

FUNDO PREVIDENCIARIO DO
MUNICIPIO DE SÃO JOSÉ DA COROA
GRANDE

Relatório de
Investimentos
CORPREV

Julho / 2021

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo CORPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
IPCA tem alta de 0,96% em julho	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	4
1.5 Projeções	5
1.6 Indicadores Financeiros	6
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	7
2.1 Composição da Carteira	7
2.2 Investimentos por Instituição	7
2.3 Carteira x Meta Atuarial	8
2.4 Evolução do Patrimônio	8
2.5 Análise Comparativa de Fundos	8
3. ENQUADRAMENTO	10
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	10
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	10
4. MOVIMENTO DETALHADO	13
Informação detalhada de cada fundo do porfolio de investimentos	13
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

IPCA tem alta de 0,96% em julho

O **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** de julho apresentou alta de 0,96%, 0,43 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de 0,53% registrada em junho. Essa é a maior variação para um mês de julho desde 2002, quando o índice foi de 1,19%. No ano, o IPCA acumula alta de 4,76% e, nos últimos 12 meses, de 8,99%, acima dos 8,35% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em julho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,36%.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito apresentaram alta em julho. A maior variação (3,10%) e o maior impacto (0,48 p.p.) vieram de Habitação. A segunda maior contribuição (0,32 p.p.) veio do grupo Transportes (1,52%), que acelerou em relação ao mês anterior (0,41%). Na sequência, veio Alimentação e bebidas (0,60% e 0,13 p.p.), cujo resultado também ficou acima do registrado em junho (0,43%). Por sua vez, o grupo Saúde e cuidados pessoais (-0,65%) apresentou queda e contribuiu com -0,09 p.p. no índice geral. Os demais grupos ficaram entre o 0,12% de Comunicação e o 0,78% de Artigos de residência.

INPC tem alta de 1,02% em julho

O **Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC)** apresentou alta de 1,02% em julho, 0,42 p.p. acima do resultado de junho (0,60%). No ano, o indicador acumula alta de 5,01% e, em 12 meses, de 9,85%, acima dos 9,22% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em julho de 2020, a taxa foi de 0,44%.

Produtos alimentícios subiram 0,66% em julho, ficando acima, portanto, do resultado de junho (0,47%). Já **os não alimentícios** tiveram alta de 1,13%, enquanto em junho haviam registrado 0,64%.

1.2 Cenário Brasileiro

Economia do Brasil esfriou em julho e deve desacelerar no 3º tri, diz BofA

A economia **brasileira** desacelerou em julho, dando sequência a movimento visto desde os picos de abril, disse o **Bank of America** (BofA) com base em um índice proprietário que sugere moderação do crescimento da atividade no terceiro trimestre.

O índice caiu a 1,12 ponto no mês passado, ante 3,03 pontos em junho, de acordo com relatório do BofA assinado por David Beker, estrategista do banco na **América Latina**.

Todos os componentes do índice caíram na leitura mensal, com a queda puxada pela redução de oferta de dinheiro. Houve ainda contribuições menores de leituras de confiança empresarial e do consumidor.

A perda de ímpeto também é vista nos números da média móvel de três meses, que caiu em julho para 3,92 pontos, ante 6,18 pontos em junho.

Ainda assim, Beker segue prevendo forte recuperação da economia em 2021, com taxa de crescimento de 5,2%, ainda que um pouco abaixo da expectativa do mercado mostrada pela edição desta segunda-feira (9/8) da **pesquisa Focus** (5,3%).

"Esperamos que o progresso da vacinação continue reduzindo a propagação da **Covid**, permitindo que as restrições de mobilidade continuem sendo suspensas", disse Beker, citando ainda a nova rodada de programas fiscais de ajuda.

"Os riscos negativos são o crescente ruído político, escassez de insumos, baixos níveis de reservatórios de água", afirmou ele.

DESTAQUES NO BRASIL

Na agenda econômica brasileira, destaque foi a pesquisa mensal dos serviços, que mostrou um volume acima do esperado, crescendo 1,7% na comparação mensal (21,1% na comparação anual) frente a projeção do mercado de aumento de 0,2% mensal (17,5% anual). O resultado coloca o nível dos serviços acima do pré-pandemia, e a expectativa é que o resultado continue forte, na medida que a vacinação permaneça acelerada e os números da pandemia continuem arrefecendo, o que permite uma maior abertura da economia brasileira. Na agenda política, destaque para o adiamento da votação do projeto de lei que trata da reforma do imposto de renda. Mesmo apresentando um novo parecer, o texto continua gerando oposição de Estados, Municípios e entidades empresariais. Com isso, os deputados decidiram adiar a votação, que a princípio ocorrerá na semana que vem.

A discussão em torno de reformas fiscais prossegue, com a reforma tributária citada acima e a PEC dos precatórios. Os mercados seguem atentos a estes desdobramentos. Sob condições externas menos favoráveis nos últimos dias, observamos dificuldades dos ativos em ganhar ímpeto. Em alguns dias, isto ocorreu mesmo diante de um cenário externo mais favorável. Com isso, o Ibovespa teve nova queda no pregão de ontem, cedendo 1,11% a 120.701 pontos. Na semana, a queda acumulada até ontem foi de 1,72%. No mercado cambial, as incertezas se somaram a valorização internacional do dólar, com o real se enfraquecendo em mais uma sessão. A cotação do dólar teve alta de 0,67% a R\$ 5,26. O real está mostrando dificuldade em se valorizar a despeito da perspectiva de alta na taxa Selic e da robusta situação do balanço de pagamentos. Nos juros futuros, a curva a termo continua exibindo altas em todos os vértices, além de um aumento na inclinação. O contrato de DI com vencimento para janeiro de 2022 subiu 4 pontos-base a 6,58%, e o contrato com vencimento em 2027 subiu 15 pontos-base a 9,63%. A inclinação segue o movimento de abertura atingindo 305 pontos-base, ficando acima dos 300 pontos-base pela primeira vez desde 13 de julho.

Na agenda econômica do dia, o destaque doméstico será o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) de junho, considerado uma prévia do PIB (Produto Interno Bruto). No cenário internacional, o destaque será o dado da confiança do consumidor dos Estados Unidos.

Fontes: Folha de São Paulo, Valor Econômico, Estado, Globo, Gazeta do Povo, Goldman Sachs, JP Morgan, Gavekal, Capital Economics, Vital Knowledge, MCM, Pastore Associados, Bloomberg, Broadcast.

1.3 Cenário Internacional

"Economia americana segue em franca expansão", avalia economista

Com participação direta dos Estados Unidos, o estrategista-chefe da Avenue Securities, William Castro Alves, palestrou sobre a retomada da economia e apresentou uma radiografia do mercado norte-americano.

De acordo com o economista, os números mostram que a economia americana segue em franca expansão, gerando mais empregos. "Em julho, foram gerados 943 mil postos de trabalho na economia americana, e a taxa de desemprego caiu de 5,9% para 5,4%. O mercado esperava a criação de 845 mil vagas e uma taxa em 5,7%, ou seja, os dados foram melhores que o esperado", salientou Alves, mencionando que a recuperação do consumo, que representa 60% do PIB norte-americano, foi muito rápido.

Ainda de acordo com o palestrante, que é formado em Economia pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul, a discussão atual do mercado americano é se retira ou não os estímulos monetários e aumenta os juros. Ele acredita que esta expectativa de juros em alta deve se cumprir até meados de 2022. Além disso, os balanços das empresas trazem números positivos. Mais de 340 empresas do Índice S&P 500 divulgaram seus números: 89% delas bateram as estimativas de lucro, e com lucros crescendo em média 88%.

Exportações da China desaceleram em julho e resultado pode indicar mais obstáculos à frente

Novas infecções em julho, principalmente provocadas pela variante Delta do coronavírus, atingiram dezenas de cidades chinesas, levando autoridades locais a adotar medidas de restrição em comunidades afetadas e temporariamente suspendendo as operações de algumas empresas, incluindo fábricas

Enchentes sazonais e clima ruim no mês passado também afetaram a produção industrial em algumas regiões, como a parte central da China.

Em julho as exportações avançaram 19,3% na comparação com o ano anterior, depois de ganho de 32,2% em junho. Analistas consultados pela Reuters esperavam alta de 20,8%.

Além dos esforços para conter a pandemia, exportadores chineses também enfrentaram a escassez global de semicondutores, gargalos de logística e custos mais altos de frete e matérias-primas.

As importações subiram em julho 28,1% sobre o ano anterior, abaixo da expectativa de 33% e do crescimento de 36,7% do mês anterior. A demanda por minério de ferro, importante ingrediente da siderurgia, caiu nos últimos meses.

A China registrou superávit comercial de 56,58 bilhões de dólares em julho, contra projeção na pesquisa de 51,54 bilhões e excedente em junho de 51,53 bilhões de dólares.

1.4 Bolsa

Bolsa cai 3,94% em julho e tem pior mês desde fevereiro; dólar sobe 4,76%

O Ibovespa, principal índice da Bolsa de Valores brasileira (B3), fechou na última sexta-feira do mês em forte queda de 3,08%, aos 121.800,79 pontos — a maior perda diária desde 8 de março (-3,98%). O desempenho deste último dia contribuiu para o balanço negativo de julho, mês em que o indicador acumulou baixa de 3,94%, alcançando seu pior resultado mensal desde fevereiro (-4,37%).

Já o dólar, que vinha de duas quedas diárias consecutivas, disparou 2,57% no dia e encerrou cotado a R\$ 5,210 na venda, voltando ao patamar dos R\$ 5,20 depois de quatro sessões. Com a forte alta, a moeda americana termina julho em valorização de 4,76% frente ao real — o melhor mês para a divisa desde janeiro (5,51%).

Este último desempenho no mês reverteu a trajetória do dólar em 2021: agora, a moeda americana acumula ganhos de 0,41%, enquanto o Ibovespa tem alta de 2,34% desde o início do ano.

Confira as maiores baixas do Ibovespa em julho:

Empresa	Ticker	Cotação	Variação
Americanas s.a.	AMER3	R\$ 49,10	-25,90%
Lojas Americanas	LAME4	R\$ 7,09	-22,46%
Via	VVAR3	R\$ 12,59	-20,27%
Pão de Açúcar	PCAR3	R\$ 31,03	-19,74%
CVC	CVCB3	R\$ 22,30	-19,55%

Confira as maiores altas do Ibovespa em julho:

Empresa	Ticker	Cotação	Variação
JBS	JBSS3	R\$ 32,05	+10,14%
Cia Hering	HGTX3	R\$ 37,20	+8,74%
Rumo	RAIL3	R\$ 20,66	+7,89%
Usiminas	USIM5	R\$ 20,57	+7,70%
Cosan	CSAN3	R\$ 25,55	+6,64%

(com informações da Reuters)

1.5 Projeções

Boletim de Expectativas - Julho de 2021 - Ipea

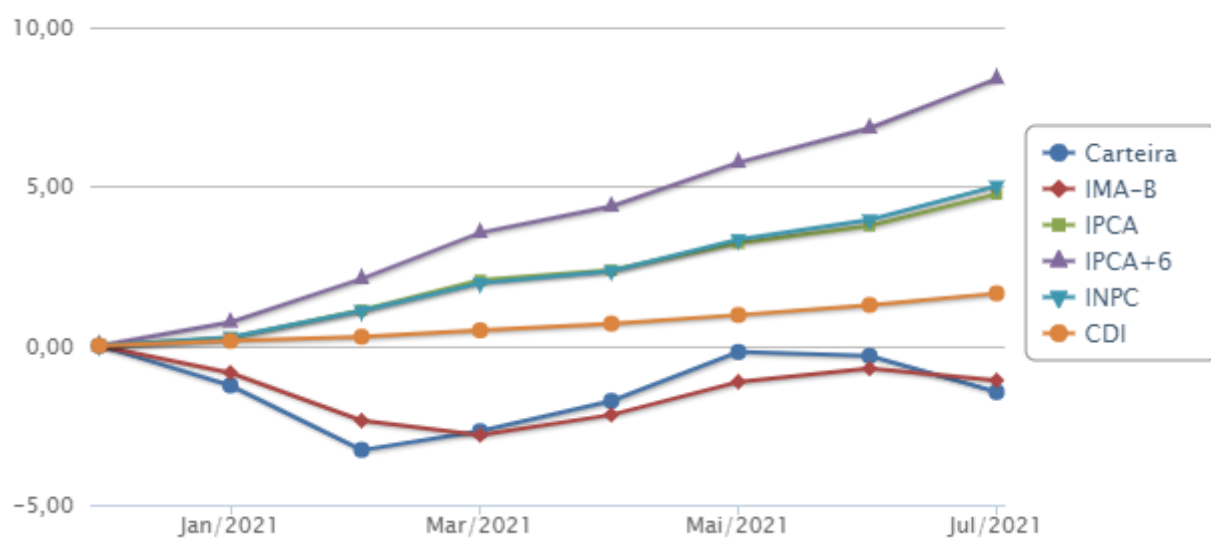
A previsão de crescimento do PIB em 2021 vem passando por revisões para cima. A previsão da Diretoria de Estudos e Políticas Macroeconômicas (Dimac) do Ipea, por exemplo, foi revisada de 3,0% – feita em março – para 4,8%. A mediana do Focus/BCB, que era de 3% em meados de abril, agora (2 de julho de 2021) é de 5,2%. O relatório de inflação do BCB de março previa 3,6% e o de junho espera 4,6%. Ao mesmo tempo que o crescimento previsto para 2021 aumentou, o de 2022 diminuiu. Para a economia mundial, o crescimento previsto para 2021 também tem sido revisto significativamente para cima. Para o ano que vem, ao contrário das expectativas para o PIB brasileiro, as projeções para o crescimento mundial também têm sido elevadas.

Com relação ao IPCA deste ano, a previsão da Dimac/Ipea passou de 4,6%, em março último, para 5,9% na divulgação de 30 de junho. Aproximadamente no mesmo período, a mediana do Focus subiu de 4,8% para 6,1%. No relatório de inflação do BCB, a projeção do cenário com Selic do Focus e câmbio seguindo a paridade do poder de compra passou de 5,0% em março para 5,8% em junho. Para períodos mais longos, a inflação implícita na Estrutura a Termo da Taxa de Juros (ETTJ) de títulos públicos mostra que houve redução, nos últimos três meses, na inflação esperada.

Com a normalização da política monetária em maior ritmo, o alcance da Selic de 6,50% passou a ser esperado para outubro deste ano, e não mais no primeiro trimestre de 2023, como era previsto há três meses. A ETTJ real achatou-se, com os vértices mais próximos elevando-se e os mais distantes se alterando pouco.

Nas finanças públicas, tanto a receita quanto a despesa do Governo Central esperadas para cada ano até 2024 aumentaram, mas, como as receitas tiveram revisão maior, o resultado primário esperado melhorou. As melhorias recentes no resultado primário e o aumento do deflator do PIB e do seu crescimento real esperados melhoraram as expectativas para a Dívida Líquida do Setor Público e a Dívida Bruta do Governo Geral. O atual otimismo com as contas públicas parece, no entanto, ir além dos efeitos no curto prazo. Apesar das taxas de juros maiores, a dinâmica da dívida seria favorecida pelo seu menor nível e pelos melhores resultados primários. Como as taxas de juros de longo prazo não se alteraram muito, a menor base de incidência (o estoque de dívida) prevista fez reduzirem-se também as despesas com juros.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

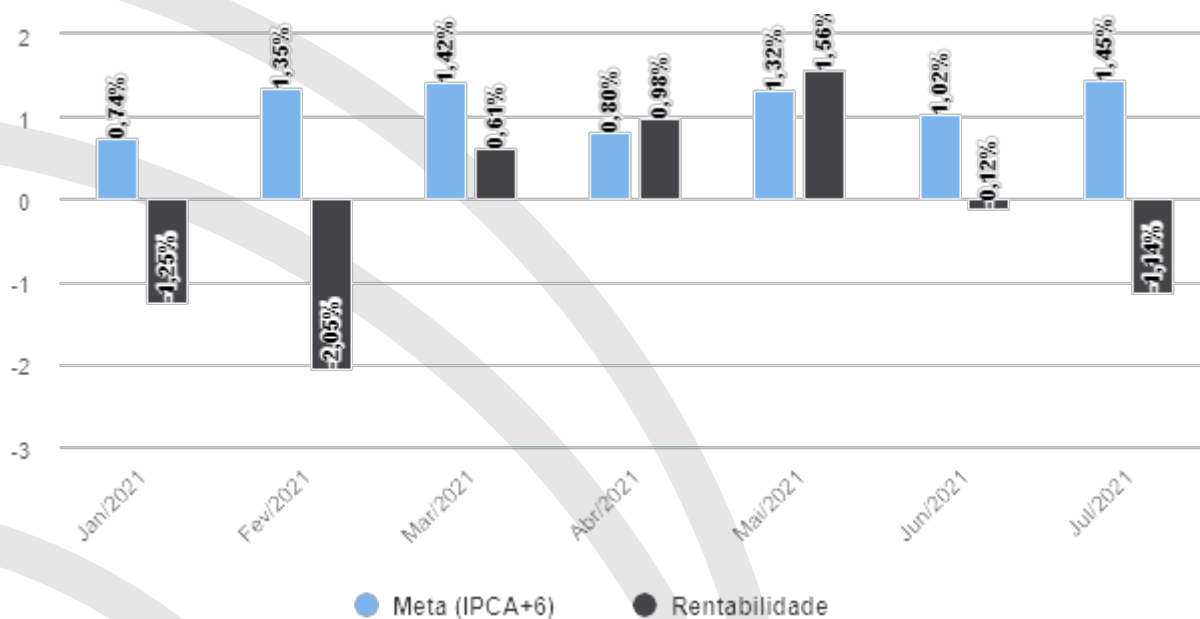
2.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 30/06/2021	Saldo em 30/07/2021	Rentabilidade
CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$662.677,32	R\$0,00	0,29%
BB AÇÕES BB FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$78.724,29	R\$77.387,58	-1,70%
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$97.865,74	R\$91.368,59	-6,64%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FU	R\$99.685,10	R\$96.594,68	-3,10%
BB ACOES SETOR FINANCEIRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUND	R\$157.405,45	R\$151.151,86	-3,97%
BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$185.809,52	R\$196.966,96	-3,17%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$461.154,68	R\$204.204,28	0,52%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$216.965,56	R\$215.081,14	-0,87%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$254.117,73	R\$245.424,88	-3,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES	R\$338.885,13	R\$341.107,24	0,66%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$431.403,88	R\$429.399,95	-0,46%
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	R\$456.547,75	R\$438.444,52	-3,97%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$994.195,77	R\$993.550,16	-0,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	R\$701.566,34	R\$1.066.257,31	-0,51%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$854.306,85	R\$1.238.334,11	-1,27%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	R\$874.643,56	R\$1.288.014,72	-0,75%
	R\$6.865.954,66	R\$7.073.287,98	

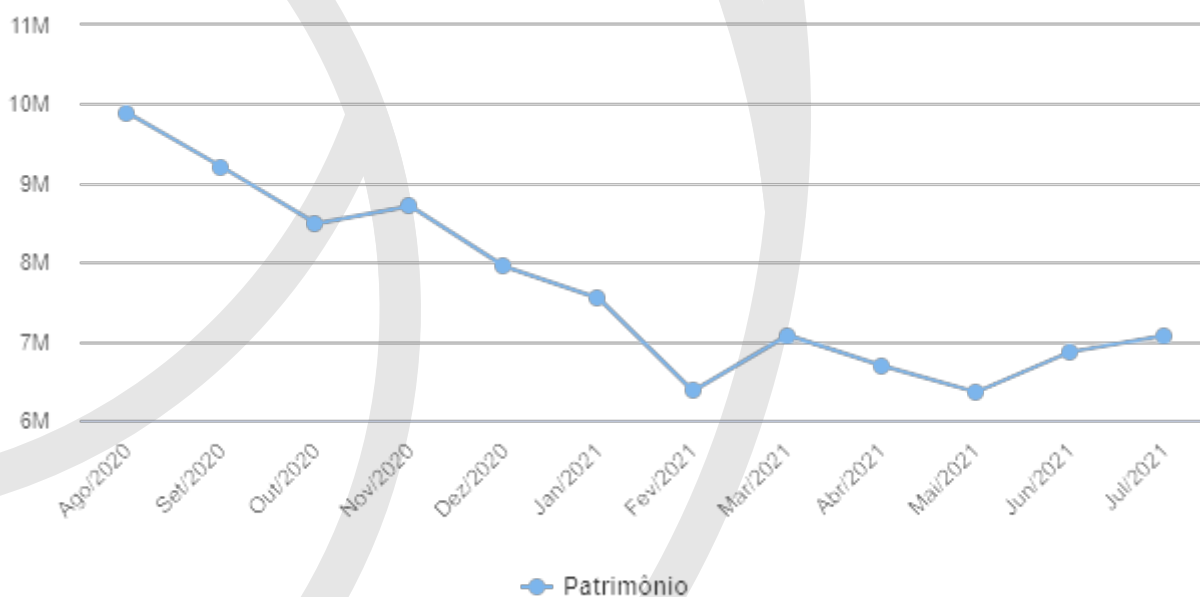
2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/06/2021	Saldo em 30/07/2021	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$2.995.739,80	R\$3.513.053,22	-0,98%
Caixa Econômica Federal	R\$3.159.549,39	R\$2.876.365,36	-0,70%
Banco Bradesco S.A.	R\$710.665,48	R\$683.869,40	-3,77%
	R\$6.865.954,66	R\$7.073.287,98	

2.3 Carteira x Meta Atuarial



2.4 Evolução do Patrimônio



2.5 Análise Comparativa de Fundos

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB AÇÕES BB FUNDO DE INVESTIMENTO	-1,70%	-16,15%	-3,88%	-4,91%	R\$356.133.044,60	19/12/2007	1,50%	0,00%	R\$200,00
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FU	-3,10%	5,90%	9,95%	23,69%	R\$213.618.918,64	12/12/2011	2,00%	0,00%	R\$200,00
BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	-3,24%	-7,74%	-2,79%	-0,56%	R\$441.183.048,87	16/10/1997	2,00%	0,00%	R\$200,00

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB ACOES SETOR FINANCEIRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUND	-3,97%	-5,47%	1,21%	3,73%	R\$253.769.197,90	02/10/2007	2,00%	0,00%	R\$200,00
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	-6,64%	3,03%	8,11%	15,62%	R\$546.241.428,54	18/07/2002	3,00%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	0,08%	1,50%	1,32%	5,60%	R\$8.461.860.723,70	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	-0,38%	-1,20%	-0,34%	2,34%	R\$6.889.881.276,88	24/06/2005	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	-0,78%	-3,39%	-1,72%	0,08%	R\$1.619.364.364,30	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES	0,66%	2,86%	2,56%	6,51%	R\$263.734.907,20	16/03/2015	0,20%	0,00%	R\$300.000,00
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	-3,97%	2,14%	5,68%	15,64%	R\$352.094.563,77	25/10/1999	0,50%	0,00%	R\$50.000,00
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	-3,42%	9,66%	12,67%	16,62%	R\$2.178.359.283,32	24/09/2004	1,50%	0,00%	R\$20.000,00
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	-0,76%	-3,40%	-1,73%	0,29%	R\$1.698.125.341,02	18/04/2012	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	-0,06%	1,50%	1,36%	5,39%	R\$10.505.194.053,79	16/08/2012	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,87%	-4,27%	-2,92%	-3,53%	R\$2.542.543.438,28	11/05/2012	0,20%	0,00%	R\$1,00
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	-0,46%	2,88%	2,64%	4,68%	R\$197.907.633,07	23/10/2019	1,50%	0,00%	R\$50.000,00

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	75,59%	R\$5.346.548,95
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	100,00%	15,07%	R\$1.066.257,31
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA	100,00%	18,21%	R\$1.288.014,72
- BB PREVID RF IDKA 2 FI	100,00%	2,89%	R\$204.204,28
- FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF L	100,00%	17,51%	R\$1.238.334,11
- CAIXA FI BRASIL IRF-M 1+ TP RF L	100,00%	3,04%	R\$215.081,14
- CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF	100,00%	14,05%	R\$993.550,16
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUBL VI	100,00%	4,82%	R\$341.107,24
Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	6,20%	R\$438.444,52
- BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	30,00%	6,20%	R\$438.444,52
Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações	20,00%	12,14%	R\$858.894,55
- BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	20,00%	3,47%	R\$245.424,88
- BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	20,00%	1,29%	R\$91.368,59
- BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO	20,00%	2,14%	R\$151.151,86
- BB AÇÕES BB FI	20,00%	1,09%	R\$77.387,58
- BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	20,00%	1,37%	R\$96.594,68
- BB Ações Energia	20,00%	2,78%	R\$196.966,96
Art. 8º, Inciso III - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	10,00%	6,07%	R\$429.399,95
- FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGI	10,00%	6,07%	R\$429.399,95
Art. 7º § 5º A totalidade das aplicações previstas nos incisos VI e VII não deverá exceder o limite de 15%	15,00%	0,00%	
			R\$7.073.287,97

* Como os RPPS podem aplicar até 100% dos seus recursos em títulos públicos, Segundo o MPS parece razoável obter um melhor entendimento a respeito desta obrigação de 20% máximo também nesses fundos com 100% Títulos Públicos. Neste intuito foi instituído Grupo de Trabalho (GT), por meio da Portaria no 12, de 23 de abril de 2019, da Secretaria da Previdência (SPREV).

Tais fundos, portanto, ficam dispensados de observar o prazo previsto no art. 21 até a conclusão do GT e provável publicação de nova Resolução, já aperfeiçoada em relação ao tema.

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	0,00%	100,00%	75,59%
- CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00%	100,00%	17,51%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	0,00%	100,00%	15,07%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES	0,00%	100,00%	4,82%
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	0,00%	100,00%	14,05%
- CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,00%	100,00%	3,04%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	0,00%	100,00%	2,89%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	0,00%	100,00%	18,21%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI referenciados, cond. aberto	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, "a" - 40% FI em Renda Fixa	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, "b" - 40% FI em índice, neg. bolsa	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V - 20% em Letras Imobiliárias Garantidas	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VI, "a" - 15% em Cert de Dep Bancario (CDB)	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VI, "b" - 15% em Poupança	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VII, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VII, "b" - 5% FI em crédito privado	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VII, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	15,00%	6,20%
- BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	0,00%	15,00%	6,20%
Art. 8º, Inciso I, "b" - 30% FI Ações em índices, ref.	0,00%	15,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações	0,00%	15,00%	12,14%
- BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	0,00%	15,00%	2,78%
- BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FU	0,00%	15,00%	1,37%
- BB AÇÕES BB FUNDO DE INVESTIMENTO	0,00%	15,00%	1,09%
- BB ACOES SETOR FINANCEIRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUND	0,00%	15,00%	2,14%

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
- BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	0,00%	15,00%	1,29%
- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	0,00%	15,00%	3,47%
Art. 8º, Inciso II, "b" - 20% FI Ações em índices	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso III - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	6,07%
- FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,00%	10,00%	6,07%
Art. 8º, Inciso IV, "a" - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso IV, "b" - 5% FI Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso IV, "c" - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º-A, I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º-A, II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º-A, III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	0,00%	0,00%

4. MOVIMENTO DETALHADO

Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos



Banco do Brasil S.A.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV

CNPJ: 07.442.078/0001-05

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 108134.902467310000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 701.566,34

% da carteira: 10,22

14/07/2021	Compra	56.843,870767	cotas	R\$370.196,68
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 30/07/2021: 164978.773233946000

Rentabilidade no período: -0,51%

Saldo financeiro: R\$ 1.066.257,31

% da carteira: 15,07



Banco do Brasil S.A.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI

CNPJ: 13.327.340/0001-73

Tipo: Renda Fixa Referenciado

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 251589.401340030000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 874.643,56

% da carteira: 12,74

13/07/2021	Compra	121.804,316843	cotas	R\$423.080,96
------------	--------	----------------	-------	---------------

Cotas em 30/07/2021: 373393.718183360000

Rentabilidade no período: -0,75%

Saldo financeiro: R\$ 1.288.014,72

% da carteira: 18,21



Banco do Brasil S.A.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO

CNPJ: 13.322.205/0001-35

Tipo: Renda Fixa Referenciado

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 157268.533485670000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 461.154,68

% da carteira: 6,72

23/07/2021	Venda	2.715,535294	cotas	R\$8.000,00
29/07/2021	Venda	84.970,864242	cotas	R\$250.000,00

Cotas em 30/07/2021: 69582.133949790700

Rentabilidade no período: 0,52%

Saldo financeiro: R\$ 204.204,28

% da carteira: 2,89



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS
 CNPJ: 03.394.711/0001-86

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/06/2021: 452.987324187190

Saldo financeiro: R\$ 456.547,75

Lançamentos:

% da carteira: 6,65

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 452.987324187190

Saldo financeiro: R\$ 438.444,52

Rentabilidade no período: -3,97%

% da carteira: 6,20



Caixa Econômica Federal
 CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP
 CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 312115.126318163300

Saldo financeiro: R\$ 854.306,85

Lançamentos:

% da carteira: 12,44

21/07/2021	Compra	143.788,843208	cotas	R\$400.000,00
------------	--------	----------------	-------	---------------

Cotas em 30/07/2021: 455903.969526133300

Saldo financeiro: R\$ 1.238.334,11

Rentabilidade no período: -1,27%

% da carteira: 17,51



Caixa Econômica Federal
 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
 CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 86776.020497794000

Saldo financeiro: R\$ 216.965,56

Lançamentos:

% da carteira: 3,16

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 86776.020497794000

Saldo financeiro: R\$ 215.081,14

Rentabilidade no período: -0,87%

% da carteira: 3,04



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS
 CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/06/2021: 19412.628337907000

Saldo financeiro: R\$ 254.117,73

Lançamentos:

% da carteira: 3,70

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 19412.628337907000

Saldo financeiro: R\$ 245.424,88

Rentabilidade no período: -3,42%

% da carteira: 3,47

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.221/0001-55

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/06/2021: 8603.943170119100

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 97.865,74

% da carteira: 1,43

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 8603.943170119100

Rentabilidade no período: -6,64%

Saldo financeiro: R\$ 91.368,59

% da carteira: 1,29

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP

CNPJ: 14.508.605/0001-00

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 286197.327428734000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 662.677,32

% da carteira: 9,65

21/07/2021

Venda

286.197,327429

cotas

R\$664.606,00

Cotas em 30/07/2021: 0.000000000000

Rentabilidade no período: 0,29%

Saldo financeiro: R\$ 0,00

% da carteira: 0,00

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP

CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 408354.321964211000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 994.195,77

% da carteira: 14,48

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 408354.321964211000

Rentabilidade no período: -0,06%

Saldo financeiro: R\$ 993.550,16

% da carteira: 14,05

**Banco do Brasil S.A.**

BB ACOES SETOR FINANCEIRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUND

CNPJ: 08.973.948/0001-35

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/06/2021: 45987.517994061000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 157.405,45

% da carteira: 2,29

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 45987.517994061000
Rentabilidade no período: -3,97%

Saldo financeiro: R\$ 151.151,86
% da carteira: 2,14



Banco do Brasil S.A.
BB AÇÕES BB FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ: 09.134.614/0001-30

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/06/2021: 38294.750114451000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 78.724,29
% da carteira: 1,15

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 38294.750114451000
Rentabilidade no período: -1,70%

Saldo financeiro: R\$ 77.387,58
% da carteira: 1,09



Banco do Brasil S.A.
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FU
CNPJ: 14.213.331/0001-14

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/06/2021: 38813.489315064000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 99.685,10
% da carteira: 1,45

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 38813.489315064000
Rentabilidade no período: -3,10%

Saldo financeiro: R\$ 96.594,68
% da carteira: 1,37



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES
CNPJ: 19.523.305/0001-06

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/06/2021: 180316.976226295490
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 338.885,13
% da carteira: 4,94

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 180316.976226295490
Rentabilidade no período: 0,66%

Saldo financeiro: R\$ 341.107,24
% da carteira: 4,82



Banco do Brasil S.A.
BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ: 02.020.528/0001-58

Tipo: Multi-Mercado
Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 30/06/2021: 11521.210529275000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 185.809,52
% da carteira: 2,71

01/07/2021	Compra	1.100,290808	cotas	R\$17.601,90
------------	--------	--------------	-------	--------------

Cotas em 30/07/2021: 12621.501337250100

Saldo financeiro: R\$ 196.966,96

Rentabilidade no período: -3,17%

% da carteira: 2,78

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO

CNPJ: 34.660.276/0001-18

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso III - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 30/06/2021: 415.587539978020

Saldo financeiro: R\$ 431.403,88

Lançamentos:

% da carteira: 6,28

nenhum registro

Cotas em 30/07/2021: 415.587539978020

Saldo financeiro: R\$ 429.399,95

Rentabilidade no período: -0,46%

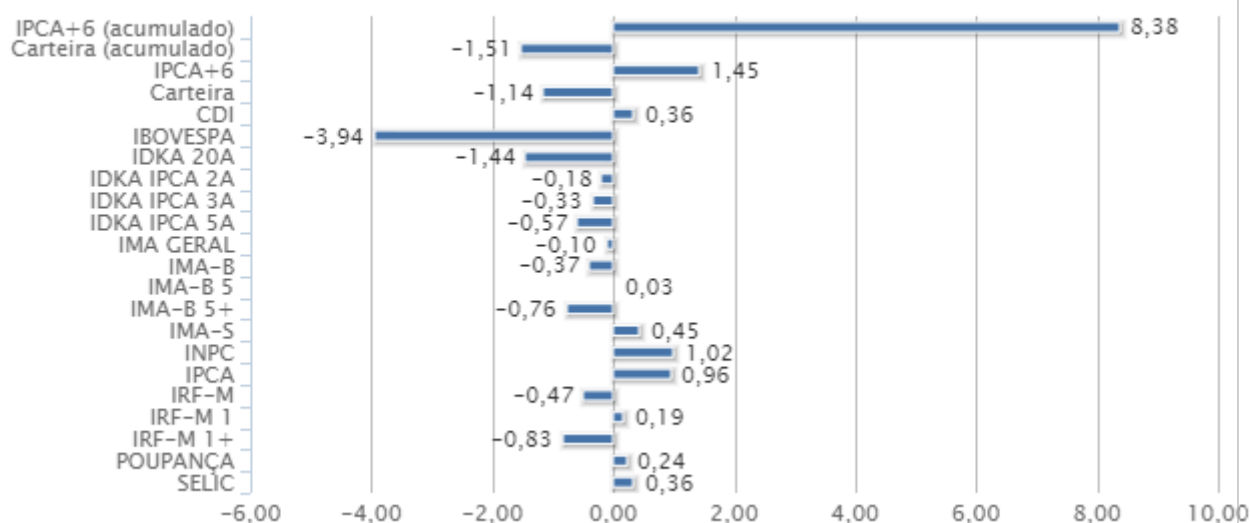
% da carteira: 6,07

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com a alta taxa apresentada pelo IPCA neste mês de julho, e o mais forte indicador de renda variável também se comportando ruim (ibovespa) o mês se tornou mais uma grande dor de cabeça para os gestores de RPPS. Veja os números dos seus investimentos abaixo.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+6 a.a.) foi de 1,45%, porém o CORPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de -1,14%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o CORPREV não obteve rendimento mas sim uma perda no valor de R\$ -80.940,23 neste mês, e teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 288.273,54, sobra esta já investida no mercado financeiro. O saldo em conta corrente foi de R\$ 124.002,19.

Não está fácil ser gestor. Mesmo aproveitando da diversificação nos investimentos, é um constante jogo de gato e rato identificar as melhores oportunidades para a alocação dos recursos previdenciários. Identificar bons ativos é cada vez mais difícil num país onde tanto a política quanto eventos externos tem tanta força sobre nossa economia.

Achilles de Santana Junior

Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM