

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Janeiro de 2021

1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelo conselho fiscal.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O primeiro mês do ano de 2021, foi marcado por fortes volatilidades, tanto na economia como na política com a eleição dos presidentes das 2 casas que compõem o Congresso Nacional.

Muitas das perspectivas feitas no início do ano de 2020 caíram por terra com a pandemia de covid-19. Mas alguns aspectos da pandemia ainda permaneceram no radar neste ano e mexerão com o humor dos investidores. Então, para 2021, os aspectos mais importantes que precisamos acompanhar, que são eles:

- **Risco fiscal**

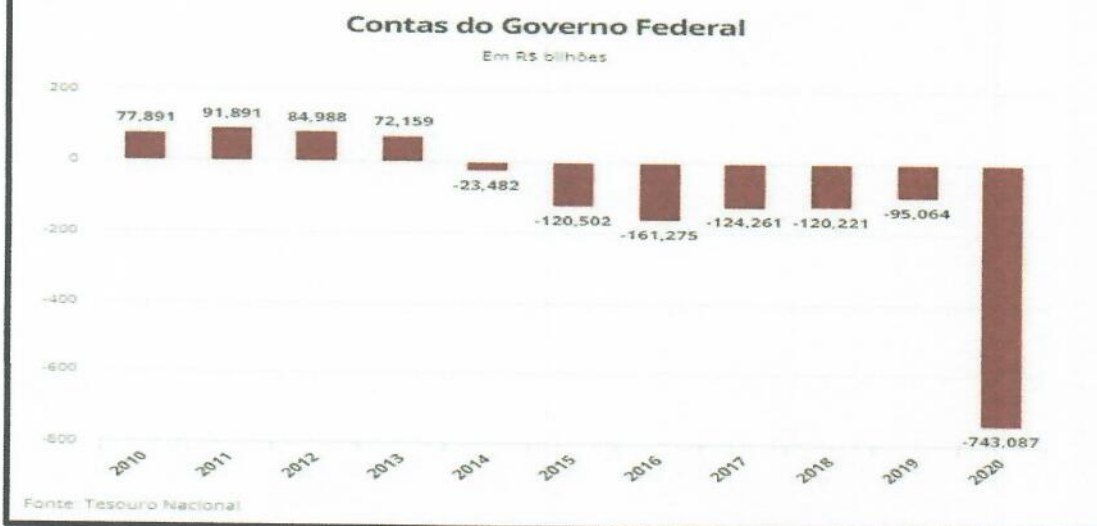
O relator das PECs do ajuste fiscal (Pacto Federativo, Emergencial e dos Fundos), o senador Márcio Bittar (MDB-AC) decidiu deixar para apresentar seu relatório para os três textos em fevereiro, após a eleição dos comandos da Câmara e do Senado. Vale lembrar que, em novembro, a agência de classificação de risco Fitch Ratings reafirmou o rating do Brasil em “BB-”, com perspectiva negativa. Segundo a Fitch, a perspectiva reflete a severa deterioração do déficit orçamentário e da dívida pública este ano e a incerteza persistente quanto às perspectivas de consolidação fiscal, incluindo a sustentabilidade do teto de gastos.

Raula



Déficit primário ocorre quando as despesas do governo superam as receitas com impostos e tributos. O resultado primário não considerada os gastos com o pagamento de juros da dívida pública.

O déficit de R\$ 743,087 bilhões registrado em 2020 é 666,5% maior que o verificado em 2019, que foi de R\$ 95,065 bilhões, e, segundo o Tesouro Nacional, representa 10% do Produto Interno Bruto (PIB) estimado.



• Eleição para presidentes da Câmara e do Senado

Como as votações das PECs do ajuste fiscal passam por ambas as Casas, os nomes que estarão no comando delas no próximo ano são muito importantes para entender qual será o ritmo e a direção da condução de temas da agenda econômica - já atrasada pelo ano tomado pela pandemia.

• Aumento da Selic

A taxa básica de juros, a Selic, vai subir em algum momento de 2021, como a maior parte do mercado já vem percebendo nos comunicados do Banco Central. Segundo o Boletim Focus divulgado em 29 de janeiro, a mediana dos consultados aponta para o primeiro aumento em agosto e finalizando o ano em 3,53% ao ano, com altas de 0,25 ponto percentual de cada vez.

Em janeiro, na primeira reunião do COPOM, a Taxa SELIC foi mantida, pela 4ª reunião seguida, no patamar de 2% aa e, no texto da ata desta reunião, foi retirada a intenção de não elevar os juros no curto prazo (forward guidance).

• O fim (ou continuidade) das ajudas

A enxurrada de dólares promovida pelo Federal Reserve, o banco central americano e

D. Paula

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

pelo governo brasileiro foi muito bem-vinda pelo mercado financeiro e até foram estendidas. Mas uma hora a torneira precisará ser fechada. E isso pode trazer problemas, quer pelo aumento da pobreza, pela manutenção do desemprego e trava ao crescimento econômico brasileiro.

Acreditamos que o ano de 2021 ainda teremos muita volatilidade diante das incertezas e da extensão das consequências da pandemia, em todos os aspectos como a economia, mercado de emprego e empresarial.

Repare no quadro abaixo a volatilidade do índice IBOVESPA em janeiro:



J

Paula

A

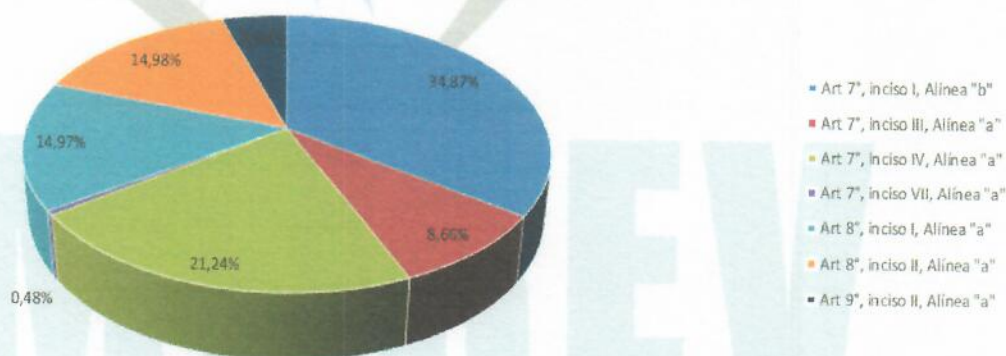
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

3. POSIÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N. 3922 E SUAS ALTERAÇÕES

Inciso	Descrição	valor	% Carteira	Limite Resolução
Art 7º, inciso I, Alínea "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 20.990.820,86	34,87%	100%
Art 7º, inciso III, Alínea "a"	Fundos Referenciados em Indicadores RF	R\$ 5.211.575,10	8,66%	60%
Art 7º, inciso IV, Alínea "a"	Fundo de Renda Fixa em Geral	R\$ 12.785.104,08	21,24%	40%
Art 7º, inciso VII, Alínea "a"	Fundo em Direito Creditórios	R\$ 287.406,36	0,48%	5%
TOTAL RENDA FIXA		R\$ 38.987.500,04	64,76%	
Art 8º, inciso I, Alínea "a"	Fundo de Ações - com no mínimo 50 ações	R\$ 9.014.059,82	14,97%	30%
Art 8º, inciso II, Alínea "a"	ETF - (índice com no mínimo 50 ações)	R\$ 9.019.763,60	14,98%	20%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 18.033.823,42	29,96%	
Art 9º, inciso II, Alínea "a"	Investimento no Exterior	R\$ 2.890.661,98	4,80%	10%
TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR		R\$ 2.890.661,98	4,80%	
	TOTAL CARTEIRA	R\$ 60.199.391,78	100,00%	

% CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

D

Paula

[Assinatura]

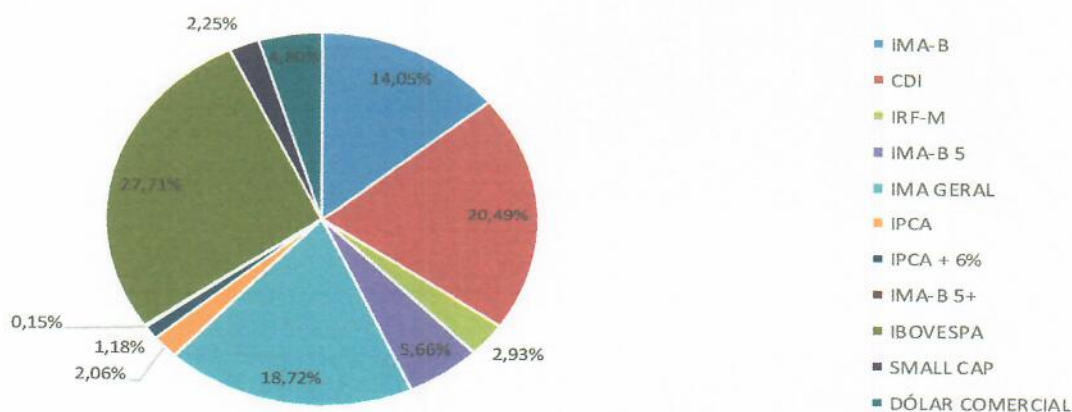
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA.

SEGMENTO	VALOR	%
RENDA FIXA	39.274.906,38	65,24%
RENDA VARIÁVEL	18.033.823,43	29,96%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	2.890.661,98	4,80%
ESTRATÉGIA		%
IMA-B	8.459.880,71	14,05%
CDI	12.335.793,40	20,49%
IRF-M	1.761.227,48	2,93%
IMA-B 5	3.408.207,13	5,66%
IMA GERAL	11.266.843,90	18,72%
IPCA	1.242.898,45	2,06%
IPCA + 6%	711.123,53	1,18%
IMA-B 5+	88.931,80	0,15%
IBOVESPA	16.679.512,01	27,71%
SMALL CAP	1.354.311,41	2,25%
DÓLAR COMERCIAL	2.890.661,98	4,80%
TOTAL	60.199.391,78	

Distribuição Por Índices



Paula

Praça Sagrado Coração de Jesus, nº100 - CENTRO - CEP: 14740-000 - VIRADOURO - SP

TELEFONE: (17) 3392-4051 - www.previdencia.viradouro.sp.gov.br - EMAIL: imprev@bol.com.br

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

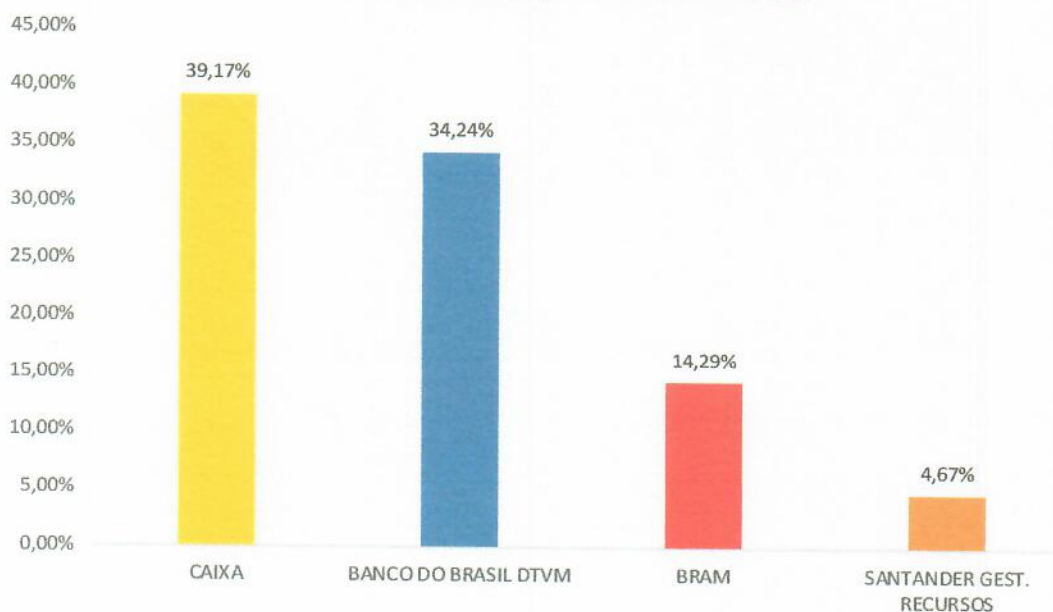
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

5. ALOCAÇÃO POR GESTOR

JANEIRO DE 2021

INSTITUIÇÃO	VALOR	PERCENTUAL %
CAIXA	23.577.345,33	39,17%
BANCO DO BRASIL DTVM	20.610.803,26	34,24%
BRAM	8.601.358,03	14,29%
SANTANDER GEST. RECURSOS	2.809.211,39	4,67%
VINCI EQUITIES GEST. RECURSOS	2.541.557,30	4,22%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	992.926,01	1,65%
PLURAL GESTÃO DE RECURSOS	568.045,26	0,94%
ICATU VANGUARDA	210.738,86	0,35%
OLIVEIRA TRUST DTCM	287.406,36	0,48%
TOTAL	60.199.391,78	100,00%

DISTRIBUIÇÃO POR GESTORES



Paula

Praça Sagrado Coração de Jesus, nº100 - CENTRO - CEP: 14740-000 - VIRADOURO - SP

TELEFONE: (17) 3392-4051 - www.previdencia.viradouro.sp.gov.br - EMAIL: imprev@bol.com.br

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

JANEIRO DE 2021

	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno R\$	Retorno %	Ano	Vol
TOTAL DA CARTEIRA	61.360.370,35	20.433,98	-533.266,12	60.199.391,78	-648.145,88	-1,05%	-1,05%	Mês
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	800.908,98	0,00	0,00	801.160,75	251,77	0,03%	0,03%	1,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	710.064,12	0,00	0,00	711.123,53	1.059,41	0,15%	0,15%	4,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6.166.554,86	0,00	0,00	6.132.493,57	-34.061,29	-0,55%	-0,55%	6,33%
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5.133.052,12	0,00	0,00	5.134.350,32	1.298,20	0,03%	0,03%	5,98%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDXA 2	440.957,25	0,00	0,00	441.737,70	780,45	0,18%	0,18%	4,24%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B+ TP FI	90.466,16	0,00	0,00	88.931,82	-1.534,34	-1,70%	-1,70%	19,86%
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	227.437,07	0,00	0,00	227.625,97	188,90	0,08%	0,08%	6,40%
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	427.156,68	0,00	0,00	423.395,18	-3.761,50	-0,88%	-0,88%	12,89%
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	339.425,04	0,00	0,00	336.807,68	-2.617,36	-0,77%	-0,77%	6,14%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	2.106.387,48	0,00	0,00	2.088.193,49	-18.193,99	-0,86%	-0,86%	12,85%
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3.177.935,54	0,00	0,00	3.180.581,17	2.645,63	0,08%	0,08%	5,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	1.435.889,24	0,00	0,00	1.424.419,81	-11.469,43	-0,80%	-0,80%	6,16%
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5.257.946,15	0,00	0,00	5.211.575,11	-46.371,04	-0,88%	-0,88%	12,82%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	743.099,30	0,00	0,00	736.717,09	-6.382,21	-0,86%	-0,86%	12,85%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.810.143,78	0,00	0,00	2.814.784,38	4.640,60	0,17%	0,17%	0,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	1.600.233,04	20.433,98	-525.578,88	1.096.303,26	1.215,12	0,08%	0,08%	0,15%
SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI	266.615,73	0,00	0,00	266.759,32	143,59	0,05%	0,05%	0,30%
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6.945.561,30	0,00	0,00	6.905.327,44	-40.233,86	-0,58%	-0,58%	6,98%
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	971.777,53	0,00	-7.687,24	965.213,00	1.122,71	0,12%	0,12%	0,30%
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC	286.415,51	0,00	0,00	287.406,36	990,85	0,35%	0,35%	0,21%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	2.254.253,97	0,00	0,00	2.190.690,74	-63.563,23	-2,82%	-2,82%	45,64%
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	7.057.715,11	0,00	0,00	6.823.369,08	-234.346,03	-3,32%	-3,32%	45,03%
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	219.329,65	0,00	0,00	210.738,86	-8.590,79	-3,92%	-3,92%	21,62%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	132.253,94	0,00	0,00	125.057,14	-7.196,80	-5,44%	-5,44%	75,29%
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	1.219.029,10	0,00	0,00	1.161.678,74	-57.350,36	-4,70%	-4,70%	48,45%
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	357.005,56	0,00	0,00	341.719,17	-15.286,39	-4,28%	-4,28%	42,34%
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	1.391.501,25	0,00	0,00	1.354.311,42	-37.189,83	-2,67%	-2,67%	44,46%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	1.825.721,30	0,00	0,00	1.723.729,71	-101.991,59	-5,59%	-5,59%	42,36%
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.291.802,29	0,00	0,00	1.243.196,47	-48.605,82	-3,76%	-3,76%	40,22%
GERAÇÃO FIA	588.448,46	0,00	0,00	568.045,26	-20.403,20	-3,47%	-3,47%	43,24%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	1.012.297,09	0,00	0,00	992.926,00	-19.371,09	-1,91%	-1,91%	46,73%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.340.456,63	0,00	0,00	1.298.360,82	-42.095,81	-3,14%	-3,14%	42,37%
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	2.732.529,12	0,00	0,00	2.890.661,98	158.132,86	5,79%	5,79%	30,33%

Paula

Praça Sagrado Coração de Jesus, nº100 - CENTRO - CEP: 14740-000 - VIRADOURO - SP

TELEFONE: (17) 3392-4051 - www.previdencia.viradouro.sp.gov.br - EMAIL: imprevid@bol.com.br

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

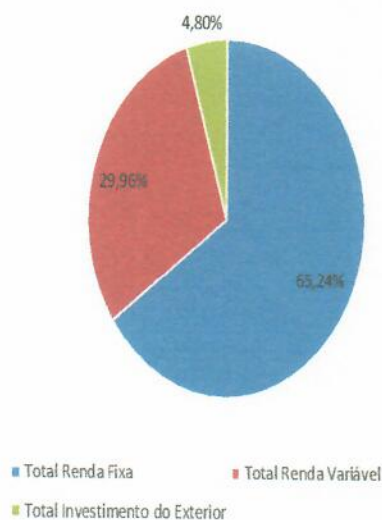
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

7. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 3922 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.

Enquadramento da Carteira Janeiro de 2021

Enquadramento na Resolução 3.922/2010 e suas Alterações

Norma Renda Fixa	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 7º, inciso I, alínea "b"	34,87%	100%	De 0% a 100%	20.990.820,86	39.208.570,92
Artigo 7º, inciso III, alínea "a"	8,66%	60%	De 0% a 60%	5.211.575,10	30.908.059,97
Artigo 7º, inciso IV, alínea "a"	21,24%	40%	De 0% a 40%	12.785.104,08	11.294.652,63
Art 7º, inciso VII, Alínea "a"	0,48%	5%	De 0% a 5%	287.406,36	2.722.563,23
Total Renda Fixa	65,24%			39.274.906,38	
Norma Renda Variável	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 8º, inciso I, alínea "a".	14,97%	30%	De 0% a 30%	9.014.059,82	9.045.757,71
Artigo 8º, inciso II, alínea "a".	14,98%	20%	De 0% a 20%	9.019.763,60	3.020.114,76
Total Renda Variável	29,96%			18.033.823,43	
Norma Investimento o Exterior	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 9º A, inciso III.	4,80%	10%	De 0% a 9%	2.890.661,98	2.527.283,28
Total Investimento do Exterior	4,80%			2.890.661,98	
Total Geral	100,00%			60.199.391,78	



DISTRIBUIÇÃO POR ARTIGOS



A

Paula

Praça Sagrado Coração de Jesus, nº100 - CENTRO - CEP: 14740-000 - VIRADOURO - SP

TELEFONE: (17) 3392-4051 - www.previdencia.viradouro.sp.gov.br - EMAIL: imprevid@bol.com.br

A

8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Análise de Risco/Retorno da Carteira

	Qtd	Perct	Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
				Carteira	IPCA +	p.p. Indx	
Meses acima do Benchmark	21	56,8%	03 meses	8,13	3,85	4,3	6,861
Meses abaixo do Benchmark	16	43,2%	06 meses	4,54	7,08	-2,5	7,436
			12 meses	3,24	10,18	-6,9	15,547
			24 meses	20,49	21,07	-0,6	11,529
			36 meses	32,51	32,42	0,1	9,595
			desde o início	73,88	62,16	11,7	7,803

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	4,85%	nov/20
Menor rentabilidade da Carteira	-11,33%	mar/20

9. RESUMO

Em 31/01/2021 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 60,199.391,78, apresentando assim um valor nominal menor de 1,89% em relação a carteira de R\$ 61.360.369,80 em 31/12/2020, não considerando o valor disponível em conta corrente, e como os relatórios de investimentos apresentam arredondamentos diferentes, pode ser a vezes a apresentar diferença de centavos com a contabilidade, o rendimentos dos investimentos do mês de janeiro de 2021 apresentou o resultado negativo de R\$ 648.145,884. No consolidado da carteira a rentabilidade anual foi de -1,05%, e a meta atuarial anual (IPCA + 5,44% a.a.) foi de 0,67%, no mês de janeiro de 2021 a rentabilidade da carteira foi de -1,05%, a meta atuarial no mês (IPCA + 5,44% a.a.) foi de 0,67%. Suas posições estão corretamente distribuídas conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18. No mês de janeiro, os riscos da carteira de investimentos do **IMPREV** permaneceu elevados na medida em que segue o cenário de fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA**, a situação no mês de janeiro evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2021. **CONSIDERAÇÕES FINAIS**, a rentabilidade insatisfatória que o **IMPREV** apresenta neste momento em relação a sua meta atuarial, nos parece que devido a problemas internos como aumento da inflação, e problemas políticos, mantendo distante o cumprimento da meta atuarial, **Deliberação da política mensal de investimentos**, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações, devido a grande volatilidade,

Rosula


e desvalorização ocorrida até o encerramento do mês de janeiro.


10. ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE JANEIRO DE 2021.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada pelos membros do Conselho Fiscal

Viradouro/SP, 19 de fevereiro de 2021.


LUCAS MARTINS C. L. FERNANDES
Membro do Conselho Fiscal


PAULA FERNANDA ALVES FELIX
Presidente do Conselho Fiscal


LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Membro do Conselho Fiscal

IMPREV
Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro