

CEARAPREV
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DO ESTADO DO CEARÁ



CEARÁ
GOVERNO DO ESTADO
SECRETARIA DO
PLANEJAMENTO E GESTÃO

RELATÓRIO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

PREVID

Período: 1º Semestre de 2021

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA

86,35%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,33	0,19	0,70	174.887.350,98	16,83	8.267.613.291,28	2,12
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,32	-0,09	1,06	21.224.853,17	2,04	10.494.201.076,30	0,20
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,47	-0,28	1,24	21.240.420,10	2,04	11.796.463.834,87	0,18
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,97	0,18	-1,69	2.363.943,47	0,23	1.645.783.274,49	0,14
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	4,01	-0,32	0,15	196.664.769,63	18,93	1.430.131.646,92	13,75
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	6,82	0,72	-3,01	51.105.344,21	4,92	250.181.988,03	20,43**
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,94	0,11	-0,68	55.289.246,46	5,32	9.201.718.777,36	0,60
CEF	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,33	-0,00	0,72	215.020.334,02	20,69*	16.058.908.177,46	1,34
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,98	0,03	0,38	737.796.262,04	71,00		

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF IDKA PRE 2	3,22	0,02	-2,17	80.980.672,43	7,79	422.596.480,69	19,16**
CEF	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	2,13	0,11	0,72	78.498.350,79	7,55	1.001.985.294,49	7,83
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			2,61	0,06	-0,77	159.479.023,22	15,35		
Renda Fixa			2,03	0,04	0,21	897.275.285,26	86,35		

*A cor laranja seria um possível desenquadramento, por exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS em um único fundo. Porém, conforme questão nº 32 do Perguntas e Respostas, versão 9, disponível no site da SPREV/ME, este percentual pode ser extrapolado, caso o fundo possua 100% de títulos públicos.

**A cor vermelha representa um desenquadramento do RPPS, por exceder 15% do PL do fundo. Por ser passivo, o desenquadramento deve ser regularizado no prazo de 120 dias, conforme art. 14 da Resolução CMN 3922/2010, portanto, até julho/2021.

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

11,45%

Artigo 8º II, Alínea a (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB AÇÕES CONSUMO FIC	21,92	0,51	2,78	22.070.833,06	2,12	328.859.645,80	6,71
BB	BB	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI	22,83	-0,88	13,33	15.029.139,01	1,45	200.897.194,08	7,48
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	21,68	1,09	11,45	10.544.673,20	1,01	1.246.438.857,80	0,85
BB	BB	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	19,87	1,07	22,02	17.019.692,24	1,64	346.719.725,89	4,91
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			19,42	0,42	11,21	64.664.337,51	6,22		

Artigo 8º III (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADERSCO	BRADERSCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	15,06	2,62	9,69	9.547.860,09	0,92	247.556.191,12	3,86
CEF	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	15,05	2,71	9,81	44.745.246,06	4,31	2.298.502.554,43	1,95
Sub-total Artigo 8º III			11,32	2,70	9,79	54.293.106,15	5,22		
Renda Variável e Investimentos Estruturados			18,67	1,45	10,37	118.957.443,66	11,45		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR2,20%

Artigo 9º A, III (Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21,15	-1,19	-2,42	22.877.443,77	2,20	2.860.128.891,15	0,80
Sub-total Artigo 9º A, III			21,15	-1,19	-2,42	22.877.443,77	2,20		
Investimentos no Exterior			16,06	-1,19	-2,42	22.877.443,77	2,20		
Total			2,41	0,17	0,95	1.039.110.172,69	100,00		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	737.796.262,04	71,00	50,00	52,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	159.479.023,22	15,35	0,00	27,00	40,00	0,00	40,00
	Total Renda Fixa	897.275.285,26	86,35					100,00
Renda Variável e Investimentos Estruturados								
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	64.664.337,51	6,22	0,00	5,00	20,00	0,00	20,00
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	54.293.106,15	5,22	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Renda Variável e Investimentos Estruturados	118.957.443,66	11,45					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	22.877.443,77	2,20	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	22.877.443,77	2,20					10,00

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,03 9,75	0,38 29,94	1,12 142,34	0,38 29,94	3,16 138,82	97.500,78	2.058.028,33
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,06 20,16	-0,77 -59,93	0,82 103,80	-0,77 -59,93	0,85 37,36	98.891,51	-1.238.464,20
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	0,42 -0,04	11,21 4,67	9,93 1,21	11,21 4,67		272.571,11	6.519.239,42
Artigo 8º III Var. IBOVESPA p.p.	2,70 2,23	9,79 -0,49	8,72 0,00			1.426.412,80	3.293.106,15
Artigo 9º A, III % do CDI	-1,19 -386,15	-2,42 -264,38	-4,36 -552,79			-275.162,03	-1.122.556,23
PREVID (Total)						1.620.214,17	9.509.353,47

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	55.227.669,73	0,00	0,00	0,00	55.289.246,46	61.576,73	-379.153,62
BB PREV RF IDKA2	21.244.718,79	0,00	0,00	0,00	21.224.853,17	-19.865,62	224.693,89
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	197.305.490,25	0,00	0,00	0,00	196.664.769,63	-640.720,62	294.158,89
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	50.738.507,25	0,00	0,00	0,00	51.105.344,21	366.836,96	-1.607.095,33
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	21.299.483,30	0,00	0,00	0,00	21.240.420,10	-59.063,20	240.420,10
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	209.923.580,32	24.997.578,38	-60.424.727,90	0,00	174.887.350,98	390.920,18	1.794.121,03
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.359.642,24	0,00	0,00	0,00	2.363.943,47	4.301,23	-40.535,42
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	215.026.818,90	0,00	0,00	0,00	215.020.334,02	-6.484,88	1.531.418,79
					737.796.262,04	0,00	0,00

Artigo 7º IV, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	80.964.432,61	0,00	0,00	0,00	80.980.672,43	16.239,82	-1.798.746,47

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	78.415.699,10	0,00	0,00	0,00	78.498.350,79	82.651,69	560.122,99
					159.479.023,22	0,00	0,00

Artigo 8º II, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES CONSUMO FIC	21.958.386,47	0,00	0,00	0,00	22.070.833,06	112.446,59	596.798,25
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	16.839.090,55	0,00	0,00	0,00	17.019.692,24	180.601,69	3.071.410,12
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI	15.162.961,79	0,00	0,00	0,00	15.029.139,01	-133.822,78	1.767.585,42
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	10.431.327,59	0,00	0,00	0,00	10.544.673,20	113.345,61	1.083.445,63
					64.664.337,51	0,00	0,00

Artigo 8º III

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	9.304.011,09	0,00	0,00	0,00	9.547.860,09	243.849,00	547.860,09
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	43.562.682,26	0,00	0,00	0,00	44.745.246,06	1.182.563,80	2.745.246,06
					54.293.106,15	0,00	0,00

Artigo 9º A, III

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	23.152.605,80	0,00	0,00	0,00	22.877.443,77	-275.162,03	-1.122.556,23
					22.877.443,77	0,00	0,00

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

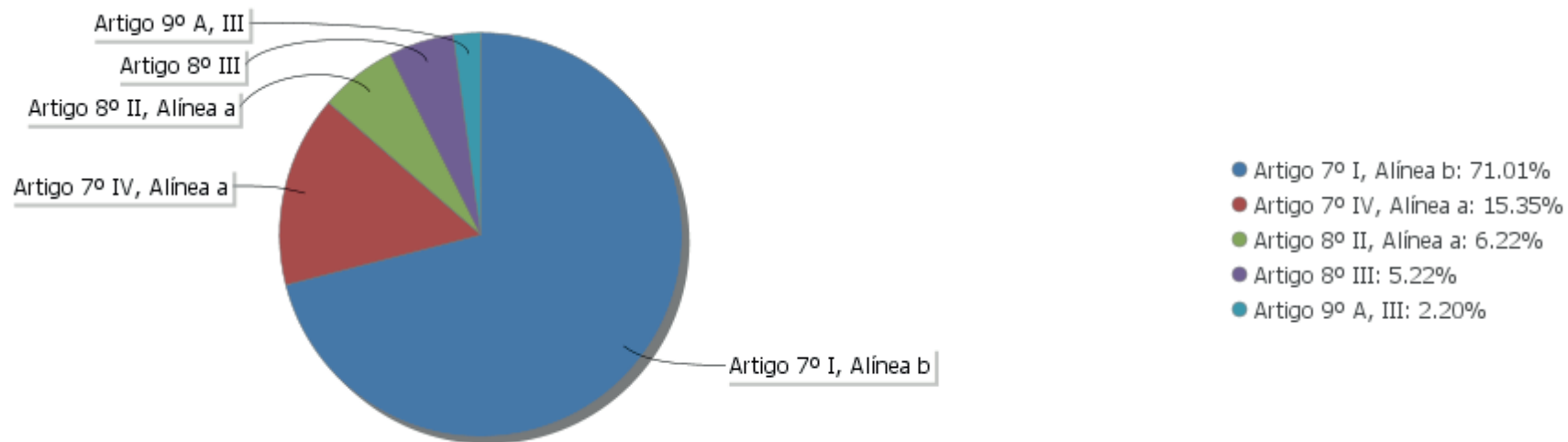
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

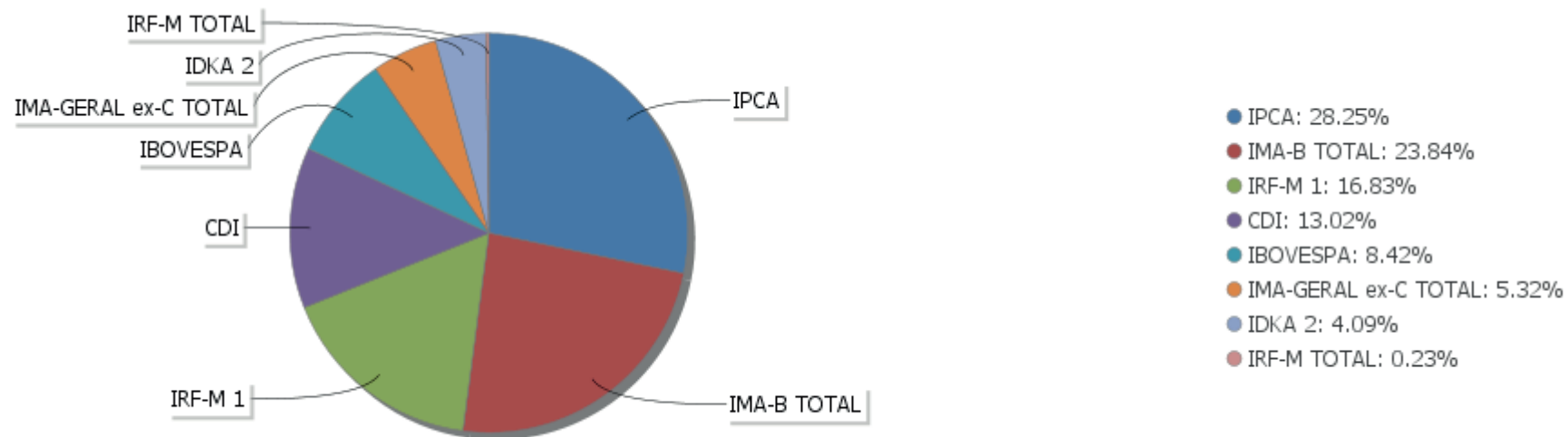
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	791.340.058,85	76,16	791.340.058,85	76,16
de 31 a 365 dias	0,00	0,00	791.340.058,85	76,16
acima de 365 dias	247.770.113,84	23,84	1.039.110.172,69	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia

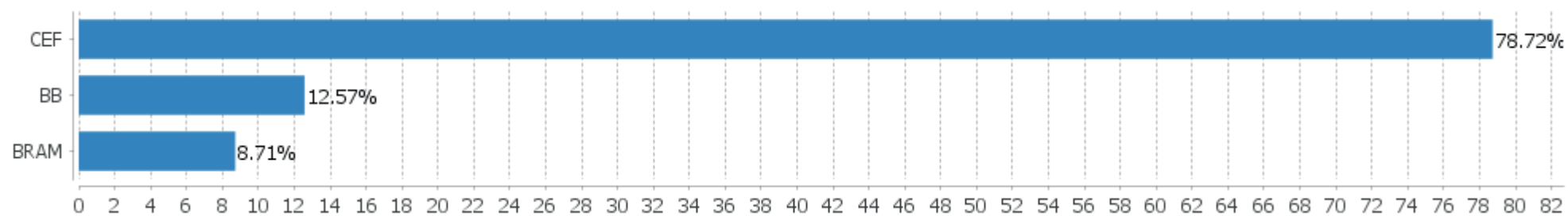


Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2021	-0,27	-0,67	0,24	0,99	0,50	0,17							0,95
IPCA + 2,00%	0,41	1,00	1,11	0,47	1,00	0,70							4,77
p.p. indexador	-0,68	-1,67	-0,87	0,52	-0,49	-0,53							-3,82
2020	0,56	0,48	-0,70	0,62	1,27	0,76	0,92	-0,20	-0,36	-0,13	1,20	1,74	6,32
IPCA + 3,75%	0,53	0,51	0,39	-0,02	-0,09	0,57	0,70	0,55	0,95	1,17	1,19	1,68	8,42
p.p. indexador	0,03	-0,03	-1,09	0,64	1,36	0,20	0,22	-0,75	-1,30	-1,30	0,02	0,07	-2,10

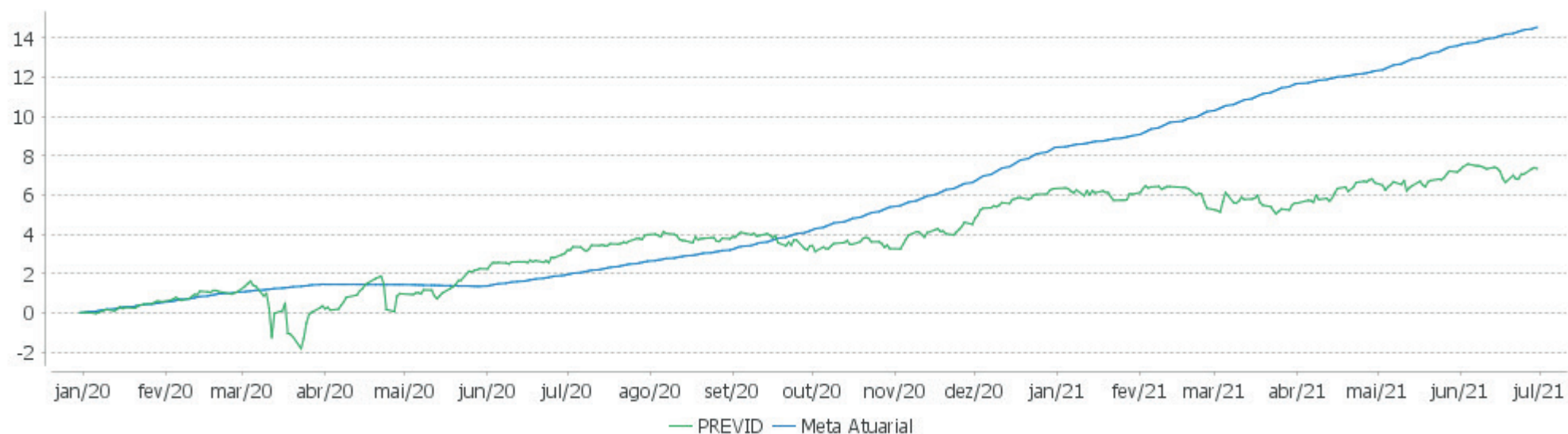
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

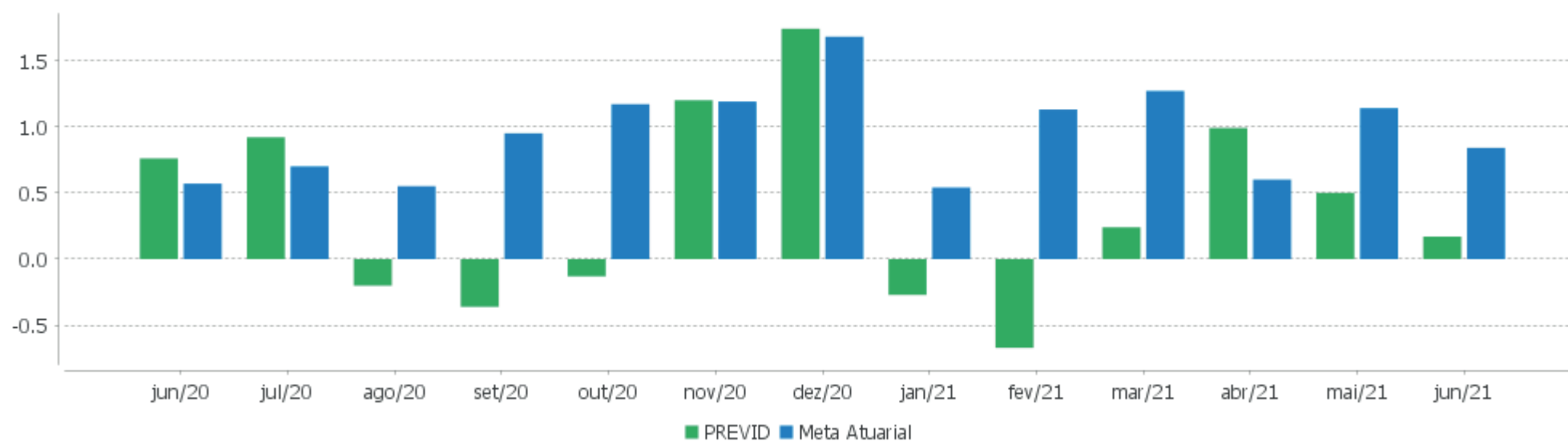
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	8	44,44	03 meses	1,66	2,18	-0,51	2,60
Meses abaixo - Meta Atuarial	10	55,56	06 meses	0,95	4,77	-3,82	2,74
			12 meses	4,19	11,46	-7,28	2,41
			24 meses				
Desde 31/12/2019				7,33	13,60	-6,26	3,52
	Rentabilidade	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	1,74	2020-12					
Menor rentabilidade da Carteira	-0,70	2020-03					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF IDKA2 Var. IDKA 2 p.p.	-0,09 0,22	1,42 -0,45	1,42 -0,49	1,42 -0,45	6,38 -0,69	15,08 -1,37	28,85 -3,02
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	0,11 -0,21	-0,68 -0,34	1,22 -0,10	-0,68 -0,34	2,58 -0,16	9,05 -0,18	26,47 0,17
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	-0,00 -0,53	0,72 -3,05	0,90 -0,78	0,72 -3,05	2,68 -5,67	12,77 2,11	31,64 17,26
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,32 -0,75	0,15 0,87	1,69 -0,45	0,15 0,87	4,86 -2,56	15,65 2,92	36,56 -8,60
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	-0,28 0,04	1,56 -0,30	1,59 -0,32	1,56 -0,30	6,40 -0,66	15,12 -1,34	29,13 -2,74
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,72 0,30	-3,01 -2,29	2,10 -0,04	-3,01 -2,29	5,21 -2,21	9,89 -2,85	37,74 -7,42
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,19 -0,02	0,70 -0,12	0,64 -0,04	0,70 -0,12	1,82 -0,21	7,71 -0,46	15,35 -0,64
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IRF-M TOTAL p.p.	0,18 -0,03	-1,69 -0,11	1,13 -0,13	-1,69 -0,11	-0,09 -0,23	9,44 -0,53	26,47 -0,79
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 % do CDI	0,02 6,52	-2,17 -170,07	0,81 102,42	-2,17 -170,07	-0,57 -25,24	10,84 155,16	27,32 198,77
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP Var. IPCA p.p.	0,11 -0,42	0,72 -3,05	0,83 -0,85	0,72 -3,05	2,29 -6,06		
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. IBOVESPA p.p.	1,09 0,62	11,45 4,91	12,50 3,78	11,45 4,91	37,31 3,91	42,22 16,63	95,16 20,90
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	-0,88 -1,35	13,33 6,79	10,73 2,01	13,33 6,79	45,82 12,42	50,50 24,91	94,93 20,66
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI Var. IBOVESPA p.p.	1,07 0,61	22,02 15,48	10,30 1,58	22,02 15,48	64,15 30,76	65,59 40,00	86,28 12,01
BB AÇÕES CONSUMO FIC Var. IBOVESPA p.p.	0,51 0,05	2,78 -3,76	7,94 -0,78	2,78 -3,76	15,08 -18,32	31,75 6,16	74,23 -0,04
BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS % do CDI	2,62 851,56	15,66 1.225,45	8,55 1.084,60	15,66 1.225,45	38,57 1.694,29	44,18 632,62	59,85 435,46
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP % do CDI	2,71 882,02	16,15 1.264,12	8,76 1.111,63	16,15 1.264,12	38,60 1.695,81	43,45 622,14	
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-1,19	8,36	-4,36	8,36	26,23	95,14	110,45

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.	-1,65	1,82	-13,07	1,82	-7,17	69,55	36,18
PREVID	0,17	0,95	1,66	0,95	4,19		
Var. IPCA + 3,75% p.p.	-0,67	-4,70	-0,94	-4,70	-8,21		
CDI	0,31	1,28	0,79	1,28	2,28	6,98	13,74
IBOVESPA	0,46	6,54	8,72	6,54	33,40	25,59	74,27
INPC + 6,00%	1,09	6,95	3,42	6,95	15,75	25,60	37,46
IPCA + 6,00%	1,02	6,76	3,15	6,76	14,82	24,33	36,14

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,21	0,81	0,68	0,81	2,04	8,17	15,99	25,04	41,88
IRF-M 1+	0,22	-3,30	1,54	-3,30	-1,09	10,57	31,78	44,01	70,12
IRF-M TOTAL	0,21	-1,58	1,26	-1,58	0,14	9,97	27,26	38,64	61,89
IMA-B 5	-0,13	1,29	1,44	1,29	6,07	15,42	32,32	45,20	62,50
IMA-B 5+	0,83	-2,55	2,69	-2,55	8,52	10,66	55,78	65,31	89,15
IMA-B TOTAL	0,42	-0,72	2,14	-0,72	7,42	12,74	45,16	57,06	77,99
IMA-GERAL ex-C TOTAL	0,32	-0,34	1,32	-0,34	2,74	9,23	26,31	36,75	56,76
IMA-GERAL TOTAL	0,35	0,14	1,48	0,14	3,55	10,30	27,83	38,65	58,38
IDKA 2	-0,32	1,87	1,91	1,87	7,06	16,45	31,87	45,03	63,71
IDKA 20	1,07	-3,63	3,85	-3,63	12,34	7,07	77,65	82,49	113,49
CDI	0,31	1,28	0,79	1,28	2,28	6,98	13,74	22,11	37,80

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	0,46	6,54	8,72	6,54	33,40	25,59	74,27	101,60	146,09
IBRX 100	0,63	8,82	9,61	8,82	36,33	29,97	82,97	109,81	156,78
IBRX 50	0,66	9,11	9,99	9,11	37,48	27,96	75,42	102,75	146,44
SMALL CAP	1,29	11,42	12,41	11,42	39,64	46,83	108,08	137,16	216,68
IFIX	-2,19	-4,02	-3,23	-4,02	-1,83	4,90	29,63	32,82	68,17
Índice Consumo - ICON	0,64	3,32	8,00	3,32	16,90	33,24	78,77	81,45	99,34
Índice Dividendos - IDIV	-2,17	2,06	5,45	2,06	23,79	23,60	82,61	98,77	171,68

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,53	3,77	1,68	3,77	8,35	10,66	14,38	19,40	22,99
INPC	0,60	3,95	1,95	3,95	9,22	11,78	15,49	19,56	22,62
IGPM	0,60	15,08	6,30	15,08	35,75	45,68	55,16	65,90	64,61
SELIC	0,31	1,28	0,79	1,28	2,28	6,98	13,75	22,12	37,84

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-2,27	10,13	-5,03	10,13	26,62	90,69	105,09	168,14	219,09
MSCI ACWI	-3,25	7,23	-6,11	7,23	25,29	79,54	84,88	134,07	181,00
MSCI World	-3,06	7,96	-5,78	7,96	25,18	80,80	87,35	138,06	184,42

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,86	5,77	2,66	5,77	12,66	19,69	28,60	39,56	49,47
IPCA + 5,00%	0,94	6,27	2,91	6,27	13,74	22,00	32,33	44,97	56,75
IPCA + 5,50%	0,98	6,51	3,03	6,51	14,28	23,16	34,23	47,73	60,50
IPCA + 5,89%	1,01	6,71	3,12	6,71	14,70	24,08	35,71	49,92	63,47
IPCA + 6,00%	1,02	6,76	3,15	6,76	14,82	24,33	36,14	50,54	64,32
INPC + 4,00%	0,93	5,96	2,94	5,96	13,57	20,91	29,85	39,74	49,03
INPC + 6,00%	1,09	6,95	3,42	6,95	15,75	25,60	37,46	50,74	63,83

Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

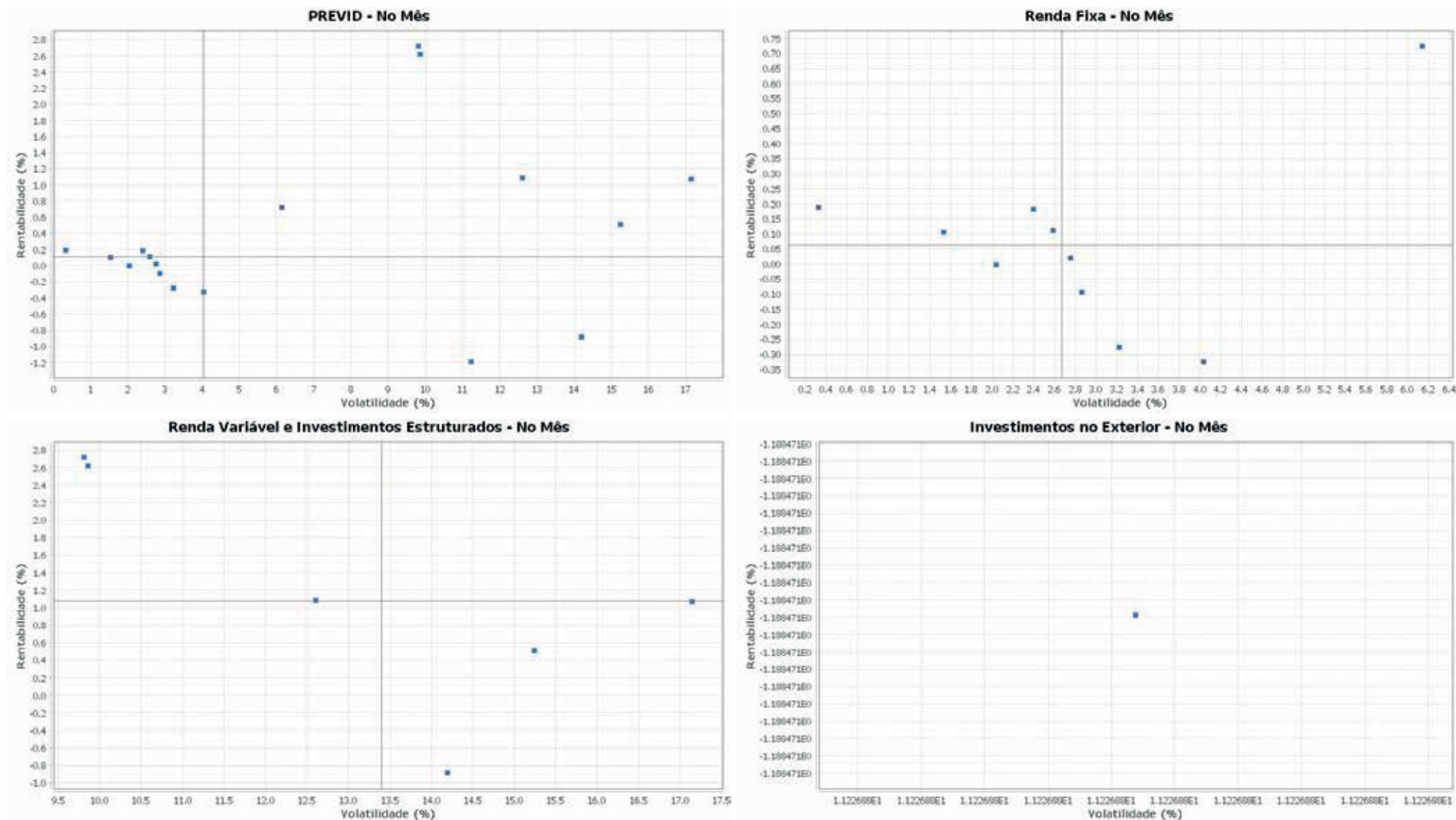
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
880	01/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	505.196,18	0,00	192.376,90469617	2,6260750000
881	07/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	7.598.293,08	2.891.849,12117515	2,6274860000
882	07/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	23.638.435,78	0,00	8.996.598,18548986	2,6274860000
883	11/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	114.470,28	0,00	43.563,74707438	2,6276500000
884	14/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	215.057,84	0,00	81.840,93335982	2,6277540000
885	18/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	19.908.303,74	7.577.303,35393703	2,6273600000
886	23/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	943,20	0,00	358,93388417	2,6277820000
887	28/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	551.891,33	209.806,08124059	2,6304830000
888	28/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	246.301,68	0,00	93.633,63306283	2,6304830000
890	30/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	277.173,42	0,00	105.341,50910482	2,6311890000
889	30/06/2021	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	32.366.239,75	12.300.993,86627110	2,6311890000
Total						

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão



Carteira: PREVID

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 16.945.498,84

Value-At-Risk: 1,63%

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	Artigo 7º I, Alínea b	0,33	0,15	0,02	-0,36	0,19	174.887.350,98	16,83
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	Artigo 7º IV, Alínea a	1,53	1,08	0,07	-0,13	0,11	78.498.350,79	7,55
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Artigo 7º I, Alínea b	2,04	1,15	0,21	-0,15	-0,00	215.020.334,02	20,69
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	2,40	1,44	0,00	-0,05	0,18	2.363.943,47	0,23
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Artigo 7º I, Alínea b	2,59	1,24	0,06	-0,08	0,11	55.289.246,46	5,32
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	Artigo 7º IV, Alínea a	2,75	1,70	0,10	-0,10	0,02	80.980.672,43	7,79
BB PREV RF IDKA2	Artigo 7º I, Alínea b	2,86	1,37	0,02	-0,14	-0,09	21.224.853,17	2,04
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	3,22	1,51	0,03	-0,18	-0,28	21.240.420,10	2,04
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	Artigo 7º I, Alínea b	4,04	2,03	0,33	-0,16	-0,32	196.664.769,63	18,93
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	Artigo 7º I, Alínea b	6,14	3,29	0,12	0,07	0,72	51.105.344,21	4,92
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 8º III	9,81	6,43	0,17	0,25	2,71	44.745.246,06	4,31
BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	Artigo 8º III	9,86	6,40	0,04	0,23	2,62	9.547.860,09	0,92
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	Artigo 9º A, III	11,23	9,34	0,02	-0,13	-1,19	22.877.443,77	2,20
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Artigo 8º II, Alínea a	12,61	9,72	0,07	0,06	1,09	10.544.673,20	1,01
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI	Artigo 8º II, Alínea a	14,19	10,30	0,11	-0,08	-0,88	15.029.139,01	1,45
BB AÇÕES CONSUMO FIC	Artigo 8º II, Alínea a	15,24	10,16	0,15	0,01	0,51	22.070.833,06	2,12
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	Artigo 8º II, Alínea a	17,15	9,95	0,11	0,04	1,07	17.019.692,24	1,64

Relatório de Avaliação de Desempenho Semestral - 1º Semestre (jan-jun) de 2021

A carteira PREVID, no primeiro semestre de 2021, apresentou, na posição de 30 de junho de 2021, patrimônio consolidado de R\$ 1.039.110.172,69, com rentabilidade de 0,95% no acumulado do ano até junho e resultado financeiro positivo de R\$ 9.509.353,47. No mês de junho, a carteira registrou retorno de 0,17%.

A composição da carteira permaneceu predominantemente conservadora, com 86,35% dos recursos aplicados em renda fixa, 11,45% em renda variável e investimentos estruturados e 2,20% em investimentos no exterior. No segmento de renda fixa, a maior concentração ocorreu no art. 7º, I, b, correspondente aos fundos 100% títulos públicos, que representaram 71,00% da carteira, ao passo que o art. 7º, IV, a, referente aos fundos de renda fixa, respondeu por 15,35%. No campo dos ativos de maior risco, os fundos de ações representaram 6,22%, os multimercados alcançaram 5,22%, e os investimentos no exterior, via BDR Nível I, corresponderam a 2,20%. No tocante ao enquadramento perante a Política de Investimentos, a carteira permaneceu aderente aos limites estratégicos e legais por segmento, evidenciando estrutura de alocação coerente com o perfil prudencial do regime.

Sob a ótica da distribuição por instituição financeira, verificou-se concentração predominante na Caixa Econômica Federal/CAIXA DTVM, que deteve R\$ 817.947.876,23 dos recursos da carteira ao final de junho de 2021, correspondentes a 78,72% do patrimônio. O Banco do Brasil concentrou R\$ 130.633.763,94, equivalentes a 12,57%, enquanto o Bradesco respondeu por R\$ 90.528.532,52, correspondentes a 8,71%. Essa distribuição mostrou concentração relevante na instituição responsável pela maior parte dos fundos de renda fixa e também por parcela dos investimentos estruturados e no exterior.

Quanto ao desempenho por segmento, verificou-se que a renda fixa apresentou retorno acumulado de 0,21% no semestre, sendo 0,38% no art. 7º, I, b e -0,77% no art. 7º, IV, a. Em contrapartida, os segmentos de maior risco contribuíram de forma mais expressiva para o resultado consolidado, uma vez que os fundos de ações acumularam 11,21% no período e os fundos multimercados, 9,79%. Já os investimentos no exterior registraram rentabilidade de -2,42% até junho, exercendo contribuição negativa sobre o desempenho global da carteira. Na análise dos fundos individualmente considerados, destacaram-se positivamente o BB Ações Exportação FIC FI, com 22,02%; o BB Ações Infraestrutura FIC de FI, com 13,33%; o FIA Caixa Small Caps Ativo, com 11,45%; o Bradesco FI Multimercado S&P 500 Mais, com 15,66%; e o Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP, com 16,15%. Em sentido oposto, alguns fundos de renda fixa sujeitos a maior sensibilidade à marcação a mercado apresentaram desempenho desfavorável, como o FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos RF, com -3,01%; o Bradesco FI RF IDKA PRE 2, com -2,17%; e o FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP, com -1,69%. O FIA Caixa Institucional BDR Nível I também apresentou desempenho negativo, com -2,42% no ano até junho.

Em relação à meta atuarial, constatou-se desempenho insatisfatório no semestre. No acumulado de seis meses, a carteira registrou 0,95%, enquanto a meta atuarial alcançou 4,77%, resultando em diferença negativa de 3,82 pontos percentuais. Na janela de 12 meses, a carteira acumulou 4,19%, frente a 11,46% da meta, com diferença de -7,28 pontos percentuais.

A análise do desempenho no período demonstrou, contudo, que o resultado da carteira não se explicou apenas pela alocação dos recursos, mas principalmente pelo ambiente econômico e financeiro ainda profundamente afetado pela pandemia de Covid-19. No cenário internacional, o FMI registrou que a recuperação global prosseguiu de forma desigual entre países e setores, sob elevada incerteza, mesmo com o avanço da vacinação e com o suporte das políticas econômicas. No caso brasileiro, o próprio Banco Central consignou que 2021 correspondeu

ao segundo ano da pandemia, marcado pelos efeitos do avanço da vacinação, da retomada da atividade econômica e da elevação da taxa de juros, com repercussões relevantes sobre o sistema financeiro nacional.

No primeiro semestre de 2021, o país ainda conviveu com efeitos diretos da pandemia sobre atividade, mobilidade, confiança e dinâmica produtiva, ao mesmo tempo em que começaram a se intensificar os efeitos da reabertura parcial da economia e da recomposição da demanda. Esse processo ocorreu em ambiente ainda desorganizado do ponto de vista das cadeias produtivas, com pressões relevantes sobre combustíveis, alimentos, energia e outros preços. No relatório da carteira, esse quadro apareceu de forma objetiva nos indicadores econômicos: o IPCA acumulou 3,77% no ano e 8,35% em 12 meses até junho.

O IBGE também registrou IPCA de 0,53% em junho de 2021, confirmando a persistência da pressão inflacionária no período.

Diante desse cenário, o principal canal de transmissão da pandemia para os investimentos foi a mudança do ambiente de juros e inflação. O ciclo extraordinário de estímulos no período mais agudo da crise sanitária começou a dar lugar a um quadro de aperto monetário. Ao longo do semestre, a taxa Selic saiu de 2,00% ao ano, em janeiro, para 2,75% em março, 3,50% em maio e 4,25% em junho, conforme os comunicados e o histórico oficial do Copom. Esse movimento repercutiu diretamente sobre as carteiras dos RPPS, especialmente sobre os fundos de renda fixa com maior *duration* e maior sensibilidade à marcação a mercado.

Quando a curva de juros se abriu e as taxas de desconto subiram, os preços dos títulos prefixados e dos títulos indexados à inflação, com vencimentos mais longos, tenderam a cair no mercado secundário. A metodologia de precificação da ANBIMA deixa claro que o preço desses ativos decorre do desconto dos fluxos futuros por uma taxa de mercado; assim, a elevação dos juros produziu perda de valor de mercado justamente nos ativos de renda fixa mais longos. Esse mecanismo explicou por que, mesmo em uma carteira conservadora e predominantemente aplicada em renda fixa, parte relevante dos fundos apresentou desempenho limitado ou negativo no semestre. No caso da PREVID, esse efeito

ficou evidente nos resultados do FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos RF (-3,01%), do Bradesco FI RF IDKA PRE 2 (-2,17%) e do FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP (-1,69%), todos sensíveis ao movimento de reprecificação da curva de juros.

A pandemia também provocou forte dispersão entre classes de ativos. Segmentos ligados à retomada econômica, à exportação, às commodities e a estratégias multimercado apresentaram reação mais favorável, enquanto ativos mais dependentes do ciclo doméstico de juros sofreram maior pressão. Esse comportamento mostrou-se compatível com o cenário internacional descrito pelo FMI, no qual a recuperação foi impulsionada pela vacinação, porém permaneceu desigual entre países, setores e mercados. Na carteira PREVID, esse fenômeno ficou refletido no fato de que os fundos de ações e os multimercados contribuíram mais positivamente para o resultado do semestre do que a renda fixa tradicional, ainda que essa contribuição não tenha sido suficiente para compensar integralmente o baixo desempenho do segmento mais representativo da carteira.

Também se verificou que a dificuldade de cumprimento da meta atuarial não foi um evento isolado da carteira PREVID, mas integrou um quadro mais amplo observado em diversos RPPS no mesmo período. Em relatórios públicos de regimes próprios divulgados em 2021, registraram-se déficits em relação à meta atuarial tanto no 1º trimestre quanto no 2º trimestre. Em um caso, a meta do 1º trimestre de 2021 foi de 3,40%, enquanto a rentabilidade obtida foi de -0,92%, gerando déficit de -4,32%; em outro, no 2º trimestre de 2021, a meta foi de 3,03% e a rentabilidade alcançou 1,34%, com déficit de -1,70%. Há ainda registros de RPPS que, no 1º trimestre de 2021, ficaram 4,02% abaixo da meta atuarial, o que reforçou que o desafio de cumprimento das metas foi disseminado entre regimes previdenciários expostos ao mesmo ambiente de inflação elevada, juros em alta e perdas em renda fixa marcada a mercado.

Nesse contexto, o desempenho abaixo da meta atuarial no primeiro semestre de 2021 decorreu, em grande medida, dos efeitos econômicos e financeiros ainda produzidos pela pandemia. A crise sanitária afetou a carteira de forma indireta, ao alterar inflação, juros, câmbio,

preços de ativos e condições financeiras, e de forma direta, ao manter elevado o grau de incerteza e volatilidade no processo de alocação previdenciária. Assim, o resultado da PREVID refletiu não apenas as características internas de sua política de investimentos, mas principalmente um ambiente excepcional de transição entre pandemia, retomada econômica parcial, aceleração inflacionária e início do aperto monetário.

No aspecto da liquidez, a carteira apresentou situação confortável. Os ativos com liquidez de 0 a 30 dias somaram R\$ 791.340.058,85, equivalentes a 76,16% do patrimônio, enquanto os recursos com prazo superior a 365 dias alcançaram R\$ 247.770.113,84, correspondentes a 23,84% do total. Dessa forma, verificou-se adequada capacidade de honrar obrigações correntes e previdenciárias, sem comprometimento da gestão financeira do plano. Sob a ótica do risco, a carteira apresentou volatilidade anual de 2,41% na visão de 12 meses, e o relatório registrou *Value-at-Risk* (VaR) de 1,63%, equivalente a R\$ 16.945.498,84, para horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%. Esses indicadores demonstraram que o risco global da carteira permaneceu compatível com sua composição majoritariamente conservadora, ainda que com presença relevante de fundos de ações, multimercados e exposição internacional.

Quanto ao enquadramento regulatório, o relatório registrou dois desenquadramentos passivos por excesso de participação no patrimônio líquido dos fundos investidos: o FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos RF, com 20,43% do patrimônio líquido do fundo, e o Bradesco FI RF IDKA PRE 2, com 19,16%, ambos acima do limite regulamentar de 15% do PL do fundo. O documento consignou que, por se tratar de desenquadramentos passivos, a regularização deveria ocorrer no prazo de 120 dias, até julho de 2021. No que se referiu às movimentações do mês de junho, verificou-se concentração operacional no FI Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos RF, que recebeu R\$ 24.997.578,38 em aplicações e registrou R\$ 60.424.727,90 em resgates no período, evidenciando seu uso como instrumento de administração de caixa e rebalanceamento tático da carteira.

Conclusão

Ao final do primeiro semestre de 2021, concluiu-se que a carteira PREVID apresentou resultado financeiro positivo, crescimento patrimonial, adequada estrutura de liquidez e diversificação compatível com o perfil previdenciário adotado. Todavia, a rentabilidade acumulada de 0,95% no semestre permaneceu abaixo da meta atuarial de 4,77%, evidenciando insuficiência de retorno no período. Esse resultado decorreu, sobretudo, dos efeitos ainda predominantes da pandemia de Covid-19 sobre a economia e os mercados, que se materializaram em recuperação desigual da atividade, aceleração da inflação, início do ciclo de elevação da taxa Selic, abertura da curva de juros e perda de valor de mercado dos ativos de renda fixa mais longos. Embora os fundos de ações e multimercados tenham contribuído positivamente para o resultado consolidado, sua participação na carteira não foi suficiente para compensar integralmente o desempenho modesto da renda fixa e a contribuição negativa dos investimentos no exterior. Diante desse cenário, concluiu-se que a carteira manteve postura prudencial e aderente ao perfil do regime, porém apresentou desempenho atuarial insatisfatório no primeiro semestre de 2021, em contexto que afetou não apenas a CEARAPREV, mas diversos RPPS brasileiros submetidos às mesmas condições macroeconômicas e financeiras.