

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Abril de 2021

1. INTRODUÇÃO

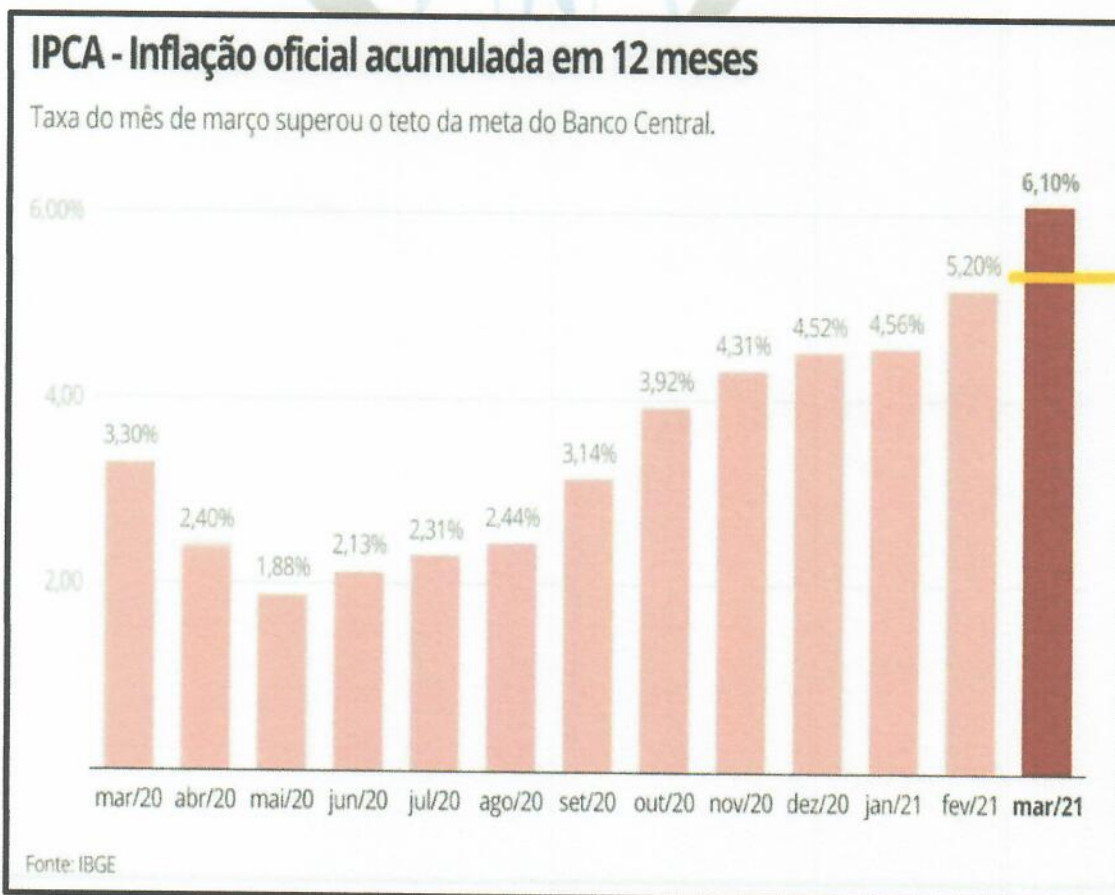
Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios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

2. CENÁRIO ECONÔMICO

No 4º mês de 2021, a “sombra do fantasma da inflação” ainda se fez notar. Aliás, inflação, medida em índices, tanto na sua elevação quanto em sua redução se dá em processos, com o tempo. Medidas de combate à inflação, como a elevação dos juros e, no caso do Brasil, através da elevação da Taxa SELIC, levam um tempo estimado de, pelo menos, 06 meses para surtirem efeitos perceptíveis.

Abaixo mostramos 2 gráficos sendo 1 com o resultado da inflação de março e outro do seu resultado acumulado em 12 meses, de março 20 a março de 2021, e com valor, pela 1ª vez no ano, acima do teto da banda (5,25% aa); observe:

Paula



Abaixo, o acumulado em abril reforça nossos argumentos e visões

Paula

descritas e que basearam a decisão do COPOM:



Tendo estes aspectos em conta, o COPOM elevou a Taxa SELIC de 2 para 2,75% em sua reunião do dia 17 de março de 2021, e de 2,75 para 3,5 em sua reunião do início de maio (dia 5), em decisão unânime dos membros deste colegiado.



Paula

Mesmo com estas 2 elevações de 0,75 pontos percentuais, continuamos a ter juros negativos no Brasil. Juros negativos ocorrem quando a taxa de juros básica tem valor inferior ao da inflação. Note, no quadro abaixo, que as projeções do Boletim FOCUS do dia 03/05/21 para o IPCA e a Taxa SELIC ao final do ano, praticamente se equivalem e, até lá, temos uma inflação acumulada maior que os atuais juros da Taxa SELIC em 3,50 %.



Outros fatos marcantes de abril foram: (1) a expectativa de queda da inflação para patamares de 0,40 e 0,30 nos meses de abril e maio, respectivamente; (2) Assim, em conjunto com o mercado, o BC também acredita em que o IPCA acumulado pode chegar ao patamar de 7% na virada do 1º para o 2º semestre; (3) significativos sinais de recuperação econômica mundial refletida na valorização de *commodities*; (4) ainda que de forma desigual pelos países mas em abril, somando-se o número de pessoas vacinadas contra a COVID 19 já ultrapassou a marca de 1 bilhão de pessoas; (5) abertura da CPI da COVID 19 no Senado Federal que traz instabilidade ao ambiente político e tende a “sugar” atenções dos parlamentares e reduzir, significativamente, as reformas propostas prioritariamente pelo Ministério da Economia; (6) ocorrência de alguns leilões de concessão de serviços e empresas até então explorados por agências governamentais como aeroportos e da companhia de água e

Paulo

saneamento do Rio de Janeiro, ainda que esta como parte de uma reorganização das contas públicas do estado.

Comportamento dos Mercados em Abril de 2021

1- Segmento de Renda Fixa

Em nossa opinião, diante de uma menor tensão política, percebida erroneamente pelos agentes do mercado, e o ambiente inflacionário que descrevemos acima, notamos, pontualmente em abril, uma leve valorização geral dos diversos índices de renda fixa que buscaram assim menores prêmios de risco, com conseqüente recuperação dos preços dos ativos, e respectivo reflexo nas cotas do Fundos de Investimentos deste segmento pela "marcação a mercado", e cobertura para eventuais perdas do poder de compra da moeda ocasionado pela inflação. Entretanto, importante notar que, no ano, os índices de renda fixa ainda se encontram, em sua grande maioria, no campo da desvalorização. Observe na parte superior da tabela abaixo.

2- Segmento de Renda Variável

Na parte inferior da tabela podemos observar que o principal índice de ações e oficial da B3, o IBOVESPA, apresentou em abril boa valorização de 1,94% que contribuiu, praticamente, para "zerar" a variação do índice nestes 4 meses de 2021.

Em grande parte, esta valorização se deve ao redirecionamento dos recursos do segmento de renda fixa que, no curto prazo, estão com juros negativos, como descrevemos acima, para mercados com maiores prêmios de risco em uma equação de risco-retorno mais adequada. Adicionalmente, os leilões de concessões trouxeram uma "animação" aos agentes de mercado. Adicionalmente, a valorização das *commodities*, provocada por sinais significativos de recuperação de economias centrais, que por si só também "ajuda" ao mercado de ações e onde o Brasil tem grande participação global e empresas desta cadeia produtiva tem ações negociadas na B3 também trouxeram ânimo ao mercado.

Ainda colaborando para a valorização do IBOVESPA em abril temos os bons resultados apresentados por empresas com ações em bolsa, mostrando que muitas melhoraram seu perfil de dívida aproveitando os juros baixos e

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

abundância de crédito a que tem acesso neste momento de elevada liquidez.

O mercado também observou movimentos de consolidação de empresas que se uniram ou foram adquiridas para geração de maiores capacidades produtivas, distributivas e aumento de sua grade de produtos de forma complementar e assim com boas perspectivas de valorização no tempo.

IMA - Índices de Mercado Anbima					
Em 30/04/21					
Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	11.692,26999	0,00	0,27	0,40	2,33
IRF-M 1+**	15.876,44226	-0,17	1,12	-3,70	1,43
IRF-M	14.153,35110	-0,11	0,84	-1,98	1,94
IMA-B 5***	7.024,65450	-0,09	0,87	0,72	8,92
IMA-B 5+****	9.608,47100	-0,72	0,45	-4,67	10,30
IMA-B	7.951,60365	-0,43	0,65	-2,17	9,66
IMA-S	4.806,63818	0,01	0,07	0,52	1,64
IMA-Geral	6.203,38752	-0,15	0,51	-0,82	4,62

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. * Prazo menor ou igual a 1 ano ** Prazo maior que 1 ano *** Prazo menor ou igual a 5 anos **** Prazo maior que 5 anos

Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	Ano*	12 meses**
Selic	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,69	2,14
CDI	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,69	2,14
CDB (1)	0,44	0,29	0,28	0,21	0,30	0,30	1,22	3,94
Poupança (2)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	2,02	6,17
Poupança (3)	0,16	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,51	1,63
IRF-M	0,84	0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-1,98	1,94
IMA-B	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	-2,17	9,66
IMA-B 5	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83	1,32	0,72	8,92
IMA-B 5 +	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51	2,59	-4,67	10,30
IMA-S	0,07	0,17	0,05	0,22	0,33	0,10	0,52	1,64
Renda Variável								
Ibovespa	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,10	47,68
Índice Small Cap	4,38	4,56	-1,84	-3,43	7,52	16,64	3,46	55,90
IBrX 50	2,91	6,07	-3,80	-2,79	9,42	16,20	2,08	53,43
ISE	-0,95	4,14	-4,21	-3,45	7,01	9,04	-4,61	28,44
ICON	0,76	2,32	-5,29	-1,28	5,00	8,93	-3,61	29,24
IMOB	-2,02	9,74	-10,11	-7,03	4,56	16,47	-10,14	16,09
IDIV	2,03	7,57	-5,21	-5,08	8,94	14,40	-1,25	37,02
IRIX	0,51	-1,38	0,25	0,32	2,19	1,51	0,31	9,89

Paula

3- Segmento de Investimentos no Exterior

Em abril o Dólar apresentou desvalorização frente ao Real de 5,1% tendo como maior fator determinante deste movimento a elevação da Taxa SELIC o que atrai capitais externos na busca de taxas de juros superiores a praticada em seus países de origem.

Adicionalmente, os diferentes índices dos mercados acionários externos vêm apresentando sucessivas significativas valorizações o que também é capturado nas ações integrantes das carteiras dos fundos enquadrados neste segmento da Resolução 3.922/10.



IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

3

Paula

[Signature]

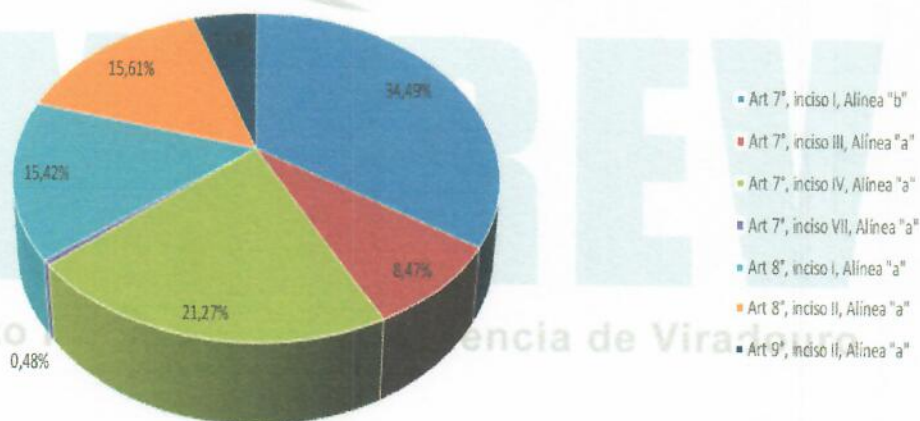
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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\$ 20.919.435,69	34,49%	100%
Art 7º, inciso III, Alínea "a"	Fundos Referenciados em Indicadores RF	R\$ 5.137.554,93	8,47%	60%
Art 7º, inciso IV, Alínea "a"	Fundo de Renda Fixa em Geral	R\$ 12.901.405,95	21,27%	40%
Art 7º, inciso VII, Alínea "a"	Fundo em Direito Creditórios	R\$ 290.694,89	0,48%	5%
TOTAL RENDA FIXA		R\$ 39.249.091,47	64,71%	
Art 8º, inciso I, Alínea "a"	Fundo de Ações - com no mínimo 50 ações	R\$ 9.356.347,23	15,42%	30%
Art 8º, inciso II, Alínea "a"	ETF - (índice com no mínimo 50 ações)	R\$ 9.467.493,20	15,61%	20%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 18.294.084,43	30,16%	
Art 9º, inciso II, Alínea "a"	Investimento no Exterior	R\$ 3.114.738,88	5,13%	10%
TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR		R\$ 3.114.738,88	5,13%	
TOTAL CARTEIRA		R\$ 60.657.914,78	100,00%	

% CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



g

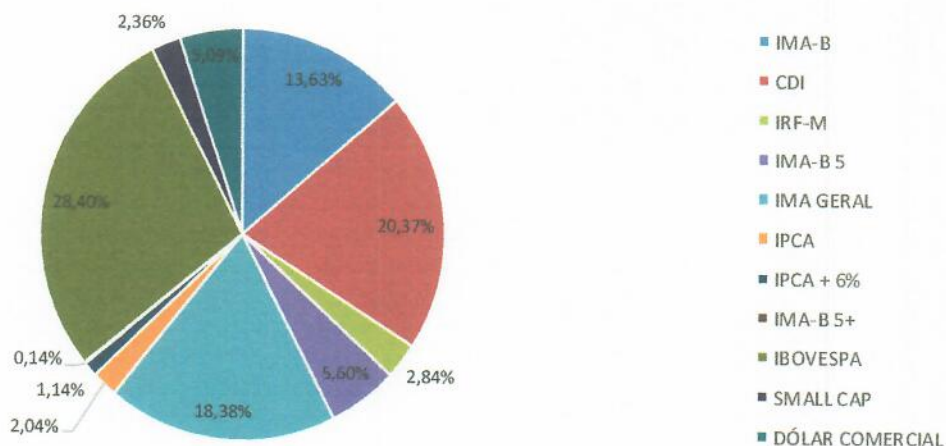
Paula

α

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA.

SEGMENTO	VALOR	%
RENTA FIXA	39.249.091,47	64,15%
RENTA VARIÁVEL	18.823.840,43	30,76%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	3.114.738,88	5,09%
ESTRATÉGIA		%
IMA-B	8.340.999,25	13,63%
CDI	12.465.758,92	20,37%
IRF-M	1.739.337,36	2,84%
IMA-B 5	3.426.975,82	5,60%
IMA GERAL	11.246.177,71	18,38%
IPCA	1.246.968,36	2,04%
IPCA + 6%	696.628,31	1,14%
IMA-B 5+	86.245,73	0,14%
IBOVESPA	17.377.953,87	28,40%
SMALL CAP	1.445.886,56	2,36%
DÓLAR COMERCIAL	3.114.738,88	5,09%
TOTAL	61.187.670,78	

Distribuição Por Índices



Paula

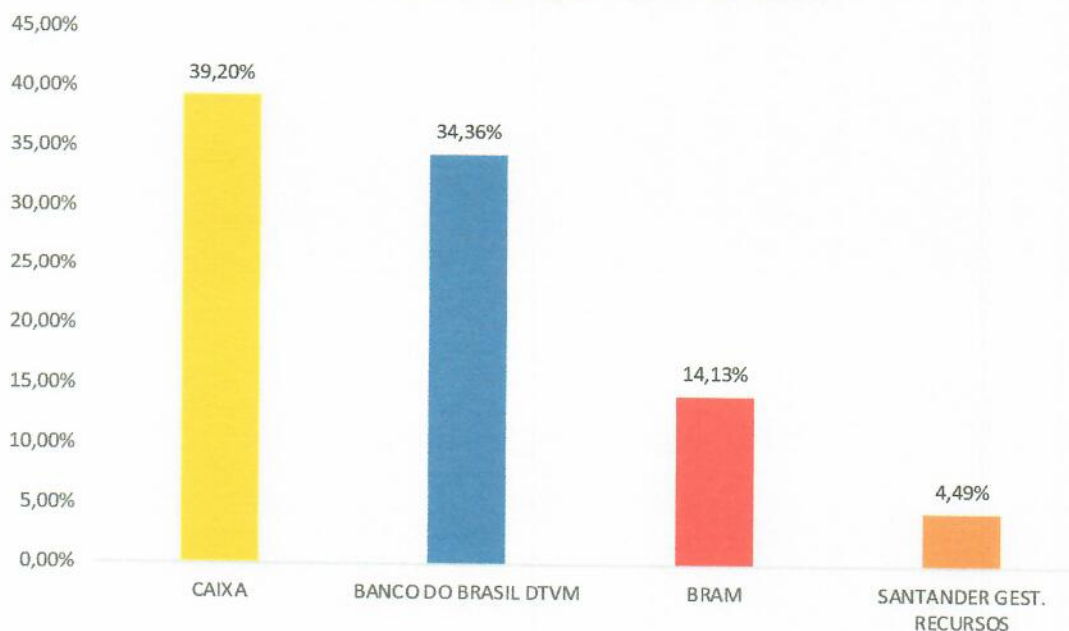
[Handwritten signature]

5. ALOCAÇÃO POR GESTOR

ABRIL DE 2021

INSTITUIÇÃO	VALOR	PERCENTUAL %
CAIXA	23.983.997,93	39,20%
BANCO DO BRASIL DTVM	21.022.646,76	34,36%
BRAM	8.644.996,61	14,13%
SANTANDER GEST. RECURSOS	2.748.445,59	4,49%
VINCI EQUITIES GEST. RECURSOS	2.625.368,70	4,29%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.078.179,08	1,76%
PLURAL GESTÃO DE RECURSOS	576.797,64	0,94%
ICATU VANGUARDA	216.543,57	0,35%
OLIVEIRA TRUST DTCM	290.694,89	0,48%
TOTAL	61.187.670,78	100,00%

DISTRIBUIÇÃO POR GESTORES



Paula

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

ABRIL DE 2021

	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno R\$	Retorno %	Ano	Var
TOTAL DA CARTEIRA	60.804.297,07	398.505,24	-789.046,76	61.187.670,78	773.915,31	1,27%	0,32%	Mês
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	800.955,96	0,00	0,00	802.323,50	1.367,54	0,17%	0,18%	0,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	691.553,13	0,00	0,00	696.628,31	5.075,18	0,73%	0,73%	2,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6.050.855,85	0,00	0,00	6.088.459,69	37.603,84	0,62%	-1,27%	3,06%
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5.123.669,78	0,00	0,00	5.157.718,01	34.048,23	0,66%	0,48%	2,48%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	440.941,48	0,00	0,00	444.644,87	3.703,39	0,84%	0,84%	2,25%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	85.837,36	0,00	0,00	86.245,73	408,37	0,48%	-4,67%	9,47%
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	227.000,12	0,00	0,00	228.940,21	1.940,09	0,85%	0,66%	2,53%
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	414.886,04	0,00	0,00	417.489,25	2.603,21	0,63%	-2,26%	6,03%
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	329.969,64	0,00	0,00	332.531,94	2.562,30	0,78%	-2,03%	3,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	2.046.338,81	0,00	0,00	2.059.613,14	13.274,33	0,65%	-2,22%	6,04%
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3.170.715,18	0,00	0,00	3.198.035,62	27.320,44	0,86%	0,63%	2,50%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	1.395.447,08	0,00	0,00	1.406.805,44	11.358,36	0,81%	-2,03%	3,08%
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5.105.575,18	0,00	0,00	5.137.554,94	31.979,76	0,63%	-2,29%	6,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	721.624,27	0,00	0,00	726.341,92	4.717,65	0,65%	-2,26%	6,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.824.238,90	0,00	0,00	2.829.872,09	5.633,19	0,20%	0,70%	0,18%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	1.691.391,85	398.505,24	-776.018,45	1.315.868,26	1.989,62	0,12%	0,37%	0,15%
SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI	267.220,37	0,00	0,00	267.580,89	360,52	0,13%	0,36%	0,17%
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6.802.113,35	0,00	0,00	6.838.365,53	36.252,18	0,53%	-1,54%	3,26%
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	934.571,83	0,00	-13.028,31	923.377,33	1.833,81	0,20%	0,61%	0,17%
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC	289.524,15	0,00	0,00	290.694,89	1.170,74	0,40%	1,49%	0,23%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	2.240.078,91	0,00	0,00	2.312.928,66	72.849,75	3,25%	2,60%	21,57%
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	6.911.768,41	0,00	0,00	7.043.418,57	131.650,16	1,90%	-0,20%	23,21%
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	212.987,45	0,00	0,00	216.543,57	3.556,12	1,67%	-1,27%	19,57%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	109.138,19	0,00	0,00	108.734,41	-403,78	-0,37%	-17,78%	46,99%
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	1.178.844,84	0,00	0,00	1.235.563,99	56.719,15	4,81%	1,36%	26,15%
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	349.973,64	0,00	0,00	360.744,52	10.770,88	3,08%	1,05%	22,56%
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	1.385.733,72	0,00	0,00	1.445.886,55	60.152,83	4,34%	3,91%	21,80%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	1.778.349,50	0,00	0,00	1.819.674,73	41.325,23	2,32%	-0,33%	23,01%
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.256.405,76	0,00	0,00	1.288.078,60	31.672,84	2,52%	-0,29%	21,65%
GERAÇÃO FIA	558.018,24	0,00	0,00	576.797,64	18.779,40	3,37%	-1,98%	21,93%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	1.008.286,73	0,00	0,00	1.078.179,06	69.892,33	6,93%	6,51%	22,14%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.304.499,03	0,00	0,00	1.337.290,10	32.791,07	2,51%	-0,24%	22,33%
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	3.095.782,30	0,00	0,00	3.114.738,88	18.956,58	0,61%	13,99%	22,82%

Paula

A

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

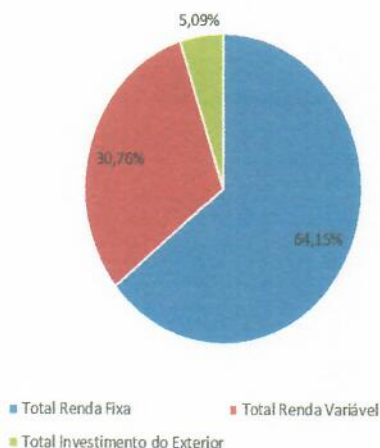
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

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

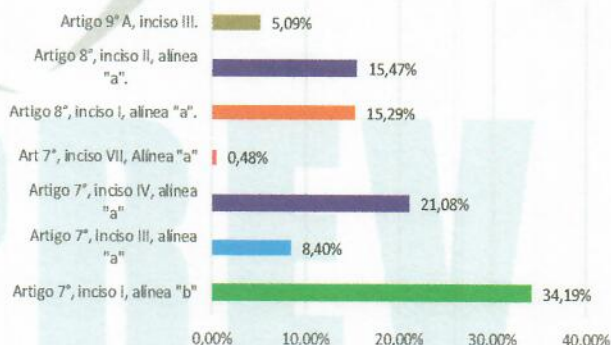
Enquadramento da Carteira ABRIL de 2021

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"	34,19%	100%	De 0% a 100%	20.919.435,69	40.268.235,09
Artigo 7º, inciso III, alínea "a"	8,40%	60%	De 0% a 60%	5.137.554,93	31.575.047,54
Artigo 7º, inciso IV, alínea "a"	21,08%	40%	De 0% a 40%	12.901.405,95	11.573.662,36
Art 7º, inciso VII, Alínea "a"	0,48%	5%	De 0% a 5%	290.694,89	2.768.688,65
Total Renda Fixa	64,15%			39.249.091,47	
Norma Renda Variável	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 8º, inciso I, alínea "a".	15,29%	30%	De 0% a 30%	9.356.347,23	8.999.954,00
Artigo 8º, inciso II, alínea "a".	15,47%	20%	De 0% a 20%	9.467.493,20	2.770.040,96
Total Renda Variável	30,76%			18.823.840,43	
Norma Investimento o Exterior	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 9º A, inciso III.	5,09%	10%	De 0% a 9%	3.114.738,88	2.392.151,49
Total Investimento do Exterior	5,09%			3.114.738,88	
Total Geral	100,00%			61.187.670,78	



DISTRIBUIÇÃO POR ARTIGOS



Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Análise de Risco/Retorno da Carteira

	Qtd	Perct
Meses acima do Benchmark	23	57,5%
Meses abaixo do Benchmark	17	42,5%

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

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	IPCA + 5,44%	p.p. Indx	
03 meses	1,38	3,43	-2,1	7,405
06 meses	9,62	7,42	2,2	7,146
12 meses	16,79	12,52	4,3	7,685
24 meses	19,93	21,51	-1,6	11,651
36 meses	31,54	34,40	-2,9	9,801
desde o início	76,28	67,73	8,6	7,784

9. RESUMO

Em 30/04/2021 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 61.187.670,78, apresentando assim um valor nominal menor de 0,28% 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 abril de 2021 apresentou o resultado positivo de R\$ 773.915,23. No consolidado da carteira a rentabilidade anual foi de 0,31%, e a meta atuarial anual (IPCA + 5,44% a.a.) foi de 4,13%, no mês de abril de 2021 a rentabilidade da carteira foi de 1,27%, a meta atuarial no mês (IPCA + 5,44% a.a.) foi de 0,73%. 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, e o aumento da inflação. **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA**, a situação no mês de abril 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 a realização do resgate total do Fundo de Investimentos **FIDC CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC**, o motivo do resgate não é a performance do fundo de investimentos, e sim demora na elaboração dos extratos e postagem de informações no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários, e manter a carteira de investimentos sem alterações, devido a grande volatilidade, e desvalorização ocorrida até o encerramento do mês de abril.

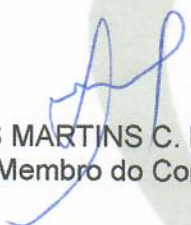
Raula




10. ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE ABRIL 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, 21 de maio 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