



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

Dezembro – 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, Renda Variável e Investimentos no Exterior
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 2022 (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 – 03.12.21

O mês de dezembro teve em sua primeira semana os investidores monitorando as notícias sobre a variante Ômicron do coronavírus. Também vai acompanhar a PEC dos Precatórios, aprovada no Senado com alterações em seu texto, volta para Câmara dos Deputados. Segundo analistas, a promulgação parcial da PEC pode obrigar o governo a pagar precatórios na totalidade em 2022. Os senadores redigiram a PEC de modo a atrelar o novo espaço fiscal aos gastos sociais. Do jeito que foi escrita, a Câmara, como deseja seu presidente, Arthur Lira (PP-AL), terá dificuldades para desmembramentos. O Ibovespa oscilou entre perdas e ganhos até o último minuto de negociações e terminou a sexta-feira em alta de 0,58% (105.069 pontos). Nos Estados Unidos, as Bolsas despencaram com a perspectiva de retirada de estímulos e aumento de juros. O investidor estrangeiro está entrando, enquanto o local vende com a aversão ao risco, indo para a renda fixa.

Eventos – 10.12.21

Ibovespa fecha em alta de 1,38% (107.758 pontos) e emplaca segunda semana consecutiva de ganhos. Inflação mais fraca que o esperado e ausência de tensões políticas amenizaram as expectativas pessimistas. O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), referente a novembro, apresentou um avanço de 0,95% em relação a outubro. A variação é a maior para o mês de novembro desde 2015, mas veio abaixo do consenso dos economistas. Assim como no Brasil, a inflação ao consumidor (CPI) em novembro foi o principal indicador da agenda econômica dos Estados Unidos. O índice apresentou alta de 0,8% em novembro na comparação com outubro, levemente acima do esperado. O dado é esperado porque pode sinalizar qual postura deve ser adotada pelo Banco Central Americano (Federal Reserve) em relação a retirada de estímulos (tapering).

Eventos – 13.12.21

Depois de ultrapassar os 109 mil pontos, Ibovespa cedeu à pressão do exterior e fechou em queda de 0,35% (107.383 pontos). Pela primeira vez, depois de 35 semanas, os economistas consultados pelo Banco Central reduziram suas estimativas para a inflação deste ano: de 10,18% na semana passada, para 10,05%. Para 2022 a previsão foi mantida em 5,02%. A última semana “cheia” do ano para os mercados antes das festas de fim de ano tem a reunião do Comitê de Mercado Aberto do Banco Central dos EUA (Fomc, na sigla em inglês), que deve dar o tom da retirada de estímulos à economia americana. Ainda que uma alta de juros não seja esperada, o comunicado do Federal Reserve deve dar detalhes sobre a trajetória da inflação nos EUA e como será feita a política monetária. Na Europa, a expectativa é de manutenção da liquidez, tanto pelo Banco Central Europeu como o Banco Central da Inglaterra, com o avanço da variante Ômicron do coronavírus. No Reino Unido, foi registrada a primeira morte por Covid-19 de um paciente que estava com a nova cepa. A Organização Mundial de Saúde (OMS) afirmou que a Ômicron dá evidências de que foge da proteção vacinal. A ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central, na qual o colegiado decidiu pela elevação da taxa básica de juros (Selic) em 1,5 ponto percentual para 9,25% aa. Em Nova York, as Bolsas fecharam em queda com as incertezas sobre a Ômicron e a postura do Fed na próxima reunião do Fomc. O Dow Jones fechou em queda de 0,89%, a 35.652 pontos; o S&P caiu 0,91%, a 4.669 pontos; Nasdaq fechou em queda de 1,39%, a 15.413 pontos.

Eventos – 17.12.21

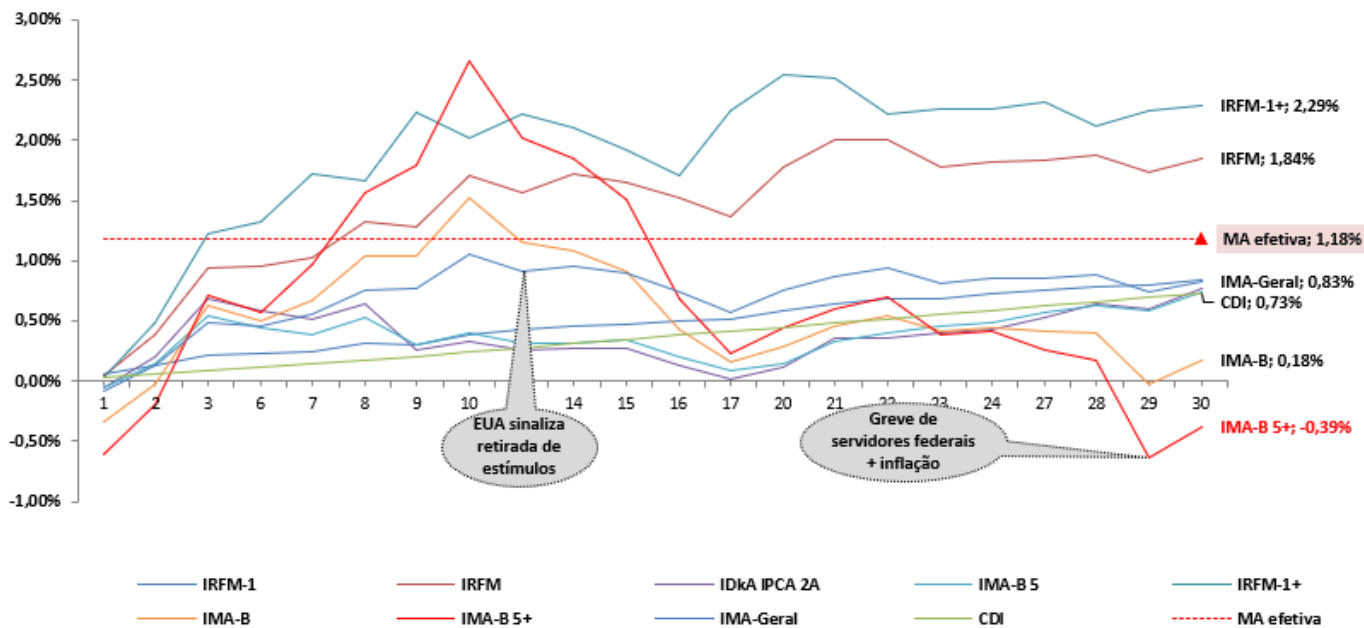
IBOVESPA sobe após reação volátil à decisão do Fomc de intensificar a batalha contra inflação. O BC dos EUA acelerou o ritmo de redução de compra de ativos e os membros do Fomc sinalizaram que são a favor de aumentar as taxas de juros em 2022 em um ritmo mais rápido que o esperado. O presidente do Fed, Jerome Powell, disse que

espera pleno emprego nos EUA no próximo ano e que economia pode lidar com a ômicron, o que impulsionou a alta do S&P 500 para máxima, enquanto Nasdaq chegou a avançar 2%. No mercado local, JBS e Minerva se beneficiam do fim de embargos pela China a determinados tipos de carne. Localiza e Unidas têm jornada positiva com aval do Cade à acordo. Eletrobras reduziu tombo provocado pelo adiamento da análise no TCU sobre privatização.

Eventos – 29.12.21

Ibovespa fecha em queda de 0,72% (104.107 pontos) com greve de servidores federais por aumento salarial (ameaça fiscal) e inflação acima do esperado: IGP-M de dezembro apontou uma alta de 0,87%, maior do que o consenso e com tendência de alta. A curva de juros subiu em bloco. O contrato DI futuro para fevereiro de 2023 teve alta de 133 pontos-base. O para fevereiro de 2025, de 133 pontos-base. O para fevereiro de 2029, de 75. O dólar fechou em alta de 0,94% (R\$ 5,93). Pesou também na performance da moeda brasileira a divulgação do fluxo cambial negativo da semana de Natal, que foi de US\$ 861 milhões, totalizando US\$ 7,12 bilhões no mês de dezembro. Notícias da evolução do contágio da Ômicron também ajudaram na desvalorização dos índices.

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



Valorização Acumulada em ordem de duração:

0,75;0,72;0,69;0,62

0,73

Dezembro .2021	0,5 a.		1 a.		2,1 a.		2 a.		2,7 a.		2,7 a.		8,8 a.		12,7 a.		3,3 a.		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	CDI	MA estimada	MA efetiva						
1	0,0585%	0,10%	0,04%	0,08%	-0,05%	-0,06%	0,01%	0,04%	-0,33%	-0,61%	-0,0863%	0,0293%	1,17%	1,18%						
2	0,1316%	0,33%	0,39%	0,57%	0,21%	0,14%	0,63%	0,49%	-0,02%	-0,19%	0,1248%	0,0585%	1,17%	1,18%						
3	0,2173%	0,59%	0,93%	1,27%	0,69%	0,55%	1,66%	1,22%	0,62%	0,71%	0,4841%	0,0878%	1,17%	1,18%						
6	0,2243%	0,56%	0,95%	1,27%	0,59%	0,44%	1,71%	1,32%	0,50%	0,57%	0,4616%	0,1171%	1,17%	1,18%						
7	0,2507%	0,53%	1,02%	1,25%	0,51%	0,38%	1,87%	1,72%	0,67%	0,97%	0,5515%	0,1464%	1,17%	1,18%						
8	0,3205%	0,68%	1,32%	1,61%	0,64%	0,52%	2,42%	1,67%	1,04%	1,56%	0,7622%	0,1757%	1,17%	1,18%						
9	0,3042%	0,51%	1,28%	1,39%	0,26%	0,30%	2,39%	2,23%	1,04%	1,80%	0,7627%	0,2050%	1,17%	1,18%						
10	0,3876%	0,73%	1,71%	1,90%	0,33%	0,41%	3,18%	2,02%	1,52%	2,65%	1,0478%	0,2398%	1,14%	1,18%						
13	0,4240%	0,74%	1,57%	1,73%	0,26%	0,31%	2,76%	2,22%	1,16%	2,02%	0,9166%	0,2746%	1,14%	1,18%						
14	0,4578%	0,78%	1,72%	1,91%	0,27%	0,31%	3,14%	2,11%	1,08%	1,86%	0,9579%	0,3095%	1,14%	1,18%						
15	0,4761%	0,74%	1,65%	1,78%	0,27%	0,34%	2,94%	1,92%	0,92%	1,51%	0,9017%	0,3443%	1,14%	1,18%						
16	0,4945%	0,67%	1,52%	1,61%	0,13%	0,20%	2,73%	1,70%	0,44%	0,68%	0,7367%	0,3792%	1,14%	1,18%						
17	0,5155%	0,64%	1,37%	1,45%	0,02%	0,08%	2,42%	2,24%	0,16%	0,23%	0,5710%	0,4141%	1,14%	1,18%						
20	0,5883%	0,89%	1,77%	2,00%	0,11%	0,14%	3,16%	2,54%	0,29%	0,44%	0,7613%	0,4490%	1,14%	1,18%						
21	0,6437%	1,04%	2,00%	2,32%	0,35%	0,34%	3,56%	2,52%	0,46%	0,60%	0,8694%	0,4839%	1,14%	1,18%						
22	0,6828%	1,10%	2,00%	2,31%	0,36%	0,39%	3,48%	2,22%	0,55%	0,71%	0,9351%	0,5188%	1,14%	1,18%						
23	0,6891%	0,97%	1,78%	2,02%	0,40%	0,46%	3,08%	2,26%	0,42%	0,38%	0,8158%	0,5537%	1,07%	1,18%						
24	0,7287%	1,01%	1,83%	2,06%	0,43%	0,49%	3,13%	2,27%	0,45%	0,41%	0,8516%	0,5887%	1,07%	1,18%						
27	0,7491%	1,00%	1,84%	2,06%	0,53%	0,57%	3,17%	2,31%	0,42%	0,26%	0,8554%	0,6236%	1,07%	1,18%						
28	0,7804%	1,02%	1,88%	2,09%	0,64%	0,63%	3,21%	2,12%	0,40%	0,17%	0,8881%	0,6586%	1,07%	1,18%						
29	0,7951%	0,94%	1,74%	1,90%	0,60%	0,59%	2,97%	2,24%	-0,02%	-0,64%	0,7444%	0,6936%	1,07%	1,18%						
30	0,84%	1,02%	1,84%	2,09%	0,78%	0,74%	3,18%	2,29%	0,18%	-0,39%	0,83%	0,73%	1,07%	1,18%						

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 (1,29%) em relação à meta atuarial (1,18%), e o CDI (0,76%). O mês de dezembro terminou com o Ibovespa valorizando 2,85% (104.822 pontos). Porém no ano de 2021 amarga uma desvalorização de 11,93%. O dólar fechou o mês com desvalorização de 0,70% e no ano, 7,46% (R\$ 5,58). Este final de ano está sendo marcado pela pressão dos servidores públicos federais por aumentos salariais colocou o mercado com viés pessimista quanto a mais um risco fiscal a ser enfrentado pelo governo, principalmente em ano eleitoral. A pressão inflacionária junto com a perspectiva de elevação de juros no mercado americano, também são ingredientes para que os juros domésticos sofram novas elevações.

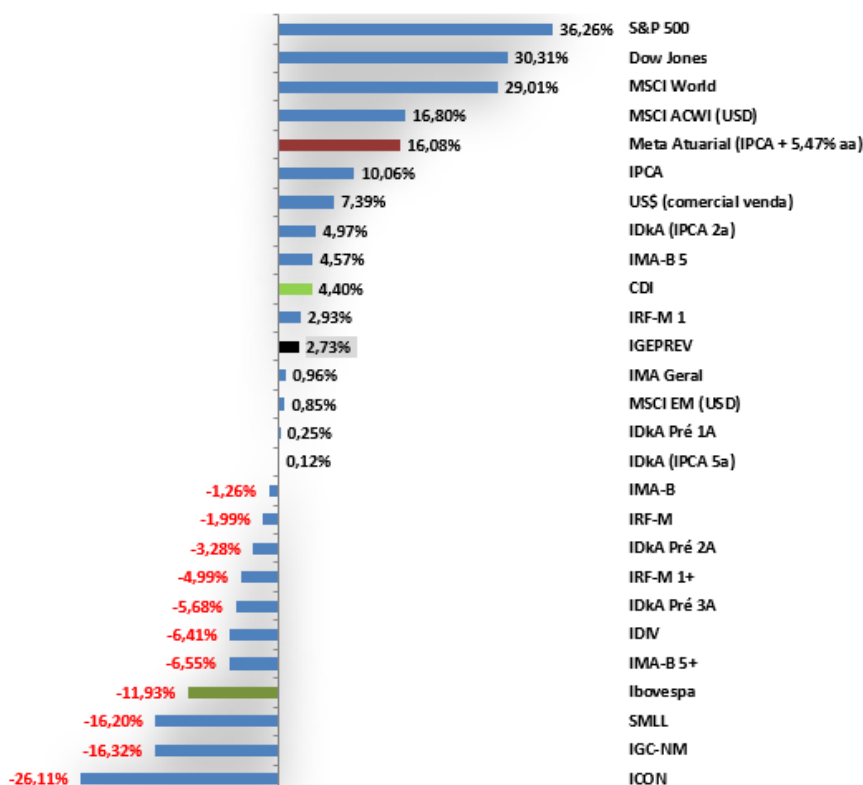
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Dez.2021	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.		
					174.082.522,11	1,29%	2,73%	2,73%	0,76%	1,18%		
									4,40%	16,08%		
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	15,15%	26.228.578,41					
1	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I					1,50%	2.588.095,26	0,59%	6,64%	6,64%	151,08%	41,29%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III					0,51%	887.711,30	0,66%	5,47%	5,47%	124,46%	34,02%
3	Caixa Brasil IDxA 2A TP RF FI					6,63%	11.483.637,69	0,72%	4,66%	4,66%	106,08%	28,99%
4	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP					6,51%	11.269.134,16	0,77%	4,31%	4,31%	98,12%	26,82%
art. 7º, IV, a			40% -20%	FI (geral) (ATIVO)	40%	52,62%	91.083.559,78					
5	BB Previdenciário RF Perfil FIC					0,96%	1.665.859,66	0,80%	4,62%	4,62%	105,12%	28,73%
6	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário					3,53%	6.117.372,31	0,76%	0,53%	0,53%	12,06%	3,30%
7	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI					17,09%	29.573.671,78	0,63%	3,29%	3,29%	74,83%	20,45%
8	Caixa Brasil Ref. DI FI LP					20,35%	35.222.172,78	0,75%	4,60%	4,60%	104,55%	28,57%
9	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC					8,96%	15.510.310,85	0,74%	0,70%	0,70%	15,93%	4,35%
10	Caixa Brasil Título Público FI RF LP					1,73%	2.994.172,42	0,78%	4,34%	4,34%	98,71%	26,98%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cotia Senior	5,00%	1,18%	2.035.542,32					
11	BBIF Master FIDC LP					0,41%	716.215,27	-0,31%	26,71%	26,71%	607,72%	166,10%
12	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior					0,76%	1.319.327,05	0,16%	-0,84%	-0,84%	-19,01%	-5,20%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	1,03%	1.788.688,12					
13	Caixa Brasil IBX 50 FIA					1,03%	1.788.688,12	3,82%	-11,29%	-11,29%	-256,85%	-70,20%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	10,38%	17.964.015,15					
14	BNB Seleção FIA					1,20%	2.077.927,61	1,59%	-6,36%	-6,36%	-144,67%	-39,54%
15	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS					2,52%	4.353.068,80	-0,32%	-10,50%	-10,50%	-238,90%	-65,29%
16	Caixa FIC Ações Expert Vinci Valor RPPS (SMALL)					1,12%	1.942.512,57	0,06%	-15,22%	-15,22%	-346,29%	-94,65%
17	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre Quantico					2,10%	3.627.108,89	5,79%	5,61%	5,61%	127,67%	34,89%
18	Caixa FIC FIA Multigestor					2,29%	3.956.313,68	2,19%	-15,47%	-15,47%	-351,99%	-96,20%
19	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo					1,16%	2.007.083,60	4,24%	-17,13%	-17,13%	-389,73%	-106,52%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	10,52%	18.206.579,60					
20	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP					2,17%	3.757.374,23	1,43%	1,44%	1,44%	32,82%	8,97%
21	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP					1,77%	3.063.354,76	1,43%	2,36%	2,36%	53,61%	14,65%
22	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP					3,30%	5.718.067,98	5,56%	32,83%	32,83%	746,87%	204,13%
23	Caixa FIM RV 30 LP					0,32%	551.691,76	1,27%	-0,82%	-0,82%	-18,77%	-5,13%
24	FIC FI Capital Protegido Bolsa de Valores III Multimercado					2,96%	5.116.090,87	1,36%	1,70%	1,70%	38,72%	10,58%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,09%	1.888.767,42					
25	Ático Florestal FIC FIP					1,09%	1.888.767,42	-0,11%	-1,31%	-1,31%	-29,76%	-8,13%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,34%	2.317.348,22					
26	HAZ FII (Ático Renda FII)					1,34%	2.317.348,22	0,08%	1,17%	1,17%	26,54%	7,25%
art. 9º, II				FI - "Invest. no Exterior"		4,18%	7.236.350,13					
27	CEF FIC FIM Multigestor Global EQ IE					0,23%	405.355,43	-1,45%	11,65%	11,65%	265,11%	72,46%
28	BB Global Select Equity Invest. Ext. FIM (J.P.Morgan)					3,14%	5.429.844,21	4,00%	32,35%	32,35%	736,04%	201,17%
29	BB Nordea Invest. Ext. FIM					0,81%	1.401.150,49	5,24%	25,83%	25,83%	587,69%	160,62%
art. 9º, III			10%	Ações BDR Nível I		2,50%	4.333.025,23					
30	BB Ações Bolsas Europeias ETF FIC Ações BDR Nível I					0,58%	1.009.568,77	5,31%	14,92%	14,92%	339,47%	92,78%
31	BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I					0,63%	1.085.949,98	4,58%	20,60%	20,60%	468,70%	128,10%
32	Caixa FIA Institucional BDR Nível I					1,29%	2.237.506,48	1,70%	30,51%	30,51%	684,17%	189,73%
Total da carteira					100,00%	173.082.454,38						
c/c						1.000.067,73						
Total geral da carteira						174.082.522,11						
Total RF					68,95%	119.347.680,51						
Total RV					24,36%	42.165.398,51						
Total Ext					6,68%	11.569.375,36						

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

Indicadores	2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	
US\$ (comercial venda)	7,39%	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,17%	-4,40%	2,39%	0,42%	5,76%	3,74%	-0,41%	-0,70%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-11,93%	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%
	IGC-NM	-16,32%	-0,69%	-2,09%	3,47%	3,30%	4,59%	0,35%	-4,01%	-4,76%	-6,46%	-9,58%	-3,86%	3,21%
	IDIV	-6,41%	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%	-2,17%	-1,72%	-0,50%	-4,48%	-4,23%	0,89%	1,60%
	ICON	-26,11%	-1,28%	-5,29%	2,32%	0,76%	6,51%	0,64%	-5,22%	-3,90%	-5,95%	-9,73%	-7,50%	-0,01%
	SMLL	-16,20%	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	-2,64%	1,29%	-5,80%	-3,82%	-6,43%	-12,53%	-2,29%	3,80%
Indicadores de desempenho Global	MSCI World	29,01%	4,26%	3,47%	6,22%	-0,87%	-1,95%	-3,06%	4,15%	2,78%	1,22%	9,54%	-2,70%	3,46%
	MSCI ACWI (USD)	16,80%	-0,52%	2,21%	2,46%	4,24%	1,37%	1,20%	0,59%	2,36%	-4,28%	5,03%	-2,51%	3,89%
	MSCI EM (USD)	0,85%	-0,15%	-0,08%	-0,92%	1,43%	1,72%	-0,97%	-0,45%	0,53%	-0,96%	0,59%	-0,51%	0,62%
	Dow Jones	30,31%	2,96%	4,62%	11,28%	-1,79%	-1,67%	-6,25%	2,85%	1,93%	0,86%	11,76%	-3,04%	4,82%
	S&P 500	36,26%	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	6,32%	-2,27%	4,72%	3,34%	0,73%	10,92%	-1,24%	3,63%
Índices ANBIMA	CDI	4,40%	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%
	IMA Geral	0,96%	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%	-0,41%	-0,01%	-1,31%	1,80%	0,87%
	IMA-B	-1,26%	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%	3,47%	0,22%
	IMA-B 5	4,57%	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%	0,15%	1,00%	-1,24%	2,50%	0,79%
	IMA-B 5+	-6,55%	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%	0,83%	-0,76%	-2,22%	-1,26%	-3,87%	4,47%	-0,34%
	IDkA (IPCA 2a)	4,97%	0,15%	-0,48%	0,29%	1,35%	0,88%	-0,32%	-0,18%	0,26%	1,10%	-1,47%	2,51%	0,83%
	IDkA (IPCA 5a)	0,12%	-0,82%	-2,22%	-0,58%	1,48%	0,47%	-0,01%	-0,57%	-0,42%	0,23%	-1,92%	3,39%	1,22%
	IRF-M	-1,99%	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%	-0,60%	-0,33%	-2,63%	1,79%	1,89%
	IRF-M 1	2,93%	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%	0,37%	0,40%	-0,54%	0,79%	0,88%
	IRF-M 1+	-4,99%	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%	0,22%	-0,83%	-1,11%	-0,73%	-3,44%	2,19%	2,29%
	IDkA Pré 1A	0,25%	-0,13%	-0,24%	-0,29%	0,38%	0,05%	0,05%	-0,09%	0,12%	0,14%	-1,84%	1,09%	1,06%
	IDkA Pré 2A	-3,28%	-0,87%	-1,15%	-0,83%	0,87%	-0,02%	0,03%	-0,65%	-0,51%	-0,52%	-3,50%	1,82%	2,13%
	IDkA Pré 3A	-5,68%	-1,58%	-2,34%	-1,60%	1,36%	0,30%	0,21%	-1,17%	-1,36%	-1,09%	-4,22%	2,67%	3,23%
	Índices IBGE	IPCA	10,06%	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)	16,08%	0,70%	1,31%	1,38%	0,76%	1,28%	0,98%	1,41%	1,32%	1,61%	1,70%	1,40%	1,18%	
IGEPREV	2,73%	-0,52%	-0,84%	1,35%	1,26%	1,17%	0,00%	-0,56%	-0,22%	-0,54%	-0,21%	0,55%	1,29%	

Distribuição por modalidade - 12-2021



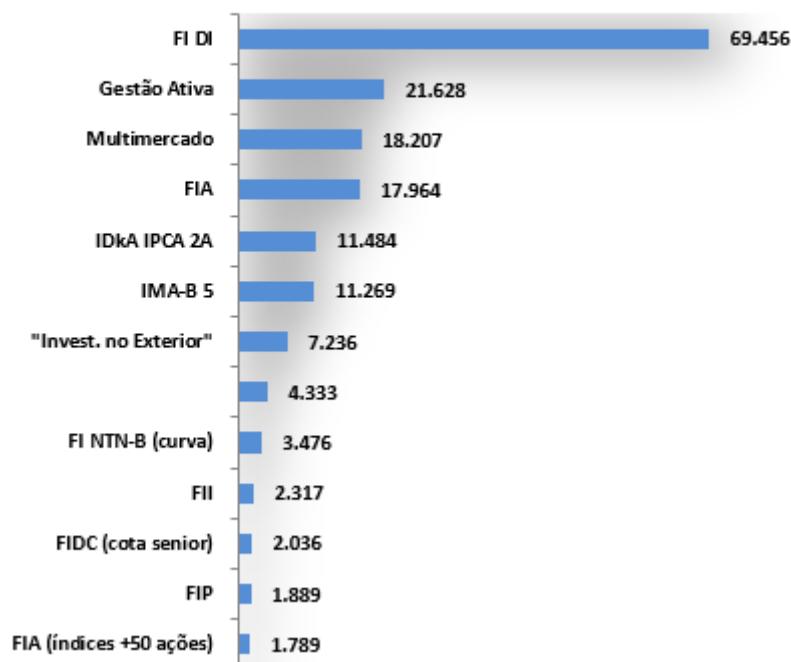
2 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 12/2021:

Enquadramento Resolução 4695/2018			4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M	
RF	art. 7º, I, b	IMA-B 5			11.269.134,16	11.269.134,16							
		IDkA IPCA 2A			11.483.637,69	11.483.637,69							
		FI NTN-B (curva)			3.475.806,56		3.475.806,56						
	art. 7º, IV, a	FI DI Gestão Ativa		100%	100%	26.228.578,41	22.752.771,85	3.475.806,56	-	-	-	-	-
						69.455.876,62	67.790.016,96	1.665.859,66					
	art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)		40%	40%	21.627.683,16	15.510.310,85	6.117.372,31					
			5%	5%	91.083.559,78	83.300.327,81	7.783.231,97						
TOTAL RF			100%	100%	119.347.680,51	106.053.099,66	11.259.038,53	716.215,27	1.319.327,05	-	-	-	
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1.788.688,12	1.788.688,12							
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	17.964.015,15	15.886.087,54			2.077.927,61				
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	18.206.579,60	18.206.579,60							
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1.888.767,42						1.888.767,42		
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.317.348,22						2.317.348,22		
TOTAL RV			30%	30%	42.165.398,51	35.881.355,26				2.077.927,61	4.206.115,64	-	
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	7.236.350,13	405.355,43	1.401.150,49					5.429.844,21	
	art. 9º, III	Ações BDR Nível I			4.333.025,23	2.237.506,48	2.095.518,75						
TOTAL IE			10%	10%	11.569.375,36	2.642.861,91	3.496.669,24					5.429.844,21	
TOTAL GERAL			100%	100%	173.082.454,38	144.577.316,83	14.755.707,77	716.215,27	1.319.327,05	2.077.927,61	4.206.115,64	5.429.844,21	

Distribuição por modalidade (R\$ x 1.000) - 12/2021



3 - Resumo geral das alocações em %:

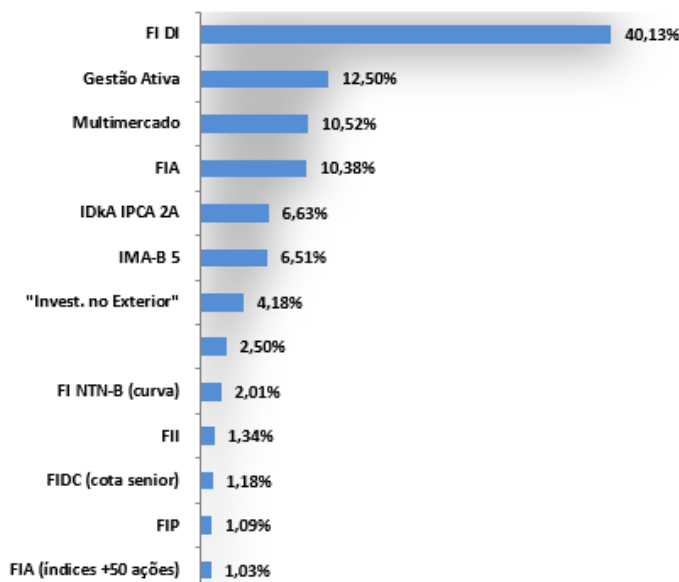
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 12/2021:

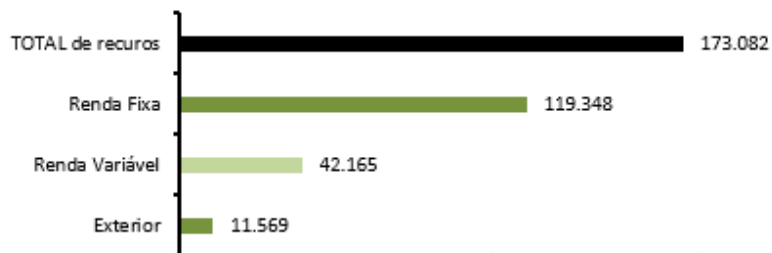
Enquadramento Resolução 3922/2010			3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	JP M
RF	art. 7º, I, b	IMA-B 5			6,51%	6,51%						
		IDkA IPCA 2A			6,63%	6,63%						
		FI NTN-B (curva)			2,01%		2,01%					
	art. 7º, IV, a	FI DI	100%	100%	15,15%	13,15%	2,01%					
	art. 7º, IV, a	Gestão Ativa			40,13%	39,17%	0,96%					
			40%	40%	12,50%	8,96%	3,53%					
	art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	52,62%	48,13%	4,50%		0,41%	0,76%		
TOTAL RF			100%	100%	68,95%	61,27%	6,51%	0,41%	0,76%			
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1,03%	1,03%						
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	10,38%	9,18%				1,20%		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	10,52%	10,52%						
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,09%						1,09%	
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,34%						1,34%	
TOTAL RV			30%	30%	24,36%	20,73%				1,20%	2,43%	
IE	art. 9º, II	"Invest. no Exterior"	10%	10%	4,18%	0,23%	0,81%					3,14%
	art. 9º, III	Ações BDR Nivel I			2,50%	1,29%	1,21%					
TOTAL IE			10%	10%	6,68%	0,23%	2,02%					3,14%
TOTAL GERAL			100%	100%	100,00%	82,24%	8,53%	0,41%	0,76%	1,20%	2,43%	3,14%

Distribuição por categoria (%) - 12/2021

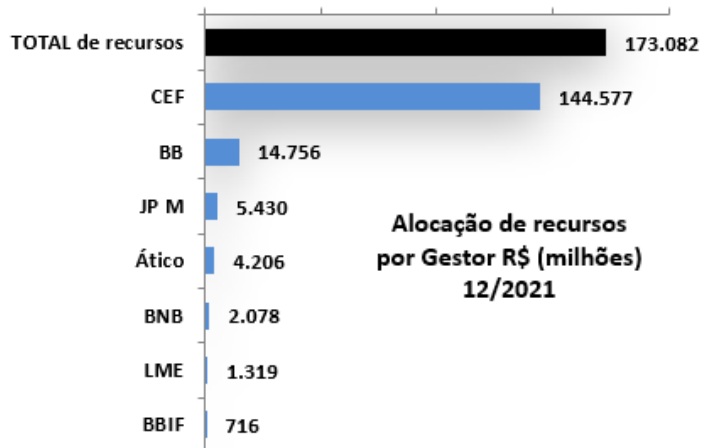
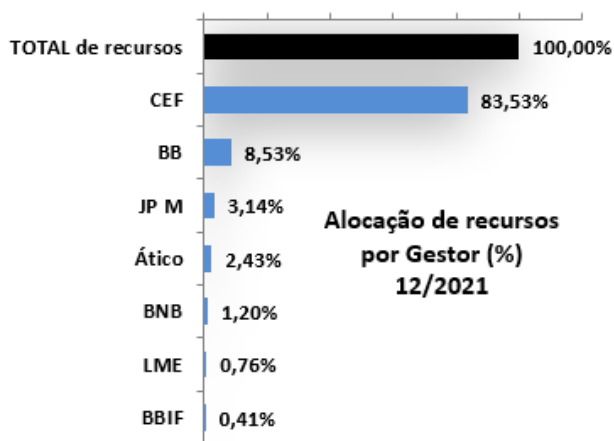


6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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



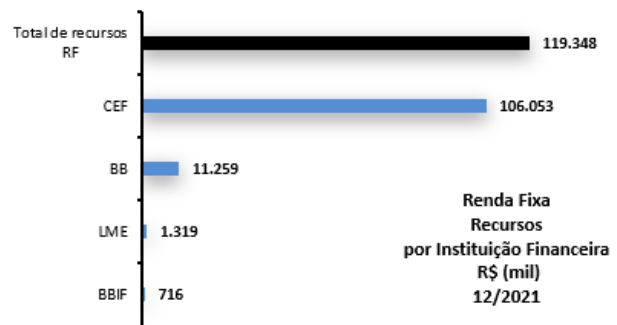
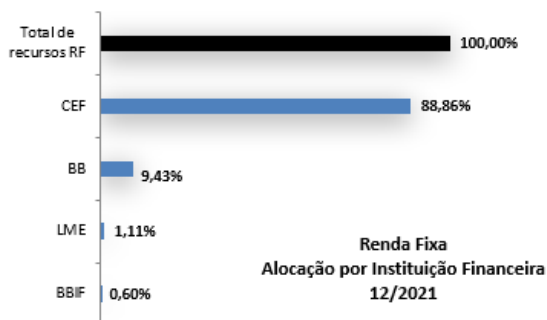
**Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
12/2021**



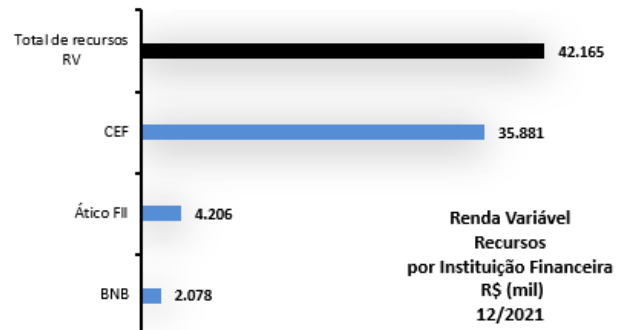
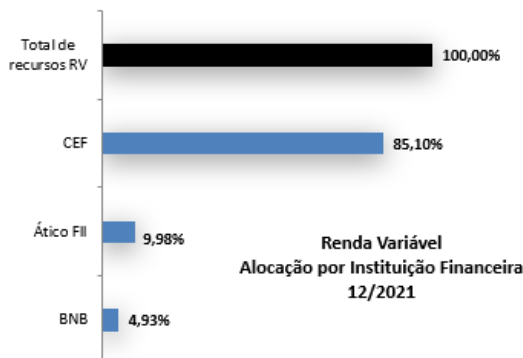
7 - Alocações em Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no Exterior:

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

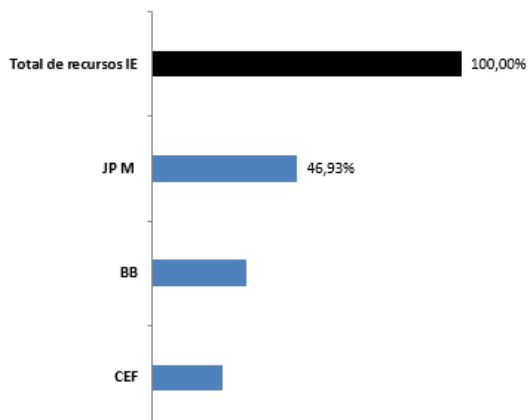


RENDA VARIÁVEL

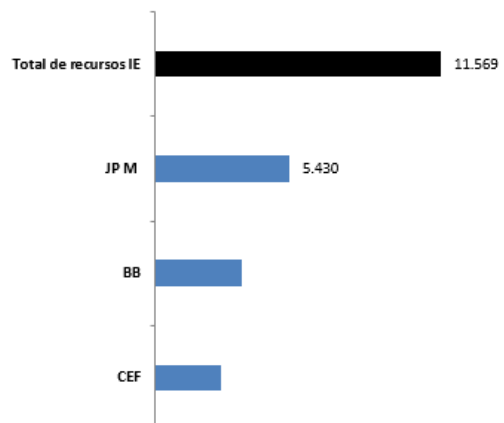


INVESTIMENTO NO EXTERIOR

**Investimento Exterior
Alocação por Gestor
(%)
12/2021**



**Investimento Exterior
Alocação por Gestor
(R\$ - milhões)
12/2021**

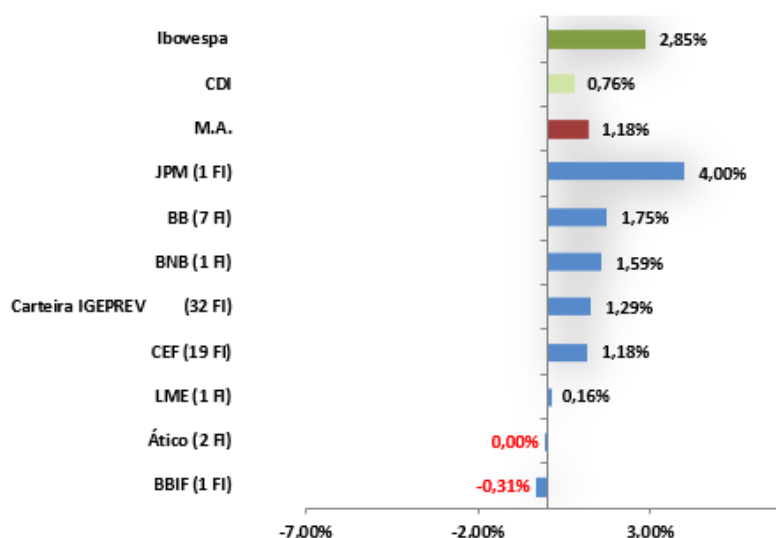


8 - Extrato mensal do desempenho:

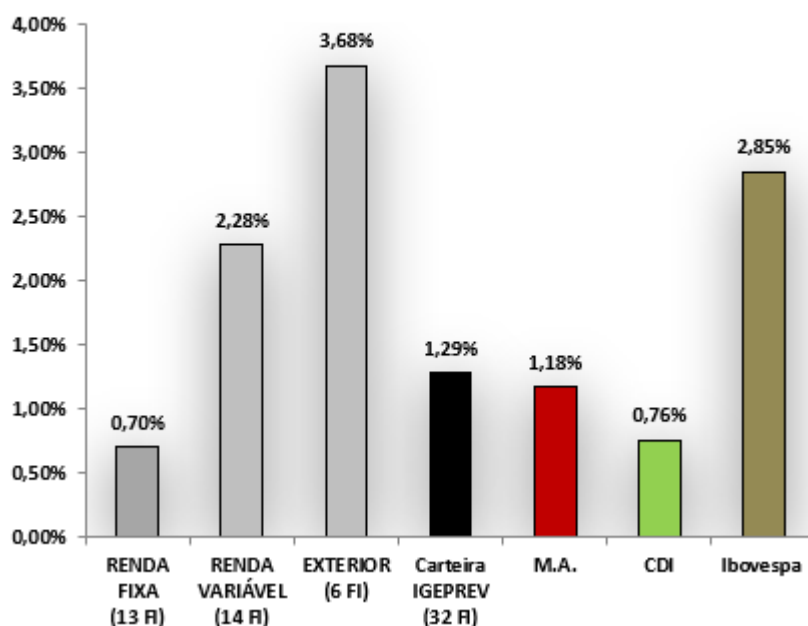
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por gestores - 12/2021

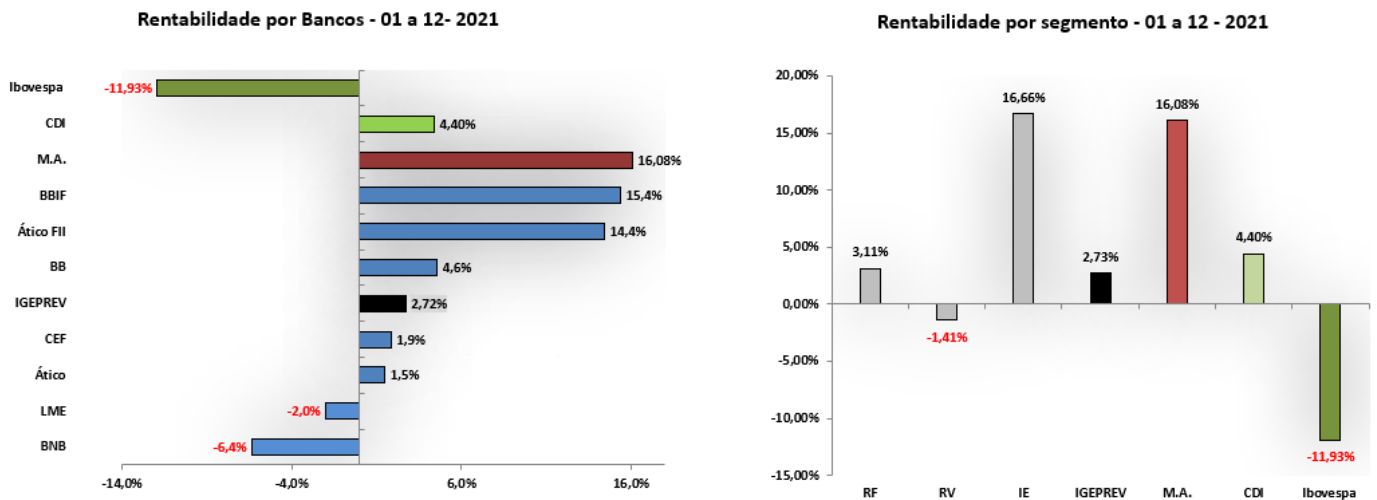


Rentabilidade por segmento - 12/2021



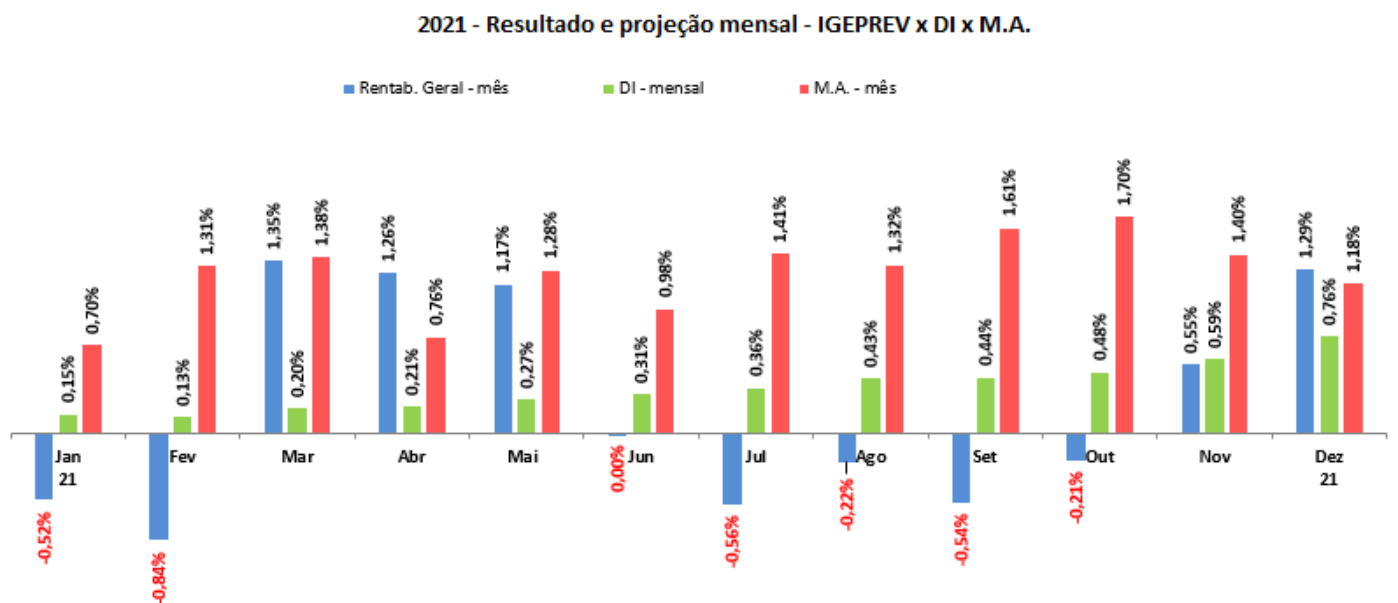
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/21:

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 dezembro o IGEPREV rentabilizou sua carteira em 2,72% (62% do CDI) contra uma meta atuarial de 16,08%, no acumulado anual.



O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise.

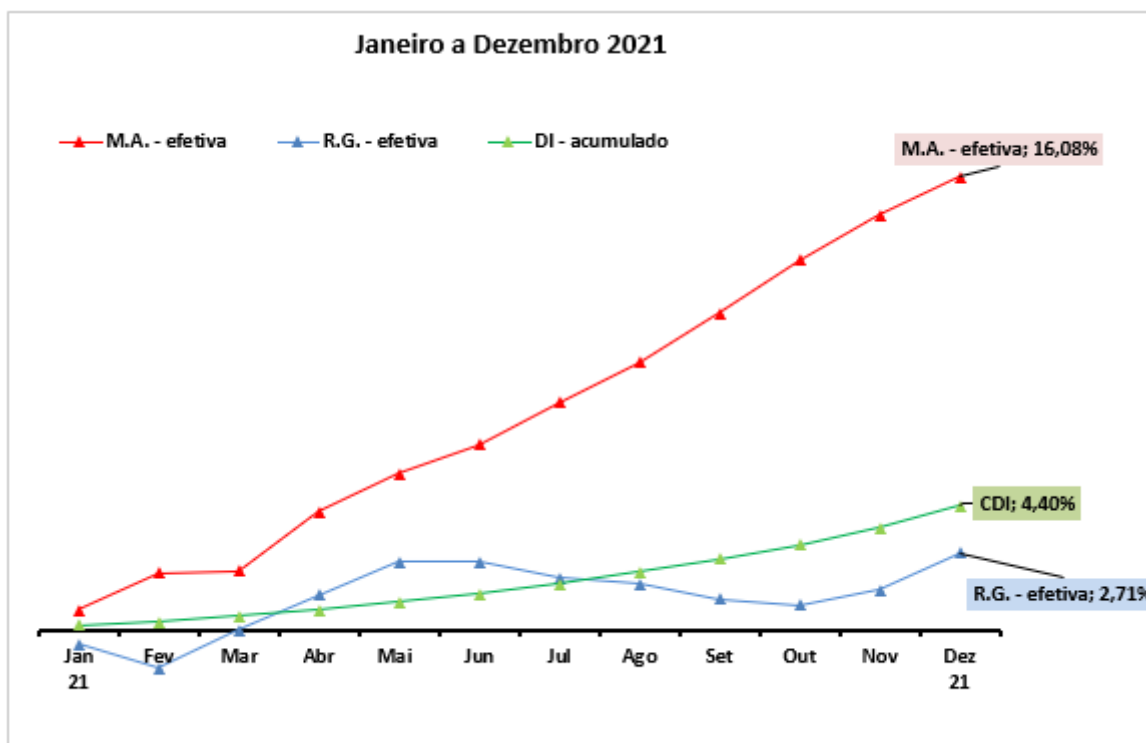
Gráfico nº 02



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.

Gráfico nº 03



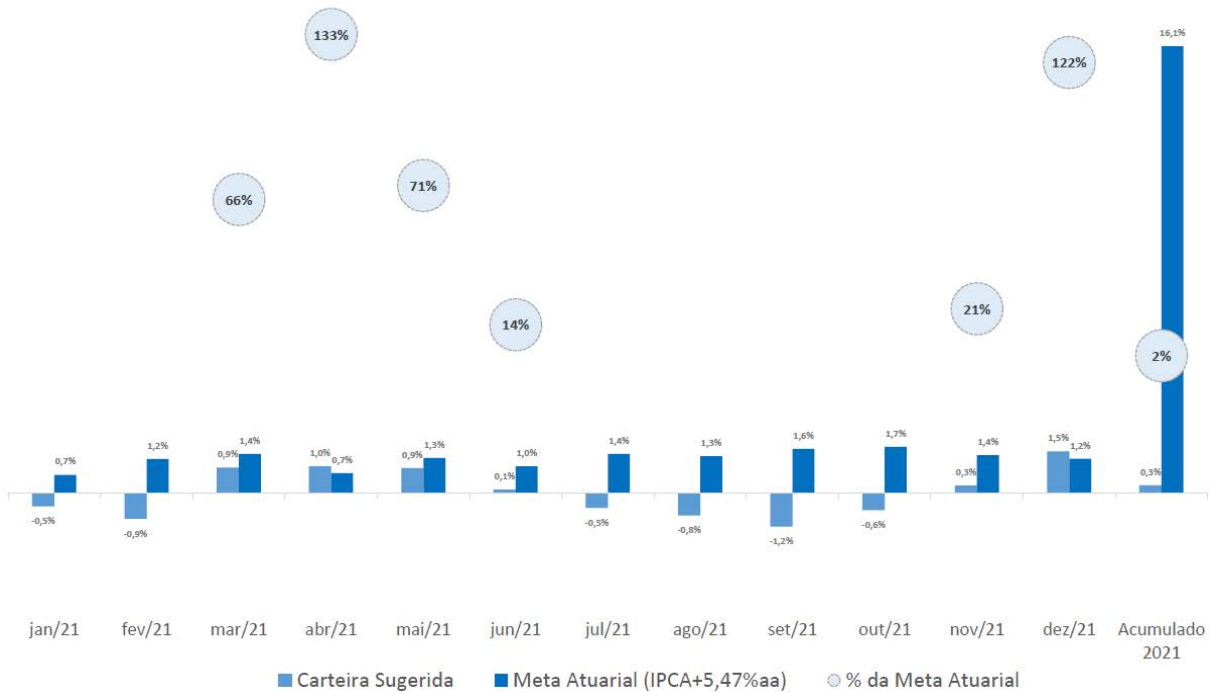
10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

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.

Fundo	Enquadramento	Segmento
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	Art. 7º, III, a	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	Art. 7º, III, a	Renda Fixa
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Art. 7º, III, a	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Art. 7º, V, b	Renda Fixa
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV EXT FIC FIM	Art. 9º, II	Investimento no Exterior
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Art. 9º, III	Investimento no Exterior
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Art. 10º, I	Multimercado
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	Art. 10º, I	Multimercado

Retorno da Carteira Sugerida



Carteira Sugerida

DEZEMBRO/2021

As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas a legislação vigente - Resolução CMN nº 3.922/10, ajustada a Resolução 4.635/18. A partir deste modelo, são propostas 03 (três) sugestões com diferentes perfis de investimento, cabendo ao cliente realizar a escolha que melhor se adeque ao seu perfil de risco ou outra composição que julgue mais aderente à sua política de investimentos. As informações disponibilizadas no presente documento são públicas, podendo ser repassadas pelos funcionários do Banco do Brasil aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.

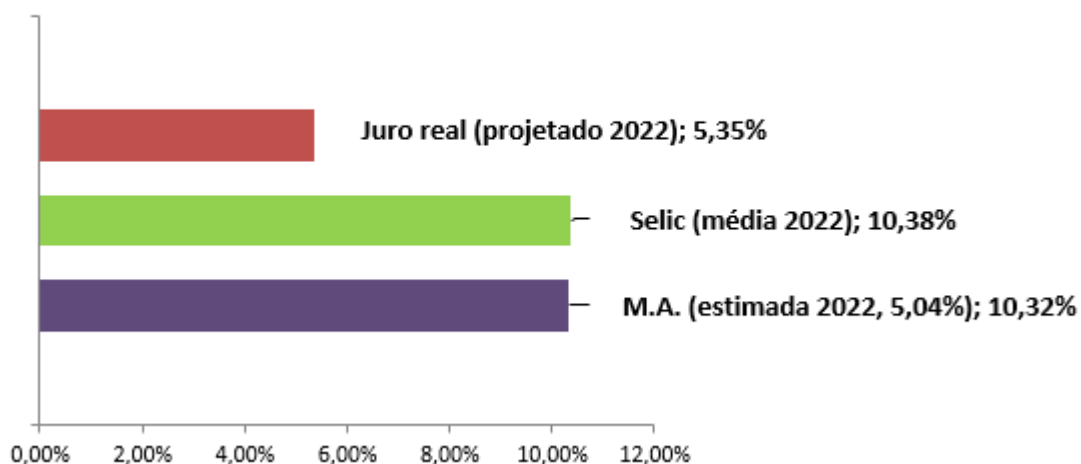
	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
REND A FI X A	ALOC AÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOC AÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	ALOC AÇÃO 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	CURTO 21% ▼ IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 19% ▼ IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	CURTO 12% ▼ IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC
	LONGO 14% ▲ IMA-B TP FI	LONGO 11% IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP	LONGO 15% ▲ IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP
	REFERENCIADO 7% PERFIL FIC DI	REFERENCIADO 6% PERFIL FIC DI	REFERENCIADO 5% PERFIL FIC DI
V A R I Á V E L	MULTIMERCADO 6% PREVIDENCIARIO LP ALOC AÇÃO JUROS E MOEDAS	MULTIMERCADO 6% PREVIDENCIARIO LP ALOC AÇÃO JUROS E MOEDAS	MULTIMERCADO 6% PREVIDENCIARIO LP ALOC AÇÃO JUROS E MOEDAS
	AÇÕES 7% ▲ QUANTITATIVO VALOR FIC GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO ASS BRASIL MEDCAP3	AÇÕES 9,5% ▲ VALOR FIC GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO MEDCAP3	AÇÕES 12% QUANTITATIVO VALOR FIC GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO MEDCAP3
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR 5% BDR NÍVEL I	INVESTIMENTO NO EXTERIOR 8,5% ▼ ALOC AÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSA GLOBALIS ETF NORDEA DISRUPTION	INVESTIMENTO NO EXTERIOR 10% ALOC AÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSA GLOBALIS ETF BOLSA EUROPEANS NORDEA DISRUPTION

2021	Dezembro	Ano
BB	não informado	
CEF	1,50%	0,30%
IGEPREV	1,29%	2,73%

11 – Cenário 2022 (Juros reais x CDI x M.A.):

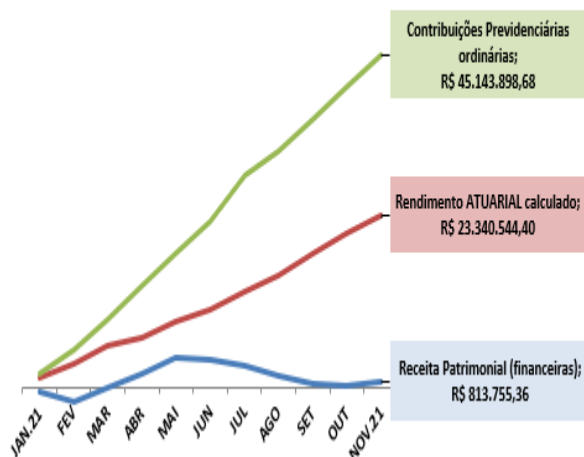
Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, de 10/01/2022, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2021 de **5,35%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** a **11,75%** até o final do ano, com média de **11,04%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **10,32%** para o exercício de 2022, ou seja, **94%** do CDI.

Projeção Focus 2022 - semana 10/01/22



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

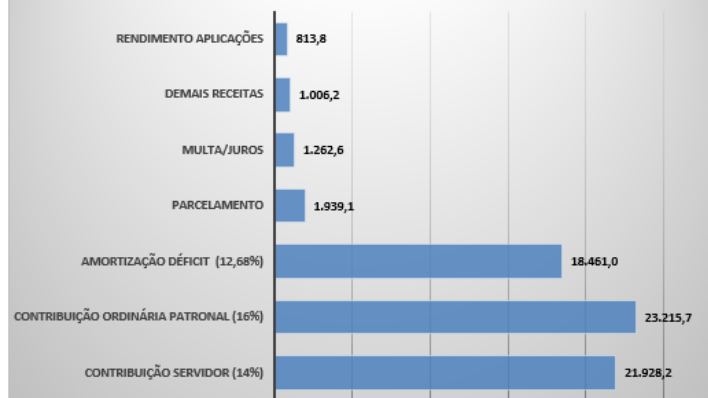
2021 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/20	159.370,6
PL em 31/10/21	162.685,3
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	3.314,8
Contribuições Previdenciárias do Ente	44.878,4
Contribuição Previdenciária do Servidor	21.928,2
Demais receitas	1.006,2
Rendimento de Aplicação Financeira	813,8
Rendimento Atuarial programado	24.212,3
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 23.398,5

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



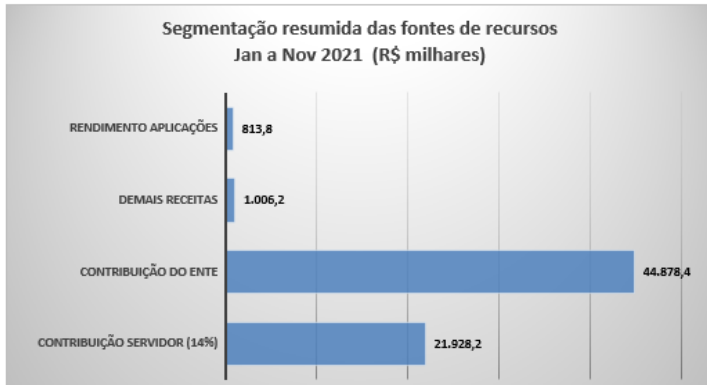
Fontes de recursos (Jan a Nov 2021)

Fontes de recursos (Jan a Nov 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	65.518,0
Contribuição servidor (14%)	21.928,2
Contribuição ordinária patronal (16%)	23.215,7
Amortização Déficit (12,68%)	18.461,0
Parcelamento	1.939,1
Multa/Juros	1.262,6
Demais Receitas	1.006,2
Rendimento aplicações	813,8
Evolução do PL	3.314,8
Meta atuarial	24.212,3

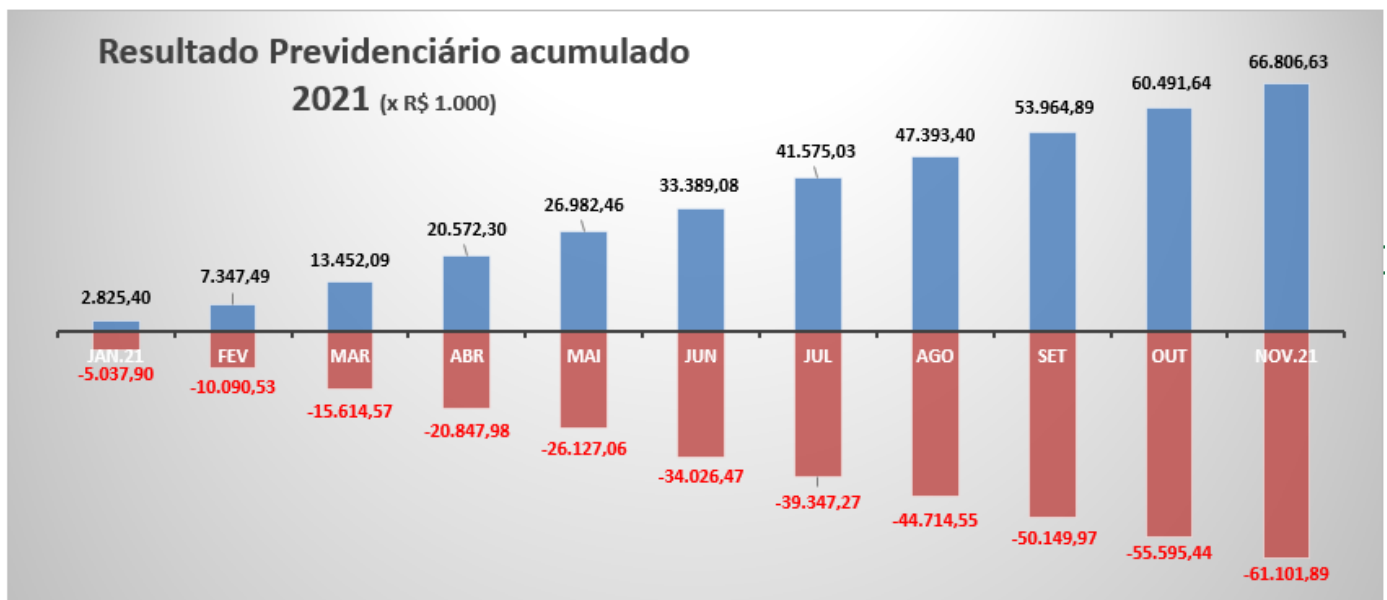
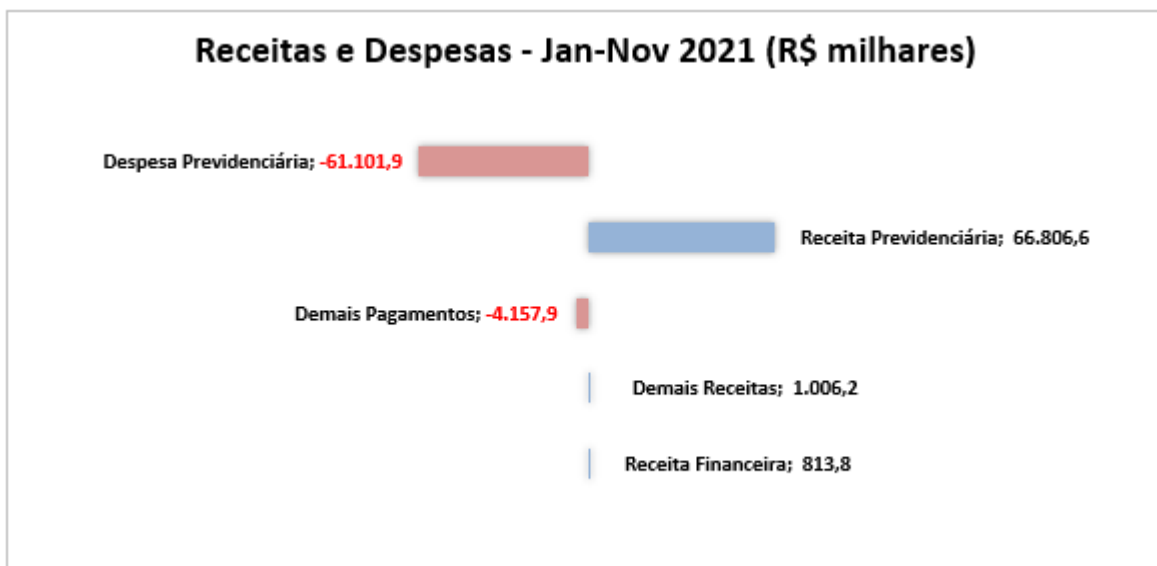
12% dos recursos recebidos

26% dos recursos recebidos

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.



Fontes de recursos (Jan a Nov 2021)	R\$ (milhares)
Pagamentos	65.518,0
Contribuição servidor (14%)	21.928,2
Contribuição do Ente	44.878,4
Demais Receitas	1.006,2
Rendimento aplicações	813,8
Total (99% dos recursos recebidos)	67.812,9
Evolução anual do PL	3.314,79
Meta atuarial	24.212,3

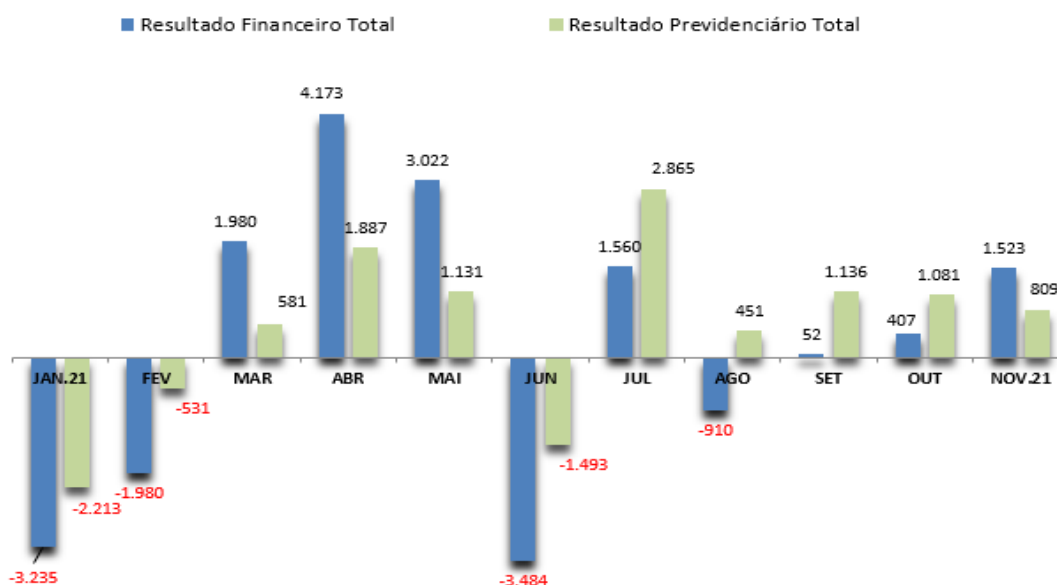


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

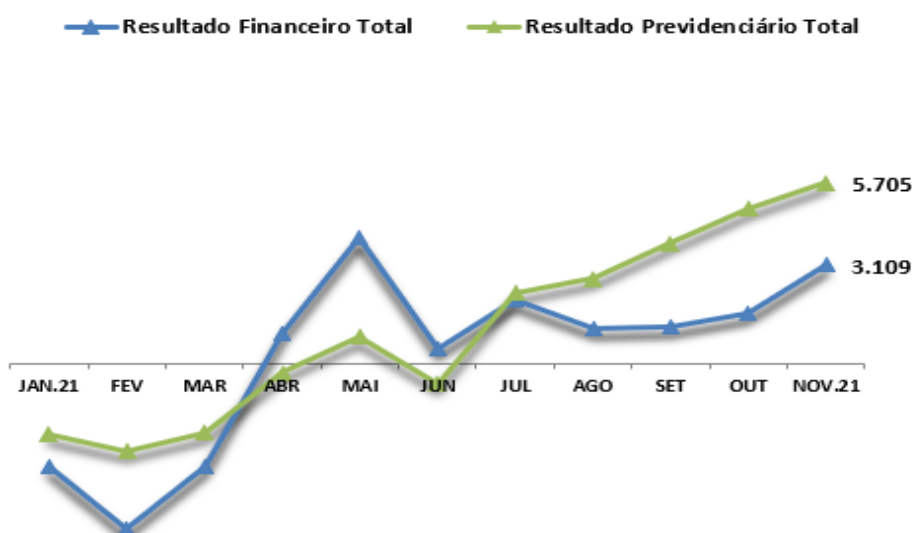
Foi analisado os resultados mensais financeiros e previdenciários. O resultado financeiro agrega as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, demais receitas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

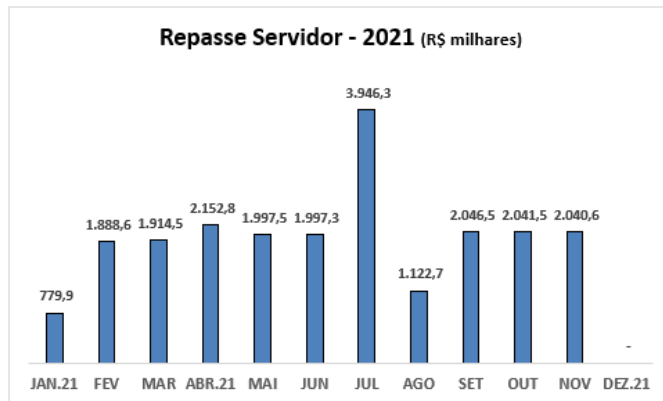
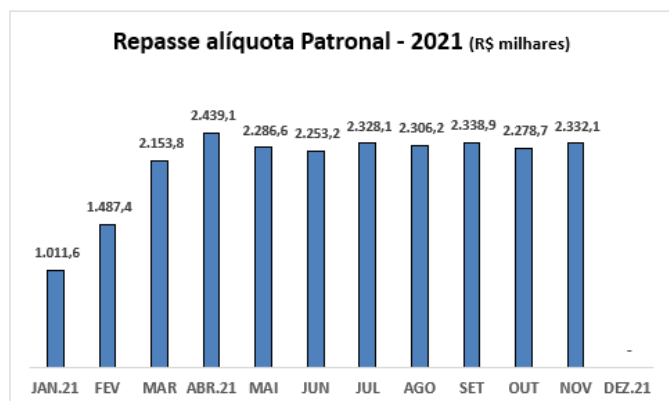
2021 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)



2021 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.



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%