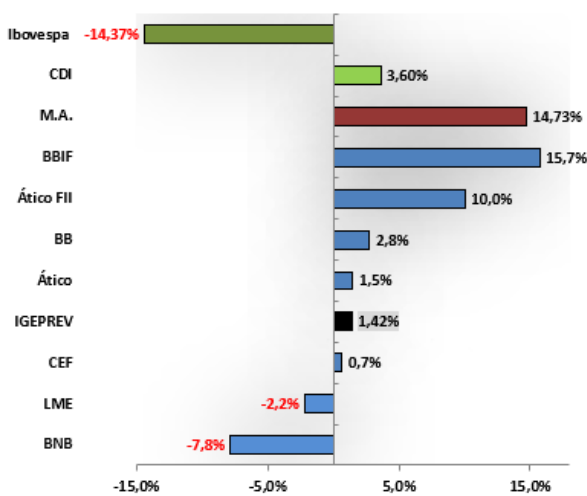
Rentabilidade por segmento - 11/2021



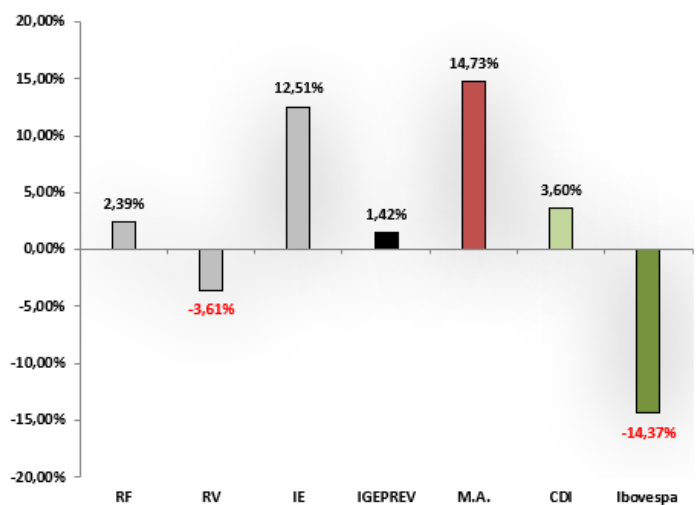
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/21:

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 novembro o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 1,42% (39% do CDI) contra uma meta atuarial de 14,73%, no acumulado anual.

Rentabilidade por Bancos - 01 a 11 - 2021



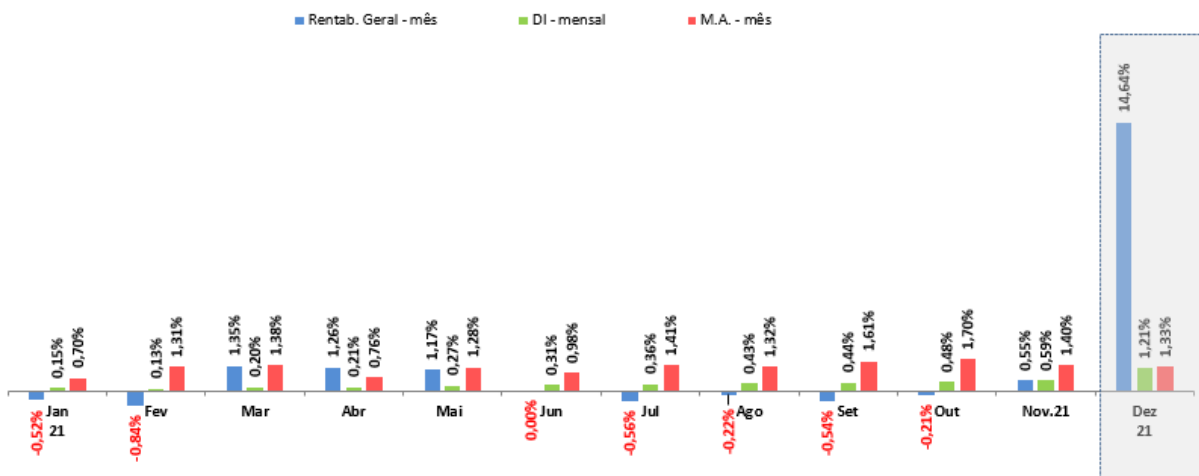
Rentabilidade por segmento - 01 a 11 - 2021



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

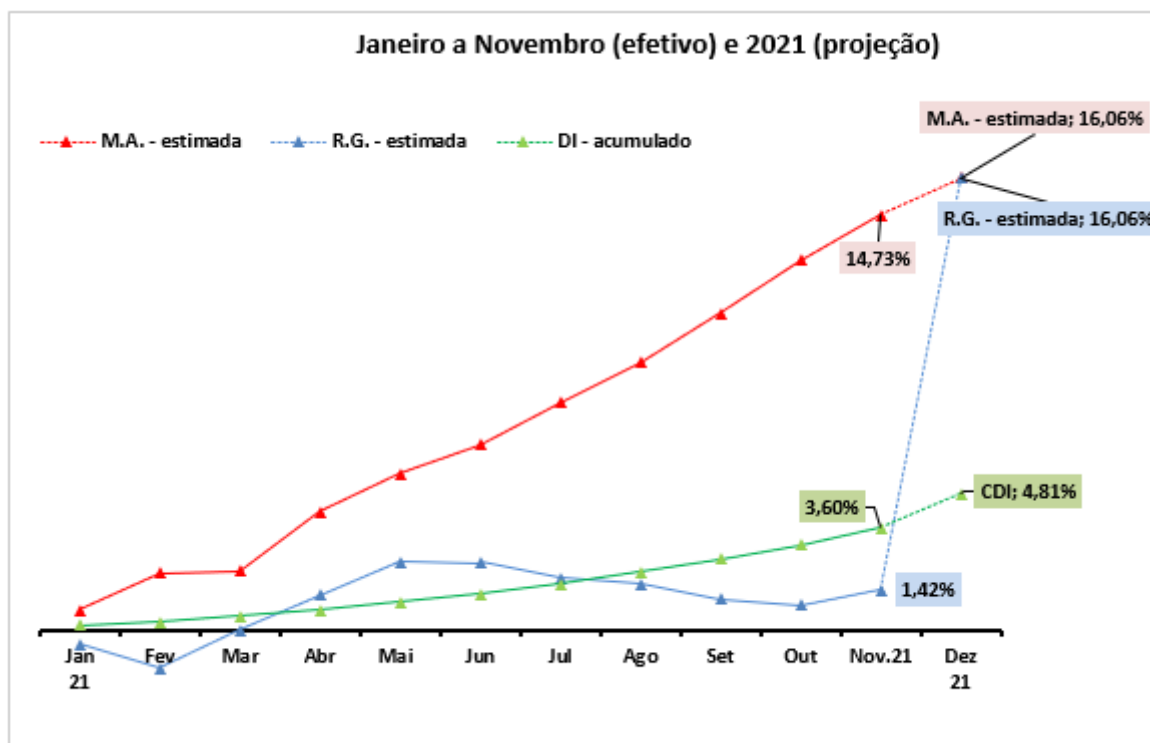
2021 - Resultado e projeção mensal - IGEPREV x DI x M.A.



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

O gráfico nº 03 registra o momento do desempenho da carteira do IGEPREV em relação à meta atuarial e o CDI do acumulado no ano em análise e a projeção do exercício 2021.

Gráfico nº 03



10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

Mensalmente CEF e BB enviam aos RPPS uma carteira sugerida com posições relativas a seus produtos adequados à Resolução. Desta forma, adotamos essas sugestões como uma referência na análise do desempenho da carteira do OstrasPrev.

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

Carteira Sugerida

Os fundos de investimentos sugeridos neste documento foram escolhidos com base em um modelo desenvolvido pela GERDI – Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição que leva em conta o desempenho histórico e as perspectivas futuras de acordo com o cenário econômico prospectivo. Todas as alternativas de fundos aqui apresentadas estão adequadas à Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações posteriores, respeitando inclusive seus limites.

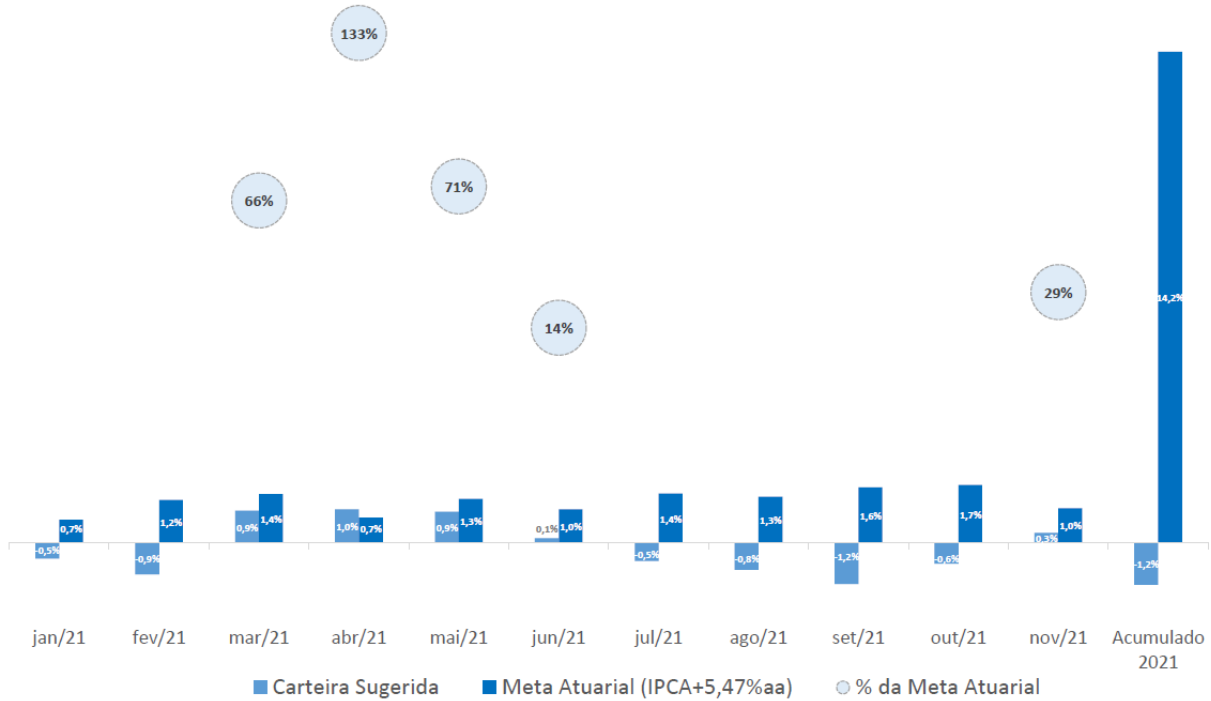
Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	2%	0%	▼
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	3%	6%	▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	0%	0%	▬
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	0%	0%	▬
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	9%	6%	▼
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDkA IPCA 2A	100%	10%	12%	▲
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	CDI	40%	0%	15%	▲
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	CDI	40%	13%	8%	▼
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	CDI	40%	13%	9%	▼
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	7%	6%	▼
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	3%	▼
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	4%	3%	▼
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	IBOV	20%	5%	5%	▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	2%	▼
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	1%	▼
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	ICON	20%	2%	1%	▼
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	8%	8%	▬
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	2%	2%	▬
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV EXT FIC FIM*	-	10%	4%	4%	▬
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	6%	6%	▬

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqu](#)

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Retorno da Carteira Sugerida



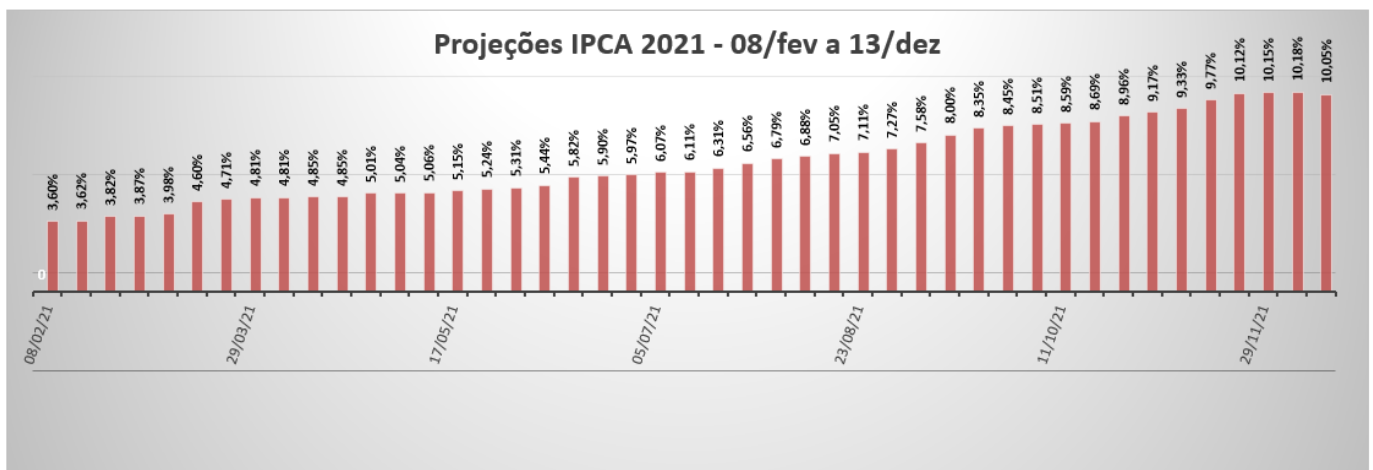
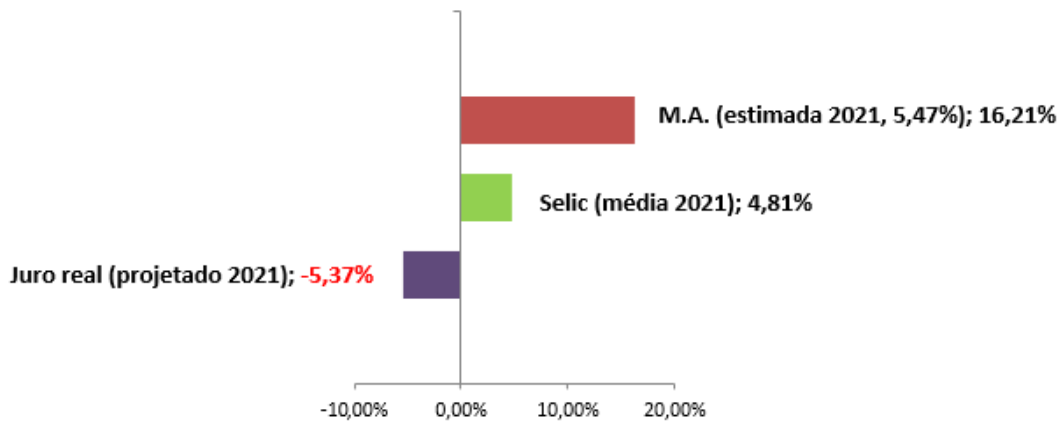
	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
R E N D A F I X A	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOCAÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	CURTO 25% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 20% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 13% IDKA 2 TP FI IMA-B5 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
	V A R R I Á V E L	MULTIMERCADO 8% PREVIDENCIARIO LP ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS	MULTIMERCADO 6% PREVIDENCIARIO LP ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS
AÇÕES 7% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO ASG BRASIL		AÇÕES 11% ALOCAÇÃO VALOR FIC DIVIDENDOS QUANTITATIVO GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA 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	Novembro	Ano
BB	não informado	
CEF	0,30%	-1,20%
IGEPREV	0,55%	1,42%

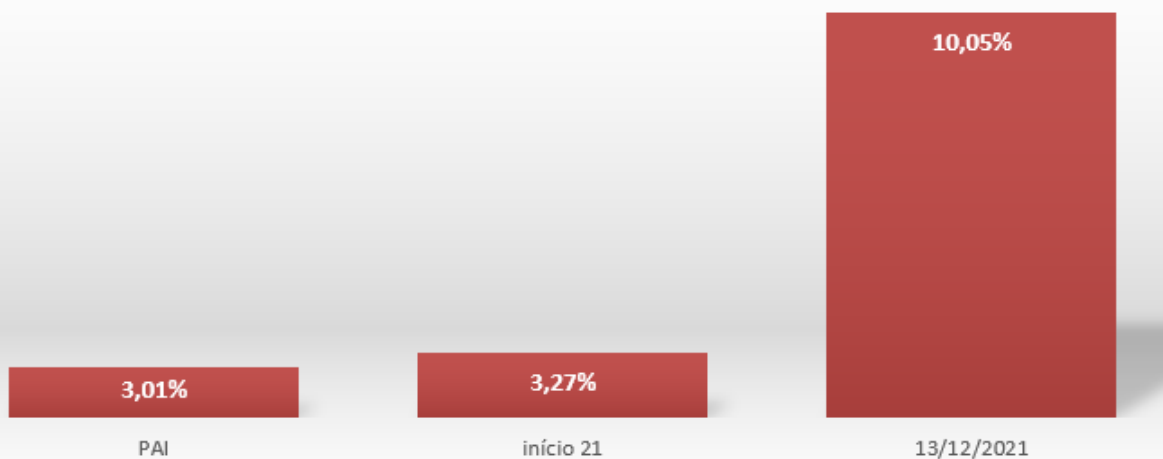
11 – Cenário 2021 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “Relatório de Mercado – FOCUS”, de 13/12/2021, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2021 de **10,05%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** já definida em **9,25%**, com média de **4,81%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **16,21%** para o exercício de 2021, ou seja, **334%** do CDI.

Projeção Focus 2021 - semana 13/12/21

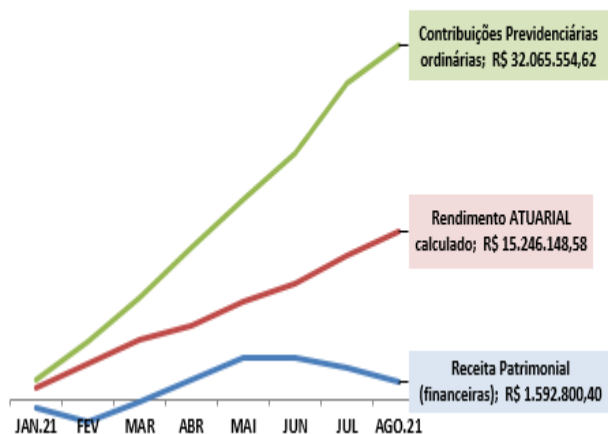


Estimativas IPCA 2021



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

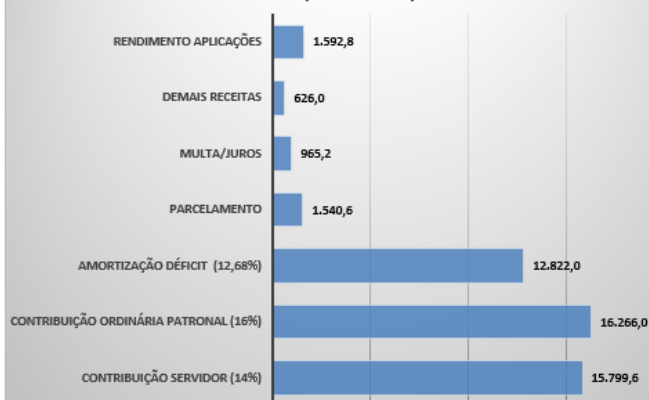
2021 - Evolução das Receitas



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)

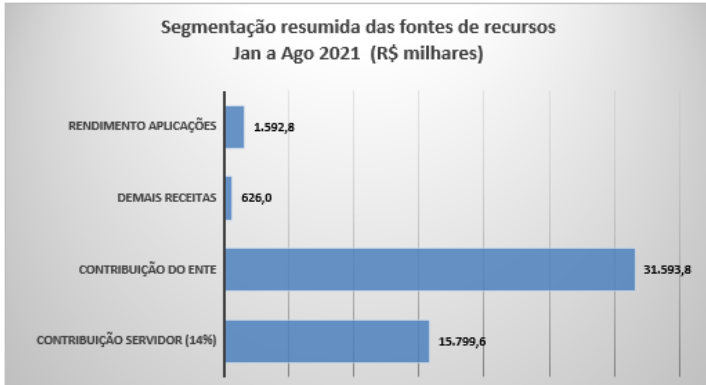


Fontes de recursos (Jan a Ago 2021) R\$ (milhares)

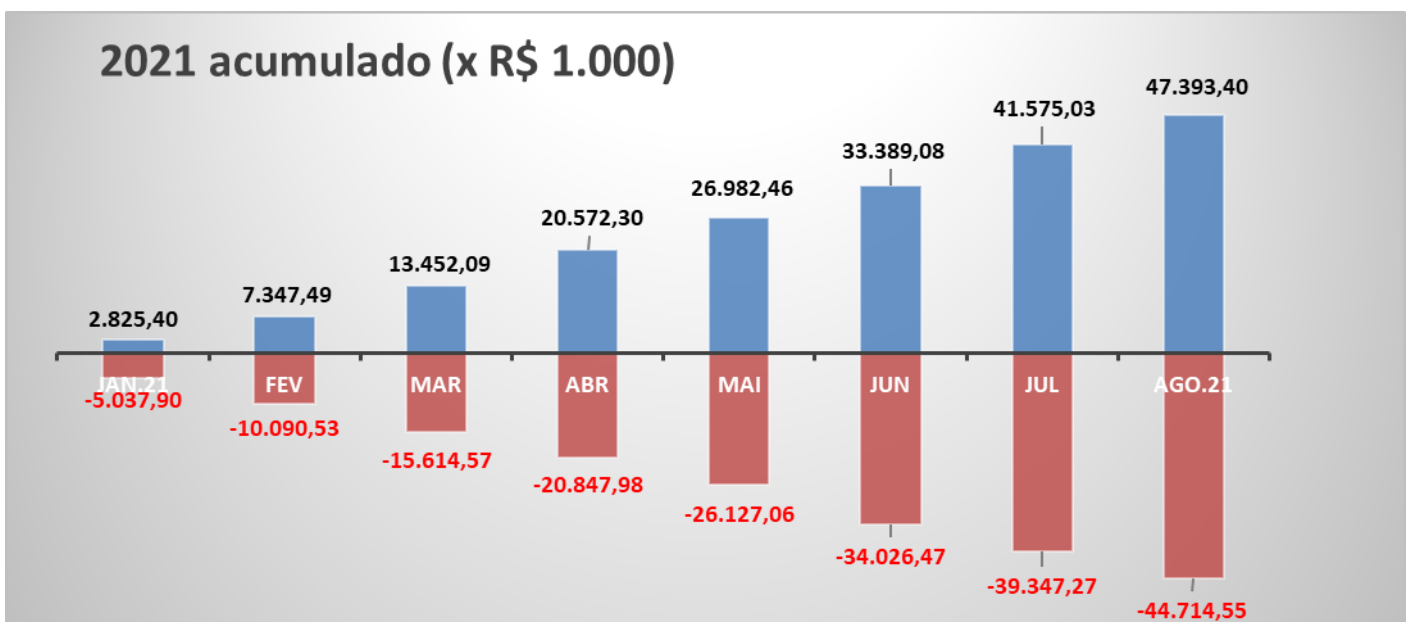
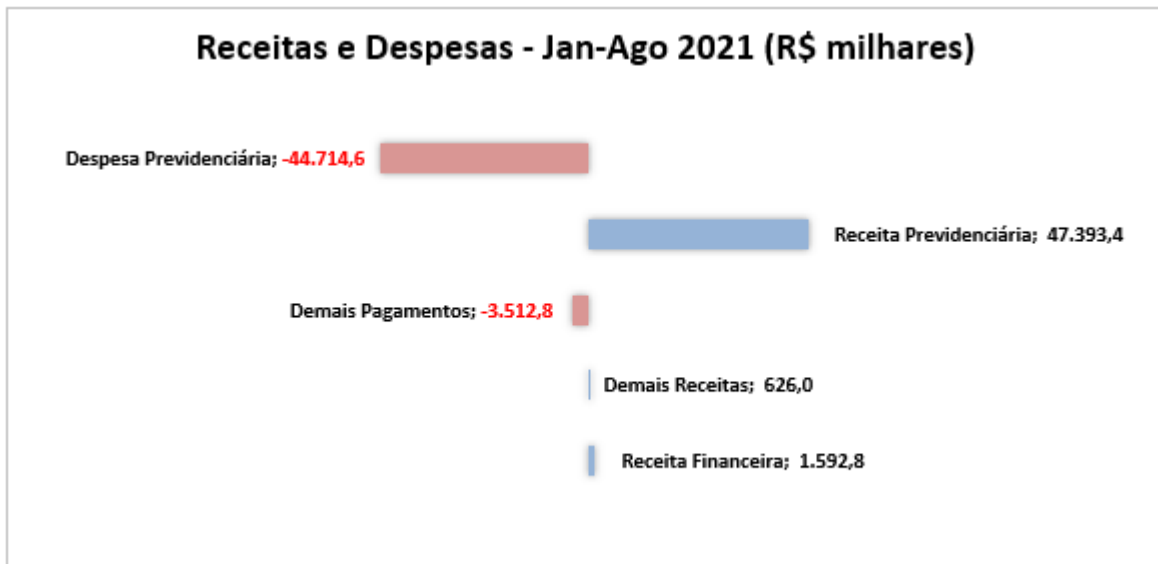
Pagamentos	48.485,5
Contribuição servidor (14%)	15.799,6
Contribuição ordinária patronal (16%)	16.266,0
Amortização Déficit (12,68%)	12.822,0
Parcelamento	1.540,6
Multa/Juros	965,2
Demais Receitas	626,0
Rendimento aplicações	1.592,8
Evolução do PL	79,3
Meta atuarial	15.246,1

3% dos recursos recebidos

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.



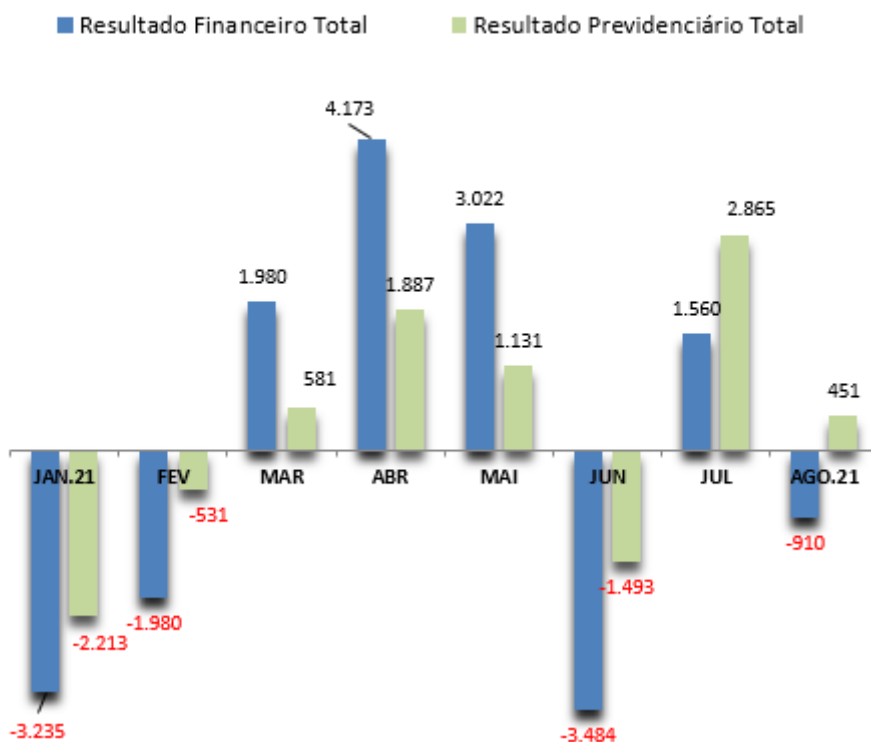
Fontes de recursos (Jan a Ago 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	48.485,5
Contribuição servidor (14%)	15.799,6
Contribuição do Ente	31.593,8
Demais Receitas	626,0
Rendimento aplicações	1.592,8
Total Receitas	48.019,4 (97% dos recursos recebidos)
Evolução anual do PL	79,35
Meta atuarial	15.246,1



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.

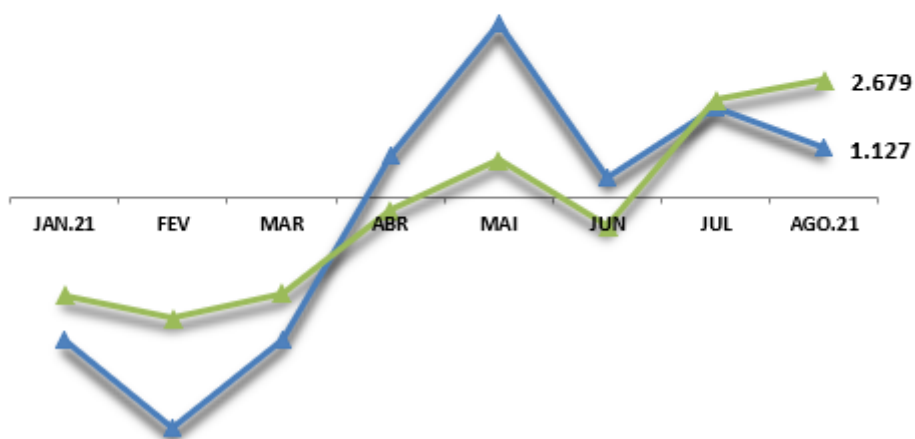
O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados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

2021 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)

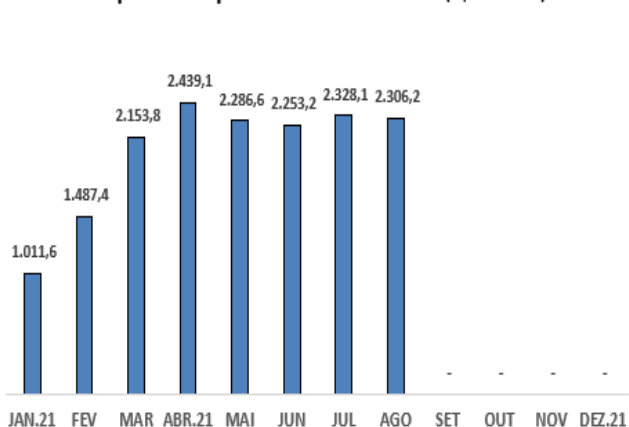


2021 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

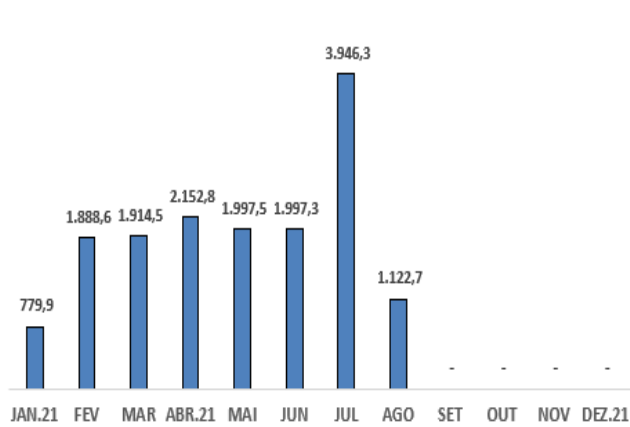
— Resultado Financeiro Total — Resultado Previdenciário Total



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 no mês - diária 01/10/2021 até 29/10/2021		
			VaR Condiciona	VaR Histórico	
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	10,40%	10,41%	4,94%	0,73%	0,44%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	11,08%	11,08%	5,26%	0,89%	0,48%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00%	2,99%	1,43%	0,38%	0,30%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	24,43%	24,43%	11,60%	2,43%	2,27%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,55%	1,54%	0,74%	0,21%	0,20%
BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	22,21%	22,21%	10,55%	2,35%	2,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,11%	0,11%	0,05%	-0,01%	-0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,91%	1,90%	0,91%	0,24%	0,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,53%	2,52%	1,20%	0,33%	0,28%
BBIF MASTER FIDC LP	0,04%	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	19,25%	19,25%	9,14%	2,15%	1,97%
BRASIL FLORESTAL FICFIP					
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	25,74%	25,74%	12,22%	3,22%	2,89%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,57%	3,57%	1,70%	0,43%	0,40%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	27,87%	27,87%	13,23%	3,14%	2,90%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,05%	1,04%	0,50%	0,12%	0,09%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,02%	0,00%	0,01%	-0,02%	-0,02%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5,22%	5,22%	2,48%	0,62%	0,54%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,16%	0,16%	0,08%	-0,01%	-0,01%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	24,45%	24,46%	11,61%	2,91%	2,71%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,15%	4,14%	1,97%	0,53%	0,40%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,19%	4,17%	1,99%	0,55%	0,44%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,06%	0,03%	-0,02%	-0,02%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	2,27%	2,26%	1,08%	0,34%	0,33%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	24,40%	24,40%	11,59%	2,89%	2,70%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	27,40%	27,40%	13,01%	3,17%	2,85%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	12,29%	12,28%	5,83%	1,13%	0,73%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	16,72%	16,72%	7,94%	0,72%	0,72%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	19,92%	19,92%	9,46%	1,83%	1,76%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	7,19%	7,19%	3,41%	0,82%	0,74%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	36,01%	36,01%	17,10%	4,24%	4,07%
HAZ FII - ATCR11					
LME REC IPCA FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR	0,61%	0,60%	0,29%	0,08%	0,03%
LME REC IPCA FIDC MULTISSECTORIAL SUBORDINADA	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%