



**ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA, REALIZADA EM 08 DE SETEMBRO DE 2021.**

Às 09:00 (nove) horas do dia oito de setembro de 2021 na sede do Paranavaí Previdência, realizou-se a 9ª 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 AGOSTO DE 2021, NA QUAL CONSTA 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 0,3786% NEGATIVA E AS APLICAÇÕES DO FUNDO PREVIDENCIARIO 0,2554% NEGATIVA NO MÊS DE AGOSTO. ESSE RESULTADO NEGATIVO SE DEU PELA REAÇÃO DO MERCADO, EM RELAÇÃO AOS TITULOS A LONGO PRAZO E ESPECIALMENTE NA RENDA VARIÁVEL. EM RELAÇÃO A INFLAÇÃO, A MESMA DESACELEROU DE 0,96% PARA 0,87%, ACIMA DA EXPECTATIVA DO MERCADO QUE ERA DE 0,70%. POREM O CENARIO SEGUE INCERTO





PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ

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

PARA OS PROXIMOS MESES E AINDA EGIXE-SE CAUTELA. SEGUE EM ANEXO O ACOMPANHAMENTO E ANALISE DA CARTEIRA.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 10h30min 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 setembro/21

- Acompanhamento das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS:

* Aplicação no valor de R\$ 25.300,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 199-6 no dia 06/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP.

* Aplicação no valor de R\$ 108.400,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 no dia 06/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP.

* Resgate de aplicação no valor de R\$ 1.416.532,24 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 no dia 27/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP, para pagamento de benefícios previdenciários.

* Aplicação no valor de R\$ 228.125,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 71027-0 no dia 23/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF.

* Aplicação no valor de R\$ 24.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 06/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF.

* Aplicação no valor de R\$ 417.600,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 23/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.

* Aplicação no valor de R\$ 800.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 23/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF.

* Resgate da aplicação no valor de R\$ 120.500,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 27/08/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF, para pagamento de benefícios previdenciários.

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

03/08/2021 – R\$ 12.104,80

04/08/2021 – R\$ 555,16

06/08/2021 – R\$ 5.681,35

11/08/2021 – R\$ 6.787,97

17/08/2021 – R\$ 243,26

19/08/2021 – R\$ 637,03

27/08/2021 – R\$ 61.248,33

30/08/2021 – R\$ 8.585,14

31/08/2021 – R\$ 550,88

Aplicação :

05/08/2021 – R\$ 585,38

16/08/2021 – R\$ 409,90

23/08/2021 – R\$ 154.000,00

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

O mês de agosto 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 agosto/2021:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

- Banco do Brasil - R\$ 18.253,27

(R\$ 57.520,13)

- Banco Itaú - R\$ 17.102,28

(R\$ 13.085,91)

- Caixa Econômica Federal - R\$ 399.817,88

(R\$ 693.015,56)

- Banco Bradesco - R\$ 9.564,22

- Banco Sicredi - R\$ 8.585,54

- Banco Santander – (R\$ 14.681,34)

FUNDO FINANCEIRO

- Banco do Brasil - (R\$ 28.850,99)

- Caixa Econômica Federal - R\$ 26.524,42

(R\$ 84.654,91)

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

- Caixa Econômica Federal – R\$ 12.173,73

(R\$ 6.383,66)

- 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 agosto foi marcado pela rentabilidade positiva e negativa dos fundos de investimentos de renda fixa e renda variável.

Os principais subíndices Anbima conforme segue:

IMA B = -1,09%

IMA B 5+ = -2,22%

IMA – B5 = 0,15%

IRF M1+ = -1,11%

IDKA IPCA 2 A = 0,26%

IMA GERAL = -0,41%

IRF M 1 = 0,37%

CDI = 0,43%

SELIC = 5,25% a.a.

IPCA agosto = 0,87%

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

O Regime Próprio de Previdência Social do Paraná 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.

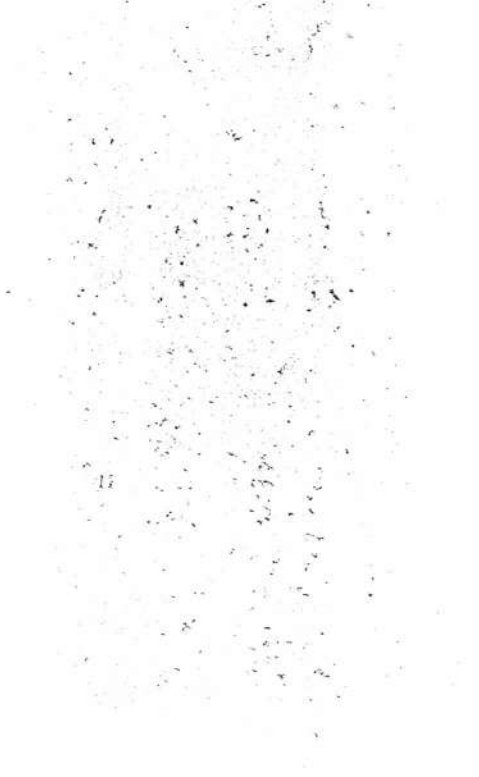
A Política de Investimentos para o exercício de 2021 será de acordo com algumas alterações nas alocações de investimentos principalmente na renda fixa variável e renda fixa para alcançar a meta atuarial que é o IPCA + 5,44% a.a.

DEMONSTRATIVO FINANCEIRO AGOSTO DE 2021

CONTA CORRENTE	SALDO BANCARIO	APLICAÇÕES
Compensação Previd	Fonte 551	
199-6	91,04	1.693.387,51
		152.838,32
		3.255.827,00
		516.657,26
Fundo Financeiro	Fonte 040	
99-0	44.082,61	0,00
		462.927,01
BB - 47500-9	0,00	0,00
554-1	0,00	
CEF - 71027-0 Lei	0,00	10.110.260,09
		1.735.494,83
		1.624.452,84
		2.541.398,27
Fundo Previdenc	Fonte 040	
96-5	10.410,13	1.547.478,00
		18.410.768,88
		28.130.169,98
		3.333.235,35
		18.360.765,53
		2.382.164,71
		6.654.015,07
		3.099.271,02
		10.519.409,03
		3.742.842,93
		4.173.180,57
		6.118.225,72
		2.145.468,91
Fundo Previd	Fonte 040	
123456-0	0,00	2.744.272,69
Fundo Previd	Fonte 040	
900-8	10,55	5.475.783,77
		261.192,93
		1.027.107,45
		391.932,71
Fundo Previd		
38808-2	0,00	2.176.780,23
Fundo Previd		
05240-0	0,00	5.596.597,99
		404.619,72
Fundo Previd		
45000002-2	0,00	1.305.861,19
Tx de Adm		
30-2	0,00	212.417,73
		476.199,58
		555.003,35
Consignação	Fonte 094	
31-0	1.907,76	
145-5	92.315,89	
Folha pgto	Fonte 094	
01990-4	0,00	
Folha de pgto	Fonte 094	
45065247-8	25.404,90	
29000069-9	62.954,47	
TOTAL	237.177,35	161.338.008,17

Caixa Econ Federal
Fundo Financeiro
Fundo Financeiro 2023
Fundo Previdenciário
Consignação
Taxa de Administração

8.125.810,76
18.011.808,03
108.627.405,83
94.223,66
1.243.620,66



Banco Bradesco	2.744.272,69
Sicredi	2.176.780,23
Banco do Brasil	
fundo previdenciário	7.156.027,41
fundo financeiro	0,00
consignação	0,00
Banco Itau	
Fundo Previdenciário	6.001.217,71
consignação	0,00
Banco Santander	
consignação figto	25.404,90
Consignação	62.954,47
Fundo Previdenciário	1.305.861,19
	151.575.185,52
Plano Financeiro	6.125.810,75
Plano financeiro 2023	16.011.606,03
Plano Previdenciário	128.011.585,06
Taxa de Administração	1.243.620,66
Consignação	182.583,02
	151.575.185,52

RENDIMENTOS DE APLICAÇÃO 08/2021

FUNDO PREVIDENCIÁRIO		perdas
BB Im 1	18.253,27	
ITAU	17.102,28	
ITAU AÇÕES		13.085,91
CEF IMA B		323.480,20
CEF IRF M1	61.800,81	
CEF FI 2022	21.055,35	
CEF IDKA	35.610,06	
CEF DI	14.838,95	
CEF FIC BRASIL GESTAO EST		55.053,68
CEF FIC ALOC MACRO MULTIM		32.944,94
CEF FIA INST BDR NIVEL I	158.199,00	
CEF BOLSA AMERICANA	100.135,97	
CEF FIC NOVO BRASIL		119.420,66
CEF FI BRASIL IMA B 5+		100.719,73
CEF FI BRASIL IMA B 5	8.177,74	
CEF FIC AÇÕES MULTIGESTOR		61.396,35
BRADERCO	9.564,22	
SICREDI	8.585,54	
BB AÇÕES DIVIDENDOS		41.821,66
BB AÇÕES GOVER		12.755,80
BB IMA B		2.942,67
SANTANDER IMA B		14.681,34
TOTAL	453.323,19	778.302,94
FUNDO FINANCEIRO		
BB IMA B		
CEF FIC N BRASIL		28.850,99
CEF IMA B		8.098,39
CEF I DKA	897,83	
CEF IDKA	19.608,48	
CEF IRF M 1	4.492,41	
CEF IMA B		19.961,71
TOTAL	24.998,72	56.911,09
COMP PREVIDENCIARIO		
CEF FIC IMA B		19.224,07
CEF IMA B		37.370,74
CEF IRF M1	523,65	
CEF IDKA	1.002,05	
TOTAL	1.525,70	56.594,81
TAXA DE ADM		
CEF IRF M1	1.631,55	
CEF DISPON	542,18	
CEF IMA B		6.383,66
TOTAL	2.173,73	6.383,66

DEMONSTRATIVO FINANCEIRO AGOSTO 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	91,04	Caixa Fic Novo Brasil IMA-B RF	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	1.693.387,51
		Caixa Fi Brasil IRF M 1 TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	152.838,32
		Caixa Fi Brasil IMA-B TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	3.255.827,00
		Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	516.657,26
Fundo Financeiro	Fonte 040			
Caixa Econômica Federal - 99-0	44.082,61	Caixa Fi Brasil IMA -B TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	0,00
		Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	462.927,01
Banco do Brasil - 47500-9	0,00	BB Previd IMA -B TP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	0,00
Caixa Econômica Federal - 71027-0	0,00	Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	10.110.260,09
		Caixa FI Brasil IMA B TP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	1.735.494,83
		Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	1.624.452,84
		Caixa FIC Novo Brasil RF REF IMA -B	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a- FI RF "Referenciado"	2.541.398,27
Fundo Previdenciário	Fonte 040			
Caixa Econômica Federal - 96-5	10.410,13	FI Brasil 2022 I TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	1.547.478,00
		Caixa Fi Brasil IRF M1 TP RF	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	18.410.768,88
		Caixa Fi Brasil IMA -B TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	28.130.169,98
		Caixa Fi Brasil REF.DI LP	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	3.333.235,35
		Caixa Fi Brasil IDKA IPCA 2A	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	18.360.765,53
		Caixa FIC Alloc. Macro Multimerc	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, III	2.382.164,71
		Caixa FIA Institucional BDR Nivel I	Invest. Exterior/ Art. 9º - A , III	6.654.015,07
		Caixa FI Bolsa Americana Multimerc	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, III	3.099.271,02
		Caixa FIC Novo Brasil Rf REF. IMA B	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	10.519.409,03
		Caixa FIC Brasil Gestão Estrateg	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	3.742.842,93
		Caixa FI Brasil IMA B 5+ TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	4.173.180,57
		Caixa FI Brasil IMA B 5 TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	6.118.225,72
		FIC FIA Caixa Ações Multigestor	Renda Variável e Inves Est/ Art. 8º, II, a	2.145.468,91
Banco Bradesco S.A - 123456-0	0,00	Bradesco FI RF IRF M1 TP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	2.744.272,69
Banco do Brasil S.A - 900-8	10,55	BB Previd RF IRF M1	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	5.475.783,77
		BB PREVID RF IMA-B	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	261.192,93
		BB Ações Dividendos	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, I, b - ETF	1.027.107,45
		BB Previd Ações Governança	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, I, b - ETF	391.932,71
Banco Santander S.A - 45.000002-2	0,00	Santander IMA-B Inst TP RF LP	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	1.305.861,19
Sicredi - 38808-2	0,00	FI Institucional RF IRF M1 LP	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	2.176.780,23
Banco Itaú - 05240-0	0,00	Itaú Inst alocação DinâmicaRF FICFI	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	5.596.597,99
		Itaú FOF RPI AÇÕES IBOVSPA	Renda Variável e Invest.Estr/ Art. 8º , I, a - FI ações	404.619,72
Taxa de Administração				
Caixa Econômica Federal - 30-2	0,00	Caixa FI Brasil Disponibilidades	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	212.417,73
		Caixa FI Brasil IRF-M1	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	476.199,58
		Caixa FI Brasil IMA -B	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	555.003,35
TOTAL	54.594,33			151.338.008,17

FUNDO FINANCEIRO					
Tipos de Aplicação	Valor	% Recursos do RPPS	Segmento/Tipo de Ativo	Limite Res.CMN	
IRF M 1	1.777.291,16	1,18%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	100%	
IMA B	4.991.321,83	3,30%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	100%	
IMA B - Referenciado	4.234.785,78	2,80%	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	60%	
IPCA	11.089.844,36	7,32%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	100%	
TOTAL	22.093.243,13	14,60%			
FUNDO PREVIDENCIÁRIO					
Tipos de Aplicação	Valor	% Recursos do RPPS	Segmento/Tipo de Ativo	Limite Res.CMN	
IRF M 1	28.807.605,57	19,04%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	100%	
IMA B	39.727.437,46	26,24%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	100%	
IMA B Referenciado	10.519.409,03	6,95%	Renda Fixa/ Art. 7º, III, a - FI RF "Referenciado"	60%	
DI	3.333.235,35	2,21%	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	40%	
IPCA	18.360.765,53	12,14%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Titulos TN	100%	
AÇÕES	2.145.468,91	1,42%	Renda Variável e Inves Est/ Art. 8º, II, a	20%	
AÇÕES	404.619,72	0,27%	Renda Variável e Invest.Estr/ Art. 8º , I, a - FI ações	30%	
AÇÕES	1.419.040,16	0,93%	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, I, b - ETF	30%	
RENDA FIXA	11.148.111,85	7,36%	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a - FI RF -Geral	40%	
MULTIMERCADO	5.481.435,73	3,63%	Renda Variável e Invest Est/ Art. 8º, III	10%	
EXTERIOR	6.654.015,07	4,39%	Invest. Exterior/ Art. 9º - A , III	10%	
TOTAL	128.001.144,38	84,58%			

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO				
Tipos de Aplicação				
IMA B	555.003,35	0,37%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
IRF M 1	476.199,58	0,32%	Renda Fixa/ Art. 7º, I, b- FI 100% Títulos TN	100%
DI	212.417,73	0,13%	Renda Fixa/ Art. 7º, IV, a- FI RF	40%
TOTAL	1.243.620,66	0,82%		
TOTAL GERAL	151.338.008,17	100,00%		



Curitiba, 10 de setembro de 2021.

Cliente: Paranavai Previdência

Prezado(a) cliente,

Encaminhamos os resultados da rentabilidade para acompanhamento do desempenho dos resultados financeiros posicionado em 31/08/2021.

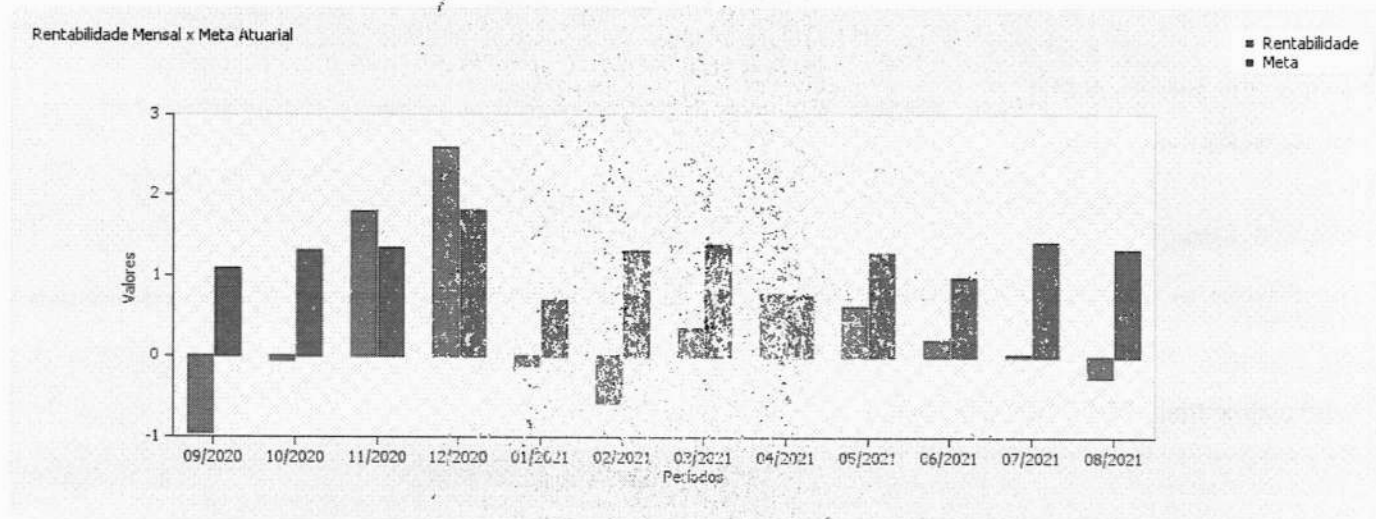
1. Investimentos - PREVIDENCIARIO

Saldo dos Investimentos em 08/2020			RS 108.748.622,79
Período	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Resultado (R\$)
09/2020	RS 1.212.363,32	RS 108.749,62	RS 1.103.613,70
10/2020	RS 1.219.869,23	RS 110.277,71	RS 1.109.591,52
11/2020	RS 1.224.071,20	RS 112.275,97	RS 1.111.795,23
12/2020	RS 3.619.924,44	RS 165.953,03	RS 3.453.971,41
01/2021	RS 9.050,99	RS 121.611,23	RS -112.560,24
02/2021	RS 1.231.397,24	RS 121.611,23	RS 1.109.786,01
03/2021	RS 1.228.085,39	RS 127.347,32	RS 1.100.738,07
04/2021	RS 1.225.477,80	RS 140.024,64	RS 1.085.453,16
05/2021	RS 1.233.751,88	RS 143.764,64	RS 1.089.987,24
06/2021	RS 1.244.150,22	RS 225.822,91	RS 1.018.327,31
07/2021	RS 1.240.377,58	RS 160.910,03	RS 1.079.467,55
08/2021	RS 1.241.574,94	RS 164.124,39	RS 1.077.450,55
Saldo dos Investimentos em 08/2021			RS 128.011.565,06

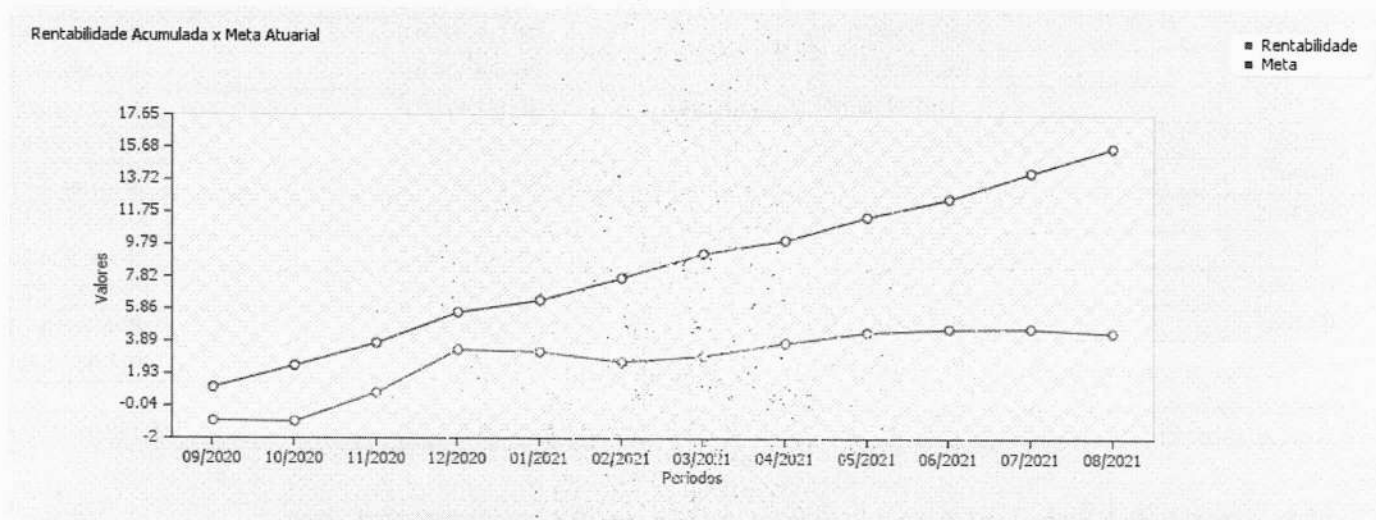
2. Meta Atuarial do RPPS - Definida na Política de Investimentos - PREVIDENCIARIO

Taxa de Juros Anual	5,4400 %	Índice de Inflação	IPCA
Item	Em 12 meses	No ano	No mês
IPCA	9,6797 %	5,6732 %	0,8700 %
Juros	5,4400 %	3,5946 %	0,4424 %
Meta	15,6462 %	9,4716 %	1,3163 %
Rentabilidade em %	4,3554 %	1,0199 %	-0,2554 %
Rentabilidade em R\$	RS 5.035.320,76	RS 1.245.001,37	RS -324.981,09
Resultado em %	-9,7633 %	-7,7205 %	-1,5512 %
Resultado em R\$	RS -13.034.298,39	RS -10.312.514,18	RS -2.000.037,94

3. Rentabilidade Mensal x Meta Atuarial - Últimos 12 meses - PREVIDENCIARIO



4. Rentabilidade Acumulada x Meta Atuarial - Últimos 12 meses - PREVIDENCIARIO



Atenciosamente,


Luiz Cláudio Kogut
Atuário - Miba 1.308

Sócio-Gerente da ACTUARIAL Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda-Epp.

Observação: Os resultados deste relatório foram gerados automaticamente por software, portanto, algumas vezes problemas podem ocorrer com os resultados. Se notar alguma diferença nos mesmos, entre em contato com a empresa para que os mesmos sejam corrigidos. Este relatório pode conter informações confidenciais e/ou privilegiadas. Se você não for a pessoa autorizada a obtê-la, não pode usar, copiar ou divulgar as informações nela contidas ou tomar qualquer ação baseada nelas. Comunicações pela Internet não podem ser garantidas quanto à segurança ou inexistência de erros ou de vírus. O remetente, por esta razão, não aceita responsabilidade por qualquer erro ou omissão no contexto da mensagem decorrente da transmissão via internet.

ACTUARIAL Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda-Epp
R. Benjamin Constant, 67 Cjto. 404 CEP 90060-020 Curitiba PR Telefone (41) 3322-2110
actuarial.com.br
CNPJ 00.767.919/0001-05



Curitiba, 10 de setembro de 2021.

Cliente: Paranavai Previdência

Prezado(a) cliente,

Encaminhamos os resultados da rentabilidade para acompanhamento do desempenho dos resultados financeiros posicionado em 31/08/2021.

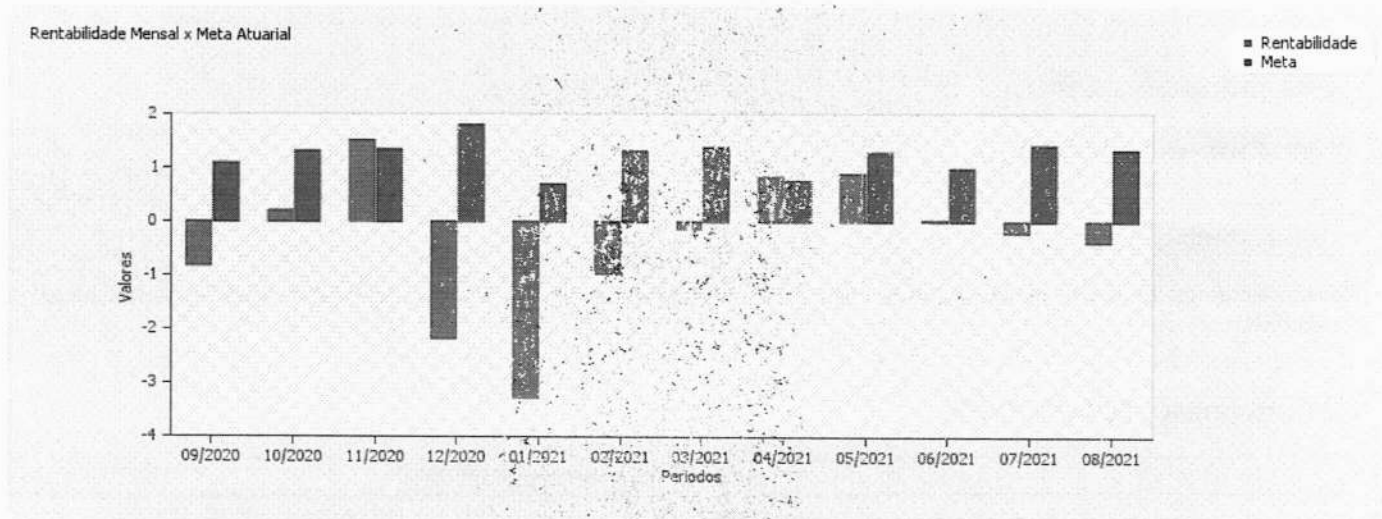
1. Investimentos - FINANCEIRO

Saldo dos Investimentos em 08/2020			RS 30.908.198,25
Período	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Resultado (R\$)
09/2020	RS 1.172.270,59	RS 1.796.917,74	RS -624.647,15
10/2020	RS 1.166.340,62	RS 1.798.051,46	RS -631.710,84
11/2020	RS 1.164.018,80	RS 1.804.770,43	RS -640.751,63
12/2020	RS 2.175.665,27	RS 269.593,83	RS 1.906.071,44
01/2021	RS 709.208,83	RS 1.846.123,93	RS -1.136.915,10
02/2021	RS 1.312.113,44	RS 2.649.165,80	RS -1.337.052,36
03/2021	RS 1.272.507,73	RS 1.885.331,92	RS -612.824,19
04/2021	RS 1.261.692,88	RS 1.906.270,34	RS -644.577,46
05/2021	RS 1.258.236,33	RS 1.928.659,94	RS -670.423,61
06/2021	RS 1.309.857,84	RS 2.868.139,72	RS -1.558.281,88
07/2021	RS 1.246.707,20	RS 1.938.354,01	RS -691.646,81
08/2021	RS 1.239.627,27	RS 1.988.349,59	RS -748.722,32
Saldo dos Investimentos em 08/2021			RS 22.137.416,78

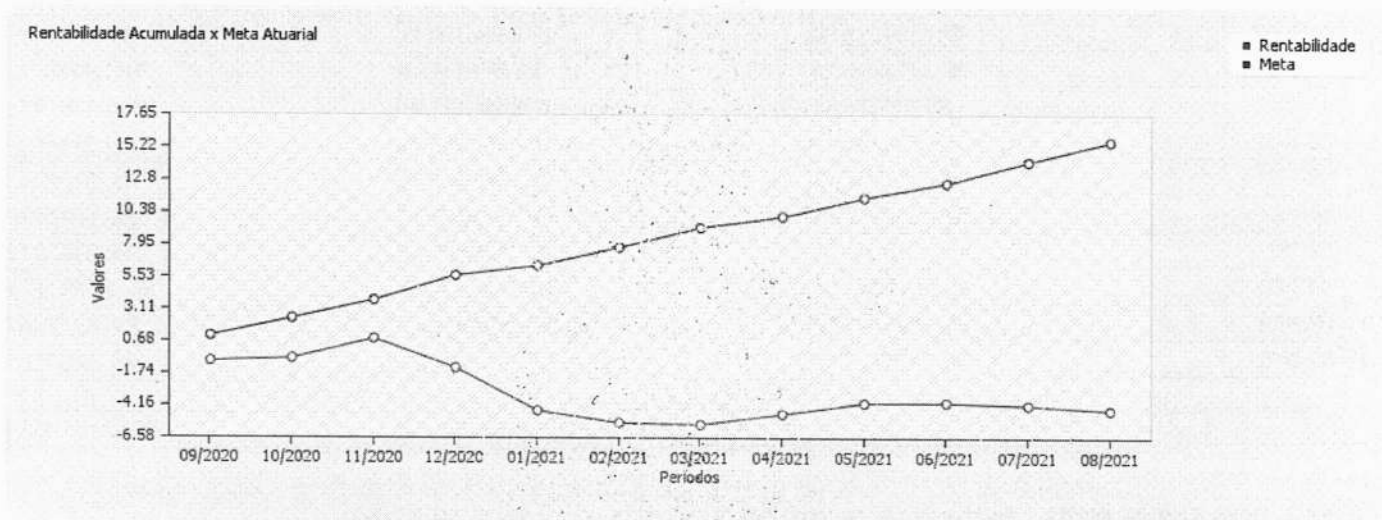
2. Meta Atuarial do RPPS - Definida na Política de Investimentos - FINANCEIRO

Taxa de Juros Anual	5,4400 %	Índice de Inflação	IPCA
Item	Em 12 meses	No ano	No mês
IPCA	9,6797 %	5,6732 %	0,8700 %
Juros	5,4400 %	3,5946 %	0,4424 %
Meta	15,6462 %	9,4716 %	1,3163 %
Rentabilidade em %	-4,8766 %	-3,6665 %	-0,3786 %
Rentabilidade em R\$	RS -1.379.299,56	RS -992.818,73	RS -86.978,90
Resultado em %	-17,7462 %	-12,0014 %	-1,6728 %
Resultado em R\$	RS -5.821.904,92	RS -3.564.827,61	RS -389.364,19

3. Rentabilidade Mensal x Meta Atuarial - Últimos 12 meses - FINANCEIRO



4. Rentabilidade Acumulada x Meta Atuarial - Últimos 12 meses - FINANCEIRO



Atenciosamente,

Luiz Cláudio Kogut
Atuário - Miba 1.308

Sócio-Gerente da ACTUARIAL Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda-Epp.

Observação: Os resultados deste relatório foram gerados automaticamente por software, portanto, algumas vezes problemas podem ocorrer com os resultados. Se notar alguma diferença nos mesmos, entre em contato com a empresa para que os mesmos sejam corrigidos. Este relatório pode conter informações confidenciais e/ou privilegiadas. Se você não for a pessoa autorizada a obtê-la, não pode usar, copiar ou divulgar as informações nela contidas ou tomar qualquer ação baseada nelas. Comunicações pela Internet não podem ser garantidas quanto à segurança ou inexistência de erros ou de vírus. O remetente, por esta razão, não aceita responsabilidade por qualquer erro ou omissão no contexto da mensagem decorrente da transmissão via internet.

ACTUARIAL Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda-Epp
R. Benjamin Constant, 67 Cto. 404 CEP 80060-020 Curitiba PR Telefone (41) 3322-2110
actuarial.com.br
CNPJ 00.767.919/0001-05

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	2021			2022			2023			2024		
IPCA (%)	H4 4 semanas semana	H4 1 semanas semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	H4 4 semanas semana	H4 1 semanas semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	H4 4 semanas semana	H4 1 semanas semana
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	6,88	7,27	7,58	▲ (22)	123	3,84	3,95	3,98	▲ (7)	122	3,25	3,25
PIB (% de crescimento)	6,94	7,46	7,76	▲ (22)	61	3,85	3,92	3,98	▲ (1)	61	3,25	3,25
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,30	5,22	5,15	▼ (4)	77	2,05	2,00	1,93	▼ (1)	74	2,50	2,50
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,10	5,15	5,17	▲ (2)	110	5,20	5,20	5,20	▲ (12)	105	5,00	5,05
ICP-M (%)	7,25	7,50	7,63	▲ (1)	118	7,25	7,50	7,75	▲ (1)	117	6,50	6,50
Preços Administrados (%)	19,31	19,65	19,31	▼ (1)	69	4,86	4,91	5,00	▲ (7)	67	4,00	4,00
Produção Industrial (% de crescimento)	10,89	11,31	11,90	▲ (2)	44	4,40	4,50	4,40	▼ (1)	41	3,83	4,00
Conta Corrente (US\$ bilhões)	6,47	6,43	6,28	▼ (1)	16	2,20	2,20	2,01	▼ (1)	16	2,68	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	0,00	-1,15	-1,15	▲ (1)	26	-14,00	-15,00	-15,00	▲ (1)	25	-23,00	-25,40
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	69,40	70,00	70,80	▲ (1)	25	62,80	62,00	63,00	▲ (1)	25	60,00	58,10
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	53,75	54,00	54,00	▲ (3)	26	67,00	65,00	65,00	▲ (1)	25	72,00	70,59
Resultado Primário (% do PIB)	61,50	61,30	61,15	▼ (2)	20	63,20	63,20	63,07	▼ (1)	20	65,00	64,95
Resultado Nominal (% do PIB)	-1,90	-1,74	-1,57	▲ (1)	22	-1,35	-1,10	-1,10	▲ (1)	22	-0,70	-0,70
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	-6,40	-6,20	-6,10	▲ (2)	19	-6,00	-6,30	-6,30	▲ (1)	18	-5,50	-5,75

* 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

2021 — 2022 — 2023 — 2024 —

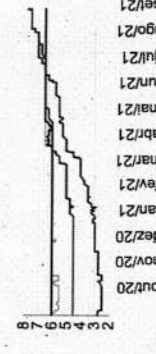
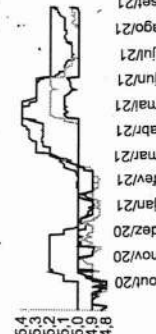
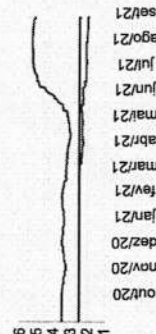
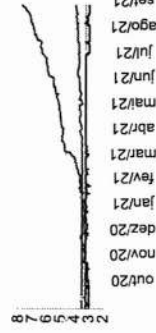
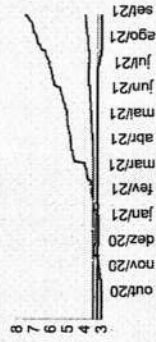
IPCA (%)

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.)



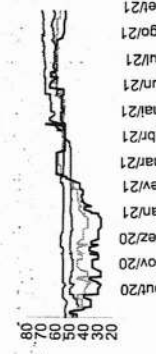
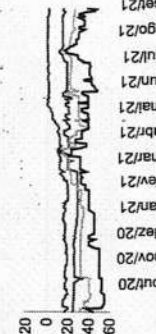
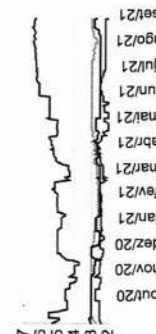
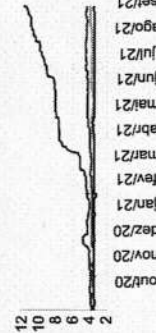
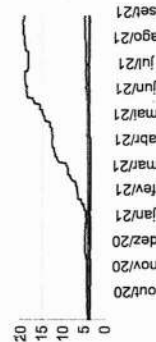
ICP-M (%)

Preços Administrados (%)

Produção Industrial (% de crescimento)

Conta Corrente (US\$ bilhões)

Balança Comercial (US\$ bilhões)

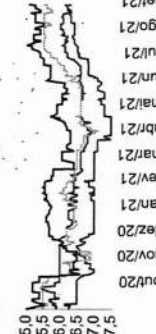
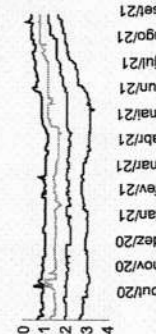
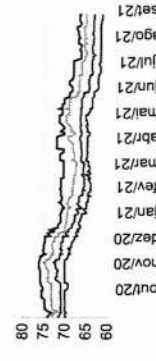
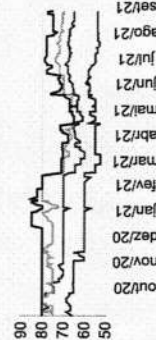


Investimento Direto no País (US\$ bilhões)

Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)

Resultado Primário (% do PIB)

Resultado Nominal (% do PIB)



▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

Mediana - Agregado

	ago/21				set/21				out/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 (%)	0,45	0,60	0,67 ▲	(10)	0,38	0,50	0,61 ▲	(7)	0,35	0,39	0,42 ▲	(4)	4,38	4,52	4,57 ▲	(2)
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,45	0,66	0,70 ▲	(4)	0,42	0,59	0,75 ▲	(7)	0,36	0,40	0,43 ▲	(6)	4,44	4,62	4,91 ▲	(4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,14	5,25	-	-	5,10	5,24	5,20 ▼	(1)	5,10	5,20	5,20 =	(1)	5,40	5,29	5,31 ▲	(1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-	6,25	6,25	6,25 =	(5)	7,00	7,00	7,25 ▲	(1)	5,40	5,29	5,31 ▲	(1)
IGP-M (%)	0,82	0,94	-	-	0,56	0,65	0,57 ▼	(1)	0,59	0,53	0,51 ▼	(1)	5,40	5,29	5,31 ▲	(1)

* 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

ago/21 — set/21 — out/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\$)

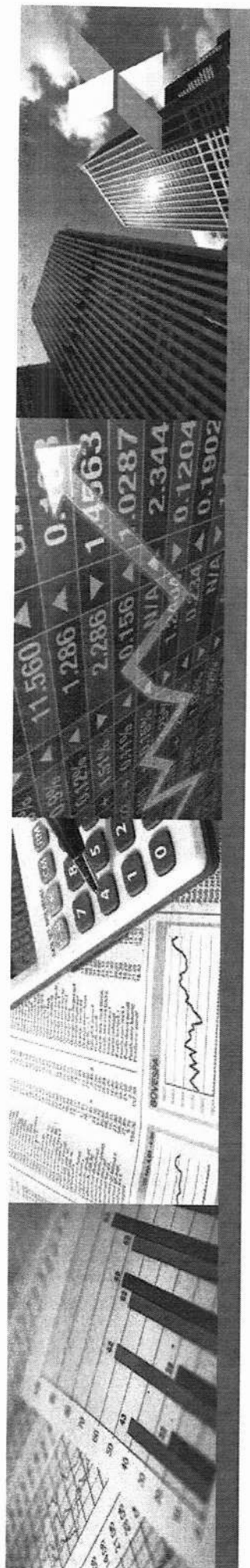


Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)





Boletim RPPS

-  Resenha Macroeconômica
-  Comentários do Gestor
-  Entenda o Mercado
-  De Olho na Caixa
-  Compartilha
-  Portfólio

Agosto 2021

Gerencia Nacional de Relacionamento e Distribuição
gerdi@caixa.gov.br

RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de agosto (referentes a junho) foram o seguintes: A produção industrial ficou estável em (0,0%, M/M). No varejo restrito, houve queda de 1,7% (M/M), entre os setores, destaque para o recuo em vestuário (-3,6%), combustíveis (-1,2%) e supermercados (-0,5%). Já o volume de serviços subiu 1,7% (M/M) e, além disso, o resultado de maio foi revisado de 1,2% para 1,7%. O IBC-Br mostrou avanço de 1,1% (M/M), porém, o dado de maio sofreu revisão, mostrando queda mais acentuada (de 0,4% para 0,6%).

Acerca do mercado de trabalho, em julho, o CAGED mostrou o 7º mês consecutivo de geração líquida de vagas (316,6 mil). Com esse resultado, a taxa de desemprego medida pela PNAD Continua, recuou de 14,6% para 14,1%.

No tocante à política fiscal, em julho, o déficit primário do Governo Central (GC) foi de R\$19,8 bi. No acumulado do ano, o déficit primário do GC é de R\$73,4 bi. Já o setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, apresentou resultado primário de -R\$10,2 bi em julho. Nesse contexto a razão Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/PIB recuou 0,1 p.p, para 83,8%.

INFLAÇÃO

O **IPCA** avançou 0,87% (M/M) em agosto, desacelerando em relação ao observado em julho (0,96%). Apesar disso, a leitura foi significativamente maior que a expectativa do mercado (0,70%). Com isso, o índice acumula alta de 9,68% em 12 meses e 5,67% em 2021. Os principais vetores de alta foram os grupos "Alimentação" e "Transportes", que avançaram 1,39% e 1,46%, influenciados pelos subgrupos "produtos in natura" e "combustíveis", respectivamente. Essa leitura reforça a preocupação com a persistência da inflação, uma vez que a parte estrutural segue se deteriorando de maneira relevante e as medidas de núcleo continuam avançando acima da meta do BCB, apresentando variação de 6,07% na comparação interanual. O comportamento dos preços industriais requer atenção, tendo os preços de automóveis e etanol como os principais vetores. Além disso, o comportamento dos preços de "energia elétrica", do petróleo e do câmbio podem reforçar a perspectiva negativa para as próximas leituras. Em suma, o resultado mantém o viés altista para a inflação, com riscos relevantes de que tenhamos que revisar nossa projeção para o mês de setembro, hoje em 0,80%.

POLÍTICA MONETÁRIA

Em agosto o COPOM elevou a taxa Selic em 100 bps, para 5,25% a.a.. Em sua comunicação, o BCB observou um cenário no qual as medidas de inflação subjacentes seguem acima da meta, com pressões adicionais por parte dos preços de serviços. O comitê avaliou ainda que o balanço de riscos segue assimetricamente negativo devido ao risco fiscal. Diante desse cenário, o Comitê entendeu ser apropriado elevar o ritmo de altas da Selic de 75 bps para 100 bps, sinalizando elevação de mesma magnitude na próxima reunião. Adicionalmente, o BCB ponderou ainda que a SELIC terá que ser elevada acima da taxa neutra de juros, caracterizando uma política monetária contracionista ao fim do ciclo.

GERAL

Pandemia: Em agosto o número de casos e óbitos ocasionados pela COVID-19 seguiu em tendência de queda, acompanhando a aceleração do processo de vacinação.

Crise Hídrica: A Aneel instituiu em agosto uma nova bandeira tarifária, chamada de bandeira de escassez hídrica, com vigência entre 01/09/2021 e 30/04/2022.

COPOM

**SELIC em 5,25 % a.a.
Próximo COPOM: 21 e 22/Setembro.**

IPCA AGOSTO 2021

O IPCA avançou 0,87% (M/M) em agosto. Com esse resultado, o IPCA acumula alta de 9,68% nos últimos 12 meses e 5,67% em 2021.



RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

Nos **EUA**, a divulgação da 2ª prévia do PIB do 2T21 indicou uma leve aceleração, que passou de 6,5% (T/T) na base anualizada para 6,6%. Acerca do mercado de trabalho, foram criadas 1.053 mil vagas de emprego não-agrícola em agosto, fazendo com que a taxa de desemprego recuasse de 5,9% para 5,4%. No tocante à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de julho (divulgado em agosto) variou 0,5% (M/M), desacelerando em relação ao mês anterior. Nos últimos 12 meses, o indicador permaneceu estável em 5,4% (A/A). No âmbito de política monetária, a ata da última reunião do FOMC trouxe como principal ponto a avaliação de que, para vários participantes, as condições econômicas amparam uma redução no programa de compras de ativos (*tapering*) nos próximos meses. Segundo o FOMC, a atividade econômica e o emprego seguiram se fortalecendo com o progresso na vacinação e os setores mais afetados pela pandemia melhoraram, embora ainda não se recuperaram plenamente. Em sua participação no Simpósio Anual de Jackson Hole, o presidente do FOMC, Jerome Powell, reafirmou ser apropriado reduzir o ritmo de compras de ativos ainda neste ano, caso a economia norte-americana siga se recuperando conforme o esperado.

EUROPA

Na **Zona do Euro**, os resultados da 2ª prévia do PIB confirmaram crescimento de 2% no segundo trimestre (T/T). Entre os destaques positivos ficaram Portugal, Itália e Espanha, com crescimentos trimestrais de 4,9%, 2,7% e 2,8%, respectivamente. Alemanha e França registraram altas mais contidas, de 1,5% e 0,9% no período. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 7,8% para 7,6% em julho (divulgado em agosto). Na Alemanha, o desemprego recuou de 3,7% para 3,6%, na França de 8,0% para 7,9% e na Itália de 9,4% para 9,3%. Já na Espanha, a queda foi mais acentuada, de 15,0% para 14,3%. No tocante à inflação, o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) de agosto variou 0,4% (M/M), de acordo com dados prévios.

No âmbito de política monetária, na ata da última reunião, o Conselho do Banco Central Europeu ajustou sua comunicação para a novo regime de meta de inflação, que passou a ser simétrica em 2% e não mais "um pouco abaixo de 2%". Assim o BCE afirmou que espera que as taxas de juros permaneçam nos níveis atuais ou inferiores até que veja a inflação atingir 2% antes do fim do seu horizonte de projeção e de forma duradoura.

CHINA E JAPÃO

Na **China**, em agosto, as políticas intervencionistas do governo somadas ao cenário de desaquecimento da atividade continuaram no radar dos investidores. Segundo a Caixin/Markit, o PMI industrial da China recuou, de 50,3 para 49,2 em fevereiro/20, auge do choque de Covid-19, e, por estar abaixo de 50, já indica contração da atividade econômica chinesa em relação ao mês anterior. Tanto a demanda externa, interrompendo a sequência positiva dos últimos cinco meses, como a interna mostraram contração. Entre os vetores, destaque para os altos preços, o elevado volume de estoques e o fraco desempenho do setor imobiliário, que vêm sofrendo com pressão regulatória e condições mais restritas de crédito.

GLOBAL

Em agosto, o número de casos de Covid-19 seguiu em alta no mundo com a disseminação da variante Delta. Embora também tenha se observado crescimento no número de óbitos, ele foi concentrado em países e regiões que ainda não apresentavam avanço relevante no processo de vacinação. Contudo, a adoção de novas medidas restritivas, principalmente na Ásia e na Oceania, contribuiu para uma desaceleração do crescimento do número de casos no final do último mês.

Diante desse contexto, as projeções do mercado para o crescimento do PIB Mundial em 2021 e 2022 se mantiveram em 6,0% e 4,5%.



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

Em agosto a curva de juros nominais (prefixados) registrou forte volatilidade em um movimento de abertura com inclinação, enquanto a curva real (índice de preços) apresentou abertura com movimento de desinclinação. Tivemos ao longo do mês uma grande indefinição quanto ao cenário fiscal com concomitante aumento da tensão entre o Executivo e Judiciário, somado a renovadas pressões altistas para o IPCA, que segue com os núcleos deteriorados e agora possui a pressão adicional de um maior custo de energia e temores quanto a possibilidade de racionamento.

O mercado das LFTs (pós fixados) seguiu com bastante demanda, em um mês onde o Tesouro Nacional reduziu drasticamente as emissões de LTN, NTN-F e NTN-B, devido à volatilidade. A proximidade do vencimento da LFT 01/09/21 trouxe demanda adicional aos papéis pós fixados, em momento de maior demanda por essa classe de ativos, devido à trajetória de alta da SELIC.

Nesse contexto, os principais subíndices da ANBIMA performaram, majoritariamente, de forma negativa ao longo de agosto, tendo apenas o IRF-M1, IDKA 2 A e IMA-B5 rodado no terreno positivo. O resultado se repete para o acumulado ano, com alguns subíndices apresentando performance abaixo do CDI, conforme apresentado no gráficos ao lado. **CDI:** 0,43%; **IRF-M 1:** 0,37%; **IDKA IPCA 2 A:** 0,26%; **IMA-B 5:** 0,15%; **IMA Geral:** -0,41%; **IRF-M:** -0,60%; **IMA-B:** -1,09%; **IRF-M 1+:** -1,11%; **IMA-B 5+:** -2,22%

O cenário segue desafiador com os investidores monitorando basicamente (i) inflação nos EUA e no Brasil; (ii) sinalizações quanto ao início do tapering nos EUA; (iii) andamento do processo de vacinação e das novas variantes do COVID-19; (iv) ambiente político e seus impactos no fiscal do país.

PERSPECTIVAS SETEMBRO

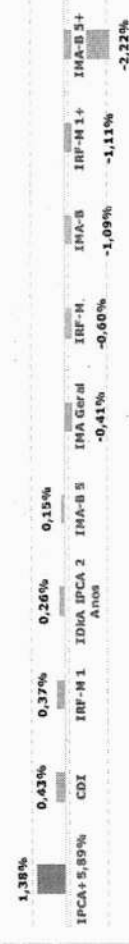
Prospectivamente a visão é de que a inflação continue pressionada, diante disso e ainda crentes de um Banco Central crível em busca de trazer a inflação de 2022 para dentro da meta, mediante aumento da meta da Taxa Selic em nível superior ao neutro, seguimos com a visão de que as curvas de juros nominais e reais ainda possam sofrer com mais aberturas.

Acreditamos que as medidas de política monetárias que estão sendo adotadas atualmente vão surtir efeitos por volta do início do ano de 2022 ao passo em que logo na sequência a pauta de eleições presidenciais, ainda muito polarizada, acabe por adicionar prêmio de risco no mercado, principalmente nas pontas mais longas das curvas de juros.

RENTABILIDADE ÍNDICES

Rentabilidade Agosto 2021

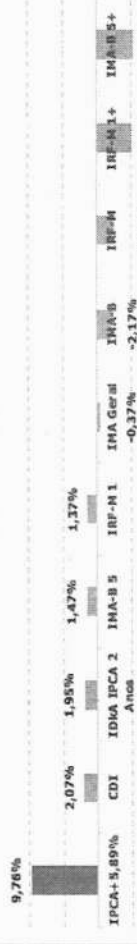
Mês



Rentabilidade Ano 2021

04/01/2021 até 31/08/2021

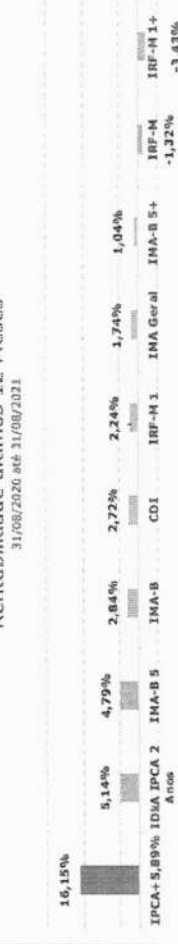
Ano



Rentabilidade últimos 12 Meses

31/08/2020 até 31/08/2021

12 Meses



Fonte: Quantum Axis



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

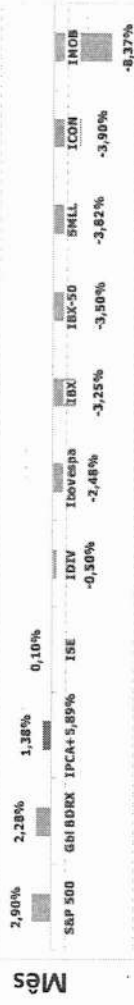
Ao longo de agosto observamos a disseminação da variante delta da Covid em diversos países, em especial nos Estados Unidos, Israel e China. No caso da China, esta situação levou o país a adotar novas medidas restritivas de mobilidade, fato que trouxe preocupação aos investidores, no entanto sem impactos relevantes em termos de preço de ativos, uma vez que as vacinas atuais têm se mostrado eficazes no combate a essa nova variante e não houve aumento no número de mortes nos países mais infectados. Em termos econômicos, permanece como pano de fundo o forte ritmo de crescimento global, sobretudo na China e nos Estados Unidos, o elevado grau de estímulos monetários no mundo e a melhora dos índices de mobilidade nas principais economias. Pelo lado negativo mantêm-se as incertezas relacionadas ao possível início do *tapering* pelo FED nos próximos meses e às medidas de restrição chinesas ao mercado de *commodities*, educação e ao setor de tecnologia. Nesse contexto, tivemos mais um mês positivo para as bolsas no mundo, com destaque para os índices norte-americanos, que acumularam altas entre 1,86% (Nasdaq) e 1,70% (S&P500). Na Europa o Euro Stoxx 50 avançou 1,97% enquanto as bolsas asiáticas subiram 1,68% (Japão) e 3,07% (China). Em âmbito doméstico, apesar do avanço relevante da vacinação, o Ibovespa recuou 2,48% em agosto. A queda pode ser explicada, principalmente, pela piora dos riscos fiscais além das preocupações relacionadas a elevada inflação corrente e expectativas para 2022 persistentemente acima da meta e seus possíveis impactos na condução da política monetária. Em relação ao índice BDRX, em agosto, o real se fortaleceu frente ao dólar ao apreciar-se 1,21%. Contudo, a boa performance dos ativos estrangeiros superou o impacto cambial no período e contribuiu para que o índice fechasse mais um mês em consistente alta. Assim, o BDRX subiu 2,28% em agosto e acumula um retorno de 19,22% em 2021.

PERSPECTIVAS SETEMBRO

Apesar da percepção de aumento dos riscos, enxergamos boas oportunidades nos mercados de bolsa, baseados na retomada esperada do crescimento econômico e expectativa de revisões para cima nas estimativas de lucro das companhias para os próximos períodos, cenário que poderá contribuir adicionalmente com a valorização dos ativos na bolsa local. No mercado externo, o quadro é de crescimento bastante robusto, com destaque para o avanço da atividade na China e EUA, o que deverá manter os preços das *commodities* em níveis elevados. Além disso, apesar de reconhecermos que aumentou o risco de uma antecipação do *tapering* pelo FED ainda em 2021, o mercado global segue com liquidez abundante e taxas de juros nas mínimas históricas.

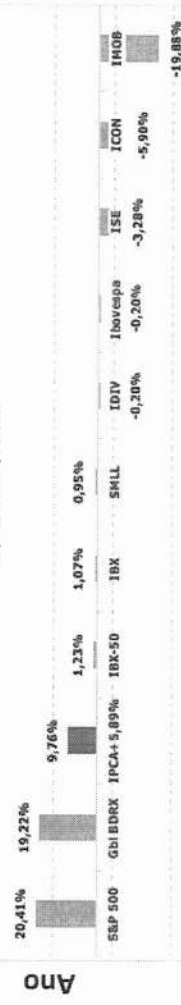
RENTABILIDADE ÍNDICES

Rentabilidade Agosto/2021



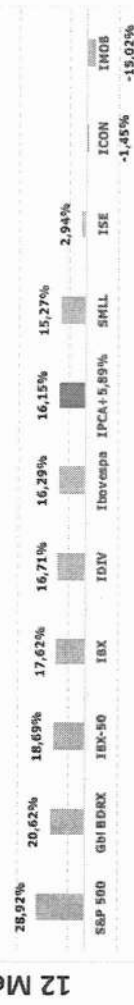
Rentabilidade Ano 2021

04/01/2021 a 31/08/2021



Rentabilidade últimos 12 Meses

31/08/2020 a 31/08/2021



Fonte: Quantum Axis

ENTENDA O MERCADO

Classificação de Rating

Por que é importante entender esse conceito

A palavra *Rating* do inglês significa "avaliação", e esse termo define de forma bastante próxima o propósito desse tipo de análise... Trata-se de uma avaliação que atribui um "conceito de risco" a um emissor, ativo, país ou gestor, após análise criteriosa de diversos aspectos.

As empresas que realizam esse tipo de análise são conhecidas como "agências de classificação de risco" sendo as mais atuantes conhecidas pelo mercado como The Big 3: (Fitch, Moody's e S&P). Essas empresas avaliam, de forma independente, companhias, governos, títulos soberanos, bancos, seguradoras, gestores de recursos e fundos de investimento.

Os *ratings* mais comuns são os de crédito, que são bastante utilizados para sinalizar aos investidores o risco esperado de cada ativo ou agente. No processo de emissão é feita uma análise aprofundada do objeto da avaliação, que envolve fatores como ambiente macro, segmento de atuação, indicadores econômicos, financeiros e de governança, dentre outros e, ao final, os analistas classificam a pontuação obtida em "escalas de risco" onde, quanto maior a nota, melhor a qualidade e capacidade de pagamento.

Para simplificar a interpretação, convencionou-se que as escalas de avaliação se distribuíam em dois principais grupos: **Grau de Investimento** (Ratings de AAA a BBB) e **Grau Especulativo** (Ratings BB a D). Nessa leitura, os ativos e emissores classificados como "grau de investimento", são considerados como tendo probabilidade baixa ou moderada de risco de crédito, enquanto emissores e ativos que foram classificados no segundo grupo teriam uma probabilidade de risco mais alta, fazendo com que tenham que oferecer aos investidores rentabilidades mais

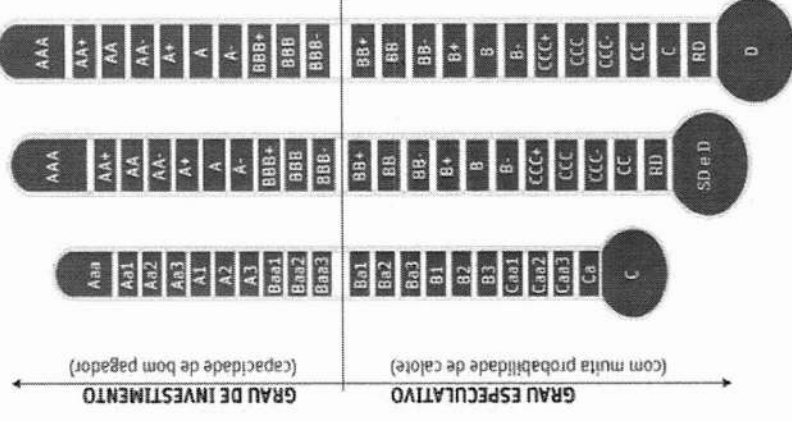
elevadas (proporcionais ao risco). Lembrando que a emissão do *rating* é demandada pela própria empresa a ser avaliada como forma de trazer maior transparência ao mercado e, a depender da qualidade da nota de crédito, conseguir captações com custos proporcionais ao risco mensurado.

Outra modalidade de Rating bastante importante e que faz parte do processo de diligência dos Regimes Próprios de Previdência, quando da escolha das Instituições Financeiras nas quais irão alocar seus recursos, são os **Ratings de Qualidade de Gestão**. Nesse modelo de avaliação o foco não é a solvência da instituição, mas sim critérios qualitativos como:

- capacidade de investimento;
- experiência e qualificação da equipe técnica;
- estrutura do processo de investimento;
- desempenho dos produtos de investimento;
- modelo de relacionamento com clientes e;
- robustez operacional.

Quanto maior a gradação desse rating, mais qualidade é impressa na gestão dos recursos dos investidores.

Existem diversas ferramentas que visam a auxiliar os investidores no processo de tomada de decisão e os Rating de Crédito e de Qualidade de Gestão são alguns dos mais importantes. Conhecer as metodologias e escalas de avaliação permitem ao tomador de decisão uma visão mais clara e bem fundamentada quando da decisão de investimento, por isso: **Entenda o Mercado!**



Termômetro das Agências - Fonte: FOLHA DE SP

Fonte: Fitch Ratings (<https://www.fitchratings.com/>); Moody's Local (<https://www.moodylocal.com/country/br/>); S&P Global Ratings (<https://www.moodylocal.com/country/br/>)
 1. Termômetro das Agências - Folha de SP - Disponível em: <http://arte.folha.uol.com.br/mercado/2015/03/23/notas-de-risco/>



DE OLHO NA CAIXA

Os Melhores Fundos Para Institucionais

Fundos Excelentes e Rating Excelente CAIXA

Agosto foi um mês de notícias excepcionais para os fundos CAIXA. Já na primeira semana tivemos a elevação do nosso **Rating de Gestão** de Investimentos para **Excelente**, nota máxima concedida pela Fitch Ratings nesse tipo de avaliação. No mês, ainda tivemos **22 fundos** de investimento classificados como **excelentes** pelo Ranking: **Os Melhores Fundos para Institucionais**, promovido pela Revista investidor Institucional em sua edição 339 de agosto/21.

A obtenção do **Rating Excelente** indica que a CAIXA alcançou capacidade de investimento e robustez operacional compatíveis com o **mais alto grau de avaliação** considerado pela Fitch. Dentre os fatores determinantes para esse resultado a agência destacou: disciplina no processo de investimento; gestão de risco; desempenho dos fundos em relação à indústria; estrutura organizacional e de atendimento ao cliente, dentre outros. Para acessar a avaliação completa, basta clicar na imagem abaixo:

FitchRatings

03 AUG 2021

Fitch Eleva Rating de Qualidade de Gestão de Investimento da Viart, da Caixa, Para Excelente



Informações importantes: Potenciais investidores devem ler cuidadosamente o Regulamento do Fundo antes de qualquer decisão de investimento. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos mercados em que o fundo atua e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. Os principais riscos estão detalhados no Regulamento do Fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Informative para simples conferência, não deve ser considerado como recomendação de investimento. A) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; B) A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos; C) O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. **Material de Divulgação.** Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Supervisão e Fiscalização: (i) Comissão de Valores Mobiliários - CVM e (ii) Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. As informações sobre o fundo, inclusive o Regulamento e a Lâmina de Informações Essenciais, se houver, poderão ser consultadas diretamente nas Agências ou (ii) pela "internet" no endereço eletrônico www.caixa.gov.br. Outras informações podem ser obtidas por meio do SAC: 0800 726 0101, Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 e Atendimento a pessoas com deficiência: 0800 882 2492.

Já a classificação de 22 fundos de investimento como excelentes no Ranking "Os Melhores Fundos para Institucionais" reafirma nosso compromisso em ofertar, aos nossos clientes, um portfólio de excelência e com consistência de resultados. Desse total, 14 são fundos do portfólio CAIXA para RPPS, distribuídos nas classes: renda fixa, ações e multimercados, conforme abaixo:

RENDA FIXA Artigo 7º, inciso I "b"	FI CAIXA Brasil IMA-B 5 TP RF LP FI CAIXA Brasil IDKA IPCA 2A TP RF LP
RENDA FIXA Artigo 7º, inciso IV "a"	FI CAIXA Aliança TP RF FI CAIXA Brasil Matriz RF FI CAIXA RS TP RF LP FI CAIXA Brasil 2022 I TP RF* FI CAIXA Brasil 2030 I TP RF* FI CAIXA Brasil 2024 II TP RF*
AÇÕES Artigo 8º, inciso I "a"	FIA CAIXA Brasil IBX-50
AÇÕES Artigo 8º, inciso II "a"	FIC CAIXA Brasil Ações Livre Quantitativo
MULTIMERCADOS Artigo 8º, inciso III	FI CAIXA Indexa Bolsa Americana MM LP FI CAIXA Multimercado RV 30 LP FIC CAIXA Alocação Macro Multimercado LP FIC CAIXA Brasil Estratégia Livre MM LP

* - Fundos fechados para captação

O Ranking¹ avaliou a relação risco vs retorno dos fundos em 12, 24 e 36 meses, encerrados em 30/06/2021, período que compreendeu momentos de elevada volatilidade nos mercados globais e início do processo de normalização dos juros no Brasil. Nesse contexto, o olhar prospectivo para o ambiente macro e a disciplina nos processos de investimentos foram diferenciais importantes para o alcance de resultados. Conheça mais sobre nossos fundos excelentes e outras estrelas do nosso portfólio. Converse com nossos especialistas e fique: **De Olho na CAIXA!**

¹ - Metodologia Disponível em: <http://www.investidorinstitucional.com.br/sessoes/rankings/melhores-fundos.html>

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não devem servir como única base para tomada de decisão, nem devem ser consideradas como oferta para aquisição de cotas. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos mercados em que o fundo atua e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. Os principais riscos estão detalhados no Regulamento do Fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Informative para simples conferência, não deve ser considerado como recomendação de investimento. A) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; B) A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos; C) O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. **Material de Divulgação.** Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Supervisão e Fiscalização: (i) Comissão de Valores Mobiliários - CVM e (ii) Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. As informações sobre o fundo, inclusive o Regulamento e a Lâmina de Informações Essenciais, se houver, poderão ser consultadas diretamente nas Agências ou (ii) pela "internet" no endereço eletrônico www.caixa.gov.br. Outras informações podem ser obtidas por meio do SAC: 0800 726 0101, Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 e Atendimento a pessoas com deficiência: 0800 882 2492.



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: gerdi01@caixa.gov.br

SALA DE LEITURA



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

O jeito Peter Lynch de investir (Peter Lynch e John Rothchild, 2019)
Essa obra, com mais de um milhão de cópias vendidas pelo mundo, traz os conselhos atemporais sobre o mercado de ações de um dos principais gestores de fundos dos EUA.

Para consulta a resenha completa, clique [aqui](#).

Boa leitura!!!



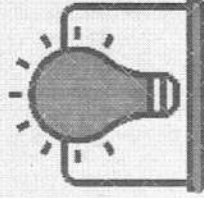
SESSÃO DE CINEMA

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

Enron - Os mais espertos da sala (Enron: *The Smartest Guys in the Room*, 2005) Documentário que narra um dos maiores escândalos corporativos dos EUA, da ascensão à queda da gigante do ramo de energia ERON.

Para consulta à sinopse completa, clique [aqui](#).

Boa pipoca e bom filme!



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



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			
	Limite	RentL	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"													
para alocação dos recursos: 100%													
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 15.341.053.159,31	-1,45	-	-	-	-1,51	-	-	-	-0,01	-	-	-
FI BRASIL IMAB LP	R\$ 5.489.990.227,20	-1,14	-	-	-	-2,35	-	-	-	3,01	111,25	17,66	18,66
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 7.025.686.891,77	0,34	81,06	24,65	25,00	1,21	58,73	11,97	12,40	2,00	73,93	11,74	12,40
FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	R\$ 1.536.789.095,50	-1,16	-	-	-	-5,38	-	-	-	-3,58	-	-	-
FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF	R\$ 1.494.910.220,59	-0,63	-	-	-	-2,77	-	-	-	-1,50	-	-	-
FI BRASIL IMAB 5 LP	R\$ 11.104.044.700,21	0,13	31,56	9,60	9,73	1,30	63,30	12,90	13,36	4,50	166,46	26,43	27,92
FI BRASIL IMAB 5 + LP	R\$ 1.380.467.864,45	-2,36	-	-	-	-5,68	-	-	-	1,53	56,64	8,99	9,50
FI BRASIL IMA GERAL	R\$ 1.140.733.437,19	-0,38	-	-	-	-0,95	-	-	-	1,25	46,09	7,32	7,73
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	R\$ 11.382.462.168,68	0,19	45,82	13,94	14,13	1,69	82,26	16,77	17,37	4,83	178,82	28,39	29,99
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III													
para alocação dos recursos: 60%													
FIC NOVO BRASIL IMAB	R\$ 2.735.100.530,81	-1,12	-	-	-	-2,32	-	-	-	3,01	111,46	17,70	18,69
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"													
Limite para alocação dos recursos: 40%													
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 708.843.877,92	0,32	75,09	22,84	23,16	1,43	69,66	14,20	14,71	1,79	66,10	10,50	11,09
FI BRASIL TP LP	R\$ 7.588.743.402,64	0,40	94,91	28,86	29,27	1,95	94,69	19,30	19,99	2,24	82,82	13,15	13,89
FI ALIANÇA TP LP	R\$ 971.635.011,56	0,40	95,01	28,89	29,30	1,85	89,77	18,30	18,95	2,37	87,83	13,95	14,73
FI RS TP LP	R\$ 289.724.003,64	0,40	93,96	28,58	28,98	1,88	91,36	18,62	19,29	2,37	87,73	13,93	14,71
FI BRASIL MATRIZ	R\$ 1.308.904.985,63	0,48	112,54	34,23	34,71	2,07	100,62	20,51	21,24	2,76	102,00	16,20	17,11
FI BRASIL REF DI LP	R\$ 6.449.234.050,26	0,49	115,74	35,20	35,69	2,11	102,56	20,90	21,65	2,76	102,22	16,23	17,14
FIC CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP	R\$ 1.044.425.824,76	-1,40	-	-	-	-1,30	-	-	-	-0,34	-	-	-
Renda Fixa "Cred. Priv." - Art. 7º, Inciso VII "b"													
Limite para alocação dos recursos: 5%													
FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV	R\$ 219.168.225,29	-0,88	-	-	-	0,12	5,86	1,20	1,24	2,35	86,95	13,81	14,58
*Rentabilidade referente a AGOSTO/2021													



Distribuição de Produtos de Investimento

Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores /

Resolução CMN 3.922/10 e alterações posteriores.

Regulamentos disponíveis no site da CAIXA: www.caixa.gov.br.

Portal de educação financeira da ANBIMA -

Como investir: www.comoinvestir.com.br

Auditor: KPMG Auditores Independentes

Atendimento ao Cotista:

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.



0.1902

BENCHMARK: (1) BOV - (2) IBX-50 - (3) SMLL - (4) DIV - (5) PETR - (6) ICON - (7) VALE - (8) ISE - (9) IMOB - (10) CDI - (11) BDPX - (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.

**Autorregulação
ANBIMA**

Distribuição de Produtos
de Investimento



CAIXA

Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição

 (11) 3572.4600

 gerdi@caixa.gov.br

