



**ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA, REALIZADA EM 14 DE JULHO DE 2021.**

Às 09:00 (nove) horas do dia catorze de julho de 2021 na sede do Paranavaí Previdência, realizou-se a 7ª reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Paranavaí Previdência do ano de 2021, presentes os seguintes membros: Joaquim Mario de Paula Pinto Junior, Luis Gustavo Ricardo Cacelli, Eliane Cussunogue, Haroldo Hideyoshi Iokoda e Rosely Navarro Rodrigues. Assim, tendo em vista a existência de quórum legal, iniciaram-se os trabalhos com a apresentação de seus membros e abordagem de assuntos em pauta e outros relevantes, com voto favorável de todos os presentes, conforme segue. Lembramos que todas as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos, são embasadas nos seguintes aspectos: Cenário macroeconômico; Evolução da execução orçamentária do RPPS; Dados do fluxo de caixa e dos investimentos com visão de curto, médio e longo prazo; E todas as propostas de investimentos são avaliadas para tentar identificar e mitigar os riscos, entre eles os de crédito, mercado, liquidez, entre outros.

- 1) FOI DISCORRIDO SOBRE AS EXPECTATIVAS DE MERCADO, COM BASE NO RELATORIO PELA CAIXA ECONOMICA FEDERAL, RELATORIO FOCUS DO BANCO CENTRAL DO BRASIL (ANEXO)
- 2) FOI ELABORADA A ANALISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE JUNHO DE 2021, NA QUAL CONSTA AS APLICAÇÕES E RESGATES REALIZADOS, BEM COMO O TOTAL GERAL DE RECURSOS E POR CONTAS BANCÁRIAS, FOI SUGERIDO PELA MANUTENÇÃO DA ATUAL CARTEIRA DE INVESTIMENTOS, CONFORME POLITICA DE INVESTIMENTOS.
- 3) FOI VERIFICADO QUE AS APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO FINANCEIRO, TIVERAM UM RESULTADO DE 0,0,0265% POSITIVO E AS APLICAÇÕES DO FUNDO PREVIDENCIARIO 0,1992% POSITIVO NOS MÊS DE JUNHO, POREM SEGUE RENDENDO ABAIXO DA META ATUARIAL NO ACUMULADO DO ANO. ESSE RESULTADO POSITIVO SE DEU PELA REAÇÃO DO MERCADO, EM RELAÇÃO A CONTINUAÇÃO DA REDUÇÃO DOS CASOS DE COVID19. EM RELAÇÃO A INFLAÇÃO, A MESMA



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ

Rua Castro, 1925, Jd. Ibirapuera. Telefone (44) 3422-7864

DESACELEROU, DE 0,83% PARA 0,53%, UM POUCO ABAIXO DA MEDIANA DA EXPECTATIVA DO MERCADO. POREM O CENARIO SEGUE INCERTO PARA OS PROXIMOS MESES E AINDA EGIXE-SE CAUTELA. SEGUE EM ANEXO O ACOMPANHAMENTO E ANALISE DA CARTEIRA, COM SEUS RESPECTIVOS RESGATES E APLICAÇÕES.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 10h20min horas. Eu, Eliane Cussunoque, redigi a presente Ata, que segue assinada por todos.

JOAQUIM MARIO DE PAULA PINTO JUNIOR

ROSELY NAVARRO RODRIGUES

LUIS GUSTAVO RICARDO CACELLI

HAROLDO HIDEYOSHI IOKODA

ELIANE CUSSUNOQUE

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Reunião do Mês de julho/21

- Acompanhamento das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS:

- * Aplicação no valor de R\$ 51.200,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 199-6 no dia 09/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF MA B LP.
- * Aplicação no valor de R\$ 82.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 no dia 02/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 518.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 no dia 29/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP, para pagamento de benefícios previdenciários.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 348.100,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 no dia 10/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP., para pagamento de benefícios previdenciários.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 1.300.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 no dia 29/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP., para pagamento de benefícios previdenciários.
- * Aplicação no valor de R\$ 528.125,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 71027-0 no dia 10/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA B .
- * Aplicação no valor de R\$ 300.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 10/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 2.080,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 11/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF. DI LP, para pagamento de benefícios previdenciários.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 151.500,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 29/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF. DI LP, para pagamento de benefícios previdenciários.
- * Aplicação no valor de R\$ 14.200,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 02/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA B .
- * Aplicação no valor de R\$ 563.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 10/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA B.
- * Aplicação no valor de R\$ 300.900,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 10/06/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B 5+ TP RF LP .



* Resgate de aplicação para pagamento de despesas da Taxa de Administração nas seguintes datas do Fundo de Investimento FIC BRASIL DISPONIBILIDADES RF :

07/06/2021 – R\$ 1.368,84

10/06/2021 – R\$ 17.246,50

11/06/2021 – R\$ 150,08

15/06/2021 – R\$ 1.690,50

16/06/2021 – R\$ 6.271,50

23/06/2021 – R\$ 1.062,80

29/06/2021 – R\$ 57.038,69

30/06/2021 – R\$ 89.367,41

Aplicação :

25/06/2021– R\$ 77.000,00

30/06/2021- R\$ 89.367,41

- Avaliação de desempenho das aplicações efetuadas por Entidade Autorizada e Credenciada:

O mês de junho os rendimentos positivos e negativos de fundos de investimentos em renda fixa e renda variável.

Os fundos de investimentos aplicados pelo RPPS renderam no mês de junho/2021:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

- Banco do Brasil - R\$ 9.792,43

(R\$ 16.133,00)

- Banco Itaú - R\$ 18.441,82

- Caixa Econômica Federal - R\$ 349.728,86

(R\$ 138.473,98)

- Banco Bradesco - R\$ 5.505,35

- Banco Sicredi - R\$ 5.122,22

- Banco Santander – R\$ 5.257,93



FUNDO FINANCEIRO

- Banco do Brasil - R\$ 6.507,43
 - Caixa Econômica Federal - R\$ 39.628,33
- (R\$ 36.241,26)

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

- Caixa Econômica Federal – R\$ 3.353,24

- Relatórios sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à atual política anual de investimentos:

O mês de junho foi marcado pela rentabilidade positiva e negativa dos fundo de investimentos de renda fixa e renda variável.

Os principais subíndices Anbima conforme segue:

IMA B = 0,42 %

IMA B 5+ = 0,83%

IMA – B5 = - 0,13%

IRF M1+ = 0,22%

IDKA IPCA 2 A = -0,32%

IMA GERAL EX-C = 0,35%

IRF M 1 = 0,21%

CDI = 0,31%

SELIC = 4,25% a.a.

IPCA junho = 0,53%

- Compatibilidade das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS com as obrigações presentes e futuras do RPPS:

O Regime Próprio de Previdência Social do Paranaíba Previdência investe seus recursos de acordo com a segregação de massa e os fundos de investimentos atrelados a elas estão compatíveis com as obrigações presentes e futuras.

Alterações realizadas em conformidade com a Resolução CMN nº 4695/18 e com a adesão ao Pro-Gestão RPPS para possuir a Certificação Institucional de nível de governança.

A **Política de Investimentos para o exercício de 2021** será de acordo com algumas alterações nas alocações de investimentos principalmente na renda fixa variável e renda fixa para alcançar a meta atuarial que é o IPCA + 5,44% a.a.

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials and a surname, located in the bottom right corner of the page.

DEMONSTRATIVO FINANCEIRO JUNHO DE 2021
COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS DO RPPS
PORTARIA Nº 519/2011-MPS

Conta Corrente	Saldo Bancário	Descrição - Aplicação	Segmento/Tipo de Ativo	Saldo
Compensação Previdenciário	Fonte 551			
Caixa Econômica Federal - 199-6	2,19	Caixa Fic Novo Brasil IMA-B RF	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	1.668.460,22
		Caixa Fi Brasil IRF M 1 TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	152.061,54
		Caixa Fi Brasil IMA-B TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	3.280.977,05
		Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	515.990,29
Fundo Financeiro	Fonte 040			
Caixa Econômica Federal - 99-0	28.632,33	Caixa Fi Brasil IMA -B TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	1.341.242,62
		Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	839.043,60
Banco do Brasil - 47500-9	30,30	BB Previd IMA -B TP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	885.449,69
Caixa Econômica Federal - 71027-0	0,00	Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	10.097.208,52
		Caixa Fi Brasil IMA B TP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	1.534.442,75
		Caixa Fi Brasil IRF-M1 TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	1.090.020,93
		Caixa FIC Novo Brasil RF REF IMA -B	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a- FI RF "Referenciado"	2.280.334,26
Fundo Previdenciário	Fonte 040			
Caixa Econômica Federal - 96-5	10.433,18	FI Brasil 2022 I TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	1.551.044,00
		Caixa Fi Brasil IRF M1 TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	17.800.778,11
		Caixa Fi Brasil IMA -B TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	28.239.209,08
		Caixa Fi Brasil REF.DI LP	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	2.887.751,16
		Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	18.337.063,18
		Caixa FIC Alloc. Macro Multimerc	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, III	2.423.944,24
		Caixa FIA Institucional BDR Nivel I	Invest. Exterior/ Art. 9º - A , III	6.161.822,22
		Caixa FI Bolsa Americana Multimerc	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, III	2.922.328,19
		Caixa FIC Novo Brasil RF REF. IMA B	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	10.063.570,79
		Caixa FIC Brasil Gestão Estrateg	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	3.827.584,12
		Caixa Fi Brasil IMA B 5+ TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	4.003.506,65
		Caixa Fi Brasil IMA B 5 TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	6.109.198,76
		FIC FIA Caixa Ações Multigestor	Renda Variável e Inves Est/ Art. 8º, II, a	2.318.380,85
Banco Bradesco S.A - 123456-0	1,34	Bradesco FI RF IRF M1 TP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	2.729.479,11
Banco do Brasil S.A - 900-8	10,55	BB Previd RF IRF M1	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	5.448.576,19
		BB PREVID RF IMA-B	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	265.158,61
		BB Ações Dividendos	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, I, b - ETF	1.128.273,18
		BB Previd Ações Governança	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, I, b - ETF	422.358,87
Banco Santander S.A - 45.000002-2	0,00	Santander IMA-B Inst TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	1.325.776,79
Sicredi - 38808-2	0,00	FI Institucional RF IRF M1 LP	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	2.162.280,90
Banco Itaú - 05240-0	0,00	Itaú Inst alocação DinâmicaRF FICFI	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	5.570.811,91
		Itaú FOF RPI AÇÕES IBOVESPA	Renda Variável e Invest.Estr/ Art. 8º , I, a - FI ações	437.602,08
Taxa de Administração				
Caixa Econômica Federal - 30-2	0,00	Caixa Fi Brasil Disponibilidades	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	89.378,91
		Caixa Fi Brasil IRF-M1	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	473.779,35
		Caixa Fi Brasil IMA -B	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	563.633,89
TOTAL	39.109,89			150.948.522,61

FUNDO FINANCEIRO				
Tipos de Aplicação	Valor	% Recursos do RPPS	Segmento/Tipo de Ativo	Limite Res.CMN
IRF M 1	1.242.082,47	0,82%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
IMA B	7.042.112,11	4,66%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
IMA B - Referenciado	3.948.794,48	2,62%	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	60%
IPCA	11.452.242,41	7,59%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
TOTAL	23.685.231,47	15,69%		
FUNDO PREVIDENCIÁRIO				
Tipos de Aplicação				
IRF M 1	28.141.114,31	18,64%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
IMA B	39.677.691,28	26,28%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
IMA B Referenciado	10.063.570,79	6,66%	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	60%
DI	2.887.751,16	1,92%	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	40%
IPCA	18.337.063,18	12,14%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
AÇÕES	2.318.380,85	1,54%	Renda Variável e Inves Est/ Art. 8º, II, a	20%
AÇÕES	437.602,08	0,29%	Renda Variável e Invest.Estr/ Art. 8º , I, a - FI ações	30%
AÇÕES	1.550.632,05	1,03%	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, I, b - ETF	30%
RENTA FIXA	11.214.598,64	7,43%	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	40%
MULTIMERCADO	5.346.272,43	3,55%	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, III	10%
EXTERIOR	6.161.822,22	4,09%	Invest. Exterior/ Art. 9º - A , III	10%
TOTAL	126.136.498,99	83,57%		

Handwritten signature and initials.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO				
Tipos de Aplicação				
IMA B	563.633,89	0,37%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
IRF M 1	473.779,35	0,32%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
DI	89.378,91	0,05%	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	40%
TOTAL	1.126.792,15	0,74%		
TOTAL GERAL	150.948.522,61	100,00%		

MA @

FUNDO PREVIDENCIÁRIO						
Fundo	Saldo Inicial 01/06/2021	Aplicação	Rentabilidade Positiva	Rentabilidade Negativa	Resgates	Saldo Final 30/06/2021
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 96-5						
FI Brasil IMA-B TP RF	27.829.303,80	300.000,00	109.905,28			28.239.209,08
FIC aloc macro Multim	2.428.040,83			4.096,59		2.423.944,24
FI Brasil IRE- M1	17.767.262,80		33.515,31			17.800.778,11
FI Brasil IDKA IPCA 2a	18.388.053,04			50.989,86		18.337.063,18
FI Brasil REF DI	3.032.081,44		9.249,72		153.580,00	2.887.751,16
FI Bolsa Americana	2.845.094,52		77.233,67			2.922.328,19
Caixa FIC N Brasil IMA-B	9.449.014,95	577.200,00	37.355,84			10.063.570,79
FIC B.Gestao Estrategica	3.827.699,59			115,47		3.827.584,12
FI IMA-B 5	3.677.212,46	300.900,00	25.394,19			4.003.506,65
FIA AÇÕES MULTIGESFOR	2.280.567,00		37.813,85			2.318.380,85
FI BIMA-B 5	6.118.358,54			9.159,78		6.109.198,76
Fia Caixa Inst BDR nível I	6.235.934,50			74.112,28		6.161.822,22
FI Brasil 2022	1.531.783,00		19.261,00			1.551.044,00
SICREDI C/C 38808-2						
FI Inst.REF IRE-M1	2.157.158,68		5.122,22			2.162.280,90
BANCO DO BRASIL C/C 900-8						
BB PREV.REF IMA-B	264.106,16		1.052,45			265.158,61
BB AÇÕES DIVIDENDOS	1.139.667,53			11.394,35		1.128.273,18
BB PREVID AÇÕES GOV	418.672,67		3.686,20			422.358,87
BB PREVID IRE M1	5.438.783,76		9.792,43			5.448.576,19
BANCO BRADESCO C/C 123456-0						
FI INST IRE M1	2.718.644,80		5.505,35			2.729.479,11
BANCO ITAU UNIBANCO C/C 5240-0						
INST ALOC DINAM RF	5.554.903,49		15.908,42			5.570.811,91
FOT RPI AÇÕES IBOV	435.068,68		2.533,40			437.602,08
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A C/C 45.00002-2						
IMA-B INST TP	1.320.518,86		5.257,93			1.325.776,79
Meta atuarial : IPCA + 5,44% a.a. Resultado da carteira de investimentos:						
FUNDO FINANCEIRO						
Fundo	Saldo Inicial 01/06/2021	Aplicação	Rentabilidade Positiva	Rentabilidade Negativa	Resgates	Saldo Final 30/06/2021
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 199-6						
Fic Novo Brasil IMA B	1.610.752,79	51.200,00	6.507,43			1.6668.460,22
FI Brasil IMA-B	3.267.861,01		13.116,04			3.280.977,05
FI Brasil IRE- M1	151.775,24		286,30			152.061,54

FI Brasil IDKA IPCA 2a	517.425,11			1.434,82		515.990,29
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 99-0						
FI Brasil IMA-B	1.770.172,74	82.000,00	7.069,88			1.341.242,62
FI Brasil IDKA IPCA 2a	2.493.872,75			6.729,15	1.648.100,00	839.043,60
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 71027-0						
FI NOVO BRASIL RE R IMA-B	1.747.746,97	528.125,00	4.462,29			2.280.334,26
FI Brasil IRE- MI	1.087.968,64		2.052,29			1.090.020,93
FI CAIXA IMA B TP	1.528.308,65		6.134,10			1.534.442,75
FI Brasil IDKA IPCA 2a	10.125.285,81			28.077,29		10.097.208,52
BANCO DO BRASIL C/C 47500-9						
BB PREVID IMA-B	882.135,90		3.313,79			885.449,69
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 30-2						
FI BRASIL DISPONIB	96.999,78	166.367,41	208,04		174.196,32	89.378,91
FI BRASIL IMA B	561.380,71		2.253,18			563.633,89
FI BRASIL IRE- MI	472.887,33		892,02			473.779,35

Saldo Conta Corrente em 31/05/2021			
Banco	C/C	Conta Corrente	Conta Aplicação
Caixa Econ.Federal	199-6	2,19	5.617.489,10
Caixa Econ.Federal	99-0	28.632,33	2.180.286,22
Banco do Brasil S.A	47500-9	30,30	885.449,69
Caixa Econ.Federal	71027-0	0,00	15.002.006,46
Caixa Econ.Federal	96-5	10.433,18	106.646.181,35
Banco Bradesco	123456-0	1,34	2.729.479,11
Banco do Brasil S.A	900-8	10,55	7.264.366,85
Banco Santander	45.000002-2	0,00	1.325.776,79
Banco Sicredi	38808-2	0,00	2.162.280,90
Banco Itaú	5240-0	0,00	6.008.413,99
Caixa Econ.Federal	30-2	0,00	1.126.792,15

2

Rentabilidade no mês	
Fundos de Investimentos	%
Caixa FIC Novo Brasil RF Ref IMA B	0,43
Caixa FI Brasil IMA B	0,40
Caixa FI Brasil IRF M 1	0,18
Caixa FI Brasil Disponib	0,23
Caixa FIC Ações Multigestor	1,65
Caixa FI Bolsa Americana Multim	2,71
Caixa FI Brasil Ref DI	0,30
Caixa FI Brasil 2022	1,26
Bradesco FI RF IRF M1	0,20
Itaú FOF RPI FIC FIA	0,58
ITAU INST ALOC DINAMICA	0,29
BB PREVID RF IRF M1	0,18
BB Ações Governança	0,88
BB Previd IMA B TP	0,3756
Caixa FI Brasil IMA B 5+	0,77
Sicredi Inst RF IRF M 1	0,24
BB PREVID RF IMA B	0,3984
Santander IMA B Inst TP	0,40
Rentabilidade Negativa no mês	
Fundos de Investimentos	%
Caixa FIA Inst BDR Nivel I	1,19
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A	0,27
Caixa FIC Aloc Macro Multim	0,16
Caixa FIC Brasil Gestão Est	0,00
Caixa FI Brasil IMA B 5	0,14
BB Ações Dividendos	0,9997

RENDIMENTOS						
	F PREVID	F PREVID	F FINANC	F FINANC	TX ADM	TX ADM
MÊS/ANO	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
01/2021	383.811,49	523.382,69	15.518,22	123.303,62	170,69	4.959,04
02/2021	293.743,65	975.844,91	257,80	274.372,01	147,26	8.679,77
03/2021	636.007,74	226.291,81	36.345,09	69.276,28	215,58	2.633,85
04/2021	935.731,35		214.817,53		4.978,80	
05/2021	1.010.986,83	245.940,97	227.169,38		6.756,92	
06/2021	393.848,61	154.606,98	42.942,12	36.241,26	3.353,24	
TOTAL	3.654.129,67	2.126.067,36	537.050,14	503.193,17	15.622,49	16.272,66

O mês de junho os rendimentos dos investimentos negativo e positivo em renda fixa e variável;

Como as aplicações mais diversificadas estão no Fundo Previdenciário onde os recursos serão disponibilizados ao longo prazo mantendo essas aplicações sem a necessidade de resgate a curto prazo.

O COPOM subiu a taxa Selic para 4,25% a.a., e a próxima reunião será nos dias 02 e 03 de agosto. O Fundo Previdenciário teve como rendimentos no mês de junho no valor de R\$ 393.848,61 e com rentabilidade negativa de R\$ 154.606,98; e o Fundo financeiro teve como rendimentos de R\$ 42.942,12 e rentabilidade negativa de R\$ 36.241,26; a taxa de administração teve como rendimentos de R\$ 3.353,24.

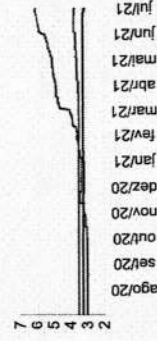
Mediana - Agregado

Mediana - Agregado	2021				2022				2023				2024			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	5,82	6,07	6,11 ▲	132	3,78	3,77	3,75 ▼	129	3,25	3,25	3,25 =	102	3,25	3,25	3,16 ▼	88
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	5,85	6,10	6,32 ▲	57	3,80	3,70	3,71 ▲	56	3,25	3,25	3,25 =	45	3,25	3,25	3,00 ▼	37
PIB (% de crescimento)	4,85	5,18	5,26 ▲	80	2,20	2,10	2,09 ▼	74	2,50	2,50	2,50 =	56	2,50	2,50	2,50 =	53
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,18	5,04	5,05 ▲	111	5,20	5,20	5,20 =	108	5,10	5,05	5,00 ▼	78	5,00	5,00	5,00 =	75
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,25	6,50	6,63 ▲	120	6,50	6,75	7,00 ▲	117	6,50	6,50	6,50 =	89	6,50	6,50	6,50 =	84
IGPM (%)	18,87	18,33	18,35 ▲	76	4,56	4,55	4,60 ▲	69	4,00	4,00	4,00 =	60	3,90	3,90	3,95 ▲	56
Preços Administrados (%)	9,05	9,53	9,70 ▲	57	4,40	4,47	4,50 ▲	54	3,77	3,79	3,75 ▼	41	3,50	3,50	3,50 =	38
Produção Industrial (% de crescimento)	6,11	6,30	6,29 ▼	16	2,50	2,25	2,20 ▼	14	3,00	3,00	3,00 =	11	2,50	2,50	2,50 =	9
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-0,27	-0,41	-0,27 ▲	25	-18,60	-16,00	-14,30 ▲	23	-21,00	-23,00	-21,00 ▲	17	-42,00	-34,00	-28,50 ▲	14
Balança Comercial (US\$ bilhões)	68,00	68,41	68,70 ▲	25	60,00	60,20	60,00 ▼	23	63,38	61,46	61,00 ▼	15	64,15	62,30	61,60 ▼	12
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	58,90	55,50	55,00 ▼	26	66,99	69,00	67,45 ▼	24	70,00	72,30	74,00 ▲	17	71,82	77,95	79,00 ▲	14
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	62,10	61,60	61,60 =	25	64,32	63,60	63,55 ▼	24	66,60	66,05	65,80 ▼	19	68,90	67,90	67,90 =	17
Resultado Primário (% do PIB)	-2,52	-2,39	-2,30 ▲	30	-1,80	-1,65	-1,60 ▲	29	-1,10	-1,10	-1,10 =	24	-0,53	-0,46	-0,50 ▼	22
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,82	-6,55	-6,50 ▲	25	-6,58	-6,20	-6,13 ▲	24	-6,20	-5,70	-5,60 ▲	18	-5,70	-5,40	-5,35 ▲	16

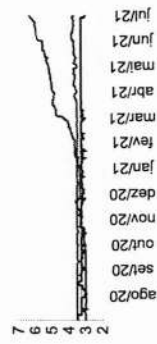
* número de respostas na amostra mais recente
* número de respostas na amostra mais recente

2021—2022—2023—2024

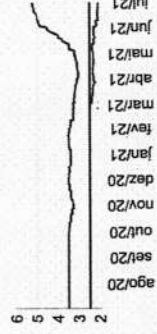
IPCA (%)



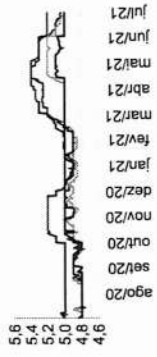
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



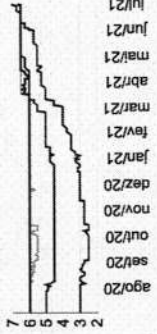
PIB (% de crescimento)



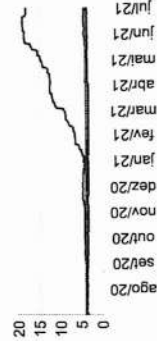
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



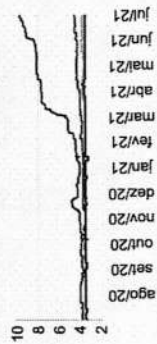
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



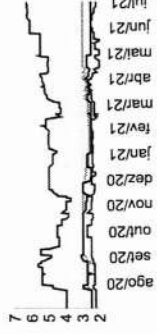
IGP-M (%)



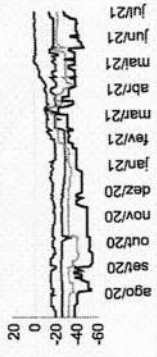
Preços Administrados (%)



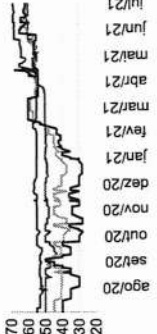
Produção Industrial (% de crescimento)



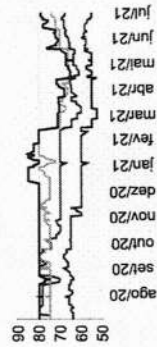
Conta Corrente (US\$ bilhões)



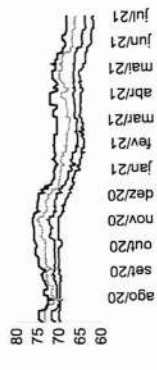
Balança Comercial (US\$ bilhões)



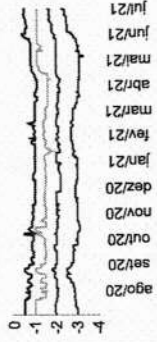
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)



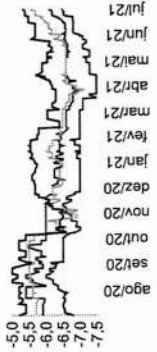
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



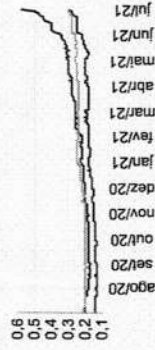
▲ Aumento ▼ Diminuição ≡ Estabilidade

Mediana - Agregado				jul/21				ago/21				set/21				Próximos 12 meses, suavizada			
				Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **
IPCA (%)				0,38	0,47	0,58	▲ (7)	0,25	0,27	0,30	▲ (2)	0,28	0,29	0,30	▲ (2)	0,28	0,29	0,30	▲ (1)
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)				0,40	0,58	0,75	▲ (7)	0,25	0,29	0,31	▲ (2)	0,28	0,28	0,30	▲ (1)	0,28	0,28	0,30	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)				5,10	5,00	5,05	▲ (1)	5,13	5,00	5,00	▲ (1)	5,15	5,01	5,05	▲ (1)	5,15	5,01	5,05	▲ (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)								5,00	5,00	5,00	▲ (7)	5,50	5,75	5,75	▲ (2)	5,50	5,75	5,75	▲ (2)
IGP-M (%)				0,59	0,60	0,59	▼ (3)	0,40	0,41	0,41	▲ (2)	0,45	0,46	0,44	▼ (2)	0,45	0,46	0,44	▼ (2)

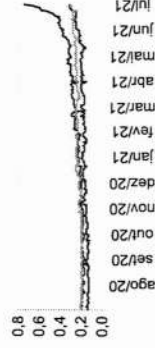
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jul/21 — ago/21 — set/21 — Próximos 12 meses, suavizada

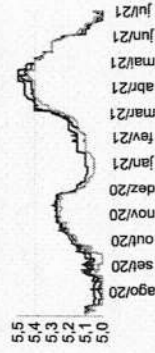
IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



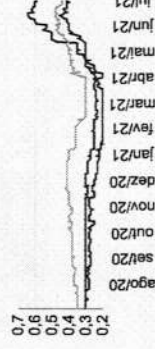
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



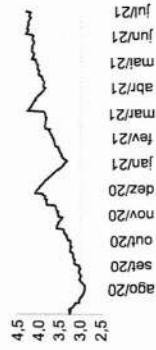
Meta Taxa Selic (% a.a.)



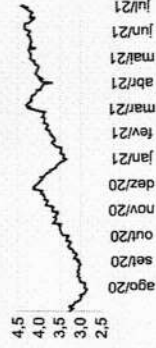
IGP-M (%)



IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



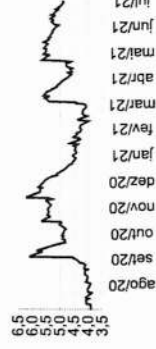
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

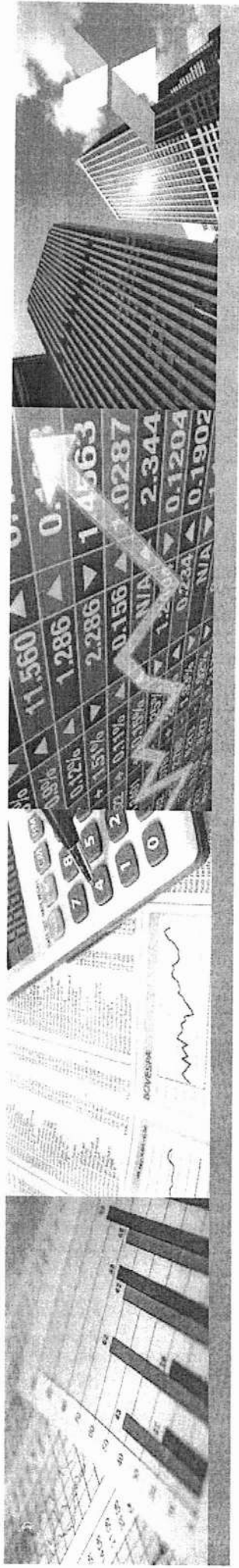


Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)





Boletim RPPS

 Resenha Macroeconômica

 Comentários do Gestor

 Entenda o Mercado

 De Olho na Caixa

 Compartilha

 Portfólio

Junho 2021

Gerência Nacional de Investidores Corporativos
geico@caixa.gov.br

RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de junho (referentes a abril) apresentaram a seguinte composição: **A produção industrial** teve queda de 1,3% (ante -2,2% em março). Entre os vetores, destaque para bens semiduráveis e não duráveis (-0,9%) e bens intermediários (-0,8%). No **varejo restito**, o comércio avançou 1,4% (M/M), surpreendendo positivamente o mercado e se situando acima do nível pré pandemia. O volume de **serviços** cresceu 0,7% (M/M), também surpreendendo positivamente. A principal contribuição veio dos serviços prestados às famílias (9,0% M/M), em meio à recuperação da mobilidade.

O **IBC-Br** teve alta de 0,4% (M/M), puxado por varejo ampliado e serviços. A respeito dos dados do **mercado de trabalho**, a taxa de desemprego do IBGE (PNAD Contínua) permaneceu em 14,7%, o maior valor da série histórica.

No tocante à **política fiscal**, o resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estadais, exceto Petrobras e Elektrobras, veio melhor que o esperado, ao registrar -R\$15,5 bi em maio. Com os dados, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/PIB atingiu 84,5% PIB.

INFLAÇÃO

A inflação, medida pelo **IPCA** desacelerou de 0,83% para 0,53% (M/M) em junho, um pouco abaixo da mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,59%). Com o resultado, o índice acumula alta de 8,35% em 12 meses. Os principais vetores da desaceleração do IPCA foram os grupos "Habitação" e "Transportes", que desaceleraram de 1,78% para 1,10% e de 1,15% para 0,41%, respectivamente. A desaceleração do grupo do Habitação foi motivada principalmente pelo comportamento da tarifa de energia elétrica residencial, que apresentou variação menos expressiva que a do mês de maio. O grupo Transportes, por sua vez, foi influenciado pelo item Combustíveis (de 4,22% para 0,87%). Na nossa visão os avanços mais moderados de combustíveis surpreenderam, mas os reajustes dos preços de gasolina e diesel promovidos pela Petrobras farão com que esse item acelere novamente em julho. Além disso, a desvalorização recente do câmbio e a continuidade das discussões sobre os planos de produção da OPEP+ tendem a manter os combustíveis sob pressão no curto prazo. Para julho, seguimos projetando variação de 0,79% para o IPCA.

POLÍTICA MONETÁRIA

Em junho, o COPOM decidiu elevar a taxa básica de juros (Selic) de 3,50% para 4,25% a.a., conforme o esperado. No comunicado, o tom foi considerado "hawkish", inclusive mais do que o esperado, com destaque para a retirada da "normalização parcial", para a indicação de elevação contínua até o nível neutro e a possibilidade de acelerar o ritmo de altas, se entender necessário, para a convergência das expectativas de inflação em 2022. Na Ata, o tom permaneceu, mas vale salientar a menção ao risco de arrefecimento mais rápido do que o esperado dos preços das *commodities*.

GERAL

O mês de junho se encerrou com uma melhora na evolução da pandemia de Covid-19 (casos, mortes e ocupação dos leitos de UTI) no Brasil, em meio a um aumento no ritmo de vacinação (12,4% imunizados), com destaque para a aplicação de mais de um milhão de doses diárias ao final do mês.

COPOM

**SELIC em 4,25 % a.a.
Próximo COPOM: 02 e 03 de agosto.**

IPCA JUNHO 2021

Inflação medida pelo IPCA desacelerou de 0,83% para 0,53% em junho (M/M). Com esse resultado, o IPCA acumula alta de 8,35% nos últimos 12 meses.



RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

Nos **EUA**, em junho, conforme amplamente esperado, FOMC (COPOM americano) manteve a taxa básica de juros e o programa de compra de ativos nos atuais níveis. Com relação à **atividade**, os índices de sondagem (PMI) de maio/21 indicaram que a economia norte-americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta. Nesse contexto, o PMI Industrial avançou na margem, passando de 60,5 para 62,1 pontos. O PMI de Serviços apresentou evolução ainda mais relevante, acelerando de 64,7 da medição anterior para 70,4 pontos. Com isso, o PMI Composto avançou de 63,5 para 68,7 pontos. O *Payroll* de maio/21 apontou a geração líquida de 559 mil vagas de emprego não-agrícola e a taxa de desemprego recuou de 6,1% para 5,8%. No **âmbito político**, após anúncio feito pelo presidente Biden sobre o fechamento de um acordo com o partido republicano, para aprovação de um pacote de infraestrutura no valor de US\$1,2 trilhão, as negociações voltaram a ser interrompidas com a notícia de que a sanção presidencial estaria vinculada à aprovação de um pacote paralelo com ênfase em políticas sociais. Com isso, volta a ficar mais distante a aprovação de uma proposta com apoio bipartidário.

EUROPA

Na **Zona do Euro**, em sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada sua taxa básica de juros, em linha com o consenso do mercado. O comunicado da decisão trouxe como novidade a sinalização de aceleração do programa de compras de ativos, que deve ser implementado em ritmo significativamente superior ao observado nos primeiros meses do ano. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE) não modificou os parâmetros de política monetária, mantendo a taxa de juros básica em 0,1% a.a. e o programa de compras de ativos em £875 bilhões. Com relação à **atividade**, o PMI do setor industrial manteve o patamar que indica forte expansão na Zona do Euro. O PMI industrial italiano foi novamente o destaque, renovando mais uma vez o maior valor da série histórica. No setor de serviços, o índice acelerou fortemente na margem. Dessa vez, o movimento foi homogêneo no bloco, com destaque para a França. Acerca da **inflação**, leitura preliminar de junho para o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da Zona do Euro mostrou variação interanual de 1,9%, desacelerando em relação ao observado em maio (2,0%) com moderação dos preços de energia e serviços.

CHINA E JAPÃO

Na **China**, segundo o *National Bureau Statistics*, o PMI da Indústria recuou de 51,0 para 50,9 em junho. O PMI do Setor de Serviços também mostrou perspectiva menos favorável, recuando de 55,2 para 53,5. Diante dos dados setoriais, o PMI composto caiu de 54,2 para 52,9, ainda indicando expansão, mas em ritmo mais moderado.

No **Japão**, a prévia do PMI de Manufatura recuou de 53,0 para 51,5 pontos em junho, enquanto o PMI de Serviços avançou de 46,5 para 47,2. Com isso o índice composto se manteve em terreno contracionista, passando de 48,8 para 47,8 pontos.

GLOBAL

Em junho, o número de casos de COVID-19 mostrou tendência de queda moderada, com ressurgência em alguns países. Em alguns casos, isso foi associado à disseminação da variante delta, que já se mostra majoritária em alguns países, com destaque para o Reino Unido e para a Índia, onde esta variante foi inicialmente identificada. Apesar disso, o número de óbitos por conta da doença manteve a trajetória baixista observada desde o mês de maio.

As projeções para o crescimento do PIB americano e chinês em 2021 foram marginalmente revisadas para baixo, porém, em sentido contrário, indicaram crescimento mais robusto em 2022.



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

Em junho tanto a curva de juros nominais (prefixados) quanto reais (índice de preços) desinclinaram, com a parte longa de ambas ficando relativamente estável e a curta abrindo.

A decisão mais *hawkish*¹ do COPOM explica a abertura da curta, com a alteração da visão do comitê quanto ao ajuste parcial sinalizado anteriormente, e a estabilidade na parte longa advém de uma tomada de risco global em um momento de redução do risco Brasil devido ao forte PIB do 1º tri e seu impacto na relação dívida/PIB; destacamos também a inflação mais alta que o esperado que impulsiona o denominador desta razão.

O Banco Central mais *hawk* trouxe também as inflações implícitas² para baixo, na medida em que reforçou o compromisso com o mandato de inflação na meta dentro do horizonte relevante. No mercado das LFTs (posfixados) seguiu-se o movimento de fechamento com menores emissões do Tesouro Nacional combinadas com maior demanda pelo ativo em momento de SELIC em alta.

No contexto descrito acima, com exceção do IMA-B 5 e IDKA 2, todos os demais subíndices IMA apresentaram retorno positivo em junho como demonstrado na sequência: **IMA-B 5+**: 0,83%; **IMA-B**: 0,42%; **IMA Geral**: 0,35%; **CDI**: 0,31%; **IRF-M 1+**: 0,22%; **IRF-M**: 0,21%; **IRF-M 1**: 0,21%; **IMA-B 5**: -0,13%; **IDKA IPCA 2 A**: -0,32%.

1 - **Hawkish**: Neologismo que remete a uma postura mais agressiva do BC no combate à inflação, com aumento de juros. Faz menção ao **falcão** em inglês e é o oposto de **dovish** (derivado de **dove** que significa pomba), quando a autoridade monetária está mais leniente com a inflação e não pretende subir juros.

2 - **Inflação Implícita**: Diferencial entre o preço de um ativo prefixado e um ativo índice de preços com mesmo vencimento, onde é possível capturar a expectativa de inflação percebida na precificação dos papéis.

PERSPECTIVAS JULHO

Seguimos com a visão macro mais favorável para alocações na curva nominal do que na curva real, levando em consideração que a relação entre elas, a inflação implícita, mostra-se bastante pressionada e acima do que seria um preço de fundamento, mais próximo das metas estabelecidas pelo CMN. Entretanto, passamos a preferir o trecho intermediário da curva nominal, onde os efeitos da política monetária são menores que nos vértices do IRF-M 1, e seguimos com a visão de que o momento atual ainda se mostra relativamente benéfico para este alongamento de *duration*. Seguimos preferindo *trades* relativos neste momento de alta incerteza e alta volatilidade, mas taticamente podemos efetuar posições aplicadas nas curvas em vencimentos mais longos.

RENTABILIDADE ÍNDICES

Rentabilidade Junho 2021



Rentabilidade Ano 2021



Rentabilidade últimos 12 Meses



Fonte: Quantum Axis



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

Em junho, apesar da maior preocupação com a inflação global, que poderá levar o FED a uma antecipação do *tapering*¹, os mercados acionários seguiram tendência positiva, sustentados ainda por abundante liquidez, taxas de juros nas mínimas históricas e recuperação da atividade econômica em diversas regiões do mundo. Neste contexto, a volatilidade e riscos recuaram novamente. Já em termos de performance, os principais índices acionários apresentaram desempenhos mistos. Enquanto nos EUA, **Nasdaq** e **S&P500** renovaram suas máximas históricas ao subirem 5,49% e 2,22%, na Ásia, os índices chineses de Hong Kong e de Shanghai recuaram 1,11% e 0,67%, respectivamente. Além disso, no Japão, o índice Nikkei caiu 0,24%. Já na Europa, destaque de alta para o índice francês, CAC, que subiu 0,94%. Por outro lado, o índice espanhol, IBEX35, liderou o movimento negativo ao recuar 3,58%. Em relação ao índice **BDRX**, em junho, o real se apreciou 4,76% frente ao dólar, sendo a divisa com o melhor desempenho em termos globais. Desta maneira, apesar de um mês positivo para os ativos estrangeiros, o fator câmbio, pelo segundo mês consecutivo, trouxe impacto relevante ao índice que caiu 0,28% no período.

Em âmbito doméstico, o **Ibovespa**, seguiu se beneficiando do movimento de alta global nos preços das *commodities* e também das melhores perspectivas para o segmento de consumo, que poderá se beneficiar tanto da renovação do auxílio emergencial, como da recuperação da atividade econômica prevista para o 2º semestre deste ano. Assim, o índice **Ibovespa**, após ter renovado sua máxima histórica no início do mês, quando atingiu os 130.776 pontos, apesar de devolver parte dos ganhos, fechou em **alta de 0,46%**, aos **126.802 pontos**.

¹ - **Tapering**: Processo de redução gradativa dos estímulos econômicos.

PERSPECTIVAS JULHO

Nossa tese segue sustentada na expectativa de recuperação cíclica da economia brasileira impulsionada pelo avanço da vacinação. No mercado externo, o quadro é de crescimento global bastante robusto, com destaque para o avanço da atividade econômica na China e EUA, o que deverá manter os preços das *commodities* em níveis elevados. Além disso, o mercado global segue com liquidez abundante e taxas de juros nas mínimas históricas. Em âmbito doméstico, com o avanço da vacinação local, esperamos queda do número de hospitalizações e mortes, aliado a uma recuperação da atividade econômica no 2º semestre de 2021, dando suporte para o fortalecimento dos resultados das companhias.

RENTABILIDADE ÍNDICES

Rentabilidade Junho/2021



Rentabilidade Ano 2021

04/01/2021 a 30/06/2021



Rentabilidade últimos 12 Meses

30/06/2020 a 30/06/2021



Fonte: Quantum Axis



ENTENDA O MERCADO



Fundos Quantitativos

Tecnologia aplicada à seleção de ativos

Você certamente já ouviu falar em algoritmos, modelos matemáticos e robôs investidores, certo? Esses são conceitos amplamente difundidos especialmente quando o assunto em pauta são os chamados “fundos quantitativos” ou simplesmente “fundos quanti” - estratégias de investimento que têm ganhado destaque no mercado por utilizarem modelos previamente programados para a análise de dados em alta frequência e seleção de ativos.

Uma das características da “era digital” é justamente o crescimento expressivo na geração e fluxo de notícias, informações e dados, esses últimos considerados por muitos como o “novo petróleo”, tendo em vista o potencial de riqueza que a sua “refinação” pode gerar. A quantidade e a velocidade de informações produzidas e trocadas é cada vez mais surpreendente. Em 2019, em apenas um único dia eram gerados: 500 milhões de tweets, 294 bilhões de e-mails, 65 bilhões de mensagens via *whatsapp* e cerca de 5 bilhões de pesquisas¹... Em um contexto de pandemia, com mudança significativa na forma de nos comunicarmos, esses números certamente passaram por correções bastante expressivas.... Nesse sentido, extrair desse “mar de dados” informações que possam ser decisivas para a tomada de decisão, com a celeridade necessária, se torna uma tarefa bastante desafiadora.

No mercado de investimentos não é diferente, temos um grande número de ativos que são afetados por múltiplas variáveis e que precisam ser analisados por diferentes perspectivas, para que o processo de seleção e alocação seja eficiente... Nesse sentido, até o Gestor mais experiente pode ter dificuldade com toda essa “extração e refinamento”.

Nos fundos quantitativos os Gestores parametrizam os critérios a serem observados e analisados pelos algoritmos e pelos softwares e a partir daí é realizada uma verdadeira varredura no comportamento passado e presente dos ativos, com vistas a identificar distorções de preço e assimetrias de mercado que possam gerar oportunidade de retorno. É como se o Gestor transformasse sua filosofia de investimentos em um modelo matemático, que será executado com alta precisão e com a possibilidade de combinações múltiplas de dados por algoritmos ou softwares específicos.

É muito comum nesse tipo de estratégia o chamado *back testing*, o qual que permite rodar o modelo criado em períodos diferentes e verificar se as múltiplas composições de fato se beneficiaram das melhores oportunidades de mercado, permitindo assim o ajuste do modelo, caso seja necessário. Outro diferencial desse tipo de alocação é que os fundos quanti tendem a ser “descorrelacionados”, ou seja, em momentos de crise eles podem se mostrar mais resilientes que estratégias tradicionais ao mesmo tempo em que podem não acompanhar, na mesma intensidade, os movimentos de altas pontuais, pois a seleção dos ativos não está exposta à “emoções momentâneas” do mercado, e sim a modelos testados para buscar as melhores oportunidades no longo prazo.

Por serem focados em análises de séries históricas essas estratégias têm sua performance melhor avaliada no longo prazo, característica que torna esse tipo de investimento extremamente aderente ao perfil do investidor RPPS, que precisa construir sua carteira com foco no equilíbrio atuarial ao longo dos anos.

Sabemos que a capacidade de análise e retenção de informações do cérebro humano, comparado à geração de dados em curso é bastante limitada. Nesse sentido, fazer uso de modelos programáveis que operem em alta frequência a leitura, assimilação e diagnóstico de toda a informação disponível é imprescindível para a busca por oportunidades em um mercado cada vez mais concorrido, como o de investimentos. Dessa forma, compreender a acompanhar a evolução do mercado de investimentos com vistas a ter sempre a mão as melhores oportunidades frente ao ambiente macro são imprescindíveis para a busca por retorno, portanto **Entenda o Mercado!**

¹ - **WE FORUM**(comp.). *How much data is generated each day*. 2019. Disponível em: <https://www.weforum.org/agenda/2019/04/how-much-data-is-generated-each-day-cf4bdcf29f/>. Acesso em: 13 jul. 2021.



COMPARTILHA

INFORMAÇÕES GERAIS



Relatório CADPREV/DAIR



Informações Tribunal de Contas

CREDENCIAMENTO

O credenciamento de instituição financeira e fundos de investimento CAIXA agora está **disponível para consulta na internet. Para acessar basta clicar AQUI**. Consulte, credencie e conte sempre com a CAIXA!

EXTRATOS FUNDOS CAIXA

Os extratos dos fundos de investimento fechados para captação são enviados ao endereço eletrônico do RPPS cadastrado em nossa base de dados. Fazem parte dessa rotina: fundos de vértice (Brasil 20XX); FII; FIP e FICs Valor RPPS. Para incluir, alterar ou excluir e-mails basta enviar uma solicitação para: geico01@caixa.gov.br



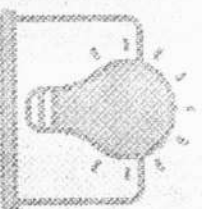
SALA DE LEITURA

A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é:

O poder do agora (Eckhart Tolle - 2002) *Best seller* mundial, esse livro fala da importância de nos alinharmos ao momento presente e as transformações que esse alinhamento pode produzir na nossa percepção do todo.

Para consulta a resenha completa, clique aqui.

Boa leitura!!!



E VOCÊ?

Tem alguma dica de filme, documentário, palestra ou livro que gostaria de compartilhar com os nossos leitores? Basta nos enviar um e-mail com a sua dica explicando em poucas palavras o por que da sua sugestão.

#compartilha



SESSÃO DE CINEMA

A sugestão de documentário que acreditamos ser uma excelente pedida para a sua sessão de cinema é:

Headspace: Guia para Relaxar (Netflix, 2021). Essa experiência de meditação interativa promete trazer ferramentas que ajudam a esvaziar a mente e se desconectar, pelo menos por um tempo, de toda a ansiedade e correria da vida cotidiana.

Para consulta à sinopse completa, clique aqui.

Boa pipoca e bom relaxamento!



PODCAST RPPS

Já conhece o nosso **HUB de Comunicação** no Telegram?

Esse é o canal exclusivo de acesso ao **1º PODCAST** feito exclusivamente para RPPS.

#podcast



PORTFÓLIO RENDA FIXA

Fundo/Categoria		Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
			Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"														
Limite para alocação dos recursos: 100%														
	FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 16.058.908.177,46	0,00	-	-	-	0,72	56,54	10,32	10,70	2,68	118,15	17,02	18,23
	FI BRASIL IMAB LP	R\$ 5.867.854.510,24	0,40	131,62	36,83	39,72	-0,84	-	-	-	7,19	316,80	45,63	48,88
	FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 8.267.613.291,28	0,19	61,86	17,31	18,67	0,70	54,81	10,01	10,37	1,82	80,34	11,57	12,40
	FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	R\$ 1.796.238.008,02	0,17	55,09	15,42	16,62	-3,43	-	-	-	-1,30	-	-	-
	FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF	R\$ 1.645.783.274,49	0,18	59,78	16,73	18,04	-1,69	-	-	-	-0,09	-	-	-
	FI BRASIL IMAB 5 LP	R\$ 14.363.834.668,17	-0,15	-	-	-	1,15	90,99	16,61	17,22	5,77	254,49	36,66	39,27
	FI BRASIL IMAB 5 + LP	R\$ 1.599.152.888,14	0,77	253,22	70,86	76,41	-2,65	-	-	-	8,33	367,09	52,88	56,64
	FI BRASIL IMA GERAL	R\$ 1.081.995.665,41	0,29	96,67	27,05	29,17	-0,45	-	-	-	2,70	118,91	17,13	18,35
	FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	R\$ 11.796.463.834,87	-0,28	-	-	-	1,56	123,20	22,49	23,31	6,40	282,17	40,64	43,54
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III														
Limite para alocação dos recursos: 60%														
	FIC NOVO BRASIL IMAB	R\$ 2.765.269.746,66	0,43	141,20	39,51	42,60	-0,83	-	-	-	7,16	315,75	45,48	48,72
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"														
Limite para alocação dos recursos: 40%														
	FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 564.586.033,14	0,24	77,08	21,57	23,26	0,85	67,36	12,30	12,75	1,41	62,31	8,98	9,61
	FI BRASIL TP LP	R\$ 5.225.006.230,82	0,31	101,78	28,48	30,71	1,16	91,25	16,66	17,27	1,78	78,53	11,31	12,12
	FI ALIANÇA TP LP	R\$ 895.029.835,60	0,30	97,16	27,19	29,32	1,08	84,93	15,50	16,07	1,94	85,52	12,32	13,19
	FIRS TP LP	R\$ 226.893.060,58	0,30	100,01	27,99	30,18	1,11	87,57	15,99	16,57	1,93	85,18	12,27	13,14
	FI BRASIL MATRIZ	R\$ 1.302.863.614,80	0,31	102,35	28,64	30,88	1,13	89,31	16,30	16,90	2,27	100,29	14,45	15,47
	FI BRASIL REF DI LP	R\$ 5.582.841.841,27	0,31	100,28	28,06	30,26	1,16	91,18	16,64	17,25	2,20	97,04	13,98	14,97
	FIC CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP	R\$ 1.001.985.294,49	0,11	34,57	9,67	10,43	0,72	56,64	10,34	10,72	2,29	100,76	14,51	15,55
Renda Fixa "Cred. Priv." - Art. 7º, Inciso VII "b"														
Limite para alocação dos recursos: 5%														
	FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV	R\$ 255.188.987,61	0,02	6,57	1,84	1,98	1,39	109,16	19,93	20,66	5,34	235,28	33,89	36,30
*Rentabilidade referente a JUNHO/2021														



Distribuição de Produtos de Investimento

Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / **Atendimento ao Cotista:**

Resolução CMN 3.922/10 e alterações posteriores. As informações sobre os Fundos poderão ser consultadas:

I - Diretamente nas Agências e/ou PAB; II - Pela "internet" nos

endereços eletrônicos: a) <http://www.fundos.caixa.gov.br/> III - SAC:

0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V -

Atendimento a pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492

Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM

Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.



PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria	Patrimônio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses				
Ações - Art. 8º, Inciso I "a"		Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	
Limite para alocação dos recursos: 30%														
FI ACOES BRASIL IBOVESPA ^(a)	R\$ 855.482.109,78	0,43	92,25	39,30	42,38	6,32	96,65	90,95	94,28	32,81	98,26	208,37	223,19	
FI ACOES BRASIL IBX - 50 ^(a)	R\$ 1.136.746.337,38	0,57	85,75	52,08	56,16	9,68	106,21	139,24	144,34	36,49	97,37	231,73	248,22	
FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA ^(a)	R\$ 137.884.014,36	0,44	93,81	39,97	43,09	6,33	96,84	91,13	94,47	32,54	97,44	206,63	221,34	
Ações - Art. 8º, Inciso II "a"														
Limite para alocação dos recursos: 20%														
FI FIA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 517.658.364,97	-0,87	-	-	-	19,92	232,80	286,57	297,06	42,87	103,04	272,25	291,61	
FI PETROBRAS ^(a)	R\$ 755.028.333,87	13,49	98,74	1237,69	1334,56	7,85	91,77	112,96	117,10	39,30	94,46	249,57	267,32	
FI FIA CAIXA MULTIGESTOR ^(a)	R\$ 1.144.591.390,81	1,66	357,17	152,16	164,07	7,83	119,74	112,67	116,80	27,85	83,39	176,84	189,42	
FI CAIXA SMALL CAPS ATIVO ^(a)	R\$ 1.246.438.857,80	1,09	83,96	99,72	107,52	11,45	100,28	164,76	170,79	37,31	94,12	236,90	253,76	
FI AÇÕES CAIXA VALOR RPPS ^(a)	R\$ 840.588.804,87	-0,48	-	-	-	5,60	85,65	80,60	83,55	28,59	85,61	181,54	194,46	
FI ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS ^(a)	R\$ 1.018.349.879,65	-1,76	-	-	-	3,78	183,87	54,45	56,44	28,53	-	181,13	194,02	
FI PETROBRAS PRÉ-SAL ^(a)	R\$ 75.626.243,93	9,43	69,07	865,71	933,46	7,06	82,49	101,54	105,26	40,25	96,74	255,59	273,78	
FI A CONSUMO ^(a)	R\$ 575.413.760,97	0,52	81,35	47,60	51,32	2,70	81,31	38,83	40,25	15,13	89,58	96,10	102,93	
FI ACOES VALE DO RIO DOCE ^(a)	R\$ 1.292.578.215,74	0,48	78,73	43,64	47,06	36,26	95,45	521,75	540,85	118,76	95,15	754,12	807,77	
FI ACOES DIVIDENDOS ^(a)	R\$ 309.517.843,81	-1,99	-	-	-	1,81	87,77	25,99	26,94	20,04	84,24	127,25	136,30	
FI ACOES SUSTENT EMPIRISE ^(a)	R\$ 16.750.347,27	1,19	92,86	109,07	117,61	1,41	76,83	20,26	21,01	16,97	91,85	107,77	115,44	
FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL ^(a)	R\$ 406.327.856,78	-3,46	-	-	-	-7,63	-	-	-	-1,27	-	-	-	
FI ACOES INFRAESTRUTURA ^(a)	R\$ 487.044.617,41	-0,52	-	-	-	2,52	38,48	36,21	37,53	22,93	68,65	145,58	155,94	
Multimercados - Art. 8º, Inciso III														
Limite para alocação dos recursos: 10%														
FI BOLSA AMERICANA MULT LP ^{(a)(b)(c)}	R\$ 2.298.502.554,43	2,71	890,23	249,12	268,62	16,15	1272,90	232,37	240,88	38,60	1701,75	245,12	262,56	
FI JUROS E MOEDAS MM ^{(a)(b)}	R\$ 1.084.787.941,58	0,28	90,41	25,30	27,28	0,99	77,91	14,22	14,74	1,80	79,39	11,44	12,25	
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP ^{(a)(b)}	R\$ 1.998.829.242,58	0,39	129,42	36,22	39,05	2,29	180,58	32,96	34,17	8,23	362,80	52,26	55,98	
FI CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MU	R\$ 241.534.410,88	0,00	1,41	0,39	0,42	3,36	-	48,40	50,18	8,30	-	52,68	56,43	
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP ^{(a)(b)}	R\$ 4.432.831.656,33	-0,17	-	-	-	3,12	245,81	44,87	46,52	7,86	346,37	49,89	53,44	
Investimentos no Exterior - Art. 9º, Inciso III														
FI ACOES BDR INSTITUCIONAL NIVEL I ^(a)	R\$ 2.860.128.891,15	-1,19	-	-	-	8,36	83,09	120,27	124,67	26,23	93,73	166,55	178,40	

Retornabilidade referente a JUNHO/2021

*Rentabilidade referente a JUNHO/2021

BENCH-MARK: (1) IBOV - (2) IBOV-50 - (3) SML - (4) IDW - (5) PETR - (6) ICDI - (7) VALE - (8) ISE - (9) IMOB - (10) CDI - (11) BDRX - (12) Fundo com menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses.



Distribuição de Produtos de Investimento

ESTE DOCUMENTO É SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. NÃO SE CONSTITUI EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC, LEI DO PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.





Gerência Nacional de Investidores Corporativos

 (11) 3572.4600

 geico@caixa.gov.br

