



RELATÓRIO ANUAL INVESTIMENTOS

SEGURANÇA NO PRESENTE, TRANQUILIDADE NO FUTURO.

2021
2021

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| 1. Introdução..... | 3 |
| 2. Cenário Econômico..... | 3 |
| 3. Resultado da Carteira de Investimentos..... | 6 |
| 4. Análise de Risco e Liquidez..... | 7 |
| 5. Distribuição por Limites da Legislação e Política de Investimento..... | 7 |
| 6. Alocação por Estratégia..... | 8 |
| 7. Detalhamento das Aplicações..... | 9 |
| 8. Alocação por Administrador..... | 11 |
| 9. Alocação por Gestor..... | 11 |
| 10. Fluxo de Caixa dos Investimentos..... | 12 |
| 11. Resultado orçamentário dos últimos cinco exercícios..... | 13 |
| 12. Carteira de Imóveis..... | 13 |
| 13. Estudo ALM..... | 15 |
| 14. Considerações Finais..... | 16 |

1. Introdução

Este relatório visa demonstrar a consolidação da carteira de investimentos no ano de 2021. Para melhor ilustrar o comportamento dos investimentos será feita análise do cenário econômico do período.

Apresentaremos um estudo de desempenho individualizado de cada produto de investimento, bem como o desempenho total da carteira de investimentos.

Será apresentado o resultado da meta atuarial do Instituto em relação à performance da Carteira de Investimentos, o Value at Risk individualizado de cada fundo de investimento e o VaR por segmento de aplicação.

Para melhor visualização e compreensão da performance dos veículos de investimentos, evidenciamos por meio de gráficos a rentabilidade anual individualizada de cada um dos fundos de investimentos pertencentes ao Instituto.

Relacionado aos imóveis de investimentos, evidenciamos individualmente os oito imóveis, relatando seu preço de aquisição, seu valor após última reavaliação, bem como a receita auferida com aluguel de dois imóveis.

Por fim elaboramos um breve comentário referente ao Estudo ALM, que serviu como norteador das decisões sobre percentuais e índices de referencia onde os recursos de investimentos forma alocados.

2. Cenário Econômico

Ao final do ano de 2020 e durante o ano de 2021 os efeitos da crise econômica causada pelo Covid-19 impactaram negativamente a rentabilidade da Carteira de Investimentos do RPPS.

Sobre expectativas de mercado para 2021, temos como referência o Relatório Focus, do Banco Central do Brasil (BCB), de 31.12.2020, que projetava dados macroeconômicos relativamente menores ao final desse período, com exceção do câmbio, que permaneceu estável: (i) Inflação, de 3,34% para 3,32%; (ii) Taxa Selic, de 3,13%, para 3,00%; (iii) PIB, de 3,49% para 3,40%; e (iv) Taxa de Câmbio/Dólar estável em R\$ 5,00. Dessa forma, o cenário esperado pelo mercado para o final de 2021,

novamente apresentava taxa de juros real negativa e com crescimento econômico, favorecendo ativos de risco.

Dito isso, ao final de 2020 já era quase que unânime o entendimento acerca de uma “necessidade compulsória” de assunção de maior risco nas carteiras, com vistas ao cumprimento das metas atuariais em 2021, um tanto desafiadoras para o cenário. De forma mais assertiva para a elaboração de Políticas de Investimentos, com a adoção dos devidos critérios técnicos para a definição de macro alocação de ativos, seleção de gestores, e, com boa diversificação na alocação entre os produtos de investimento, as estratégias também poderiam considerar, em alguma proporção, o alongamento de *duration*, observar produtos estruturados, eventualmente aumentar exposição em renda variável e considerar seriamente a possibilidade de alocação em “investimentos no exterior”, até então, uma estratégia pouco utilizada pela maioria dos RPPS.

Ao longo de 2021, tivemos pelo globo alguns eventos que se repetiram meses adentro e até o final do ano, sendo mais ou menos recorrentes, que seja a atenção e os cuidados com a evolução do Covid-19, os esforços de diversos governos para acelerar a imunização de seus povos, ou mesmo a surpreendente aceleração inflacionária, posteriormente ensejando discussões sobre eventual retirada de estímulos econômicos.

No Brasil, além desses eventos, também nos pesaram de forma recorrente e negativa as preocupações fiscais, já observadas a partir de outubro de 2020, e posteriormente agravadas por medidas expansionistas do governo federal, em especial em ano pré-eleitoral e constantes crises políticas entre os três poderes. Grosso modo, os mercados foram permeados por esses eventos ao longo de 2021, dentre outros fatores pontuais a serem comentados.

A economia global prosseguiu em trajetória de recuperação, ainda que com elevada volatilidade e grande dispersão setorial e entre países. À medida que a recuperação vai se consolidando, e as medidas extraordinárias de suporte à economia global são moderadas, as taxas de crescimento tendem a se normalizar em patamares mais baixos, compatíveis com os padrões históricos. Não obstante, novas ondas de Covid-19, o surgimento de novas variantes e anúncios de medidas de restrição à mobilidade anunciadas recentemente, ainda que localizadas em alguns países ou regiões, evidenciam que o cenário prospectivo para o crescimento e inflação ainda estão condicionados à evolução da pandemia.

Nos Estados Unidos da América (EUA), a recuperação econômica se consolidou, estimulada por condições financeiras ainda favoráveis, avanço na reabertura da economia e continuação de alguns programas de suporte à renda.

Na Área do Euro, os dados de atividade, em geral, continuam positivos. A recuperação ao longo de 2021 foi estimulada pela reabertura da economia, dando impulso ao setor de serviços, importante componente da economia da região.

Na China, após desempenho notável no primeiro semestre, a atividade econômica desacelerou acentuadamente a partir do 3º trimestre, reflexo de uma combinação de fatores. Pela ótica da demanda, as restrições associadas ao ressurgimento do coronavírus pesaram sobre o consumo, enquanto as condições de financiamento restritivas para as incorporadoras imobiliárias e a queda nas vendas de imóveis afetaram o investimento.

Analisando alguns *benchmark's* disponíveis ao universo dos RPPS é possível observar que somente os indexados a investimento no exterior obtiveram rentabilidade acima da meta atuarial.

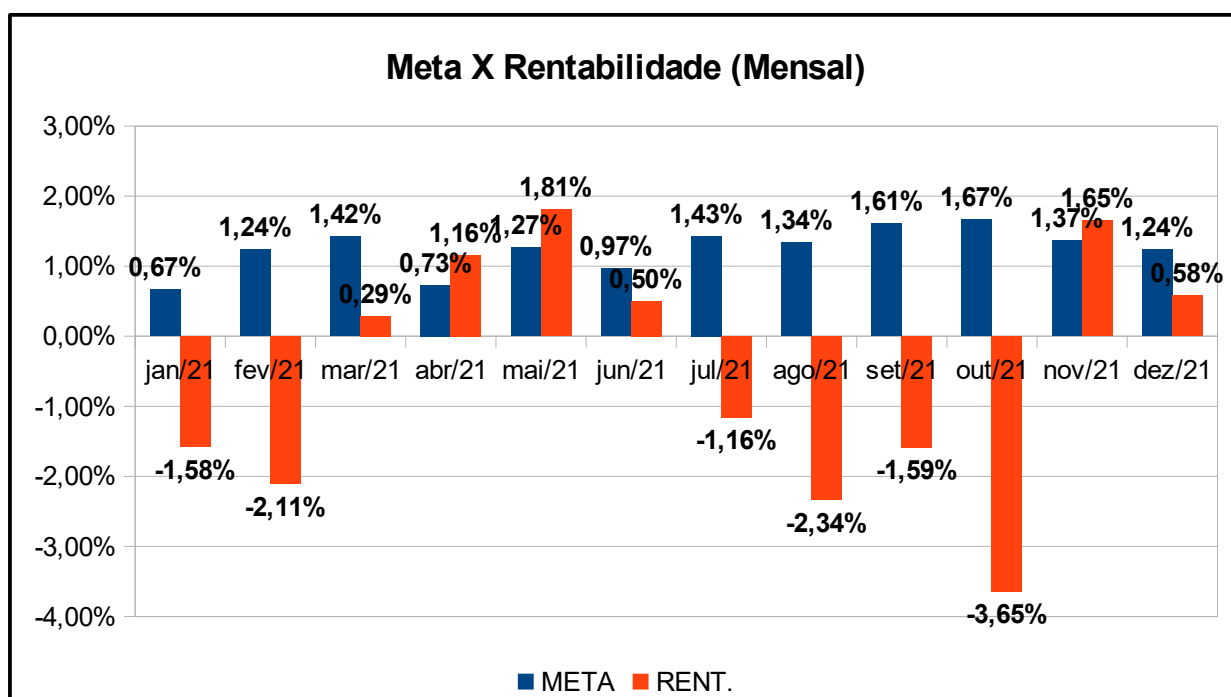
| ANO | 2021 | | | | | | | | | | | | |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| COMP. | 01/2021 | 02/2021 | 03/2021 | 04/2021 | 05/2021 | 06/2021 | 07/2021 | 08/2021 | 09/2021 | 10/2021 | 11/2021 | 12/2021 | No Ano |
| CDI | 0,15% | 0,13% | 0,20% | 0,21% | 0,27% | 0,31% | 0,36% | 0,42% | 0,44% | 0,48% | 0,59% | 0,76% | 4,40% |
| IDKA 2A | 0,15% | -0,48% | 0,29% | 1,35% | 0,88% | -0,32% | -0,18% | 0,26% | 1,10% | -1,47% | 2,51% | 0,88% | 4,97% |
| IMA-B5 | 0,11% | -0,60% | 0,34% | 0,87% | 0,69% | -0,13% | 0,03% | 0,15% | 1,00% | -1,24% | 2,50% | 0,79% | 4,57% |
| IMA-B | -0,85% | -1,52% | -0,46% | 0,65% | 1,06% | 0,42% | -0,37% | -1,09% | -0,13% | -2,54% | 3,47% | 0,22% | -1,26% |
| IMA-B5+ | -1,69% | -2,36% | -1,17% | 0,45% | 1,38% | 0,83% | -0,76% | -2,22% | -1,26% | -3,87% | 4,47% | -0,34% | -6,55% |
| IBOVESPA | -3,32% | -4,37% | 6,00% | 1,94% | 6,16% | 0,46% | -3,94% | -2,48% | -6,57% | -6,74% | -1,53% | 2,85% | -11,93% |
| SMLL | -3,43% | -1,84% | 4,56% | 4,38% | 6,32% | 1,29% | -5,80% | -3,82% | -6,43% | -12,53% | -2,29% | 3,80% | -16,20% |
| IDIV | -5,08% | -5,21% | 7,57% | 2,03% | 5,64% | -2,17% | -1,72% | -0,50% | -4,48% | -4,23% | 0,89% | 1,60% | -6,41% |
| S&P 500 | 4,20% | 3,63% | 7,39% | -0,18% | -2,64% | -2,27% | 4,72% | 3,34% | 0,73% | 10,92% | -1,24% | 3,36% | 36,26% |
| MSCI ACWI | 4,82% | 3,23% | 5,55% | -1,13% | -1,84% | -3,25% | 2,99% | 2,79% | 1,23% | 8,97% | -2,91% | 3,17% | 25,42% |

Somente o CDI/SELIC e índices de curto prazo obtiveram rentabilidade positiva. Os índices de renda variável rentabilizaram negativamente, entre o Ibovespa com -11,93% e o índice Dividendos com -6,41%.

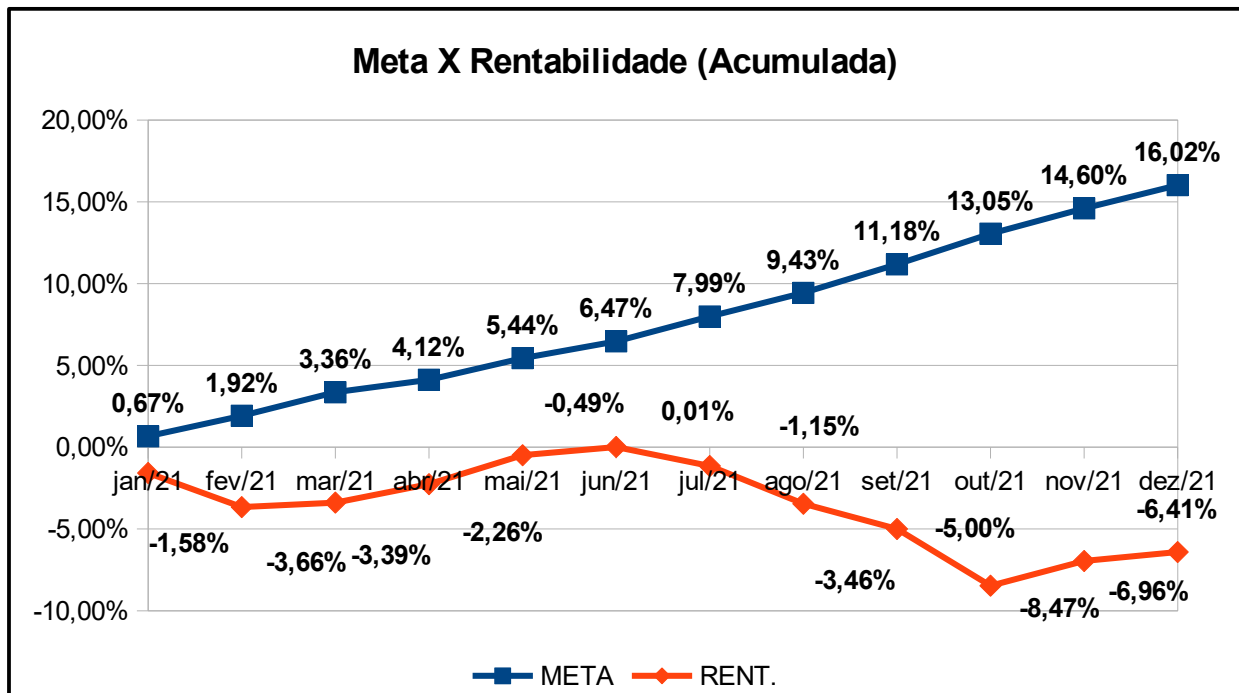
3. Resultado da Carteira de Investimentos

Como apontado anteriormente, a instabilidade do mercado financeiro, reflexo dos efeitos negativos do Covid-19, proporcionaram enorme volatilidade e conseqüentemente desempenho insatisfatório para a rentabilidade da Carteira de Investimentos.

No primeiro semestre, os meses de janeiro e fevereiro foram significativos, puxando a rentabilidade para baixo. Mesmo com os meses de abril, maio e junho alcançando excelente rentabilidade positiva, no semestre a rentabilidade da carteira foi de 0,01%, enquanto a meta atuarial (IPCA + 5,41%) totalizava 6,47%.



A rentabilidade negativa dos meses de julho a outubro foram determinantes para que o ano de 2021 se finalizasse com rentabilidade negativa de -6,41% enquanto a meta atuarial anual fixou-se em 15,99%.



4. Análise de Risco e Liquidez

A Política Anual de Investimentos 2022 previa para controle de risco de mercado (VaR) de 5% para o segmento de renda fixa e 20% para renda variável e investimentos no exterior.

No ano, o VaR para o segmento de Renda foi de 2,88%, Renda variável de 11,72% e Investimento no Exterior de 8,39%.

Em relação à liquidez da carteira, 81,65% possui liquidez de 0 a 30 dias, 7,40% possui liquidez de 31 a 365 dias e 10,95% liquidez acima de 365 dias. Vale ressaltar que a liquidez acima de 365 dias se refere às NTN-B 2055 marcadas a mercado, que embora tenham vencimento superior a um ano, podem ser negociadas a valor de mercado a qualquer momento.

5. Distribuição por Limites da Legislação e Política de Investimento

De modo geral, a Resolução 3.922/2010 permite que 100% dos recursos sejam aplicados no segmento de Renda Fixa, 30% no segmento de Renda Variável e 10% no segmento de Investimentos no Exterior. Cada modalidade de investimento distribuída nos

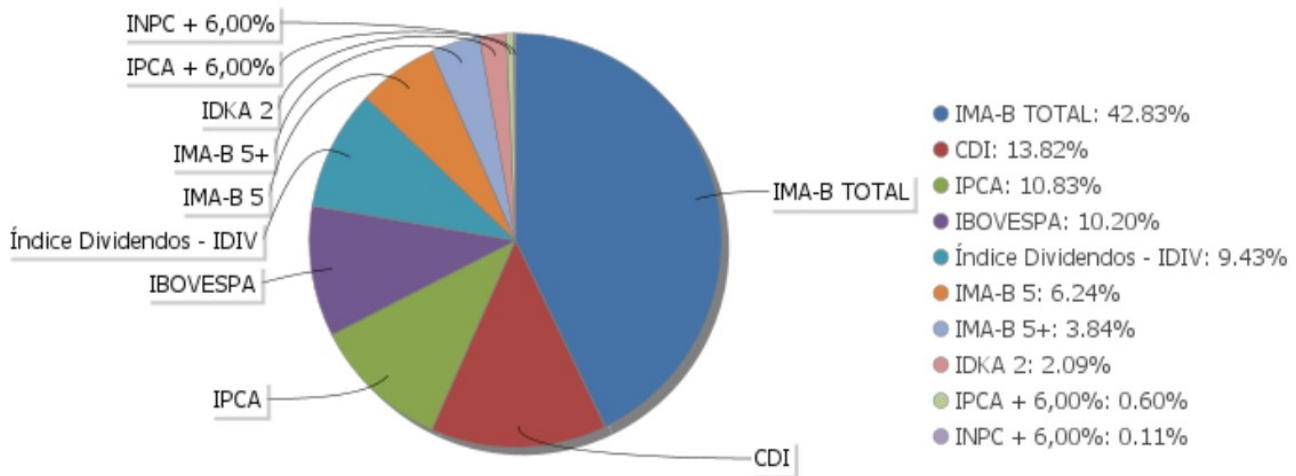
três segmentos possui percentual máximo de alocação definido na Resolução CMN 3.922/2010 e Política Anual de Investimentos.

Abaixo apresentamos planilha demonstrando que no ano de 2021 todos os limites, tanto da Resolução CMN 3.922/2010 quanto da Política de Investimentos do ano de 2021 foram respeitados.

| | FUNDO | ADEQUAÇÃO FUNDO | LIMITE RESOLUÇÃO | ALOCAÇÃO ATUAL R\$ | ALOCAÇÃO ATUAL % | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO | | |
|---------------------------------------|---|---------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------------|----------------|---------------|
| | | | | | | MÍNIMO | META | MÁXIMO |
| RENDA FIXA | Carteira Própria – Títulos Públicos Federais | Art. 7º, Inciso I, Alínea "a" | 100,00% | R\$ 34.433.033,57 | 10,83% | 0,00% | 12,12% | 70,00% |
| | Fundos 100% Títulos Públicos Referenciado | Art. 7º, Inciso I, Alínea "b" | 100,00% | R\$ 159.659.280,30 | 50,23% | 0,00% | 38,55% | 80,00% |
| | Fundos de Índice 100% Títulos Públicos Referenciado | Art. 7º, Inciso I, Alínea "c" | 100,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Operações Compromissadas | Art. 7º, Inciso II | 5,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Fundos Renda Fixa Referenciados | Art. 7º, Inciso III, Alínea "a" | 60,00% | R\$ 15.512.288,88 | 4,88% | 0,00% | 4,93% | 30,00% |
| | Fundos de Índice de Renda Fixa Referenciados | Art. 7º, Inciso III, Alínea "b" | 60,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Fundos Renda Fixa - DI | Art. 7º, Inciso IV, Alínea "a" | 40,00% | R\$ 43.937.760,08 | 13,82% | 0,00% | 8,68% | 30,00% |
| | Fundos de Índice Renda Fixa - DI | Art. 7º, Inciso IV, Alínea "b" | 40,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, Inciso V, Alínea "b" | 20,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Certificado de Depósito Bancário – CDB | Art. 7º, Inciso VI, Alínea "a" | 15,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Poupança | Art. 7º, Inciso VI, Alínea "b" | 15,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | FIDC Cota Sênior | Art. 7º, Inciso VII, Alínea "a" | 5,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Fundos Crédito Privado | Art. 7º, Inciso VII, Alínea "b" | 5,00% | R\$ 1.919.253,00 | 0,60% | 0,00% | 0,60% | 2,00% |
| Fundos de Debêntures | Art. 7º, Inciso VII, Alínea "c" | 5,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,00% | |
| TOTAL RENDA FIXA | | | | R\$ 255.461.615,83 | 80,38% | | 64,88% | |
| RENDA VARIÁVEL | Fundos de Ações Referenciados | Art. 8º, Inciso I, Alínea "a" | 30,00% | R\$ 16.755.345,51 | 5,27% | 0,00% | 4,00% | 10,00% |
| | Fundos de Índices de Ações Referenciados | Art. 8º, Inciso I, Alínea "b" | 30,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | Fundos de Ações | Art. 8º, Inciso II, Alínea "a" | 20,00% | R\$ 36.037.277,12 | 11,34% | 0,00% | 8,97% | 20,00% |
| | Fundos de Índice de Ações | Art. 8º, Inciso II, Alínea "b" | 20,00% | R\$ 2.116.309,66 | 0,67% | 0,00% | 0,79% | 10,00% |
| | Fundos Multimercados | Art. 8º, Inciso III | 10,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 10,00% |
| | Fundos de Participação | Art. 8º, Inciso IV, Alínea "a" | 5,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,05% | 2,00% |
| | Fundos Imobiliários | Art. 8º, Inciso IV, Alínea "b" | 5,00% | R\$ 2.275.000,00 | 0,72% | 0,00% | 1,31% | 3,00% |
| | Fundos de Ações - Mercado de Acesso | Art. 8º, IV, "c" | 5,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TOTAL RENDA VARIÁVEL | | | | R\$ 57.183.932,29 | 17,99% | | 25,12% | |
| EXTERIOR | Renda Fixa - Dívida Externa | Art. 9º-A, Inciso I | 10,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | Fundos de Investimento no Exterior | Art. 9º-A, Inciso II | 10,00% | R\$ - | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% |
| | Ações - BDR Nível I | Art. 9º-A, Inciso III | 10,00% | R\$ 5.186.881,51 | 1,63% | 0,00% | 5,00% | 10,00% |
| TOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR | | | | R\$ 5.186.881,51 | 1,63% | | 10,00% | 30,00% |
| TOTAL GERAL | | | | R\$ 317.832.429,63 | 100,00% | | 100,00% | |

6. Alocação por Estratégia

Abaixo apresentamos um gráfico com percentual de alocação por estratégia de investimento.

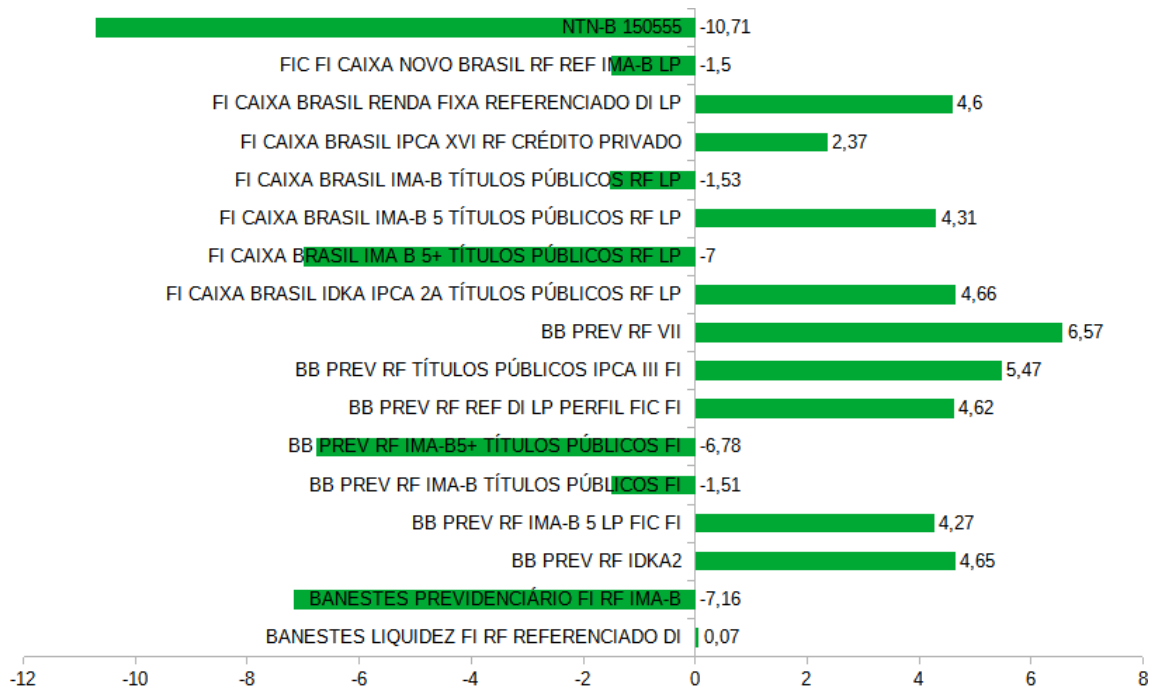


7. Detalhamento das Aplicações

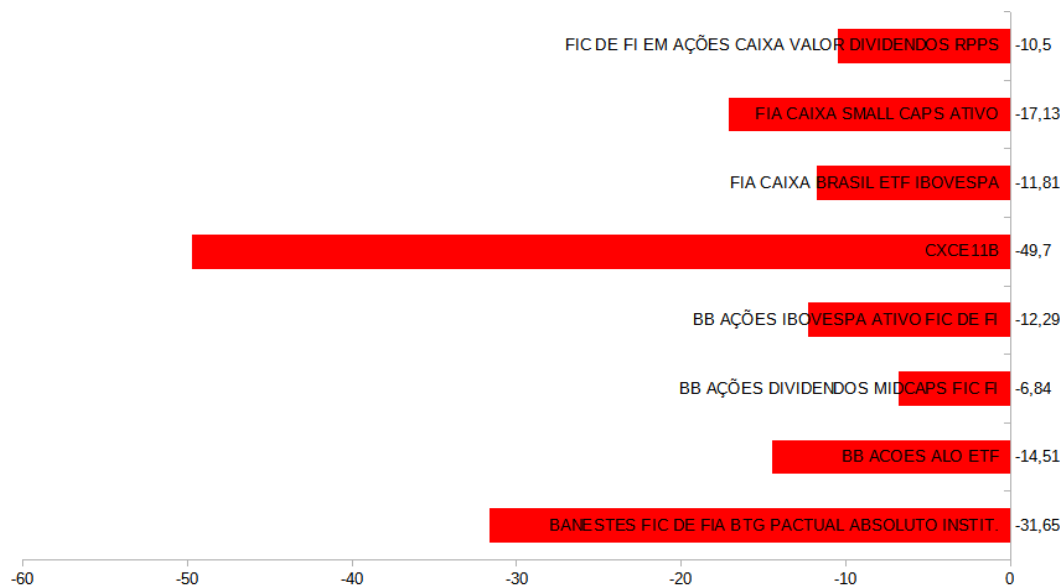
| Segmento | Gestor | Admin. | Ativo | Volatilidade | Rentab. Mês | Rentab. Ano | Valor (R\$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo | VaR | Sharpe |
|------------------|------------------|----------|---|--------------|-------------|-------------|-------------------|------------|-----------------------|---------|-------|--------|
| Renda Fixa | TESOURO NACIONAL | IPACI | NTN-B 150555 | 11,65 | -0,67 | -10,71 | R\$ 34.433.033,57 | 10,83 | R\$ 0,00 | 0,00 | 7,46 | -1,3 |
| Renda Fixa | BANESTES | BANESTES | BANESTES PREVIDENCIÁRIO FI RF IMA-B | 8,18 | 0,07 | -7,16 | R\$ 16.530.375,23 | 5,2 | R\$ 199.547.694,03 | 8,28 | 3,75 | -1,41 |
| Renda Fixa | BB | BB | BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 5,79 | 0,2 | -1,51 | R\$ 52.793.629,90 | 16,61 | R\$ 7.081.253.604,41 | 0,75 | 2,99 | -1,02 |
| Renda Fixa | CEF | CEF | FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 5,76 | 0,21 | -1,53 | R\$ 50.297.743,60 | 15,83 | R\$ 4.689.992.155,11 | 1,07 | 2,98 | -1,03 |
| Renda Fixa | CEF | CEF | FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 2,78 | 0,77 | 4,31 | R\$ 7.823.503,26 | 2,46 | R\$ 12.444.051.491,75 | 0,06 | 1,20 | -0,03 |
| Renda Fixa | BB | BB | BB PREV RF IDKA2 | 2,61 | 0,71 | 4,65 | R\$ 3.817.551,87 | 1,2 | R\$ 9.277.694.744,55 | 0,04 | 1,37 | 0,10 |
| Renda Fixa | BB | BB | BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI | 9,05 | -0,33 | -6,78 | R\$ 5.840.528,47 | 1,84 | R\$ 1.022.290.416,95 | 0,57 | 4,35 | -1,23 |
| Renda Fixa | CEF | CEF | FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 8,99 | -0,34 | -7 | R\$ 6.355.367,02 | 2 | R\$ 1.353.637.713,77 | 0,47 | 4,29 | -1,27 |
| Renda Fixa | CEF | CEF | FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 2,76 | 0,72 | 4,66 | R\$ 2.824.994,17 | 0,89 | R\$ 10.998.710.156,34 | 0,03 | 1,62 | 0,10 |
| Renda Fixa | BB | BB | BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI | 2,8 | 0,76 | 4,27 | R\$ 12.021.825,39 | 3,78 | R\$ 6.458.635.592,00 | 0,19 | 1,20 | -0,05 |
| Renda Fixa | BB | BB | BB PREV RF VII | 1,63 | 0,58 | 6,57 | R\$ 998.676,88 | 0,31 | R\$ 248.037.532,98 | 0,4 | 0,73 | 1,33 |
| Renda Fixa | BB | BB | BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI | 2,11 | 0,66 | 5,47 | R\$ 355.084,51 | 0,11 | R\$ 588.575.447,75 | 0,06 | 0,92 | 0,51 |
| Renda Fixa | CEF | CEF | FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP | 5,79 | 0,22 | -1,5 | R\$ 15.512.288,88 | 4,88 | R\$ 2.563.016.894,45 | 0,61 | 2,99 | -1,02 |
| Renda Fixa | CEF | CEF | FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,2 | 0,75 | 4,6 | R\$ 10.936.346,90 | 3,44 | R\$ 8.765.736.063,59 | 0,12 | 0,06 | 1,00 |
| Renda Fixa | BB | BB | BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 0,15 | 0,8 | 4,62 | R\$ 32.495.975,92 | 10,22 | R\$ 7.206.695.128,79 | 0,45 | 0,05 | 1,5 |
| Renda Fixa | BANESTES | BANESTES | BANESTES LIQUIDEZ FI RF REFERENCIADO DI | 0,26 | 0,07 | 0,07 | R\$ 505.437,26 | 0,16 | R\$ 2.584.228.578,26 | 0,02 | 0,08 | 4,33 |
| Renda Fixa | CEF | CEF | FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO | 3,24 | 0,7 | 2,37 | R\$ 1.919.253,00 | 0,6 | R\$ 217.421.452,59 | 0,88 | 1,60 | -0,63 |
| Renda Variável | BB | BB | BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI | 21,12 | 2,39 | -12,29 | R\$ 11.137.196,07 | 3,5 | R\$ 177.240.612,88 | 6,28 | 10,64 | -0,79 |
| Renda Variável | CEF | CEF | FIA CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA | 20,77 | 2,91 | -11,81 | R\$ 5.618.149,44 | 1,77 | R\$ 99.724.352,73 | 5,63 | 10,97 | -0,78 |
| Renda Variável | BB | BB | BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI | 19,88 | 3,41 | -6,84 | R\$ 6.430.189,43 | 2,02 | R\$ 351.114.622,38 | 1,83 | 11,08 | -0,57 |
| Renda Variável | VINCI | CEF | FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS | 18,72 | -0,32 | -10,5 | R\$ 7.630.970,81 | 2,4 | R\$ 924.501.793,20 | 0,83 | 9,84 | -0,80 |
| Renda Variável | CEF | CEF | FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | 24,78 | 4,24 | -17,13 | R\$ 6.081.200,79 | 1,91 | R\$ 889.447.105,88 | 0,68 | 15,53 | -0,87 |
| Renda Variável | BANESTES | BANESTES | BANESTES FIC DE FIA BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTTT. | 23,77 | -0,67 | -31,65 | R\$ 15.894.916,09 | 5 | R\$ 162.780.188,13 | 9,76 | 15,80 | -1,52 |
| Renda Variável | BB | BB | BB ACOES ALO ETF | 19,96 | 1 | -14,51 | R\$ 2.116.309,66 | 0,67 | R\$ 147.604.508,83 | 1,43 | 11,42 | -0,95 |
| Renda Variável | CEF | CEF | CXCE11B | 75,03 | 16,3 | -49,7 | R\$ 2.275.000,00 | 0,72 | R\$ 139.210.378,11 | 1,63 | 7,50 | -0,72 |
| Invest. Exterior | BB | BB | BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I | 17,26 | 3,74 | 3,74 | R\$ 5.186.881,51 | 1,63 | R\$ 2.396.743.051,17 | 0,22 | 8,39 | 1,69 |

Abaixo estão apresentados gráficos com a rentabilidade individualizada de cada investimento do Instituto, detalhado por segmento de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

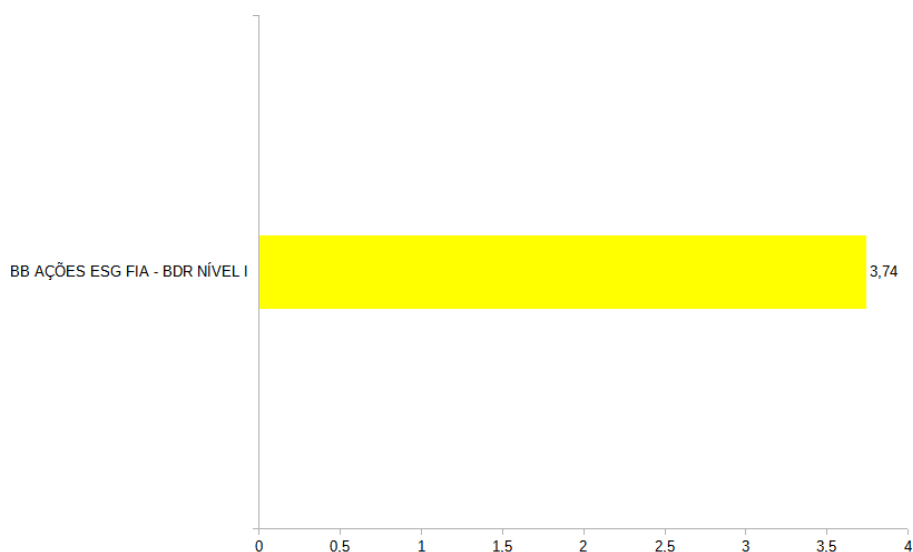
Renda Fixa



Renda Variável



Investimentos no Exterior



8. Alocação por Administrador

A planilha a seguir demonstra a concentração de recursos por Administrador de Fundos de Investimentos. O IPACI está representado como administrador das NTN-B 2055.

| INSTITUIÇÃO FINANCEIRA | VALOR RECURSOS | % RECURSOS |
|-------------------------|--------------------|------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | R\$ 117.274.817,87 | 36,90% |
| BANCO DO BRASIL | R\$ 133.193.849,61 | 41,91% |
| IPACI – NTN-B 2055 | R\$ 34.433.033,57 | 10,83% |
| BANESTES | R\$ 32.930.728,58 | 10,36% |

9. Alocação por Gestor

A seguir é apresentado o percentual de alocação de recurso por Gestor.

| INSTITUIÇÃO FINANCEIRA | VALOR RECURSOS | % RECURSOS |
|------------------------|--------------------|------------|
| CAIXA DTVM | R\$ 109.643.847,06 | 34,50% |
| BANCO DO BRASIL | R\$ 133.193.849,61 | 41,91% |
| IPACI – NTN-B 2055 | R\$ 34.433.033,57 | 10,83% |
| BANESTES | R\$ 32.930.728,58 | 10,36% |
| VINCI | R\$ 7.630.970,81 | 2,40% |

10. Fluxo de Caixa dos Investimentos

| FLUXO DE CAIXA – INVESTIMENTOS 2021 | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| NÚMERO DA CONTA | NOME DA CONTA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | RENDIMENTOS | SALDO FINAL |
| 200795 | NTN-B 760199 - VENC. 15/05/2055 | R\$ 40.515.038,84 | R\$ 36.384.720,77 | R\$ 76.899.759,61 | | R\$ 0,00 |
| 114-7 A | FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP | R\$ 15.747.899,49 | R\$ 138.884,35 | R\$ 1.244.214,53 | R\$ 869.719,57 | R\$ 15.512.288,88 |
| 114-7 A1 | CAIXA FII CEDAE | R\$ 5.211.000,00 | R\$ 3.613.940,00 | R\$ 8.036.440,00 | R\$ 1.486.500,00 | R\$ 2.275.000,00 |
| 114-7 A10 | CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP | R\$ 2.699.154,97 | R\$ 0,00 | R\$ 59.468,46 | R\$ 185.307,66 | R\$ 2.824.994,17 |
| 114-7 A12 | CAIXA FI BRASIL IMA - B TP | R\$ 51.079.411,61 | R\$ 445.660,01 | R\$ 4.037.046,33 | R\$ 2.809.718,31 | R\$ 50.297.743,60 |
| 114-7 A3 | FIC AÇÕES VINCI VALOR DIV RPPS | R\$ 8.526.194,36 | R\$ 320.809,66 | R\$ 2.461.004,77 | R\$ 1.244.971,56 | R\$ 7.630.970,81 |
| 114-7 A4 | FIP CAIXA INCORPORAÇÃO IMOB | R\$ 353.751,02 | R\$ 95.942,68 | R\$ 449.699,24 | R\$ 5,54 | R\$ 0,00 |
| 114-7 A5 | CAIXA FI ACOES BR ETF IBOVESPA | R\$ 6.370.816,29 | R\$ 206.583,80 | R\$ 1.994.337,50 | R\$ 1.035.086,85 | R\$ 5.618.149,44 |
| 114-7 A8 | FI CAIXA BRASIL REF DI 114-7 | R\$ 7.696.819,56 | R\$ 1.410.291,88 | R\$ 2.988.406,47 | R\$ 297.254,77 | R\$ 6.415.959,74 |
| 114-7 A9 | FI CAIXA BRASIL L IPCA XVI CP | R\$ 1.874.882,00 | R\$ 42,00 | R\$ 62.155,00 | R\$ 106.484,00 | R\$ 1.919.253,00 |
| 114-7 AP | FI BRASIL IMA-B 5 LP | R\$ 7.500.050,72 | R\$ 0,00 | R\$ 153.341,99 | R\$ 476.794,53 | R\$ 7.823.503,26 |
| 15839-9 A | BB AÇÕES IBOVESPA ATIVOS FIC | R\$ 7.549.923,51 | R\$ 228.894,25 | R\$ 2.316.020,20 | R\$ 1.159.421,73 | R\$ 6.622.219,29 |
| 15839-9 A10 | BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS | R\$ 6.902.190,33 | R\$ 254.138,87 | R\$ 2.227.986,19 | R\$ 1.501.846,42 | R\$ 6.430.189,43 |
| 15839-9 A3 | BB PREVID IMA-B TP | R\$ 53.605.578,88 | R\$ 463.019,97 | R\$ 4.224.077,92 | R\$ 2.949.108,97 | R\$ 52.793.629,90 |
| 15839-9 A5 | BB PREVID IPCA III | R\$ 355.032,06 | R\$ 0,00 | R\$ 22.856,53 | R\$ 22.908,98 | R\$ 355.084,51 |
| 15839-9 A6 | BB PREVID RF PERFIL 15839-9 | R\$ 9.354.473,47 | R\$ 24.548.981,66 | R\$ 31.594.778,82 | R\$ 157.058,16 | R\$ 2.465.734,47 |
| 15839-9 A8 | BB PREVID RF IDKA2 TP | R\$ 3.648.074,06 | R\$ 0,00 | R\$ 70.449,73 | R\$ 239.927,54 | R\$ 3.817.551,87 |
| 15839-9 A9 | BB PREVID RF TP VII FI | R\$ 989.926,05 | R\$ 0,00 | R\$ 58.666,62 | R\$ 67.417,45 | R\$ 998.676,88 |
| 15839-9 AAA | BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF FI AÇÕES | R\$ 2.475.552,98 | R\$ 85.007,06 | R\$ 755.488,27 | R\$ 311.237,89 | R\$ 2.116.309,66 |
| 15839-9 AAP | FUNDO BB PREVID RF IMA - B5 + TP | R\$ 6.265.108,28 | R\$ 106.258,34 | R\$ 935.434,30 | R\$ 404.596,15 | R\$ 5.840.528,47 |
| 15839-9 AP | BB PREVID RF IMA - B 5 | R\$ 11.529.661,63 | R\$ 0,00 | R\$ 242.975,87 | R\$ 735.139,63 | R\$ 12.021.825,39 |
| 2945801 | BANESTES LIQUIDEZ FI-DI | R\$ 1.662.570,38 | R\$ 518.060,29 | R\$ 1.677.164,65 | R\$ 1.971,24 | R\$ 505.437,26 |
| 2945801 APL | BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO | R\$ 0,00 | R\$ 28.900.454,92 | R\$ 17.568.663,54 | R\$ 1.410.527,24 | R\$ 12.742.318,62 |
| 455-3 A4 | CAIXA FI BRASIL REF DI LP SOBRA TX | R\$ 2.349.492,16 | R\$ 1.124.756,30 | R\$ 337.454,01 | R\$ 149.029,53 | R\$ 3.285.823,98 |
| 497-9 A3 | CAIXA FI BRASILREF.DI LONGO PRAZO | R\$ 1.273.576,52 | R\$ 1.505.103,27 | R\$ 1.589.989,90 | R\$ 45.873,29 | R\$ 1.234.563,18 |
| 497-920 A | CAIXA AÇÕES SMALL CAPS ATIVO | R\$ 7.338.158,79 | R\$ 255.293,06 | R\$ 2.996.742,89 | R\$ 1.484.491,83 | R\$ 6.081.200,79 |
| 497-9AP | FI BRASIL IMA - B 5 + LP | R\$ 6.833.886,30 | R\$ 115.938,61 | R\$ 1.031.232,17 | R\$ 436.774,28 | R\$ 6.355.367,02 |
| 65839-1 AA | BB PREVID RF PERFIL FI 65839-1 AA | R\$ 405.815,39 | R\$ 2.819.164,18 | R\$ 2.005.192,11 | R\$ 66.698,83 | R\$ 1.286.486,29 |
| 6709638 A1 | FI- BANESTES PREVIDENCIARIO | R\$ 17.804.375,45 | R\$ 452.916,66 | R\$ 2.698.384,73 | R\$ 971.467,85 | R\$ 16.530.375,23 |
| 6709638AAA | BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO | R\$ 4.612.714,77 | R\$ 28.323,58 | R\$ 1.837.421,67 | R\$ 348.980,79 | R\$ 3.152.597,47 |
| 807014 A | NTN-B TITULOS PÚBLICOS | R\$ 0,00 | R\$ 39.249.465,94 | R\$ 6.046.394,42 | R\$ 1.229.962,05 | R\$ 34.433.033,57 |
| 80839-3 A | BB PREVID RF PERFIL FI - 80.839-3 | R\$ 19.756.030,35 | R\$ 28.315.505,16 | R\$ 21.063.853,10 | R\$ 895.427,37 | R\$ 27.903.109,78 |
| 80839A1 | BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO | R\$ 5.147.478,19 | R\$ 156.058,29 | R\$ 1.579.044,27 | R\$ 790.484,57 | R\$ 4.514.976,78 |
| 80839A2 | BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I | R\$ 0,00 | R\$ 5.000.000,00 | R\$ 0,00 | R\$ 186.881,51 | R\$ 5.186.881,51 |
| 86839-6 A | BB PREVID RF PERFIL 86.839-6 A | R\$ 307.313,21 | R\$ 316.242,64 | R\$ 23.659,36 | R\$ 22.585,78 | R\$ 622.482,27 |
| 95839 | BB PREVID PERFIL | R\$ 0,00 | R\$ 215.014,92 | R\$ 0,00 | R\$ 3.148,19 | R\$ 218.163,11 |
| TOTAL | | R\$ 317.741.951,62 | R\$ 177.275.473,12 | R\$ 201.289.805,17 | R\$ 24.104.810,06 | R\$ 317.832.429,63 |

11. Resultado orçamentário dos últimos cinco exercícios

| Resumo do Resultado Orçamentário | | | | | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Ano | Receita Prevista | Receita Arrecadada | Despesa Fixada | Despesa Realizada | Resultado Orçamentário |
| 2017 | R\$ 52.335.500,00 | R\$ 64.293.501,03 | R\$ 52.335.500,00 | R\$ 23.262.371,62 | R\$ 41.031.129,41 |
| 2018 | R\$ 47.993.500,00 | R\$ 66.594.134,82 | R\$ 47.993.500,00 | R\$ 27.672.755,30 | R\$ 38.921.379,52 |
| 2019 | R\$ 45.667.000,00 | R\$ 104.467.717,64 | R\$ 45.667.000,00 | R\$ 34.309.070,64 | R\$ 70.158.647,00 |
| 2020 | R\$ 64.948.776,21 | R\$ 124.800.482,76 | R\$ 64.948.776,21 | R\$ 40.005.476,20 | R\$ 84.795.006,56 |
| 2021 | R\$ 81.367.215,76 | R\$ 90.740.961,38 | R\$ 55.039.072,88 | R\$ 43.538.635,82 | R\$ 47.073.910,12 |

12. Carteira de Imóveis

No exercício 2021 todos os imóveis do fundo de investimento passaram por processo de reavaliação, conforme descrito abaixo:

1) Área de terreno urbana, em terra nua, localizada à Rodovia Mauro Miranda Madureira, s/nº, Valão/Gavião, nesta cidade, medindo 41.230,00m². Matrícula nº. 42.592, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 625.620,00. Valor de reavaliação em 2021: R\$ 4.700.000,00.

2) Área de terreno urbana, dotada de 02 - galpões, prédio administrativo e benfeitorias, localizada à Rodovia Mauro Miranda Madureira, s/nº, Valão/Gavião, nesta cidade, medindo 12.762,00m. Matrícula nº. 37.583, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição R\$ 3.456.391,13. Valor de reavaliação em 2021: R\$ 3.717.000,00.

3) Imóvel de 07 (sete) pavimentos, localizado à Rua Brahin Antonio Seder, nº. 96/102 - Ed. Centro Administrativo Hélio Carlos Manhães, centro, desta cidade. Matrícula nº. 19.120, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 5.756.855,00. Valor de reavaliação em 2021: R\$ 7.039.000,00.

4) Dois (02) lotes de terrenos em terra nua (A e B), um medindo 322,75m² e outro 514,75 m², ambos localizados ao final da Rua Lauro Vianna, s/nº, centro. Matrículas 38.104 e 38.141, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 438.583,80. Valor de reavaliação em 2021: R\$ 503.500,00.

5) Área de terreno em terra nua, medindo 2.527,45m², localizado na Rua Paulo Babisk, localidade de Samba, Distrito de Soturno. Matrícula nº. 31.926, do CRI 1º Ofício/2ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 539.189,17. Valor de reavaliação em 2021: R\$ 286.000,00.

6) Área de terreno em terra nua, localizada na Rodovia Safra/Cachoeiro, Vista Alegre (União), medindo 166.666,00m². Matrícula nº. 9.280, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 4.436.278,00. Valor de reavaliação em 2021. R\$ 10.791.000,00.

7) Imóvel sala comercial nº. 1.101, medindo 43,523 m², localizado no Edifício Itapuã, Bairro Guandu/Centro, matrícula nº. 13.116, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 96.541,67. Valor de reavaliação em 2021: R\$ 120.000,00.

8) Área de terreno em terra nua, medindo 274,55 m², localizada à Rua Antonio Brahim Seder, s/n Centro, matrícula nº. 9.280, do CRI 1º Ofício/1ª Zona de Cachoeiro de Itapemirim. Valor de aquisição: R\$ 267.095,00. Valor de reavaliação em 2021: R\$ 166.000,00.

Ressaltamos que o imóvel (item 3), Ed. Centro Administrativo Hélio Carlos Manhães, foi cedido de forma onerosa para a Prefeitura Municipal (Secretaria de Administração) e obteve receita anual de R\$ 257.923,60 conforme demonstrado em planilha que segue abaixo.

| Controle Aluguel de Imóvel 2021 (Ed. Centro Administrativo Hélio Carlos Manhães) | | | |
|--|---------------|------------|---------------|
| Competência | Valor devido | Data Pag. | Valor pago |
| 01/2021 | R\$ 23.447,60 | 26/02/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 02/2021 | R\$ 23.447,60 | 26/03/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 03/2021 | R\$ 23.447,60 | 19/04/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 04/2021 | R\$ 23.447,60 | 06/05/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 05/2021 | R\$ 23.447,60 | 02/06/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 06/2021 | R\$ 23.447,60 | 24/06/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 07/2021 | R\$ 23.447,60 | 05/08/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 08/2021 | R\$ 23.447,60 | 09/09/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 09/2021 | R\$ 23.447,60 | 30/09/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 10/2021 | R\$ 23.447,60 | 05/11/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 11/2021 | R\$ 23.447,60 | 25/11/2021 | R\$ 23.447,60 |
| 12/2021 | R\$ 23.447,60 | 13/01/2022 | R\$ 23.447,60 |

O imóvel (item 2), Uma área de terreno urbana, dotada de 02 - galpões, prédio administrativo e benfeitorias foi cedido de forma onerosa para a Prefeitura Municipal (Secretaria Municipal de Meio Ambiente) e auferiu receita anual de R\$ 40.500,00, conforme demonstrado em planilha abaixo.

| Contrato de Cessão de Uso de Forma Onerosa N.º 002/2021 – Secretaria Municipal de Meio Ambiente (Matrícula 42.591 de ordem, livro2, ficha 01. | | | |
|---|--------------|------------|--------------|
| Competência | Valor devido | Data Pag. | Valor pago |
| 01/2021 | R\$ 0,00 | - | R\$ 0,00 |
| 02/2021 | R\$ 0,00 | - | R\$ 0,00 |
| 03/2021 | R\$ 4.500,00 | 28/05/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 04/2021 | R\$ 4.500,00 | 28/05/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 05/2021 | R\$ 4.500,00 | 10/06/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 06/2021 | R\$ 4.500,00 | 22/07/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 07/2021 | R\$ 4.500,00 | 26/08/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 08/2021 | R\$ 4.500,00 | 21/10/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 09/2021 | R\$ 4.500,00 | 04/10/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 10/2021 | R\$ 4.500,00 | 25/11/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 11/2021 | R\$ 4.500,00 | 28/12/2021 | R\$ 4.500,00 |
| 12/2021 | R\$ 4.500,00 | - | - |

13. Estudo ALM

As aplicações dos investimentos do IPACI no ano de 2021 tiveram como parâmetro o Estudo ALM (*Asset Liability Management*) data base 31/03/2021.

Através da utilização da fronteira eficiente de markowitz, buscando a melhor alocação, combinando as classes de ativos de forma a maximizar o retorno com a menor volatilidade possível, estudo apontou, para o retorno anual de 5,42% a seguinte composição.

| ALOCAÇÃO MARKOWITZ | | |
|--------------------|---------------|---------------------------|
| BENCHMARKS | % ALOCAÇÃO | R\$ |
| SELIC/CDI | 8,68% | R\$ 26.913.657,53 |
| IMA-B | 56,22% | R\$ 174.384.768,62 |
| IBOV | 4,00% | R\$ 12.393.442,47 |
| SMLL | 11,11% | R\$ 34.463.642,93 |
| S&P500 | 10,00% | R\$ 31.019.438,94 |
| MSCI AC | 10,00% | R\$ 31.019.438,94 |
| TOTAL | 100,0% | R\$ 310.194.389,43 |

Vale ressaltar que tanto os índices de referência quanto os percentuais de alocação levaram em consideração toda legislação pertinente aos investimentos de Regimes próprios de Previdência Social.

14. Considerações Finais

Este relatório demonstrou as estratégias de investimento e os resultados alcançados no ano de 2021. As informações foram obtidas através dos relatórios disponibilizados pela Consultoria Financeira (LDB Empresas), Relatórios Contábeis e documentações elaboradas pelo próprio Instituto.

Todas as movimentações realizadas na Carteira de Investimentos, as estratégias de investimento e os percentuais de alocação levaram em consideração a legislação pertinente aos RPPS. Todas as aplicações do IPACI, durante o ano de 2021, estiveram em conformidade com a Resolução CMN 3.922/2010, com Resolução CMN 4.963/2021 e com a Política Anual de Investimentos 2021.

Cachoeiro de Itapemirim-ES, 31 de dezembro de 2021.

Eder Botelho da Fonseca
Presidente Executivo do IPACI

Hudson Dessaune da Silva
Diretor Financeiro
Presidente do Comitê de Investimento