

## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Julho 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 exterior, em julho também podemos fazer a pergunta do título e dar o mesmo "sim" como resposta. Em contradição a estes aspectos, lá onde temos uma taxa de juros próxima a zero e, conseqüentemente, temos o mercado acionário batendo recordes sucessivos de valorização nos parece um tanto intrigante e temos muito receio de um forte ajuste dos preços dos ativos e desalavancagem dos investimentos. Tememos sim uma crise bem forte, a qualquer momento, com efeitos de desvalorizações para todos os mercados globais. Tendo esta perspectiva, ao final desta carta faremos nossas reiterações de indicações de alternativas de investimentos.

No Brasil, continuam presentes aspectos com os quais já estamos mostrando nossa preocupação desde o 1º trimestre deste ano. Desta forma, a resposta "sim" acima também se aplica ao cenário político econômico brasileiro. Em julho eles permaneceram presentes e eles estão listados abaixo:

**(a)** a situação das contas públicas, ainda mais sobrecarregadas pela retomada, ainda que em menor volume e maior fiscalização, do auxílio emergencial aos brasileiros menos assistidos em termos de renda e com a postergação de compromissos fiscais concedido a pequenas e médias empresas; **no tocante as contas públicas, notamos em julho maiores apetites políticos por aumento de gastos o que agrava a fragilidade destas e conseqüente elevação dos juros dos títulos públicos, conforme demonstraremos ao final desta carta (b)** a proposta de reforma tributária enviada, pelo Ministério da Economia, ao Congresso sendo colocada como um "teste"

e que, assim, será amplamente modificada e se distanciado dos reais pontos que devem ser modificados para que possa, realmente, contribuir para ajudar no processo de recuperação econômica e redução do desemprego; **(c)** as suspeitas do mercado com relação a permanência de ministros e equipe econômica diante de algumas ações incisivas do Poder Executivo em empresas de economia mista e de grande participação no mercado e índice de ações; **(d)** as disputas políticas “veladas”, porém antecipadas mirando a sucessão presidencial apenas em 2022; **(e)** o forte crescimento da inflação medida pelo IPCA. Com dificuldade de estabelecimento de expectativas confiáveis, notadamente com relação ao processo de elevação dos juros básicos da economia, expressado na Taxa SELIC, em que o COPOM inverteu a trajetória de queda, no mês de março de 2021 com as sucessivas elevações, no 1º semestre de 0,75 pontos percentuais na taxa vigente no final de 2020. Diante da velocidade da evolução dos preços, observamos uma e contratação de outras elevações de 1 ponto percentual nas próximas reuniões. **(f)** Diante destes aspectos de taxas de juros, em elevação, mas baixa para os padrões brasileiros, e que acúmulo de incertezas pelos agentes de mercado, a busca por maiores prêmios de risco tende a crescer e os mercados se mostram com maior volatilidade e resultados insatisfatórios, notadamente, no segmento de renda fixa. **(g)** No cenário externos nos preocupa a alavancagem dos investidores diante da manutenção prolongada das taxas de juros próximas de zero nos EUA e Europa, combinadas com a artificialidade dos estímulos de compra de ativos pelos Bancos Centrais e desarrumação do sistema produtivo mundial pela pandemia que dominou o mundo em 2020. **(h)** No segmento de renda variável o IBOVESPA fechou julho no campo positivo com valorização apresentada no quadro abaixo. Entretanto, pela alavancagem deste segmento, no Brasil e no exterior, com a busca de maiores riscos para melhores resultados dos investimentos, aliada ao aumento de “novos” investidores neste segmento nos traz preocupação quanto a perspectiva de manutenção de que recordes de rentabilidade sejam, sucessivamente, batidos no ambiente de instabilidades aqui descrito. **(i)** A não precificação nos ativos de uma crise hídrica que ganhou preocupação dos especialistas no 1º semestre e que tem potencial para impactar, negativamente, o ambiente de recuperação econômica no 2º semestre de 2021. **(j)** Variante Delta do CORONAVIRUS, a nível mundial trazendo maiores preocupações, incertezas e “idas e vindas” das medidas de prevenção e de retomada de atividades o que agrega incertezas pelo lado sanitário e afeta todos os ambientes e segmentos de negócios e investimentos.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

No plano dos investimentos:

## Quadro Geral:

Evolução das aplicações financeiras								
Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	Jul/21	Jun/21	Mai/21	Abr/21	Mar/21	Fev/21	Ano*	12 meses**
Selic	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	1,64	2,44
CDI	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	1,64	2,44
CDB (1)	0,55	0,59	0,39	0,44	0,29	0,28	2,72	4,36
Poupança (2)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	5,55	6,17
Poupança (3)	0,24	0,20	0,16	0,16	0,12	0,12	1,12	1,72
IRF-M	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-2,04	-1,40
IMA-B	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-1,09	2,53
IMA-B 5	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	1,31	5,06
IMA-B 5 +	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,38	-3,29	0,34
IMA-S	0,45	0,35	0,35	0,07	0,17	0,05	1,68	2,15
Renda Variável								
Ibovespa	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	2,34	16,35
Índice Small Cap	-5,80	1,29	6,32	4,98	4,56	-1,84	4,96	20,13
IBVX 50	-3,65	0,66	6,18	2,91	6,07	-3,80	4,91	22,23
ISE	-5,11	1,28	5,40	-0,95	4,14	-4,21	-3,38	1,42
ICON	-5,22	0,64	6,51	0,76	2,32	-5,29	-2,08	2,95
IMOB	-6,03	-3,35	7,14	-2,02	9,74	-10,11	-12,56	-12,04
IDIV	-1,72	-2,17	5,64	2,03	7,57	-5,21	0,31	14,21
IFX	2,51	-2,19	-1,56	0,51	-1,39	0,25	-1,60	3,33
Valor/Coppead Performance (P20)	-1,23	2,08	0,20	5,73	8,11	-0,51	7,10	35,84
Valor/Coppead Mínima Variância	-2,56	-0,66	-0,25	5,49	10,96	0,06	10,61	24,66
Dólar Ptav (BC)	2,39	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	0,89	-1,45	-1,57

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

## Renda Fixa

Vamos observar novamente as rentabilidades dos principais indicadores de retorno dos investimentos no segmento de renda fixa em julho:

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## IMA - Índices de Mercado Anbima

Em 30/07/21

Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	11.762,27218	-0,03	0,19	1,00	1,99
IRF-M 1+**	15.809,71842	-0,69	-0,83	-4,11	-3,25
IRF-M	14.144,57457	-0,45	-0,47	-2,04	-1,34
IMA-B 5***	7.065,93080	-0,30	0,03	1,31	5,08
IMA-B 5+****	9.747,11768	-0,97	-0,76	-3,29	0,44
IMA-B	8.039,38181	-0,65	-0,37	-1,09	2,59
IMA-S	4.862,20731	0,02	0,45	1,68	2,16
IMA-Geral	6.257,20100	-0,33	-0,10	0,04	1,72

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

As incertezas políticas, de recuperação econômica e de avanço da vacinação associada aos fatores externos e internos que elevaram a inflação brasileira, obrigando o BC na execução da política monetária a elevar a Taxa SELIC no início de agosto para 5,25% trouxe a desvalorização dos ativos de renda fixa e que se refletiram nos índices do quadro acima e, pela marcação a mercado, nas cotas dos fundos de investimentos do segmento de renda fixa investidos pelos RPPSs brasileiros. Incertezas também foram trazidas pelo Ministério da Economia ao propor o parcelamento de pagamento de precatórios o que significa uma proposta de risco de crédito ou, no popular: "calote".

### Renda Variável

Acreditamos que o mercado está muito consolidado entre os 120 e 125 mil pontos. Enquanto não avançarmos bem em relação à pandemia e às reformas, devemos ter dificuldades para evolução do índice. Acreditamos no IBOVESPA mais perto dos 110 mil pontos que dos 135 mil pontos até dezembro de 2021.

Em julho observamos forte desvalorização do IBOVESPA, próximo a 4% com o mercado aguardando notícias positivas para valorizações desejadas, mas sem esta verificação nos índices, apesar de bons resultados de algumas empresas com ações na B3.

O Ibovespa acelerou as perdas na última sexta-feira do mês, pressionado por

uma conjunção de fatores que reduzem a demanda por ativos risco dos investidores. Entre eles, a queda nos preços do minério, que desvalorizou significativamente os papéis da Vale, os riscos fiscais, que voltaram a ficar em evidência com as falas do ministro Paulo Guedes, e as aparentes dificuldades para a retomada do crescimento econômico são apontadas por profissionais do mercado como motivos para o humor negativo naquela sexta-feira de fechamento do mês de julho.

### **Investimento no Exterior**

Em julho de 2021 o Dólar sofreu uma valorização frente ao Real de 2,39% gerando grande oportunidade de início ou aumento de alocação de recursos em fundos deste segmento.

Entretanto, com a deterioração do ambiente político no Brasil a cotação voltou a se elevar desta data para o final do mês e a relação Real / Dólar retornou ao patamar de R\$ 5,20.

Entretanto, não deixamos de ressaltar que temos expectativa de correção, para baixo, dos preços e índices de ações americanas no médio prazo, ou seja, ainda em 2021.

# IMPREV

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

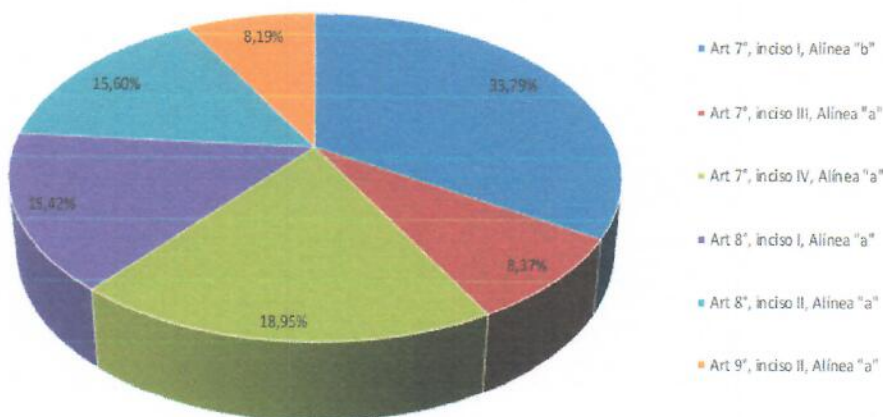
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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\$ 20.973.655,74	33,79%	100%
Art 7º, inciso III, Alínea "a"	Fundos Referenciados em Indicadores RF	R\$ 5.194.392,97	8,37%	60%
Art 7º, inciso IV, Alínea "a"	Fundo de Renda Fixa em Geral	R\$ 11.760.654,29	18,95%	40%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>R\$ 37.928.703,00</b>	<b>61,11%</b>	
Art 8º, inciso I, Alínea "a"	Fundo de Ações - com no mínimo 50 ações	R\$ 9.570.423,25	15,42%	30%
Art 8º, inciso II, Alínea "a"	ETF - (índice com no mínimo 50 ações)	R\$ 9.682.971,31	15,60%	20%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>		<b>R\$ 19.253.394,56</b>	<b>31,02%</b>	
Art 9º, inciso II, Alínea "a"	Investimento no Exterior	R\$ 5.079.971,64	8,19%	10%
<b>TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR</b>		<b>R\$ 5.079.971,64</b>	<b>8,19%</b>	
<b>TOTAL CARTEIRA</b>		<b>R\$ 62.062.069,19</b>	<b>100,00%</b>	

% CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



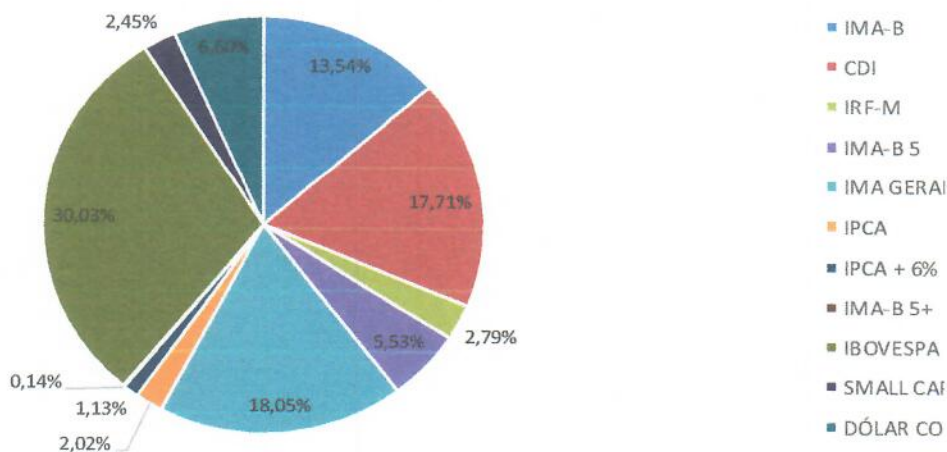
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## 4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA.

SEGMENTO	VALOR	%
RENDA FIXA	37.928.703,00	60,92%
RENDA VARIÁVEL	19.253.394,56	30,92%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	5.079.971,64	8,16%
ESTRATÉGIA		%
IMA-B	8.431.410,89	13,54%
CDI	11.026.569,40	17,71%
IRF-M	1.736.575,50	2,79%
IMA-B 5	3.445.228,90	5,53%
IMA GERAL	11.239.039,03	18,05%
IPCA	1.257.260,49	2,02%
IPCA + 6%	705.218,62	1,13%
IMA-B 5+	87.400,17	0,14%
IBOVESPA	18.699.275,06	30,03%
SMALL CAP	1.525.857,30	2,45%
DÓLAR COMERCIAL	4.108.233,84	6,60%
TOTAL	62.262.069,19	100,00%

Distribuição Por Índices



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

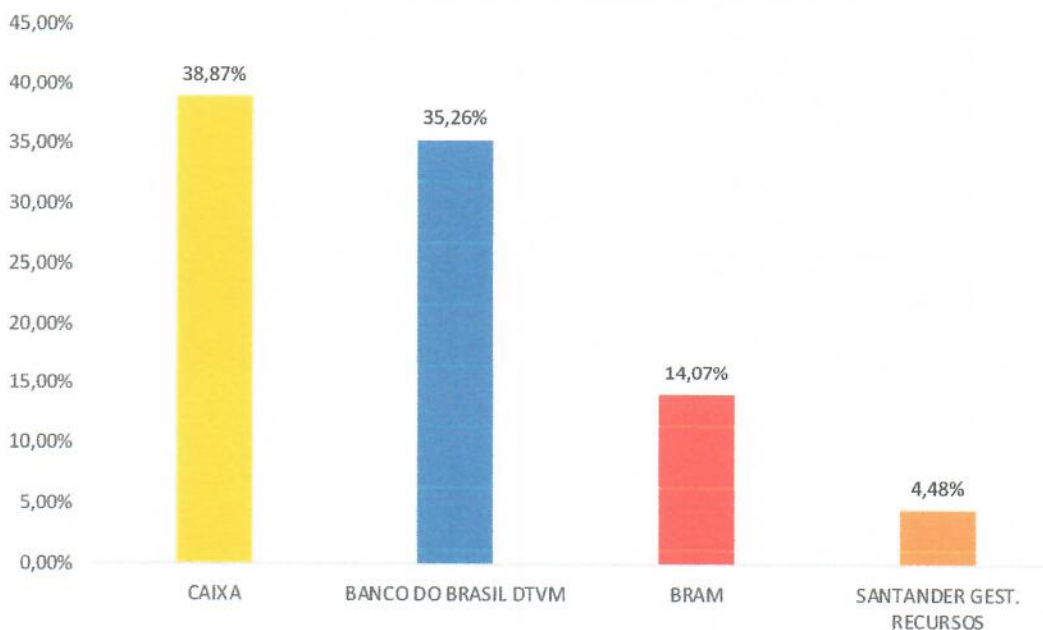
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

## 5. ALOCAÇÃO POR GESTOR

JULHO DE 2021

INSTITUIÇÃO	VALOR	PERCENTUAL %
CAIXA	24.204.290,67	38,87%
BANCO DO BRASIL DTVM	21.955.561,88	35,26%
BRAM	8.761.758,12	14,07%
SANTANDER GEST. RECURSOS	2.791.689,95	4,48%
VINCI EQUITIES GEST. RECURSOS	2.653.282,11	4,26%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.095.856,23	1,76%
PLURAL GESTÃO DE RECURSOS	584.263,48	0,94%
ICATU VANGUARDA	215.366,76	0,35%
TOTAL	62.262.069,19	100,00%

### DISTRIBUIÇÃO POR GESTORES



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## 6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

JULHO DE 2021

	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno R\$	Retorno %	Ano	Vol
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	62.896.345,92	2.385.548,58	-2.256.415,65	62.262.068,78	-763.409,50	-1,22%	1,30%	Mês
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	807.400,42	0,00	0,00	809.677,76	2.277,34	0,28%	1,09%	0,67%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	702.396,02	0,00	0,00	705.218,62	2.822,60	0,40%	1,97%	2,28%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6.124.554,88	0,00	0,00	6.109.264,62	-15.290,26	-0,25%	-0,93%	3,00%
CAIXA FI BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5.169.873,01	0,00	0,00	5.129.774,41	-40.098,61	-0,78%	-0,06%	2,48%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	447.209,50	0,00	0,00	447.582,73	373,24	0,08%	1,50%	2,36%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	88.084,04	0,00	0,00	87.400,17	-683,87	-0,78%	-3,39%	8,77%
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	230.141,95	0,00	0,00	230.159,11	17,17	0,01%	1,20%	2,56%
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	423.462,33	0,00	0,00	421.790,47	-1.671,86	-0,39%	-1,26%	5,68%
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	333.702,91	0,00	0,00	332.138,19	-1.564,70	-0,47%	-2,15%	3,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	2.089.155,32	0,00	0,00	2.081.142,56	-8.012,77	-0,38%	-1,20%	5,70%
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3.214.622,94	0,00	0,00	3.215.069,79	446,85	0,01%	1,17%	2,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	1.411.476,81	0,00	0,00	1.404.437,31	-7.039,50	-0,50%	-2,19%	3,02%
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5.214.484,91	0,00	0,00	5.194.392,97	-20.091,93	-0,39%	-1,21%	5,66%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	736.928,04	0,00	0,00	734.084,89	-2.843,15	-0,39%	-1,21%	5,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.847.246,21	0,00	0,00	2.858.440,61	11.194,40	0,39%	1,72%	0,19%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	1.663.225,78	385.548,58	-1.961.857,65	90.501,67	3.585,15	0,22%	1,01%	0,15%
SANTANDER CENTRUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	268.752,69	0,00	0,00	269.476,08	723,37	0,11%	0,27%	0,11%
BRDESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6.890.088,98	0,00	0,00	6.876.296,50	-13.792,49	-0,20%	-1,00%	3,14%
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	928.590,62	0,00	0,00	931.854,54	3.263,93	0,35%	1,54%	0,10%
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC	293.566,65	0	-294.558,00	0,00	991,35	0,34%	2,84%	0,0028
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	2.461.946,98	0,00	0,00	2.358.945,71	-103.001,27	-4,18%	4,64%	21,47%
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	7.503.857,81	0,00	0,00	7.211.477,54	-292.380,26	-3,90%	2,18%	19,94%
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	226.497,27	0,00	0,00	215.366,76	-11.130,51	-4,91%	-1,81%	18,70%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	142.061,92	0,00	0,00	128.731,99	-13.329,93	-9,38%	-2,66%	45,08%
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	1.345.253,08	0,00	0,00	1.255.943,92	-89.309,16	-6,64%	3,03%	23,44%
BRDESCO FIA DIVIDENDOS	373.257,57	0,00	0,00	359.604,32	-13.653,25	-3,66%	0,73%	20,48%
BRDESCO FIA SMALL CAP PLUS	1.579.902,57	0,00	0,00	1.525.943,92	-54.045,29	-3,42%	9,66%	20,08%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	1.908.314,00	0,00	0,00	1.864.065,20	-44.248,80	-2,32%	2,10%	21,36%
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.340.689,61	0,00	0,00	1.298.201,41	-42.488,20	-3,17%	0,50%	18,76%
GERAÇÃO FIA	606.294,05	0,00	0,00	584.263,48	-22.030,58	-3,63%	-0,71%	19,77%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	1.146.812,48	0,00	0,00	1.095.856,23	-50.956,26	-4,44%	8,25%	20,50%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.415.551,05	0,00	0,00	1.355.080,70	-60.470,35	-4,27%	1,09%	19,80%
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	2.960.943,54	0,00	0,00	3.121.437,77	160.494,23	5,42%	14,23%	21,34%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	1.000.000,00	0,00	986.796,07	-13.203,93	-1,32%	-1,32%	21,84%
BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	0,00	1.000.000,00	0,00	971.737,80	-28.262,20	-2,83%	-2,83%	18,69%

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

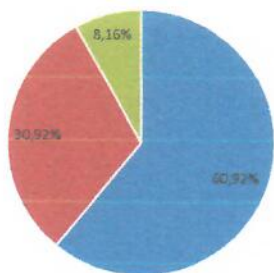
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

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

### Enquadramento da Carteira Julho de 2021

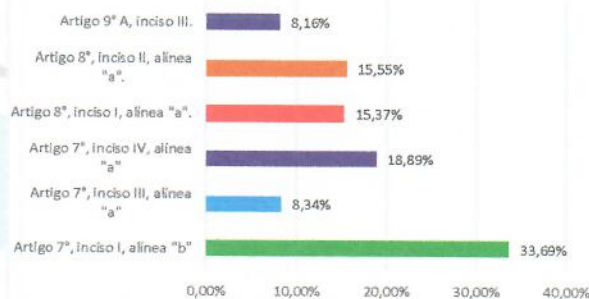
Enquadramento na Resolução 3.922/2010 e suas Alterações

Norma Renda Fixa	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 7º, inciso I, alínea "b"	33,69%	100%	De 0% a 100%	20.973.655,74	41.288.413,45
Artigo 7º, inciso III, alínea "a"	8,34%	60%	De 0% a 60%	5.194.392,97	32.162.848,54
Artigo 7º, inciso IV, alínea "a"	18,89%	40%	De 0% a 40%	11.760.654,29	13.144.173,39
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>60,92%</b>			<b>37.928.703,00</b>	
Norma Renda Variável	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 8º, inciso I, alínea "a"	15,37%	30%	De 0% a 30%	9.570.423,25	9.108.197,51
Artigo 8º, inciso II, alínea "a"	15,55%	20%	De 0% a 20%	9.682.971,31	2.769.442,53
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,92%</b>			<b>19.253.394,56</b>	
Norma Investimento o Exterior	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 9º A, inciso III.	8,16%	10%	De 0% a 9%	5.079.971,64	523.614,59
<b>Total Investimento do Exterior</b>	<b>8,16%</b>			<b>5.079.971,64</b>	
<b>Total Geral</b>	<b>100,00%</b>			<b>62.262.069,19</b>	



■ Total Renda Fixa ■ Total Renda Variável  
■ Total Investimento do Exterior

### DISTRIBUIÇÃO POR ARTIGOS



## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

### Análise de Risco/Retorno da Carteira

	Qtd	Perct
Meses acima do Benchmark	24	55,8%
Meses abaixo do Benchmark	19	44,2%

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

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	IPCA+	p.p. Indx	
03 meses	0,98	3,72	-2,7	5,79
06 meses	2,37	7,28	-4,9	6,626
12 meses	7,02	14,88	-7,9	7,032
24 meses	13,28	23,94	10,7	11,717
36 meses	33,1	34,84	-1,7	9,884
desde o início	78,01	73,97	4,0	7,704

## 9. RESUMO

Em 30/07/2021 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 62.262.069,19 apresentando assim um crescimento nominal de 1,47% em relação a carteira no valor de R\$ 61.360.369,80 em 31/12/2020. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 3.922/10.

**ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição dos recursos, assim como por gestores, o IMPREV vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de apenas 9 gestores, mas mesmo assim, implementando uma boa gestão no tocante a diversificação dos índices de referência dos investimentos realizados.

**RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal até o mes de julho de 2021 em análise foi positiva em 1,30% frente a uma meta atuarial de 8,00, ainda refletindo os impactos e desdobramentos decorrentes da Pandemia do COVID 19 que é, o que a teoria e literatura denominam de "Risco Sistemático ou Conjuntural".

Com este pano de fundo, tanto no cenário interno como no externo, que embasaram nossas sugestões de estratégias alvo para a política de investimentos do **IMPREV** a ser executada em 2021, e que ainda se fizeram presentes no mes de julho e que, em nossas expectativas permanecerão presentes no médio prazo, que pautaremos nossas ações de consultoria de investimentos futuras.

**ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **IMPREV**, no mes de julho, permanecem afetados pelo cenário político-econômico na medida em que segue o cenário de oscilações positivas das cotações das ações e, no segmento de renda fixa, em variações majoritariamente negativas, dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade da carteira (risco de mercado) foi de 7,032%. No tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em títulos públicos federais, e fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais, também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão ou exclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **IMPREV** notadamente neste momento de elevação das incertezas e desempenho das empresas emissoras, diante dos desafios que elas

enfrentarão no cenário prospectivo da presença dos efeitos do coronavírus, e a grande crise fiscal e política enfrentada pelo Brasil.

**ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do semestre evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), ficou demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2021.

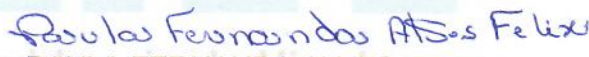
**DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS,** fica definido como estratégia, devido a abertura das taxas aportar o valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo do Banco do Brasil BB Previdenciário IIMA-B 5+ TP RF, e ajustar a carteira de investimentos agrupando os fundos IMA-B S do Banco do Brasil, o mesmo movimento será realizado no Bando Santander, na conta 45.000086-6, resgatando todos os fundos, e concentrando no Fundo Santander IMA-B INST. TIT PUBLICO RF LP.

## 10. ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE JULHO 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, 20 de agosto de 2021.

  
DEBORA RODRIGUES OLIVEIRA  
Membro do Conselho Fiscal

  
PAULA FERNANDA ALVES FELIX  
Presidente do Conselho Fiscal

  
LEONARDO ZACARONE RODRIGUES  
Membro do Conselho Fiscal