

CEARAPREV
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DO ESTADO DO CEARÁ



CEARÁ
GOVERNO DO ESTADO
SECRETARIA DO
PLANEJAMENTO E GESTÃO

RELATÓRIO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

PREVID

Período: 2º Semestre de 2021

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA

83,20%

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,64	0,04	0,85	2,70	132.774.907,79	13,30	6.465.382.741,43	2,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,78	0,05	0,77	2,99	41.954.066,32	4,20	12.444.051.491,75	0,34
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,61	0,05	0,71	4,28	39.131.194,31	3,92	9.277.694.744,55	0,42
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,76	0,05	0,72	4,33	103.677.074,54	10,39	10.998.710.156,34	0,94
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,52	0,04	1,87	-2,18	2.351.955,57	0,24	1.233.687.856,77	0,19
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,80	0,04	0,76	3,03	41.056.471,03	4,11	6.458.635.592,00	0,64
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	3,83	0,05	0,85	2,96	196.854.415,83	19,73	1.446.702.120,00	13,61
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	6,96	0,05	0,68	-2,83	29.263.371,41	2,93	221.307.831,59	13,22
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,84	0,04	0,91	-0,40	28.264.163,00	2,83	7.701.081.218,58	0,37
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,33	0,04	0,83	-0,11	61.011.149,82	6,11	12.561.638.596,69	0,49
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,30	0,04	0,81	2,01	676.338.769,62	67,77		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,20	0,04	0,75	1,24	75.927.908,66	7,61	8.765.736.063,59	0,87
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	4,12	0,04	2,17	-3,53	50.227.412,15	5,03	300.397.636,27	16,72
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	2,07	0,03	0,74	0,70	27.817.153,95	2,79	981.226.315,84	2,83
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			2,90	0,04	1,21	-2,42	153.972.474,76	15,43		
Renda Fixa			2,34	0,04	0,89	1,41	830.311.244,38	83,20		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

14,04%

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES CONSUMO FIC	23,51	-0,01	-0,04	-27,27	15.618.535,43	1,57	199.779.357,69	7,82
BB	BB	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI	23,20	-0,01	6,23	-0,82	13.152.206,85	1,32	143.273.332,67	9,18
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	24,78	-0,01	4,24	-17,13	7.840.607,73	0,79	889.447.105,88	0,88
BB	BB	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	20,36	-0,01	8,15	12,27	15.660.416,40	1,57	315.599.761,94	4,96
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			20,77	-0,01	4,53	-10,10	52.271.766,41	5,24		

Artigo 8º III (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BRAM	BRADERSCO	BRADERSCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	13,35	0,03	5,39	24,80	10.862.245,89	1,09	288.809.264,54	3,76
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	13,38	0,03	5,56	25,57	76.983.951,25	7,71	3.768.911.648,33	2,04
Sub-total Artigo 8º III			12,50	0,03	5,54	25,45	87.846.197,14	8,80		

Renda Variável

16,49 0,02 5,16 6,66 140.117.963,55 14,04

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR2,76%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,57	-0,00	1,70	17,53	27.553.701,93	2,76	3.890.658.229,39	0,71
Sub-total Artigo 9º III			17,57	-0,00	1,70	17,53	27.553.701,93	2,76		
Investimentos no Exterior			16,44	-0,00	1,70	17,53	27.553.701,93	2,76		
Total			2,96	0,04	1,49	2,04	997.982.909,86	100,00		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

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	676.338.769,62	67,77	50,00	52,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	153.972.474,76	15,43	0,00	27,00	40,00	0,00	40,00
	Total Renda Fixa	830.311.244,38	83,20					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	52.271.766,41	5,24	0,00	5,00	20,00	0,00	20,00
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	87.846.197,14	8,80	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Renda Variável	140.117.963,55	14,04					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	27.553.701,93	2,76	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	27.553.701,93	2,76					10,00
Total		997.982.909,86	100,00					

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

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	0,81 106,48	2,01 45,72	1,75 94,77	1,62 52,50	2,01 45,72	5.430.287,57	11.601.766,44
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	1,21 158,30	-2,42 -55,03	-0,03 -1,50	-1,67 -53,95	-2,42 -55,03	1.838.860,22	-1.745.012,66
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	4,53 1,68	-10,10 1,83	-9,14 -3,59	-19,16 -1,83	-10,10 1,83	2.264.312,60	-5.873.331,68
Artigo 8º III % do CDI	5,54 725,63	25,45 631,59	13,03 707,24	14,27 462,12		4.611.705,14	11.846.197,14
Artigo 9º III % do CDI	1,70 222,99	17,53 435,81	11,81 641,32	20,44 662,12		461.299,63	3.553.701,93
PREVID (Total)						14.606.465,16	19.383.321,17

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	28.008.140,47	0,00	0,00	0,00	28.264.163,00	256.022,53	-404.237,08
BB PREV RF IDKA2	38.856.786,90	0,00	0,00	0,00	39.131.194,31	274.407,41	1.131.035,03
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	40.745.898,90	0,00	0,00	0,00	41.056.471,03	310.572,13	1.056.471,03
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	195.194.061,98	0,00	0,00	0,00	196.854.415,83	1.660.353,85	5.626.655,52
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	29.065.999,09	0,00	0,00	0,00	29.263.371,41	197.372,32	-1.576.838,47
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	102.936.230,90	0,00	0,00	0,00	103.677.074,54	740.843,64	2.677.074,54
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	41.634.548,14	0,00	0,00	0,00	41.954.066,32	319.518,18	954.066,32
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	115.153.862,28	82.698.174,94	-66.205.489,97	0,00	132.774.907,79	1.128.360,54	4.667.828,28
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.308.753,45	0,00	0,00	0,00	2.351.955,57	43.202,12	-52.523,32
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	60.511.514,97	0,00	0,00	0,00	61.011.149,82	499.634,85	-2.477.765,41
					676.338.769,62	0,00	0,00

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

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	49.162.516,84	0,00	0,00	0,00	50.227.412,15	1.064.895,31	-2.552.006,75
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	75.359.329,47	0,00	0,00	0,00	75.927.908,66	568.579,19	927.908,66
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	27.611.768,23	0,00	0,00	0,00	27.817.153,95	205.385,72	-121.073,85
					153.972.474,76	0,00	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES CONSUMO FIC	15.624.715,16	0,00	0,00	0,00	15.618.535,43	-6.179,73	-5.855.499,38
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	14.480.336,59	0,00	0,00	0,00	15.660.416,40	1.180.079,81	1.712.134,28
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI	12.381.043,74	0,00	0,00	0,00	13.152.206,85	771.163,11	-109.346,74
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	7.521.358,32	0,00	0,00	0,00	7.840.607,73	319.249,41	-1.620.619,84
					52.271.766,41	0,00	0,00

Artigo 8º III (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	10.306.442,29	0,00	0,00	0,00	10.862.245,89	555.803,60	1.862.245,89
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	72.928.049,71	0,00	0,00	0,00	76.983.951,25	4.055.901,54	9.983.951,25
					87.846.197,14	0,00	0,00

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	27.092.402,30	0,00	0,00	0,00	27.553.701,93	461.299,63	3.553.701,93
					27.553.701,93	0,00	0,00

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

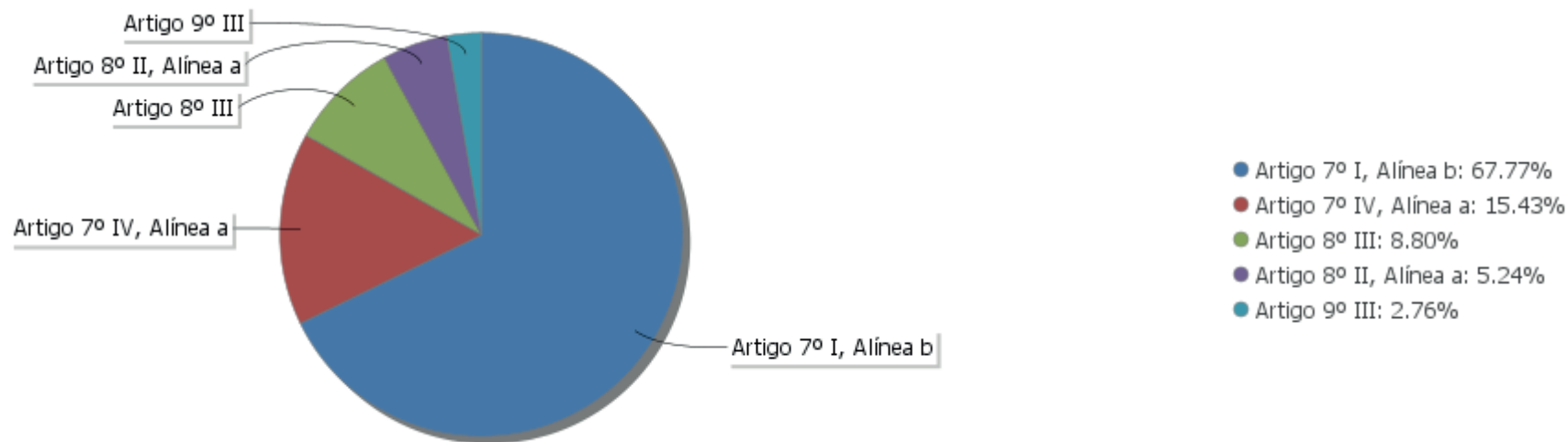
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

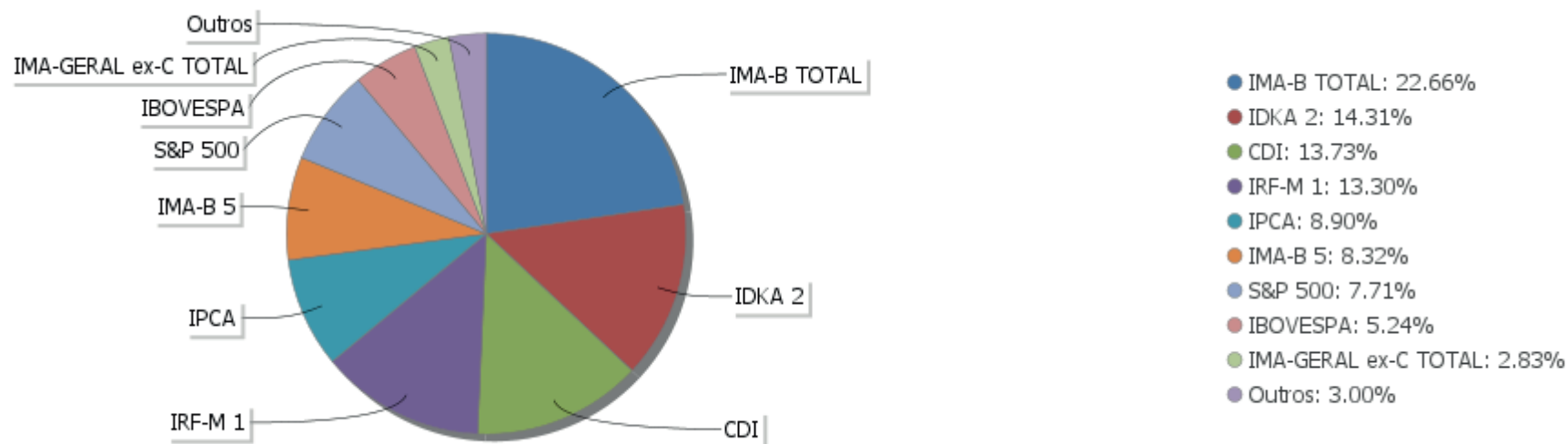
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	771.865.122,62	77,34	771.865.122,62	77,34	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	771.865.122,62	77,34	
acima de 365 dias	226.117.787,24	22,66	997.982.909,86	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia

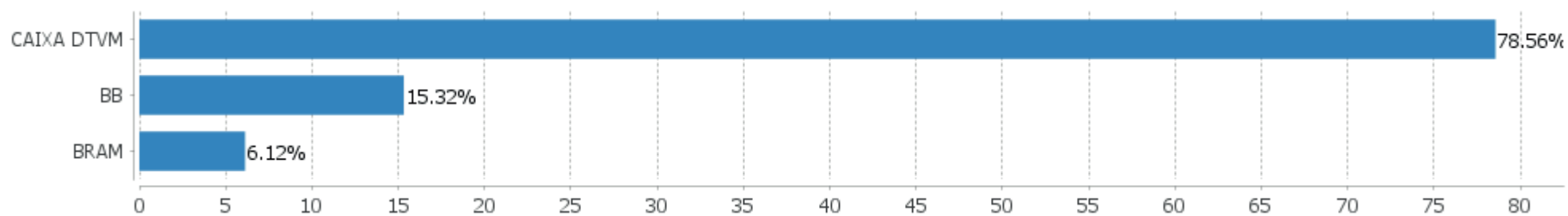


Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

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	-0,24	-0,41	-0,11	-0,86	1,23	1,49	2,04
IPCA + 2,00%	0,41	1,00	1,11	0,47	1,00	0,70	1,13	1,04	1,33	1,41	1,11	0,91	12,25
p.p. indexador	-0,68	-1,67	-0,87	0,52	-0,49	-0,53	-1,38	-1,45	-1,44	-2,27	0,12	0,58	-10,22
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

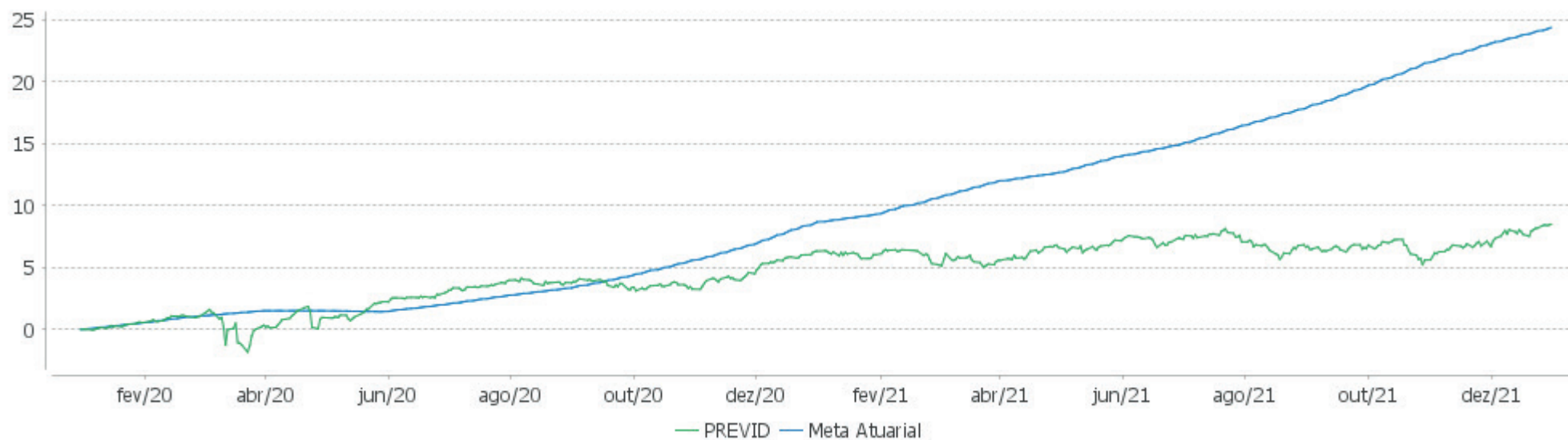
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

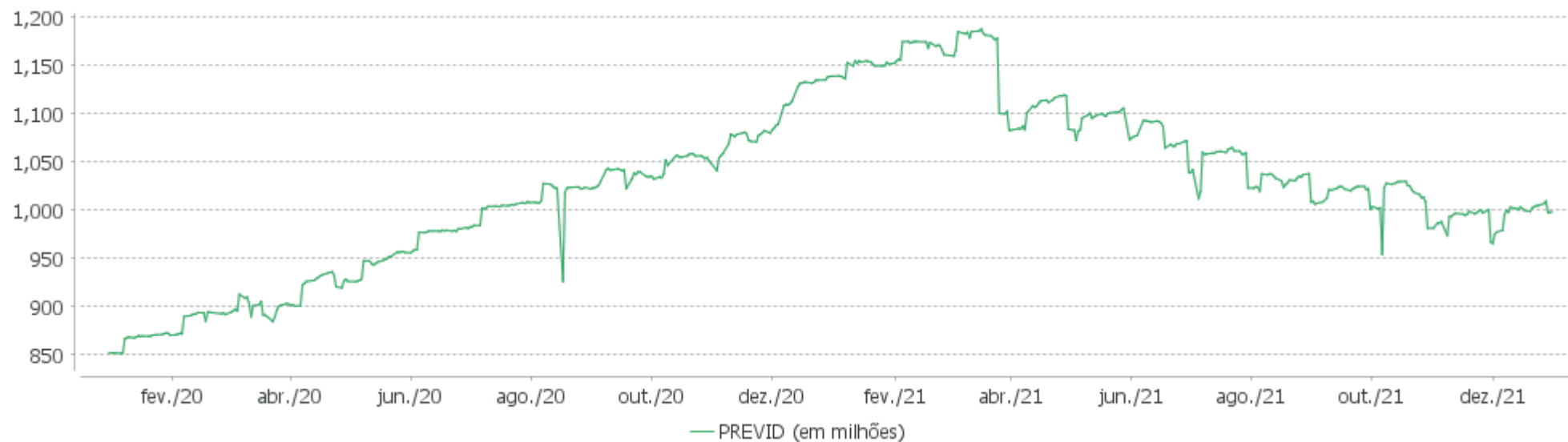
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	10	41,67	03 meses	1,85	3,47	-1,62	3,41
Meses abaixo - Meta Atuarial	14	58,33	06 meses	1,08	7,14	-6,06	3,17
			12 meses	2,04	12,25	-10,22	2,96
			24 meses	8,49	21,71	-13,22	3,43
			Desde 31/12/2019	8,49	21,71	-13,22	3,43
	Rentabilidade	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	1,74	2020-12					
Menor rentabilidade da Carteira	-0,86	2021-10					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido

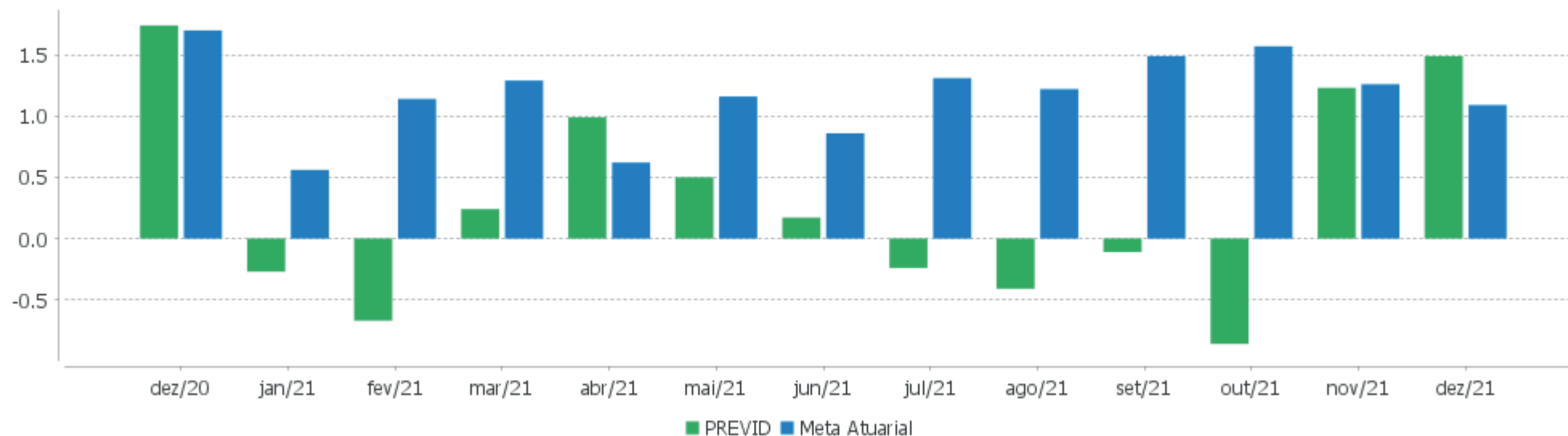


Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

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
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5 p.p.	0,77 -0,02	4,31 -0,25	1,97 -0,06	3,12 -0,12	4,31 -0,25	12,39 -0,58	26,84 -0,99
BB PREV RF IDKA2 Var. IDKA 2 p.p.	0,71 -0,12	4,65 -0,33	1,86 0,02	3,18 0,13	4,65 -0,33	12,93 -1,09	25,58 -1,92
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	0,91	-0,40	0,99	0,28	-0,40	4,67	18,35
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,85 0,63	2,96 4,22	2,04 0,98	2,81 3,35	2,96 4,22	11,98 6,92	31,57 2,40
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,83 0,10	-0,11 -10,17	1,07 -1,89	-0,82 -6,89	-0,11 -10,17	6,55 -8,48	24,06 4,07
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,68 0,45	-2,83 -1,57	2,15 1,09	0,18 0,73	-2,83 -1,57	6,23 1,17	24,93 -4,24
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. IMA-B 5 p.p.	0,76 -0,02	4,27 -0,30	1,94 -0,09	3,06 -0,17	4,27 -0,30	12,38 -0,59	26,87 -0,97
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	0,72 -0,11	4,66 -0,31	1,82 -0,02	3,05 0,00	4,66 -0,31	13,07 -0,95	25,72 -1,78
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,85 -0,03	2,70 -0,23	1,09 -0,04	1,99 -0,11	2,70 -0,23	6,43 -0,45	13,40 -0,70
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IRF-M TOTAL p.p.	1,87 -0,01	-2,18 -0,19	0,97 -0,01	-0,51 -0,08	-2,18 -0,19	4,11 -0,46	16,27 -0,88
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 % do CDI	2,17 283,68	-3,53 -80,27	0,42 22,81	-1,39 -44,87	-3,53 -80,27	4,42 60,73	16,54 120,86
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,75 98,81	4,60 104,55	1,89 102,69	3,40 110,10	4,60 104,55	7,12 97,76	13,24 96,76
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP Var. IPCA p.p.	0,74 0,01	0,70 -9,36	1,52 -1,44	-0,02 -6,09	0,70 -9,36		
BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS % do CDI	5,39 706,27	31,58 718,48	12,73 691,12	13,77 445,93	31,58 718,48	48,27 662,63	93,66 684,30
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP Var. S&P 500 p.p.	5,56 1,93	32,83 -3,44	13,07 -0,45	14,36 -9,37	32,83 -3,44	47,69 -56,56	94,62 -79,20
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. IBOVESPA p.p.	4,24 1,39	-17,13 -5,20	-11,61 -6,07	-25,64 -8,31	-17,13 -5,20	-19,81 -10,45	24,10 4,83
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI	6,23	-0,82	-3,91	-12,49	-0,82	4,47	46,98

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

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.	3,38	11,10	1,64	4,84	11,10	13,83	27,71
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	8,15	12,27	-3,51	-7,99	12,27	24,93	72,47
Var. IBOVESPA p.p.	5,30	24,20	2,04	9,35	24,20	34,29	53,20
BB AÇÕES CONSUMO FIC	-0,04	-27,27	-16,67	-29,23	-27,27	-26,63	12,45
Var. IBOVESPA p.p.	-2,89	-15,34	-11,12	-11,90	-15,34	-17,27	-6,81
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	1,70	30,51	11,81	20,44	30,51	101,98	171,58
Var. Global BDRX p.p.	-0,01	-3,14	-0,48	-0,99	-3,14	-3,86	-7,67
PREVID	1,49	2,04	1,85	1,08	2,04	8,49	
Var. IPCA + 4,00% p.p.	0,58	-10,22	-1,62	-6,06	-10,22	-11,17	
CDI	0,76	4,40	1,84	3,09	4,40	7,28	13,69
IBOVESPA	2,85	-11,93	-5,55	-17,33	-11,93	-9,36	19,27
INPC + 6,00%	1,27	16,74	4,26	9,16	16,74	30,46	44,52
IPCA + 6,00%	1,27	16,64	4,47	9,25	16,64	29,19	42,87

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES CONSUMO FIC	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		2,00
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREV RF IDKA2	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	D+0	D+0	D+1 du	D+4 du	-	1,50
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	D+0	D+0		D +1		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

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	0,88	2,93	1,13	2,10	2,93	6,88	14,10	22,06	35,63
IRF-M 1+	2,29	-4,99	0,93	-1,74	-4,99	3,04	17,72	32,16	54,19
IRF-M TOTAL	1,89	-1,99	0,98	-0,42	-1,99	4,57	17,15	29,72	49,44
IMA-B 5	0,79	4,57	2,03	3,24	4,57	12,97	27,83	40,44	58,11
IMA-B 5+	-0,34	-6,55	0,09	-4,11	-6,55	-1,41	28,53	48,33	67,24
IMA-B TOTAL	0,22	-1,26	1,06	-0,55	-1,26	5,06	29,17	46,04	64,72
IMA-GERAL TOTAL	0,87	0,96	1,34	0,82	0,96	6,35	19,98	32,02	48,95
IDKA 2	0,83	4,97	1,84	3,05	4,97	14,02	27,50	39,94	58,99
IDKA 20	-2,28	-14,50	-2,87	-11,27	-14,50	-12,61	26,07	51,79	70,27
CDI	0,76	4,40	1,84	3,09	4,40	7,28	13,69	20,99	33,03

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	2,85	-11,93	-5,55	-17,33	-11,93	-9,36	19,27	37,20	74,05
IBRX 100	3,14	-11,17	-5,51	-18,37	-11,17	-8,07	22,63	41,54	80,53
IBRX 50	3,76	-10,54	-4,49	-18,01	-10,54	-7,30	19,73	37,12	73,89
SMALL CAP	3,80	-16,20	-11,28	-24,79	-16,20	-16,75	31,71	42,41	112,70
Índice Consumo - ICON									
Índice Dividendos - IDIV	1,60	-6,41	-1,83	-8,30	-6,41	-7,35	34,49	55,95	95,40

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	3,63	36,26	13,52	23,73	36,26	104,25	173,82	200,73	264,52

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	8,78	-2,28	3,28	1,81	-2,28	-12,28	19,27	25,98	50,42

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	3,17	25,42	9,15	16,96	25,42	84,89	138,58	148,21	206,39

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,73	10,06	2,96	6,07	10,06	15,03	19,99	24,48	28,15
INPC	0,73	10,16	2,75	5,97	10,16	16,16	21,37	25,53	28,13
IGPM	0,87	17,78	1,54	2,35	17,78	45,04	55,63	67,36	66,49
SELIC	0,76	4,40	1,84	3,09	4,40	7,28	13,69	21,00	33,06

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,09	14,45	3,97	8,20	14,45	24,38	34,95	45,56	55,77
IPCA + 5,00%	1,18	15,54	4,22	8,73	15,54	26,77	38,87	51,22	63,36
IPCA + 5,50%	1,22	16,09	4,35	8,99	16,09	27,98	40,86	54,11	67,27
IPCA + 5,89%	1,26	16,52	4,44	9,20	16,52	28,92	42,43	56,40	70,37
IPCA + 6,00%	1,27	16,64	4,47	9,25	16,64	29,19	42,87	57,04	71,26
INPC + 4,00%	1,09	14,55	3,77	8,10	14,55	25,60	36,50	46,79	55,74
INPC + 6,00%	1,27	16,74	4,26	9,16	16,74	30,46	44,52	58,37	71,23

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1253	02/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	6.073.872,02	0,00	2.279.582,37801400	2,6644670000
1252	06/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	8.095,26	0,00	3.035,58210400	2,6667900000
1250	07/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	7.540.756,57	2.826.937,39763500	2,6674650000
1251	07/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	22.114.455,65	0,00	8.290.438,91859800	2,6674650000
1249	08/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.075.032,87	0,00	777.382,19661800	2,6692570000
1247	09/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	19.721.000,00	7.389.524,34357600	2,6687780000
1248	09/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	20.559.663,38	0,00	7.703.774,30419400	2,6687780000
1246	10/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.889.498,40	0,00	707.425,86249300	2,6709490000
1245	15/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	343.391,84	0,00	128.457,21981100	2,6732000000
1243	22/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	316.282,79	118.078,88285600	2,6785720000
1244	22/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	515.424,84	0,00	192.425,23254900	2,6785720000
1242	28/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.242.524,19	0,00	836.409,46809000	2,6811320000
1240	29/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	38.627.450,61	14.404.939,62855200	2,6815419992
1241	29/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	26.770.562,83	0,00	9.983.271,87491300	2,6815420000
1239	30/12/2021	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	105.653,66	0,00	39.384,56342600	2,6826160000
Total			82.698.174,94	66.205.489,97		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 16.195.013,27

Value-At-Risk: 1,62%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PREVID		1,62	1,62			997.982.909,86	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,19%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,62	0,05	0,02			132.774.907,79	13,30
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		1,20	0,04	0,02			41.954.066,32	4,20
BB PREV RF IDKA2		1,37	0,04	0,38			39.131.194,31	3,92
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		1,62	0,12	0,26			103.677.074,54	10,39
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		1,78	0,00	0,02			2.351.955,57	0,24
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,20	0,04	0,04			41.056.471,03	4,11
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		1,72	0,25	1,65			196.854.415,83	19,73
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF		3,24	0,06	0,75			29.263.371,41	2,93
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI		1,19	0,03	1,85			28.264.163,00	2,83
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF		1,06	0,04	1,07			61.011.149,82	6,11
Sub-total	1,85	1,30	0,66		0,03	0,81	676.338.769,62	67,77

Artigo 7º IV, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,06	0,00	0,06			75.927.908,66	7,61
BRANDESCO FI RF IDKA PRE 2		2,23	0,07	2,22			50.227.412,15	5,03
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP		0,54	0,01	0,54			27.817.153,95	2,79
Sub-total	1,42	0,80	0,08		0,31	1,21	153.972.474,76	15,43

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,35%

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º II, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES CONSUMO FIC		14,32	0,16	8,27			15.618.535,43	1,57
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC DE FI		14,07	0,14	5,45			13.152.206,85	1,32
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		15,53	0,09	7,85			7.840.607,73	0,79
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI		10,91	0,11	4,94			15.660.416,40	1,57
Sub-total	19,46	12,51	0,50		0,19	4,53	52.271.766,41	5,24

Artigo 8º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS		6,48	0,04	6,48			10.862.245,89	1,09
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP		6,48	0,32	5,81			76.983.951,25	7,71
Sub-total	16,67	6,48	0,36		0,29	5,54	87.846.197,14	8,80

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,18%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		8,18	0,01	0,67			27.553.701,93	2,76
Sub-total	18,91	8,18	0,01		0,05	1,70	27.553.701,93	2,76

Relatório de Avaliação de Desempenho Semestral - 2º Semestre (jul-dez) de 2021

A análise do desempenho da carteira PREVID no segundo semestre de 2021 demonstrou que o resultado observado não decorreu apenas da alocação interna dos recursos, mas, principalmente, de um ambiente macroeconômico e financeiro ainda fortemente influenciado pelos efeitos da pandemia de Covid-19. Na posição de 31 de dezembro de 2021, a carteira encerrou o exercício com patrimônio consolidado de R\$ 997.982.909,86, rentabilidade de 2,04% no acumulado do ano e resultado financeiro positivo de R\$ 19.383.321,17. No mês de dezembro, registrou retorno de 1,49%. Considerando a janela de 6 meses encerrada em dezembro, a carteira acumulou 1,08%, o que representou o desempenho do segundo semestre de 2021. Em relação ao encerramento de junho, houve redução do patrimônio de R\$ 1.039.110.172,69 para R\$ 997.982.909,86, evidenciando retração patrimonial ao longo do semestre em ambiente de mercado adverso.

A composição da carteira permaneceu predominantemente conservadora, com 83,20% dos recursos aplicados em renda fixa, 14,04% em renda variável e investimentos estruturados e 2,76% em investimentos no exterior. No segmento de renda fixa, a maior concentração permaneceu no art. 7º, I, b, correspondente aos fundos 100% títulos públicos, com 67,77% da carteira, ao passo que o art. 7º, IV, a, referente aos fundos de renda fixa, respondeu por 15,43%. Nos segmentos de maior risco, os fundos de ações representaram 5,24%, os multimercados alcançaram 8,80%, e os investimentos no exterior, via BDR Nível I, corresponderam a 2,76%. O enquadramento perante a Política de Investimentos permaneceu aderente aos limites estratégicos e legais, evidenciando manutenção de perfil prudencial, embora com maior participação relativa em multimercados e exterior no encerramento do exercício.

Sob a ótica da distribuição por instituição financeira, a carteira permaneceu fortemente concentrada na Caixa Econômica Federal/CAIXA DTVM, que encerrou dezembro de 2021 com R\$ 784.010.264,80 alocados, correspondentes a 78,56% do patrimônio. O Banco do Brasil totalizou R\$ 152.882.987,02, equivalentes a 15,32%, enquanto o Bradesco somou R\$ 61.089.658,04, correspondentes a 6,12%. A distribuição confirmou a predominância da Caixa na estrutura da carteira, especialmente nos segmentos de renda fixa, multimercados e exterior, ainda que se tenha observado aumento relativo da participação do Banco do Brasil em relação ao encerramento do primeiro semestre.

Quanto ao desempenho por segmento, verificou-se que a renda fixa apresentou retorno de 1,41% no ano, sendo 2,01% no art. 7º, I, b e -2,42% no art. 7º, IV, a. A renda variável totalizou 6,66% no ano, mas com forte dispersão interna: os fundos de ações encerraram 2021 com -10,10%, enquanto os multimercados entregaram 25,45%. Os investimentos no exterior registraram 17,53% no ano. Em termos de contribuição financeira, destacaram-se positivamente os multimercados e a parcela internacional, enquanto parte importante da renda fixa e os fundos de ações domésticas limitaram o resultado consolidado. Na análise individual dos fundos, destacaram-se positivamente o Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP, com 25,57% no ano e resultado financeiro anual de R\$ 9.983.951,25; o Bradesco FI Multimercado S&P 500 Mais, com 24,80% e R\$ 1.862.245,89; e o FIA Caixa Institucional BDR Nível I, com 17,53% e R\$ 3.553.701,93. Entre os fundos de ações, somente o BB Ações Exportação FIC FI encerrou o ano com resultado positivo relevante, de 12,27% e R\$ 1.712.134,28. Em sentido oposto, registraram-se perdas expressivas no BB Ações Consumo FIC (-27,27%), no FIA Caixa Small Caps Ativo (-17,13%), no Bradesco FI RF IDKA PRE 2 (-3,53%), no FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos RF (-2,83%) e no FIC de FI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF (-0,11% no ano, com resultado financeiro anual negativo de R\$ 2.477.765,41).

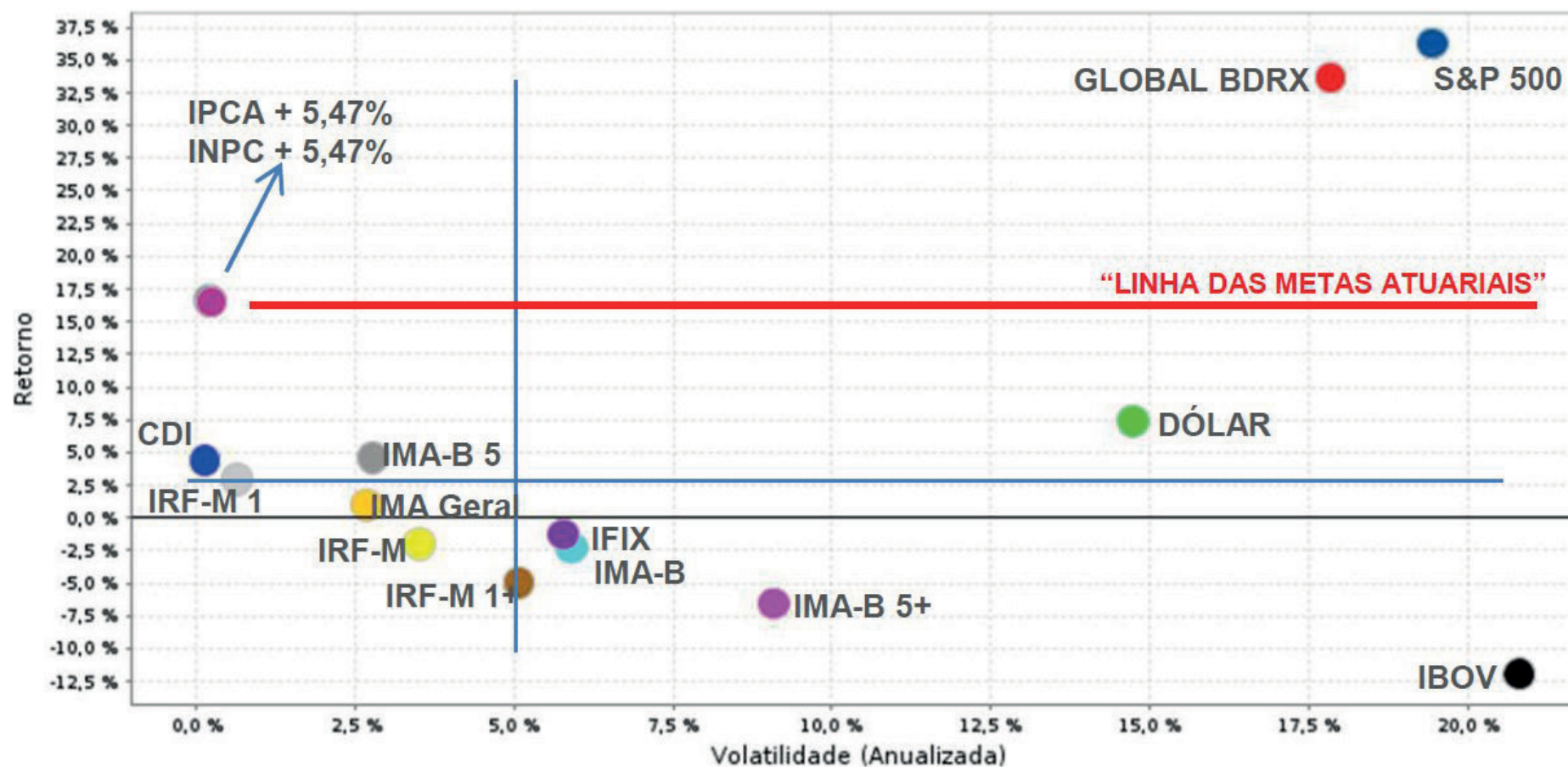
Em relação à meta atuarial, constatou-se desempenho insatisfatório no segundo semestre e no exercício como um todo. Na janela de 6 meses, a carteira acumulou 1,08%, frente a uma meta atuarial de 7,14%, resultando em diferença negativa de 6,06 pontos percentuais. Na janela

de 12 meses, a carteira registrou 2,04%, enquanto a meta atuarial alcançou 12,25%, com diferença de -10,22 pontos percentuais. Esses dados evidenciaram insuficiência de retorno tanto no semestre quanto no exercício.

O desempenho da carteira, contudo, inseriu-se em um contexto muito mais amplo. Ao longo de 2021, o processo de reabertura das economias ocorreu de forma desigual, ainda sujeito a oscilações causadas pelo avanço de variantes da Covid-19, pela persistência de gargalos nas cadeias globais de produção, pela recomposição da demanda e pela aceleração inflacionária. Esse contexto afetou diretamente a precificação dos ativos financeiros e elevou o grau de incerteza enfrentado pelos investidores institucionais. No caso brasileiro, o segundo semestre foi particularmente desafiador para os RPPS. A inflação permaneceu pressionada, os juros básicos foram elevados de forma acelerada, a curva de juros abriu de maneira relevante e os ativos domésticos de maior *duration* sofreram reprecificação negativa.

Esse ambiente refletiu-se claramente nos principais indicadores de mercado observados em 2021. Os índices de renda fixa de prazo mais longo apresentaram desempenho fraco ou negativo, a exemplo do IRF-M 1+ (-4,99%), do IMA-B 5+ (-6,55%), do IRF-M (-1,99%) e do IMA-B (-1,26%). Ao mesmo tempo, a renda variável doméstica também encerrou o ano em terreno negativo, com o Ibovespa em -11,93%. Em contraste, os ativos com exposição internacional apresentaram desempenho substancialmente superior, como o S&P 500 (36,26%) e o Global BDRX (33,65%), enquanto o CDI ficou em 4,40% e o IRF-M 1, mais conservador, em 2,93%. Esses dados mostraram que, em 2021, o atingimento das metas atuariais tornou-se amplamente desafiador para os RPPS, especialmente para aqueles com perfil mais conservador e maior concentração em renda fixa doméstica. As referências atuariais situaram-se em patamares muito superiores ao retorno dos principais índices locais, o que evidenciou descasamento relevante entre o desempenho de mercado e a necessidade atuarial dos regimes próprios (Figura 1 e Tabela 1).

Figura 1 - Gráfico de Dispersão e Tabela de Retorno e Volatilidade - de 31.12.2020 a 31.12.2021



Fonte: LDB Consultoria (Desempenho de Índices e Indicadores Financeiros em 2021).

Tabela 1 - Retornos em 2021 de 31.12.2020 até 31.12.2021

Índices Financeiros																	
ÍNDICES	Índices Financeiros em 2021																
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri	No ano
Renda Fixa																	
IMA-B 5	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%	0,15%	1,00%	-1,24%	2,50%	0,79%	-0,15%	1,44%	1,18%	2,03%	4,57%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	0,49%	0,79%	1,23%	1,84%	4,41%
IRF-M 1	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%	0,37%	0,40%	-0,54%	0,79%	0,88%	0,13%	0,68%	0,96%	1,13%	2,93%
IMA Geral	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%	-0,41%	-0,01%	-1,31%	1,80%	0,87%	-1,32%	1,48%	-0,52%	1,34%	0,96%
IMA-B	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%	3,47%	0,22%	-2,81%	2,14%	-1,59%	1,06%	-1,26%
IRF-M	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%	-0,60%	-0,33%	-2,63%	1,79%	1,89%	-2,80%	1,26%	-1,39%	0,98%	-1,99%
IRF-M 1+	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%	0,22%	-0,83%	-1,11%	-0,73%	-3,44%	2,19%	2,29%	-4,77%	1,54%	-2,65%	0,93%	-4,99%
IMA-B 5+	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%	0,83%	-0,76%	-2,22%	-1,26%	-3,87%	4,47%	-0,34%	-5,10%	2,69%	-4,19%	0,09%	-6,55%
Renda Variável																	
IFIX	0,32%	0,25%	-1,38%	0,51%	-1,56%	-2,19%	2,51%	-2,63%	-1,24%	-1,47%	-3,64%	8,78%	-0,81%	-3,23%	-1,42%	3,28%	-2,28%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-2,00%	8,72%	-12,48%	-5,55%	-11,93%
Exterior																	
S&P 500	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	-2,64%	-2,27%	4,72%	3,34%	0,73%	10,92%	-1,24%	3,63%	15,96%	-5,03%	8,99%	13,52%	36,26%
Global BDRX	6,11%	3,93%	3,08%	0,98%	-3,85%	-0,28%	5,91%	2,28%	-0,17%	11,15%	-0,67%	1,71%	13,67%	-3,18%	8,14%	12,29%	33,65%
Câmbio																	
Dólar Ptax	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,17%	-4,40%	2,39%	0,42%	5,76%	3,74%	-0,41%	-0,70%	9,63%	-12,20%	8,74%	2,59%	7,39%
Metas Atuariais Propostas para o Estudo																	
INPC + 5,47%	0,69%	1,20%	1,35%	0,81%	1,41%	1,05%	1,49%	1,35%	1,65%	1,59%	1,27%	1,22%	3,28%	3,30%	4,56%	4,13%	16,16%
IPCA +5,47%	0,67%	1,24%	1,42%	0,73%	1,28%	0,98%	1,43%	1,34%	1,61%	1,68%	1,38%	1,22%	3,38%	3,02%	4,44%	4,34%	16,06%

Fonte: LDB Consultoria (Desempenho de Índices e Indicadores Financeiros em 2021).

Essa leitura conectou-se diretamente à carteira PREVID. Como a carteira encerrou 2021 majoritariamente concentrada em renda fixa (83,20%), com 14,04% em renda variável e estruturados e apenas 2,76% em investimentos no exterior, sua estrutura permaneceu mais exposta justamente aos segmentos domésticos que tiveram pior desempenho relativo no período. Essa composição explicou por que a carteira sentiu de forma intensa o movimento de deterioração da renda fixa doméstica mais longa, ao mesmo tempo em que capturou apenas parcialmente os ganhos proporcionados pelos ativos internacionais. Os próprios indexadores acompanhados na carteira confirmaram esse ambiente adverso: ao final de 2021, o IPCA acumulou 10,06%, a SELIC 4,40%, o IRF-M 1 2,93%, o IMA-Geral 0,96%, o IMA-B -1,26%, o IRF-M -1,99%, o IRF-M 1+ -4,99%, o IMA-B 5+ -6,55% e o Ibovespa -11,93%.

O principal canal de transmissão da pandemia para a carteira PREVID, no segundo semestre, foi a deterioração do cenário de inflação e juros. O avanço da inflação, impulsionado pela recomposição da demanda, pelos gargalos de oferta e pelos efeitos ainda persistentes da pandemia sobre logística e cadeias produtivas, exigiu elevação acelerada da taxa básica de juros. Esse movimento provocou forte reprecificação dos títulos públicos e privados marcados a mercado, sobretudo os de prazo mais longo. Em consequência, fundos da PREVID mais sensíveis à marcação a mercado registraram desempenho desfavorável, como o Bradesco FI RF IDKA PRE 2 (-3,53%), o FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos RF (-2,83%) e o FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP (-2,18%). Por outro lado, as estratégias ligadas ao mercado internacional e ao S&P 500 contribuíram mais positivamente, como o Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP (25,57%), o Bradesco FI Multimercado S&P 500 Mais (24,80%) e o FIA Caixa Institucional BDR Nível I (17,53%).

Também se verificou que a dificuldade de cumprimento da meta atuarial não se restringiu à carteira PREVID, mas integrou quadro mais amplo observado em diversos RPPS brasileiros ao longo de 2021. O comportamento dos principais índices e o ambiente macroeconômico do período demonstraram que o não atingimento da meta atuarial foi fenômeno disseminado entre regimes próprios submetidos ao mesmo

contexto de inflação elevada, aperto monetário e perdas em renda fixa marcada a mercado. Dessa forma, o desempenho da PREVID no segundo semestre de 2021 não se mostrou situação isolada, mas coerente com as condições macroeconômicas e financeiras enfrentadas pelos RPPS de forma geral.

No aspecto da liquidez, a carteira apresentou situação confortável. Os ativos com liquidez de 0 a 30 dias somaram R\$ 771.865.122,62, equivalentes a 77,34% do patrimônio, enquanto os recursos com prazo superior a 365 dias alcançaram R\$ 226.117.787,24, correspondentes a 22,66% do total. Sob a ótica do risco, o relatório registrou *Value-at-Risk* (VaR) de 1,62%, equivalente a R\$ 16.195.013,27, para horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, além de volatilidade anualizada de 2,96% na janela de 12 meses. Esses indicadores demonstraram que, embora o ambiente de mercado tenha sido bastante adverso, a carteira preservou controle de risco compatível com sua composição majoritariamente conservadora.

Quanto ao enquadramento regulatório, o relatório apontou, ao final de dezembro, excesso de participação no patrimônio líquido do Bradesco FI RF IDKA PRE 2, com 16,72% do PL do fundo, acima do limite regulamentar de 15%, e mostrou que o FI Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos RF e o FI Caixa Brasil 2030 III Títulos Públicos RF concentravam 13,61% e 13,22% do patrimônio líquido dos respectivos fundos, próximos ao teto. No que se referiu às movimentações do mês de dezembro, verificou-se concentração operacional no FI Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos RF, que recebeu R\$ 82.698.174,94 em aplicações e registrou R\$ 66.205.489,97 em resgates no período, evidenciando seu uso como instrumento de administração de caixa e rebalanceamento tático da carteira.

Conclusão

Ao final do segundo semestre de 2021, concluiu-se que a carteira PREVID apresentou resultado financeiro positivo no exercício, adequada estrutura de liquidez, manutenção do enquadramento geral da política de investimentos e diversificação compatível com o perfil previdenciário

adotado. Todavia, o desempenho do semestre mostrou-se insuficiente diante da meta atuarial, uma vez que a rentabilidade de 1,08% em 6 meses permaneceu muito abaixo da meta de 7,14%, e o resultado anual de 2,04% ficou aquém dos 12,25% exigidos pela meta atuarial do exercício. Esse resultado decorreu, sobretudo, dos efeitos ainda predominantes da pandemia de Covid-19 sobre a economia e os mercados, que se materializaram em inflação elevada, aperto monetário acelerado, abertura da curva de juros, reprecificação negativa dos ativos de renda fixa mais longos e forte dispersão entre classes de ativos. Embora multimercados e investimentos no exterior tenham contribuído positivamente, sua participação não foi suficiente para compensar integralmente o baixo desempenho da renda fixa tradicional e das ações domésticas. Assim, concluiu-se que a carteira manteve postura prudencial e aderente ao perfil do regime, porém apresentou desempenho atuarial insatisfatório no segundo semestre de 2021, em contexto que afetou não apenas a PREVID, mas todos os RPPS brasileiros, submetidos às mesmas condições macroeconômicas e financeiras.