

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Agosto 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

Mês de Agosto: Mês de consolidação de nossos temores e previsões

Vejam algumas reportagens colhidas ao longo do mês de agosto de 2021:

Finanças

Fatores domésticos pesam e Ibovespa perde os 122 mil pontos

Agentes financeiros relatam que os recentes ruídos envolvendo a ampliação do Bolsa Família, o pagamento dos precatórios e a manutenção do Teto de Gastos já vinham diminuindo o apelo para os ativos de risco no curto prazo

- Dólar tem leve queda à espera do Copom e após fluxo cambial
- Fed caminha para elevar juro em 2023 🇺🇸



Finanças

Ibovespa devolve ganhos do ano com incertezas locais e cenário externo negativo

Agentes do mercado financeiro seguem relatando desconforto crescente com os ruídos políticos e com as incertezas relacionadas às questões fiscais em Brasília

- Dólar fecha no maior patamar desde fim de maio com cautela global
- Em NY, Nasdaq cai, mas Dow Jones e S&P 500 viram e batem recordes novamente



Mundo

Entenda o cenário no Afeganistão após a tomada de poder pelo Talibã

- Crise no Afeganistão afeta credibilidade de Biden
- Talibã no domínio pode ter impacto no comércio de heroína

Biden defende saída de tropas dos EUA e culpa líderes afegãos por ascensão do Talibã

- Europa teme onda de migração

Ibovespa

10/08/2021 - 17h04 (aberto) (5min)

▼ -1,66% 119.180 pts



Moedas

10/08/2021 - 17h04 (aberto) (5min)

Moeda	Cotação	Variação	%
Dólar Comercial	5,2096	5,2101	0,09%
Dólar Turismo	5,2740	5,4540	0,19%
Euro Comercial	6,2766	6,2710	0,09%
Euro Turismo	6,2038	6,4438	0,08%

Ver mais no Valor Data →

Oferta de compra

Pátria e controladores da Alliar não devem aceitar

Covid-19

Total de mortes no Brasil se aproxima de 570 mil

- Metade das crianças mortas no Brasil tinha até 3 anos, diz Fiocruz

Entrevista ao Valor

Quedas Governamental

Quinta-feira 19 DE AGOSTO DE 2021 R\$ 5,00 ANO 142 Nº 40002 AO VIVO

Economia sente efeito de cenário eleitoral e indicadores pioram

Preocupação é exposta em reunião de 42 analistas de instituições financeiras com BC

mercado

Tensão fiscal turbina alta do dólar no Brasil; entenda como isso acontece

A questão fiscal é apenas um dos fatores que influenciam o câmbio. Mas há outros elementos com impacto na moeda

- **Temor fiscal e com inflação pioram perspectiva de 2022, avalia Eurasia**
- **Dólar passa de R\$ 5,37 em meio a temor com rumo fiscal e político**

mercado

Compra de fábrica da Mercedes

Great Wall diz que vai criar 2 mil empregos em Iracemápolis

- **Aquisição acelera a inserção chinesa no mercado brasileiro de veículos**

Movimento

Fundação Dom Cabral coordena lançamento do

COVID-19

Anvisa veta CoronaVac em crianças, mas recomenda 3ª dose para os idosos

- **Brasil registra 985 mortes em 24 horas**

Quarta onda em Israel, com perda de eficácia de vacina, é alerta global

Ibovespa 14/09/2021 - 17h22 (segunda-feira)

▼ -1,07% 116.643,00

Moedas 14/09/2021 - 17h22 (segunda-feira)

Moeda	Compra	Venda	Variação
Dólar Comercial	5,3745	5,3791	1,54%
Dólar Turismo	5,3800	5,3900	1,85%
Euro Comercial	5,2900	5,2910	1,95%
Euro Turismo	5,3000	5,3100	1,91%

Ver mais no Valor Data >

Política

Governo dará bônus para grande cliente que reduzir consumo de energia

Medida é voltada para grandes consumidores, como indústria, governo prepara medida semelhante para clientes residenciais

Manciel Ventura
14/09/2021 - 14:04 | Atualizado em 20/09/2021 - 11:45

Newsletter 58



Variante delta reduz ritmo da recuperação mundial

Nova onda de covid-19 tende a aumentar a disparidade entre as economias em desenvolvimento e as avançadas, onde altas taxas de vacinação permitem que seus governos resistam a outra rodada de lockdowns

INFLAÇÃO: Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

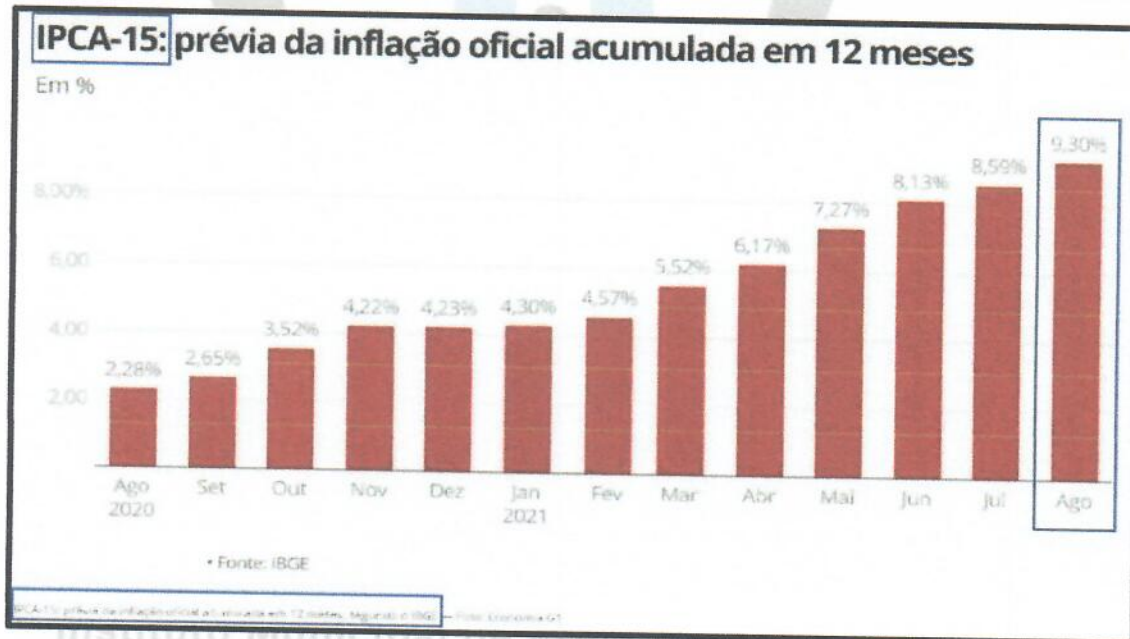
A inflação no acumulado em 12 meses já ultrapassou 9%, e está cada vez mais acima do teto da meta estabelecida pelo governo para a inflação deste ano, que é de 5,25%. Entre os grandes vilões do ano, estão a disparada nos preços da gasolina e da energia elétrica.

Atualmente, a expectativa do mercado para a inflação de 2021 é de 7,27%, segundo a última pesquisa Focus do Banco Central. Para 2022, a projeção está em 3,95%, mas já se posiciona em patamar acima da meta central para o ano que vem, que é de 3,5%.

Nós acreditamos em inflação (IPCA) trazendo surpresas negativas, ou seja, em valores superiores aos esperados pelo mercado e refletido no Boletim Focus.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



Falar em inflação nos leva a Taxa SELIC que visa conter o seu avanço acima da meta estabelecida a cada ano pelo Conselho Monetário Nacional

JUROS:

A taxa básica de juros (Selic), que no início do ano ainda estava na mínima histórica de 2% ao ano, já sofreu 4 elevações e está **atualmente em 5,25% ao ano**. Para os próximos meses são esperadas novas altas e parte do mercado já projeta uma taxa mais próxima de 8% na virada do ano.

Paulo A.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



Como já dissemos, temos uma inflação acima das expectativas e, por consequência, juros também mais elevados que as expectativas dominantes dos agentes de mercado o que pode trazer a Taxa SELIC para valor de 2 dígitos, já no início de 2022 na medida em que ela necessita de um tempo para atingir seu objetivo de conter a inflação. Acreditamos assim que o Banco Central do Brasil terá de exercer mais severamente uma política monetária restritiva o que direciona o crescimento econômico para patamares menores dos que os projetados ou desejados pelas autoridades econômicas e toda a sociedade brasileira.



CRISE INSTITUCIONAL:

A escalada da tensão política, com conflito entre os poderes e reiteradas ameaças do presidente Jair Bolsonaro às instituições e ao sistema eleitoral também têm elevado a percepção de risco dos investidores e as incertezas em relação à economia brasileira.

Como não temer que o ambiente de negócios de um País não seja atingido pelo fato de que o Poder Executivo pede o impedimento (*impeachment*) de um Juiz da mais alta corte do Poder Judiciário?

Em agosto, o dólar voltou a atingir R\$ 5,40 e a Bolsa zerou os ganhos no ano, em meio a ruídos políticos e perda de credibilidade da agenda liberal prometida pela equipe do ministro da Economia, Paulo Guedes.

As crises criadas pelo Presidente elevam a incerteza, o que impede a queda do dólar, faz subir a curva de juros de longo prazo e afeta também a confiança de empresários e investidores.

Economia precisa de bom ambiente no sistema político. Os investidores olham para frente e não conseguem ver uma saída muito clara e, estas incertezas são obstáculos que parecem que não serão transpostos até setembro / outubro de 2022.

Por fim, lembramos que Bolsonaro já é alvo de quatro inquéritos no - Supremo Tribunal Federal STF e um no Tribunal Superior Eleitoral - TSE.

CRISE HÍDRICA:

O governo segue afastando a necessidade de racionamento de energia. Mas o agravamento da crise hídrica preocupa, pois tende a ter impactos não só na inflação, mas também no PIB, podendo frear o crescimento industrial e agropecuário, intensivos em energia e água.

O preço da energia elétrica já subiu quase três vezes mais que a inflação ao longo destes 8 primeiros meses de 2021, refletindo em aumento disseminado nos preços de diversos produtos e serviços.

Na agricultura, segmento de grande contribuição ao PIB brasileiro, a crise hídrica já afeta a produção de milho e cana-de-açúcar por exemplo. Diante da quebra de algumas safras, o Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (Ipea) cortou de 2,6% para 1,7% a expectativa de crescimento PIB da agropecuária em 2021.

BAIXO INVESTIMENTO PÚBLICO:

Os investimentos previstos para 2022 no Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA), de R\$ 25,7 bilhões, definido no Congresso Nacional no mês de agosto, conforme previsto em nossa Constituição, estão em níveis historicamente baixos. Para alguns economistas, o cenário afeta ainda mais o vigor da retomada. Outra ala de especialistas alerta para a necessidade de se manter o respeito ao teto de gastos. Este teto de gastos vem sendo “ameaçado” quer por desejo do Parlamento por maiores gastos, quer por dívidas previstas como no caso dos precatórios que estão sendo alvo de um “calote institucional” já que se trata de dívida líquida e certa e está sob o risco de pagamento de forma mais dilatada ou parcelada. Isso não é bom para a percepção do mercado com relação a capacidade e até o compromisso de pagamento de suas dívidas, lembrando que a dívida pública federal, representada pelos Títulos Públicos Federais é muito semelhante aos precatórios.

Sem uma solução para os R\$ 89,1 bilhões em precatórios a pagar em 2022, o orçamento foi encaminhado ao Congresso na semana final de agosto incorporando o valor total dessa despesa. Isso comprimiu ainda mais o espaço para as despesas discricionárias, que já vêm em trajetória de queda.

Neste caso, o mercado passa a exigir maiores retornos ao Título Públicos pela maior percepção de risco de crédito, mas que se torna uma oportunidade de investimento para os investidores em gera



DESEMPREGO:

Consequência natural de um momento pós pandêmico e dos aspectos descritos acima. EM havendo recuperação da economia, este agregado é um dos últimos a responder e mostrar efeitos de redução.

A recuperação do mercado de trabalho segue fraca. Ainda são mais de 14 milhões de desempregados no país, o que limita a confiança e o consumo das famílias – principal motor do PIB nos últimos anos.

Os dados do IBGE também mostram que o rendimento médio do trabalhador no 2º trimestre ainda estava 6,6% abaixo do registrado no mesmo período do ano passado. Já a massa de rendimentos dos trabalhadores, que é a base do consumo das famílias, caiu 1,7%.

Ainda tem muita gente fora do mercado de trabalho e o emprego, principalmente dos informais, continua dependendo de uma recuperação do setor de serviços. O auxílio emergencial voltou em abril, de forma mais restrita em termos de pessoas abrangidas, o que acabou limitando o consumo das famílias.

Evolução do número de desempregados

Em milhões

nov-dez-jan/20	11.913
dez-jan-fev/20	12.343
jan-fev-mar/20	12.850
fev-mar-abr/20	12.811
mar-abr-mai/20	12.710
abr-mai-jun/20	12.791
mai-jun-jul/20	13.130
jun-jul-ago/20	13.794
jul-ago-set/20	14.092
ago-set-out/20	14.061
set-out-nov/20	14.023
out-nov-dez/20	13.925
nov-dez-jan/21	14.272
dez-jan-fev/21	14.423
jan-fev-mar/21	14.805
fev-mar-abr/21	14.761
mar-abr-mai/21	14.795
abr-mai-jun/21	14.444

Fonte: IBGE

O percentual de brasileiros endividados bateu recorde em julho, segundo a Pesquisa de

Endividamento e Inadimplência do Consumidor (PEIC), divulgada nesta quinta-feira pela Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo (CNC). O índice chegou a 71,4%, o maior da série histórica da pesquisa, iniciada em janeiro de 2010.

CENÁRIO GLOBAL:

Na cena externa, o cenário de fim de programas emergenciais de estímulos e sinais de desaceleração da economia chinesa e de uma inflação mais alta nos Estados Unidos têm contido também o otimismo dos agentes econômicos ao redor do mundo.

Permanecem também as preocupações com a disseminação da variante delta do coronavírus e problemas de gargalos na oferta, como elevação de custos de matérias-primas e falta de insumos em diversas cadeias produtivas como a do setor automobilístico – um dos mais afetados pela crise na oferta de semicondutores, inclusive no Brasil. Neste caso específico, vários carros estão sem a finalização de sua produção por falta de chips e, nos Estados Unidos, os carros usados tiveram forte elevação de preços com, inclusive, reflexos nos índices de inflação daquele País.

No caso da “variante Delta do CORONAVÍRUS” merece especial atenção dos investidores globais os sinais de potenciais retrocesso de abertura de economia, aumento de internações e demais consequências verificadas em diferentes países, apesar do avanço dos percentuais da população mundial já vacinada.

Nos Estados Unidos fala-se em 4ª onde, adiamento de volta ao trabalho presencial por grandes empresas, suspensão de aulas presenciais...

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

Resumo e potenciais riscos para a economia a partir do atual quadro político institucional brasileiro:

- A influência antecipada que as eleições de 2022 podem exercer sobre um Governo com sinais sensíveis de perda do percentual e da popularidade obtida nas eleições de 2018 buscar a realização de reformas que visem mais a busca por esta recuperação do que de reais interesses para a maioria da sociedade brasileira.

- Um Governo enfraquecido, que vem tendo de assumir compromissos com grupos políticos que, inicialmente, eram demonizados por seus mais emblemáticos

representantes se torna uma “ameaça” para a economia na medida em que passa a sofrer e a ceder a pressões que podem transformar reformas e projetos distantes dos maiores objetivos e necessidades da economia e sociedade.

- Medidas populistas, como solução aos 2 aspectos anteriores podem minar, por exemplo, a execução da política monetária a ser executada pelo Banco Central. Exemplificamos: concessões de farto volume de crédito, pela CAIXA, a taxas e condições “abaixo das praticadas pelo mercado” que podem alimentar a inflação, já em forte movimento de elevação, em antagonismo a sua redução que é o objetivo maior do BC na execução da política monetária.

SEGMENTO DE RENDA FIXA EM AGOSTO:

Continuou apresentando forte volatilidade, diante dos principais aspectos relacionados acima, e reflexo nos principais índices, e apresentando também boas oportunidades de investimentos, conforme mostramos e alertamos nossos clientes ao longo do mês.

Em vários dias as taxas praticadas no mercado secundário de títulos públicos deram oportunidade de investimentos em percentuais acima de 90% da meta atuarial dos RPPSs, para 2022, conforme Portaria SPREV 6.132 e, em alguns dias chegou a supera-la, como podemos observar em figuras baixos com nossos destaques em cores sobre os valores mencionados:

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										18/Ago/2021
Papel IPCA					NTN-B	Taxa (% a.a.)/252	Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2022	2,3344	2,3097	2,3209	3.738,690192	1,9150	3,2843	1,9623	3,3320
760100	15/07/2000	15/03/2023	3,5980	3,5633	3,5810	3.830,869389	3,1086	4,4971	3,2160	4,6047
760199	15/07/2000	15/05/2023	3,5946	3,5632	3,5800	3.809,535623	3,1289	4,5046	3,2316	4,6077
760199	15/07/2000	15/08/2024	4,3829	4,3450	4,3580	3.772,806159	3,8326	5,2363	3,9890	5,3925
760199	15/07/2000	15/05/2025	4,5623	4,5330	4,5461	3.841,951396	3,9693	5,3783	4,1355	5,5444
760199	15/07/2000	15/08/2026	4,7245	4,6904	4,7089	3.812,910762	4,0783	5,4358	4,2828	5,6404
760199	15/07/2000	15/08/2028	4,8131	4,7810	4,7911	3.864,866244	4,2200	5,4410	4,3812	5,6024
760199	15/07/2000	15/08/2030	4,8954	4,8637	4,8790	3.901,151695	4,3295	5,4281	4,4922	5,5912
760199	15/07/2000	15/05/2035	4,9370	4,8982	4,9185	4.049,231857	4,3606	5,3180	4,5390	5,4970
760199	15/07/2000	15/08/2040	4,9924	4,9353	4,9667	4.063,725101	4,4682	5,4323	4,5918	5,5572
760199	15/07/2000	15/05/2045	4,9962	4,9657	4,9791	4.172,946043	4,5002	5,4346	4,6068	5,5431
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,0057	4,9787	4,9927	4.163,860241	4,5230	5,4365	4,6222	5,5381
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,0320	5,0046	5,0162	4.239,355061	4,5483	5,4487	4,6470	5,5503

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										13/Ago/2021
Papel IPCA					NTN-B	Taxa (% a.a.)/252	Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2022	2,3347	2,3056	2,3200	3.840,730079	1,8725	3,2412	1,9626	3,3310
760100	15/07/2000	15/03/2023	3,5157	3,4916	3,5063	3.829,738008	3,0144	4,4019	3,1426	4,5304
760199	15/07/2000	15/05/2023	3,5207	3,4946	3,5100	3.808,565287	3,0324	4,4070	3,1631	4,5380
760199	15/07/2000	15/08/2024	4,1941	4,1637	4,1774	3.893,151586	3,6812	5,0853	3,7983	5,2023
760199	15/07/2000	15/05/2025	4,3602	4,3365	4,3500	3.860,582886	3,8240	5,2329	3,9392	5,3481
760199	15/07/2000	15/08/2026	4,4434	4,4151	4,4300	3.958,912881	3,9081	5,2650	4,0040	5,3611
760199	15/07/2000	15/08/2028	4,6175	4,5832	4,5970	4.007,839861	4,0750	5,2952	4,1872	5,4078
760199	15/07/2000	15/08/2030	4,6900	4,6577	4,6742	4.056,824542	4,1671	5,2650	4,2874	5,3857
760199	15/07/2000	15/05/2035	4,7073	4,6695	4,6848	4.131,410509	4,1860	5,1428	4,3054	5,2626
760199	15/07/2000	15/08/2040	4,8303	4,7941	4,8074	4.239,405449	4,3135	5,2763	4,4330	5,3966
760199	15/07/2000	15/05/2045	4,8620	4,8235	4,8362	4.244,310047	4,3636	5,2964	4,4647	5,3984
760199	15/07/2000	15/08/2050	4,8715	4,8335	4,8529	4.349,120604	4,3852	5,2966	4,4835	5,3960
760199	15/07/2000	15/05/2055	4,9163	4,8804	4,8981	4.309,815293	4,4401	5,3383	4,5303	5,4296

Paula

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL EM AGOSTO:

Segmento mais sensível e que também sentiu os efeitos do ambiente fiscal do Tesouro Nacional, além de reformas tributária que afeta determinados setores, como o bancário, e composições de empresas com capital aberto, como a tributação de dividendos que atinge empresas com várias participações e que são remuneradas por este mecanismo.

Em meados de agosto o IBOVESPA chegou a devolver todo o ganho acumulado no ano em dias de maiores apreensões com este e os demais aspectos listados acima. Acreditamos em maiores quedas do IBOVESPA no médio prazo dado que a crise hídrica potencial e a desarmonia dos poderes não estão refletidas nos preços e índices.

Ao final do mês o índice apresentou desvalorização de 2,48% e no ano o retorno, até 31/08, ficou em - 0,20%.

QUADROS DE RENTABILIDADES EM AGOSTO:

IMA - Índices de Mercado Anbima					
Em 31/08/21					
Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1 ¹	11.805,24220	0,02	0,37	1,27	2,24
IRF-M 1+ ²	15.634,58310	-0,38	-1,11	-5,18	-3,32
IRF-M	14.060,20045	-0,24	-0,90	-2,63	-1,25
IMA-B 5 ³	7.076,61721	-0,12	0,15	1,47	4,77
IMA-B 5+ ⁴	9.530,76569	-0,70	-2,22	5,44	1,80
IMA-B	7.951,79367	-0,41	-1,09	-2,17	3,27
IMA-S	4.883,75360	0,02	0,44	2,13	2,43
IMA Geral	6.231,71096	0,18	-0,41	0,37	1,87

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. ¹ Prazo menor ou igual a 1 ano ² Prazo maior que 1 ano ³ Prazo menor ou igual a 5 anos ⁴ Prazo maior que 5 anos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	Ano*	12 meses**
Selic	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	2,07	2,72
CDI	0,43	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	2,07	2,72
CDB (1)	0,55	0,55	0,53	0,35	0,44	0,29	3,28	4,71
Poupança (2)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	4,07	6,17
Poupança (3)	0,24	0,24	0,20	0,16	0,16	0,12	1,36	1,84
IRF-M	-0,90	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-2,83	-1,25
IMA-B	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-2,17	3,27
IMA-B 5	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	1,47	4,77
IMA-B 5 +	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-5,44	1,80
IMA-5	0,44	0,45	0,35	0,35	0,07	0,17	2,13	2,43
Renda Variável								
Ibovespa	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-0,20	19,54
Índice Small Cap	-3,82	-5,80	1,29	6,32	4,38	4,56	0,95	16,98
IBX 50	-3,50	-3,85	0,66	6,16	2,91	6,07	1,23	22,11
ISE	0,10	-5,11	1,28	5,40	-0,95	4,14	-3,28	5,68
CON	-3,90	-5,22	0,64	6,51	0,76	2,32	-5,90	0,42
IMOB	-8,37	-6,03	-3,35	7,14	-2,02	9,74	-19,88	-12,47
DIV	-0,50	-1,72	-2,17	5,84	2,03	7,57	-0,20	15,40
PIX	-2,63	2,51	-2,19	-1,56	0,51	-1,38	-4,19	-1,16
Valor/Coppead Performance (P20)	-2,22	-1,23	2,08	0,20	5,73	8,11	4,72	32,10
Valor/Coppead Mínima Variação	2,29	-2,56	-0,66	-0,25	5,49	10,06	13,14	31,79
Dólar Ptax (BC)	0,42	2,39	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	-1,03	-5,99

IMPREV

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

Paulista

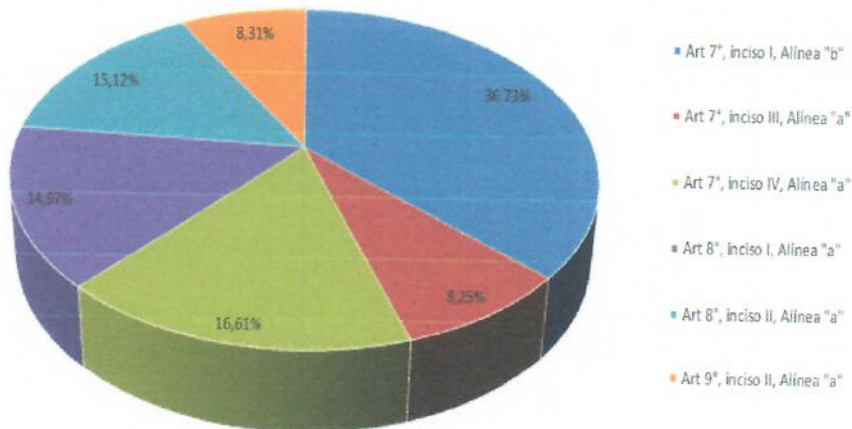
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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\$ 22.855.713,70	36,73%	100%
Art 7º, inciso III, Alínea "a"	Fundos Referenciados em Indicadores RF	R\$ 5.136.086,00	8,25%	60%
Art 7º, inciso IV, Alínea "a"	Fundo de Renda Fixa em Geral	R\$ 10.336.385,80	16,61%	40%
TOTAL RENDA FIXA		R\$ 38.328.185,49	61,60%	
Art 8º, inciso I, Alínea "a"	Fundo de Ações - com no mínimo 50 ações	R\$ 9.315.820,72	14,97%	30%
Art 8º, inciso II, Alínea "a"	ETF - (índice com no mínimo 50 ações)	R\$ 9.411.468,71	15,12%	20%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 18.727.289,42	30,10%	
Art 9º, inciso II, Alínea "a"	Investimento no Exterior	R\$ 5.170.602,68	8,31%	10%
TOTAL INVESTIMENTO EXTERIOR		R\$ 5.170.602,69	8,31%	
TOTAL CARTEIRA		R\$ 62.226.077,60	100,00%	

% CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



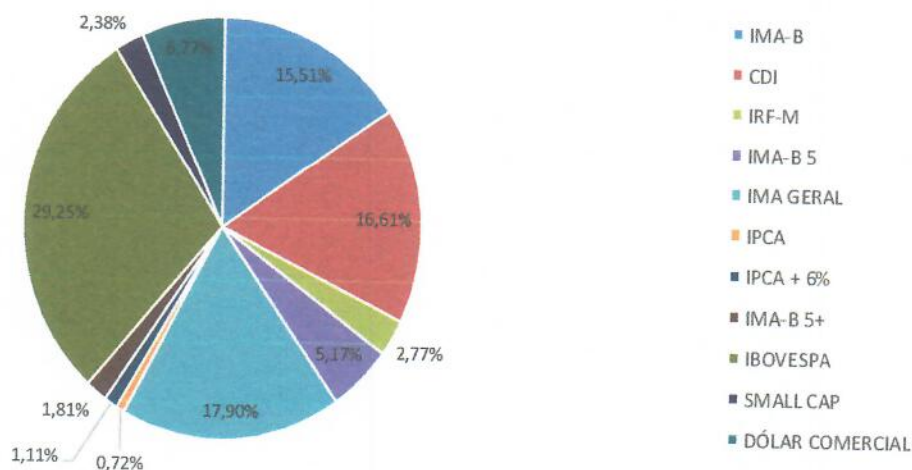
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA.

SEGMENTO	VALOR	%
RENTA FIXA	38.328.185,49	61,60%
RENTA VARIÁVEL	18.727.289,42	30,10%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	5.170.602,69	8,31%
ESTRATÉGIA		%
IMA-B	9.648.871,50	15,51%
CDI	10.336.385,80	16,61%
IRF-M	1.725.406,53	2,77%
IMA-B 5	3.219.372,87	5,17%
IMA GERAL	11.137.255,51	17,90%
IPCA	448.381,52	0,72%
IPCA + 6%	688.771,62	1,11%
IMA-B 5+	1.123.740,15	1,81%
IBOVESPA	18.200.230,08	29,25%
SMALL CAP	1.483.801,24	2,38%
DÓLAR COMERCIAL	4.213.860,79	6,77%
TOTAL	62.226.077,61	100,00%

Distribuição Por Índices



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

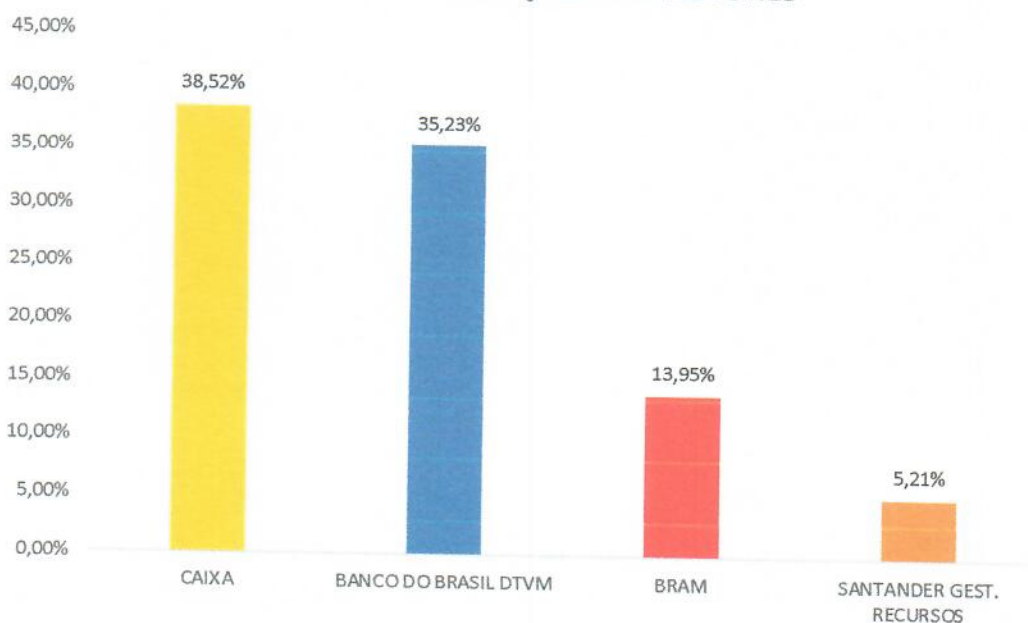
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

5. ALOCAÇÃO POR GESTOR

AGOSTO DE 2021

INSTITUIÇÃO	VALOR	PERCENTUAL %
CAIXA	23.969.593,95	38,52%
BANCO DO BRASIL DTVM	21.924.534,72	35,23%
BRAM	8.677.724,34	13,95%
SANTANDER GEST. RECURSOS	3.241.325,43	5,21%
VINCI EQUITIES GEST. RECURSOS	2.597.142,52	4,17%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.040.401,14	1,67%
PLURAL GESTÃO DE RECURSOS	566.341,44	0,91%
ICATU VANGUARDA	209.014,07	0,34%
TOTAL	62.226.077,61	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

AGOSTO DE 2021

	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno R\$	Retorno %	Ano	Vol
TOTAL DA CARTEIRA	62.262.068,76	5.241.277,00	-4.644.007,03	62.226.077,61	-633.260,37	-0,99%	0,30%	Mês
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	809.677,75	0,00	-809.549,24	0,00	-128,51	0,23%	1,32%	0,63%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	705.218,62	0,00	-18.562,22	688.771,62	2.115,22	0,30%	2,29%	2,28%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6.109.264,62	0,00	0,00	6.081.841,48	-27.423,14	-0,45%	-1,37%	2,93%
CAIXA FI BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5.129.774,41	0,00	0,00	5.055.414,03	-74.360,38	-1,45%	-1,51%	2,63%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	447.582,76	0,00	0,00	448.381,55	798,79	0,18%	1,68%	2,39%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	87.400,19	1.018.562,22	0,00	1.123.740,17	17.777,76	-2,24%	-5,55%	8,88%
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	230.159,13	0,00	-228.713,70	0,00	-1.445,43	-0,63%	1,33%	2,54%
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	421.790,48	2.616.788,64	-1.308.394,32	1.730.003,77	-181,03	-0,04%	-2,35%	5,74%
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	332.138,21	0,00	0,00	330.034,78	-2.103,43	-0,63%	-2,77%	2,99%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	2.081.142,65	721.603,92	0,00	2.782.781,85	-19.964,72	-0,96%	-2,31%	5,75%
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3.215.069,79	0,00	0,00	3.219.372,87	4.303,08	0,13%	1,30%	2,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	1.404.437,31	0,00	0,00	1.395.371,77	-9.065,54	-0,65%	2,82%	2,99%
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5.194.392,99	0,00	0,00	5.136.086,01	-58.306,98	-1,12%	-2,32%	5,72%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	734.084,94	0,00	-721.603,92	0,00	-12.481,02	-1,70%	-2,31%	5,79%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.858.440,61	0,00	-1.000.000,00	1.870.012,20	11.571,59	0,45%	2,17%	0,19%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	90.502,28	446.792,98	-287.052,25	251.221,09	978,08	0,30%	1,31%	0,16%
SANTANDER CENTRUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	269.474,84	0,00	-270.131,38	0,00	656,54	0,34%	0,72%	0,11%
BRABESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6.876.296,49	0,00	0,00	6.841.659,51	-34.636,98	-0,50%	-1,50%	3,11%
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	931.854,53	437.529,24	0,00	1.373.493,58	4.109,81	0,42%	1,96%	0,10%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	2.358.945,71	0,00	0,00	2.284.591,64	-74.354,07	-3,15%	1,35%	19,14%
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	7.211.477,55	0,00	0,00	7.031.229,09	-180.248,46	-2,50%	-0,38%	19,94%
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	215.366,76	0,00	0,00	209.014,07	-6.352,69	-2,95%	-4,70%	17,95%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	128.731,99	0,00	0,00	137.828,07	9.096,08	7,07%	4,21%	45,35%
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	1.255.943,90	0,00	0,00	1.194.354,94	-61.588,96	-4,90%	-2,02%	23,44%
BRABESCO FIA DIVIDENDOS	359.604,32	0,00	0,00	352.263,58	-7.340,74	-2,04%	-1,31%	19,93%
BRABESCO FIA SMALL CAP PLUS	1.525.857,29	0,00	0,00	1.483.801,23	-42.056,06	-2,76%	6,63%	19,67%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	1.864.065,20	0,00	0,00	1.830.321,68	-33.743,52	-1,81%	0,25%	20,63%
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.298.201,41	0,00	0,00	1.281.052,30	-17.149,11	-1,32%	-0,83%	18,13%
GERAÇÃO FIA	584.263,47	0,00	0,00	566.341,44	-17.922,03	-3,07%	-3,76%	19,24%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	1.095.856,22	0,00	0,00	1.040.401,13	-55.455,09	-5,06%	2,78%	20,50%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.355.080,70	0,00	0,00	1.316.090,23	-38.990,47	-1,32%	-0,83%	19,80%
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	3.121.437,77	0,00	0,00	3.197.457,21	76.019,44	2,44%	17,01%	21,34%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	986.796,07	0,00	0,00	1.016.403,58	29.607,51	3,00%	1,64%	21,84%
BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	971.737,80	0,00	0,00	956.741,89	-14.995,91	-1,54%	-4,33%	18,69%

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

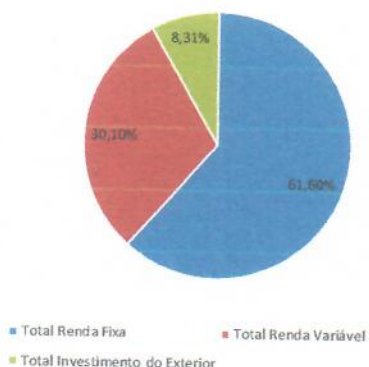
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

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

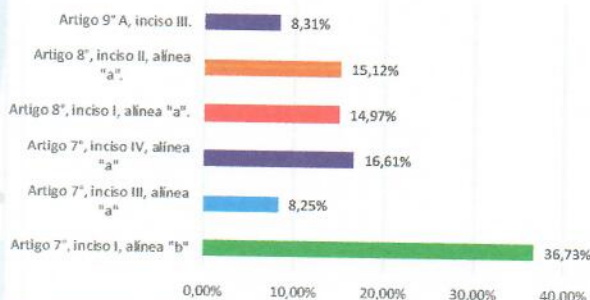
Enquadramento da Carteira Agosto de 2021

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"	36,73%	100%	De 0% a 100%	22.855.713,70	39.370.363,91
Artigo 7º, inciso III, alínea "a"	8,25%	60%	De 0% a 60%	5.136.086,00	32.199.560,57
Artigo 7º, inciso IV, alínea "a"	16,61%	40%	De 0% a 40%	10.336.385,80	14.554.045,24
Total Renda Fixa	61,60%			38.328.185,50	
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%	9.315.820,72	9.352.002,56
Artigo 8º, inciso II, alínea "a"	15,12%	20%	De 0% a 20%	9.411.468,71	3.033.746,81
Total Renda Variável	30,10%			18.727.289,43	
Norma Investimento o Exterior	% PL	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	GAP Resolução
Artigo 9º A, inciso III.	8,31%	10%	De 0% a 9%	5.170.602,69	429.744,29
Total Investimento do Exterior	8,31%			5.170.602,69	
Total Geral	100,00%			62.226.077,61	



DISTRIBUIÇÃO POR ARTIGOS



8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Análise de Risco/Retorno da Carteira

	Qtd	Perct
Meses acima do Benchmark	24	54,5%
Meses abaixo do Benchmark	20	45,5%

	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	-2,00	3,79	-5,8	5,932
06 meses	2,85	7,38	-4,5	6,381
12 meses	7,61	15,62	-8,0	6,967
24 meses	12,32	24,88	-12,6	11,71
36 meses	32,42	36,11	-3,7	9,924
desde o início	76,26	76,3	0,0	7,688

Paula

9. RESUMO

Em 31/08/2021 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 62.226.077,60 apresentando assim um crescimento nominal de 1,39% 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 agosto de 2021 em análise foi positiva em 0,30% frente a uma meta atuarial de 9,45% 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 agosto 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 agosto, 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 6,967%. 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 mes de agosto 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.

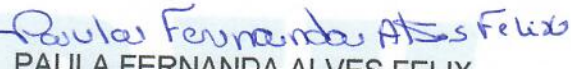
DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações.


10. ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE AGOSTO 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, 17 de setembro de 2021.


DEBORA RODRIGUES OLIVEIRA
Membro do Conselho Fiscal


PAULA FERNANDA ALVES FELIX
Presidente do Conselho Fiscal


LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Membro do Conselho Fiscal