



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## Parecer do Comitê de Investimentos – Janeiro/2021

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IMPSJALES na competência Janeiro/2021.

I) **Cenário Econômico – Janeiro/2021 – Resumo:** O mês de janeiro fechou com alta volatilidade nos mercados principalmente de câmbio, trazendo muito incerteza no mercado financeiro externo, devido principalmente a lentidão na retomada econômica e no processo de vacinações em massa contra Covid 19 tendo como contraponto as restrições sociais e “lockdowns” como as principais medidas para contenção do vírus, deixando os principais governos em alerta, acenando pela possibilidade de utilizar das ferramentas de política monetária e fiscal para que haja sustentabilidade e economia, enquanto que no mercado interno o destaque foi a expectativa com relação à eleição par a presidência da câmara e senado, trazendo ainda mais pressão sobre o governo federal, aliado também pelo atraso nos processos de aquisição, produção, distribuição e imunização de vacinas contra covid-19, que influencia diretamente nos planos mais sérios em relação à economia, que com este cenário o Ibovespa fechou a última semana do mês a -1,96%.

II) **Retorno e Meta Atuarial:** Que estes fatores de incertezas no mercado financeiro, impactaram diretamente a nossa carteira de investimentos, que fechou o mês de janeiro com retorno de -0,77%, enquanto que a meta prevista para o mês foi de 0,70%.



Que sobre os Ativos de Renda Fixa, somente os de curto prazo tiveram performance positiva, como: Caixa Brasil IDKA 2ª TP FI RF com retorno de 0,13%, Caixa Brasil IRF-M1 com retorno de 0,03%, mesmo rendimento obteve o Caixa Brasil Gestão Estratégica, enquanto que as maiores perdas foram com os fundos mais longos, como o Bradesco Inst. IMA-B com retorno de -1,02%, o BB IMA-B FI RF com retorno de -0,86% e os Títulos Públicos com retorno de -0,83%. Que o impacto negativo maior foi nos fundos de renda variável como: Caixa Petrobras FI de Ações: -5,36%, Caixa Brasil Ações livre FIC Ações: -3,56% e Caixa Small Caps Ativo FI Ações

III) **Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:** Que atualmente estamos com total na carteira de R\$ 47.902.353,09(Quarenta e Sete Milhões, Novecentos e Dois Mil, Trezentos e Cinquenta e Três Reais e Nove Centavos), distribuídos em 78,20%( R\$ 37.459.588,72) em renda fixa e 21,80% (R\$ 10.442.764,37) em renda variável, sendo os ativos divididos nos seguintes segmentos: Títulos Públicos: 12,43%; Gestão Duration: 31,51%; IMA- Geral: 7,42%; IMA-B:



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

8,82%; IDKA2: 10,7% e IRF-M1: 7,31%. NA RENDA VARIÁVEL - Multimercado Macro: 1,09%; Multimercado Moderado: 6,54%; Ações Livres: 7,42%; Ações Setoriais: 1,96%, Ações Índice Ativo: 3,43%, Ações Small Caps: 1,36%,

Sobre Distribuição dos Ativos por Administradores a carteira está assim distribuída: Caixa Econômica Federal: 55,17%; BB Gestão de Recursos: 24,03%, Tesouro Nacional: 12,43%; Banco Bradesco: 4,93% e BEM DTVM: 3,43%. Que todas estas instituição financeiras, foram credenciadas e estando regular, ou seja, dentro do prazo de vigência.

**IV) Sobre Enquadramentos Legais:** Sobre a participação sobre o total da carteira todos os fundos estão devidamente enquadrados dentro do limite legal (20%), bem como nos enquadramentos da resolução 3922/2020 e da Política de Investimentos.

**V) Movimentações na Carteira:** Conforme deliberação deste comitê de investimentos, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:

- 1) **RESGASTES:** a) Fundo Caixa Brasil IRM-M1 TP RF: R\$ 50.000,00 (Cinquenta Mil Reais).
- 2) **APLICAÇÕES:** Fundo Caixa Brasil IRM-M1 TP RF: R\$ 1.241.752,08 ( Um Milhão, Duzentos e Quarenta e Um Reais, Setecentos e Cinquenta e Dois Reais e Oito Centavos).


**VI) Considerações Finais:** Certificamos que todos os ativos deste instituto, estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução CMN 3.922/2010, da Política Anual de Investimento e demais exigências legais

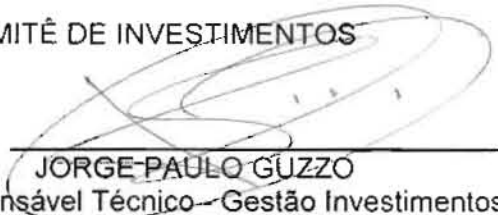
Segue em anexo:

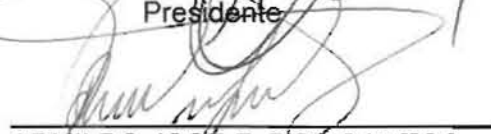
1. Relatório Analítico dos Investimentos em Janeiro/2021;
2. Panorama Econômico – Relatório Visão de 01/02/2021 fornecido pela empresa de Assessoria.

Jales-SP, 17 de fevereiro de 2021.

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

  
CLAUDIR BALESTREIRO  
Presidente

  
JORGE PAULO GUZZO  
Responsável Técnico – Gestão Investimentos

  
ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS

  
LUIZ ANTONIO ABRA

  
ROSANA MORAES PIVOTO

## NOSSA VISÃO – 01/02/2021

fevereiro 2nd, 2021 | Autor: admin

### RETROSPECTIVA

A última semana de janeiro fecha com alta volatilidade nos mercados e principalmente no câmbio. Assim como no mês, a semana foi carregada de notícias sobre conjuntura e resultados das empresas, ainda referentes a 2020, aliado a um processo de vacinação. Em paralelo, lento e movimentado mercado acionário americano.

Em âmbito global, o mês trouxe muita incerteza, a expectativa de retomada econômica parece ainda não realizada, a falta de vacina COVID-19 e suas novas variantes, embora o processo de vacinação tenha sido iniciado, as farmacêuticas não conseguindo atingir a necessária demanda, levando a produção de vacinas em larga escala a não ter o objetivo a ser superado.

No Brasil há muita expectativa com relação à eleição para a presidência da Câmara e Senado, que será definida na próxima semana, e com os principais candidatos sendo aqueles apoiados com o governo, em paralelo a isso, o Presidente Jair Bolsonaro ainda segue pressionado.

No cenário externo, a preocupação se dá a partir da expectativa de retomada econômica sendo frustrada pela lenta vacinação contra a covid-19, fato que ocorre em diversos países, tendo como contraponto as restrições sociais e "lockdowns" como as principais medidas para contenção do vírus, deixando os países com governos em alerta.

O Fórum Virtual de Davos, apontou as preocupações em relação as incertezas na economia, sobre o setor da saúde, Rússia, vacinação, já neste primeiro trimestre de 2021, e houve um consenso de que a taxa é preciso utilizar das ferramentas de política monetária e fiscal, para que haja sustentamento econômico.

Nos Estados Unidos, o novo presidente Joe Biden adotou medidas para voltar atrás na des-são de saída do acordo de Paris sobre clima e de deixar a OMS, como já era esperado. Como forma de notícia para o plano mais lento de vacinação atual, Biden quer vacinar 100 milhões de pessoas em 100 dias.

Existem também a divulgação do PIB americano do quarto trimestre de 2020, indicando alta de 4% e acumulando queda de 3,5% no ano. O Dow Jones fechou a -0,25% e o Nasdaq a -1,49% na semana.

### Pesquisar

### Categorias

- Gestão e Liderança (7)
- Notícias (516)
- Risco nos Investimentos (5)
- Sem categoria (267)

### Arquivos

- fevereiro 2021
- janeiro 2021
- dezembro 2020
- novembro 2020
- outubro 2020
- setembro 2020
- agosto 2020
- julho 2020
- junho 2020
- maio 2020
- abril 2020
- março 2020
- fevereiro 2020
- janeiro 2020
- dezembro 2019
- novembro 2019
- outubro 2019
- setembro 2019
- agosto 2019
- julho 2019
- junho 2019
- maio 2019



o caso mais falado na arena, foi o processo legislativo com aces da Comissão e Ato, com o SFC (Comissão de Valores Mobiliários) sobre multa de multa e multa de multa e multa de multa. Na Europa, na semana de 18 a 20 de maio de 2019, o partido conservador de Angela Merkel votou contra o plano de recuperação de emergência da Comissão Europeia em um momento de crise financeira. A parte disso, mesmo que a Alemanha tenha sido uma das principais parceiras do governo alemão em negociações de emergência, a Alemanha e o Banco Mundial não se opuseram ao plano. Para a próxima semana, devemos esperar mais uma rodada de negociações.

**Relatório de Mercado – Focus – 29/01/2021**

Fonte: Banco Central

	Redução	Estabilidade	Elevação
IPCA (%)	↓	↔	↔
IGPM (%)	↓	↔	↔
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	↔	↔
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↓	↔	↔
PIB (% crescimento)	↓	↔	↔
Produção Industrial (% crescimento)	↑	↔	↔
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↔	↔	↔
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↔	↔	↔

2022      2021

Para a taxa Selic, a previsão foi especial para 2021, para 2,5%, e para 2022, para 3,50%. Para 2023 e 2024, a previsão é de 4,5%. Para a taxa de câmbio, a previsão para 2021 é de R\$0,51 por US\$1, e para 2022, de R\$0,52. Para 2023 e 2024, a previsão é de R\$0,50 por US\$1. Para o PIB, a previsão para 2021 é de 3,50%, e para 2022, de 3,50%. Para 2023 e 2024, a previsão é de 3,50%. Para o IPCA, a previsão para 2021 é de 3,53%, e para 2022, de 3,53%. Para 2023 e 2024, a previsão é de 3,53%. Para o IGPM, a previsão para 2021 é de 4,00%, e para 2022, de 4,00%. Para 2023 e 2024, a previsão é de 4,00%.

**RELATÓRIO FOCUS**

O relatório mais falado na arena, foi o processo legislativo com aces da Comissão e Ato, com o SFC (Comissão de Valores Mobiliários) sobre multa de multa e multa de multa e multa de multa. Na Europa, na semana de 18 a 20 de maio de 2019, o partido conservador de Angela Merkel votou contra o plano de recuperação de emergência da Comissão Europeia em um momento de crise financeira. A parte disso, mesmo que a Alemanha tenha sido uma das principais parceiras do governo alemão em negociações de emergência, a Alemanha e o Banco Mundial não se opuseram ao plano. Para a próxima semana, devemos esperar mais uma rodada de negociações.

Para a próxima semana, devemos esperar mais uma rodada de negociações. Para a taxa Selic, a previsão foi especial para 2021, para 2,5%, e para 2022, para 3,50%. Para a taxa de câmbio, a previsão para 2021 é de R\$0,51 por US\$1, e para 2022, de R\$0,52. Para o PIB, a previsão para 2021 é de 3,50%, e para 2022, de 3,50%. Para o IPCA, a previsão para 2021 é de 3,53%, e para 2022, de 3,53%. Para o IGPM, a previsão para 2021 é de 4,00%, e para 2022, de 4,00%.

- Abril 2019
- Maio 2019
- Junho 2019
- Julho 2019
- Agosto 2019
- Setembro 2019
- Outubro 2019
- Novembro 2019
- Dezembro 2019
- Janeiro 2020
- Fevereiro 2020
- Março 2020
- Abril 2020
- Maio 2020
- Junho 2020
- Julho 2020
- Agosto 2020
- Setembro 2020
- Outubro 2020
- Novembro 2020
- Dezembro 2020
- Janeiro 2021
- Fevereiro 2021
- Março 2021
- Abril 2021
- Maio 2021
- Junho 2021
- Julho 2021
- Agosto 2021
- Setembro 2021
- Outubro 2021
- Novembro 2021
- Dezembro 2021
- Janeiro 2022
- Fevereiro 2022
- Março 2022
- Abril 2022
- Maio 2022
- Junho 2022
- Julho 2022
- Agosto 2022
- Setembro 2022
- Outubro 2022
- Novembro 2022
- Dezembro 2022
- Janeiro 2023
- Fevereiro 2023
- Março 2023
- Abril 2023
- Maio 2023
- Junho 2023
- Julho 2023
- Agosto 2023
- Setembro 2023
- Outubro 2023
- Novembro 2023
- Dezembro 2023
- Janeiro 2024
- Fevereiro 2024
- Março 2024
- Abril 2024
- Maio 2024
- Junho 2024
- Julho 2024
- Agosto 2024
- Setembro 2024
- Outubro 2024
- Novembro 2024
- Dezembro 2024
- Janeiro 2025
- Fevereiro 2025
- Março 2025
- Abril 2025
- Maio 2025
- Junho 2025
- Julho 2025
- Agosto 2025
- Setembro 2025
- Outubro 2025
- Novembro 2025
- Dezembro 2025
- Janeiro 2026
- Fevereiro 2026
- Março 2026
- Abril 2026
- Maio 2026
- Junho 2026
- Julho 2026
- Agosto 2026
- Setembro 2026
- Outubro 2026
- Novembro 2026
- Dezembro 2026
- Janeiro 2027
- Fevereiro 2027
- Março 2027
- Abril 2027
- Maio 2027
- Junho 2027
- Julho 2027
- Agosto 2027
- Setembro 2027
- Outubro 2027
- Novembro 2027
- Dezembro 2027
- Janeiro 2028
- Fevereiro 2028
- Março 2028
- Abril 2028
- Maio 2028
- Junho 2028
- Julho 2028
- Agosto 2028
- Setembro 2028
- Outubro 2028
- Novembro 2028
- Dezembro 2028
- Janeiro 2029
- Fevereiro 2029
- Março 2029
- Abril 2029
- Maio 2029
- Junho 2029
- Julho 2029
- Agosto 2029
- Setembro 2029
- Outubro 2029
- Novembro 2029
- Dezembro 2029
- Janeiro 2030
- Fevereiro 2030
- Março 2030
- Abril 2030
- Maio 2030
- Junho 2030
- Julho 2030
- Agosto 2030
- Setembro 2030
- Outubro 2030
- Novembro 2030
- Dezembro 2030
- Janeiro 2031
- Fevereiro 2031
- Março 2031
- Abril 2031
- Maio 2031
- Junho 2031
- Julho 2031
- Agosto 2031
- Setembro 2031
- Outubro 2031
- Novembro 2031
- Dezembro 2031
- Janeiro 2032
- Fevereiro 2032
- Março 2032
- Abril 2032
- Maio 2032
- Junho 2032
- Julho 2032
- Agosto 2032
- Setembro 2032
- Outubro 2032
- Novembro 2032
- Dezembro 2032
- Janeiro 2033
- Fevereiro 2033
- Março 2033
- Abril 2033
- Maio 2033
- Junho 2033
- Julho 2033
- Agosto 2033
- Setembro 2033
- Outubro 2033
- Novembro 2033
- Dezembro 2033
- Janeiro 2034
- Fevereiro 2034
- Março 2034
- Abril 2034
- Maio 2034
- Junho 2034
- Julho 2034
- Agosto 2034
- Setembro 2034
- Outubro 2034
- Novembro 2034
- Dezembro 2034
- Janeiro 2035
- Fevereiro 2035
- Março 2035
- Abril 2035
- Maio 2035
- Junho 2035
- Julho 2035
- Agosto 2035
- Setembro 2035
- Outubro 2035
- Novembro 2035
- Dezembro 2035
- Janeiro 2036
- Fevereiro 2036
- Março 2036
- Abril 2036
- Maio 2036
- Junho 2036
- Julho 2036
- Agosto 2036
- Setembro 2036
- Outubro 2036
- Novembro 2036
- Dezembro 2036
- Janeiro 2037
- Fevereiro 2037
- Março 2037
- Abril 2037
- Maio 2037
- Junho 2037
- Julho 2037
- Agosto 2037
- Setembro 2037
- Outubro 2037
- Novembro 2037
- Dezembro 2037
- Janeiro 2038
- Fevereiro 2038
- Março 2038
- Abril 2038
- Maio 2038
- Junho 2038
- Julho 2038
- Agosto 2038
- Setembro 2038
- Outubro 2038
- Novembro 2038
- Dezembro 2038
- Janeiro 2039
- Fevereiro 2039
- Março 2039
- Abril 2039
- Maio 2039
- Junho 2039
- Julho 2039
- Agosto 2039
- Setembro 2039
- Outubro 2039
- Novembro 2039
- Dezembro 2039
- Janeiro 2040
- Fevereiro 2040
- Março 2040
- Abril 2040
- Maio 2040
- Junho 2040
- Julho 2040
- Agosto 2040
- Setembro 2040
- Outubro 2040
- Novembro 2040
- Dezembro 2040
- Janeiro 2041
- Fevereiro 2041
- Março 2041
- Abril 2041
- Maio 2041
- Junho 2041
- Julho 2041
- Agosto 2041
- Setembro 2041
- Outubro 2041
- Novembro 2041
- Dezembro 2041
- Janeiro 2042
- Fevereiro 2042
- Março 2042
- Abril 2042
- Maio 2042
- Junho 2042
- Julho 2042
- Agosto 2042
- Setembro 2042
- Outubro 2042
- Novembro 2042
- Dezembro 2042
- Janeiro 2043
- Fevereiro 2043
- Março 2043
- Abril 2043
- Maio 2043
- Junho 2043
- Julho 2043
- Agosto 2043
- Setembro 2043
- Outubro 2043
- Novembro 2043
- Dezembro 2043
- Janeiro 2044
- Fevereiro 2044
- Março 2044
- Abril 2044
- Maio 2044
- Junho 2044
- Julho 2044
- Agosto 2044
- Setembro 2044
- Outubro 2044
- Novembro 2044
- Dezembro 2044
- Janeiro 2045
- Fevereiro 2045
- Março 2045
- Abril 2045
- Maio 2045
- Junho 2045
- Julho 2045
- Agosto 2045
- Setembro 2045
- Outubro 2045
- Novembro 2045
- Dezembro 2045
- Janeiro 2046
- Fevereiro 2046
- Março 2046
- Abril 2046
- Maio 2046
- Junho 2046
- Julho 2046
- Agosto 2046
- Setembro 2046
- Outubro 2046
- Novembro 2046
- Dezembro 2046
- Janeiro 2047
- Fevereiro 2047
- Março 2047
- Abril 2047
- Maio 2047
- Junho 2047
- Julho 2047
- Agosto 2047
- Setembro 2047
- Outubro 2047
- Novembro 2047
- Dezembro 2047
- Janeiro 2048
- Fevereiro 2048
- Março 2048
- Abril 2048
- Maio 2048
- Junho 2048
- Julho 2048
- Agosto 2048
- Setembro 2048
- Outubro 2048
- Novembro 2048
- Dezembro 2048
- Janeiro 2049
- Fevereiro 2049
- Março 2049
- Abril 2049
- Maio 2049
- Junho 2049
- Julho 2049
- Agosto 2049
- Setembro 2049
- Outubro 2049
- Novembro 2049
- Dezembro 2049
- Janeiro 2050
- Fevereiro 2050
- Março 2050
- Abril 2050
- Maio 2050
- Junho 2050
- Julho 2050
- Agosto 2050
- Setembro 2050
- Outubro 2050
- Novembro 2050
- Dezembro 2050

*[Handwritten signatures and marks]*

Devemos observar também o cenário de maior liquidez levantado por Brasilera e outros valores próprios. O Brasil tem um plano fiscal que vem atrasado e isso segue indo atropelando ordens beneficentes para a população.

A preocupação com o quadro fiscal, o que é endividamento e falta de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado. Caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfortos para investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado na taxa de juros, por esse motivo, é de risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo das últimas décadas, reatando os investidores estrangeiros, quanto ao quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Segue no radar o aumento dos índices de preços, inflação e uma inflação que começa a elevar e que tem impacto na inflação, em curto prazo, podendo já ser visto na IPCA. Mesmo com o cenário de FOCUS indicando uma desaceleração dos índices nos próximos períodos.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo no consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas. É provável que a qualquer sinal de melhora constante na economia, devermos ter uma elevação da SELIC, mesmo que antes do projetado.

Os sinais de abertura na curva de juros, demonstrada pelo aumento da taxa de juros e a alta volatilidade nos títulos Federais de longo prazo, aliada ao fato que acontecia desde 2002 e que aconteceu em setembro e outubro de 2020, com as LFTs (Tesouro Selic) sendo negociada a taxas negativas, indica a pressão sobre a Selic.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela de assumir posições mais antiscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem a queda e desenvolver um horizonte curto em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados nos investimentos menos voláteis (CD, IRF-M, IJDA, IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados a inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional - Série B no Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) não estamos recomendando a apurar um segmento, com a estratégia de alocação em 10% em B, ficando para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, mas que possuem porcentagem inferior a 10%, recomendamos não movimentação no segmento. Os demais recursos mantêm-se em "quarentena" esperando um melhor momento para realizar. Tomar decisões precipitadas possa realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperação na retomada dos mercados. Para aqueles que exigirem uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos municiem-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

- junho 2014
- maio 2014
- abril 2014
- março 2014
- fevereiro 2014
- janeiro 2014
- dezembro 2013
- novembro 2013
- outubro 2013
- setembro 2013
- agosto 2013
- julho 2013
- junho 2013
- maio 2013
- abril 2013
- março 2013
- fevereiro 2013
- janeiro 2013
- dezembro 2012
- novembro 2012
- outubro 2012
- setembro 2012
- agosto 2012
- julho 2012
- junho 2012
- maio 2012
- abril 2012
- março 2012
- fevereiro 2012
- janeiro 2012
- dezembro 2011
- novembro 2011
- outubro 2011
- setembro 2011
- agosto 2011
- julho 2011
- junho 2011
- maio 2011
- abril 2011
- março 2011
- fevereiro 2011
- janeiro 2011
- dezembro 2010
- novembro 2010
- outubro 2010
- setembro 2010
- agosto 2010
- julho 2010
- junho 2010

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Ronda Fixa e Variável	
Renda Fixa	65%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	5%

\* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5%, em cada modalidade, serão cobrados os Fundos de Ações da própria administração.

#### Indicadores Diário – 29/01/2021

Indicador	Dia	Semana	Mês	Ano
CDI	0,007%	0,037%	0,149%	0,149%
IRF-M 1	0,022%	0,052%	0,044%	0,044%
IDKA IPCA 2 Anos	0,132%	0,120%	0,160%	0,146%
IMA-B 5	0,167%	0,451%	0,106%	0,106%
IRF-M	0,215%	0,720%	-0,907%	0,803%
IRF-M 1+	0,352%	1,710%	-1,097%	1,190%
IMA-B	0,387%	3,257%	-0,851%	0,851%
IMA Geral	0,189%	0,645%	0,245%	0,245%
IMA-B 5+	0,588%	1,985%	-1,687%	-1,687%
IDKA IPCA 20 Anos	0,811%	2,841%	2,812%	2,812%
Dólar	0,879%	0,843%	5,373%	5,373%
Ibovespa	-1,119%	1,979%	1,119%	1,119%
S&P 500	-1,933%	3,812%	1,114%	1,114%

#### Índices de Referência – Dezembro/2020

Índice	1,46%	5,45%	3,34%	5,07%	5,45%	10,17%
IPPC						
IPCA	1,35%	4,52%	3,13%	4,42%	4,52%	9,02%

Postado em Sem categoria

## Deixe um Comentário

Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (opcional)

Website

Mensagens

Enviar Comentário



© 2020 Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos.

A collection of handwritten marks in black ink. At the top right is a large, stylized signature. Below it are several smaller initials or scribbles, including what appears to be 'M', 'R', and 'R'.

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*  
Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2021

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Handwritten signatures of the authors and reviewers of the report.

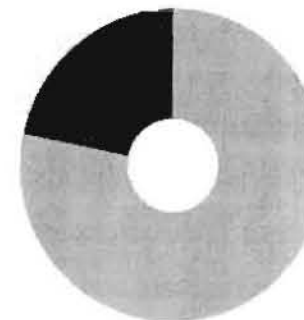


Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.956.124,11	12,43%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	9.000.488,85	18,79%	892	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.502.364,31	7,31%	1.348	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.125.223,62	10,70%	1.004	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.556.390,43	7,42%	591	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.094.549,05	12,72%	443	0,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.862.260,25	3,89%	271	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.362.188,10	4,93%	117	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	3.555.746,70	7,42%	68	1,09%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	651.578,71	1,36%	14.571	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.642.727,51	3,43%	200	0,21%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	940.684,64	1,96%	26.152	0,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.130.791,40	6,54%	98	0,32%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	521.235,41	1,09%	18.477	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>47.902.353,09</b>				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.956.124,11	12,43%	0,00%	12,55%	20,00%	3.624.346,51
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	21.184.467,21	44,22%	9,03%	40,28%	56,46%	5.861.201,34
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	10.318.997,40	21,54%	4,09%	20,47%	40,00%	8.841.943,84
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>37.459.588,72</b>	<b>78,20%</b>	<b>13,12%</b>	<b>73,30%</b>	<b>116,46%</b>	



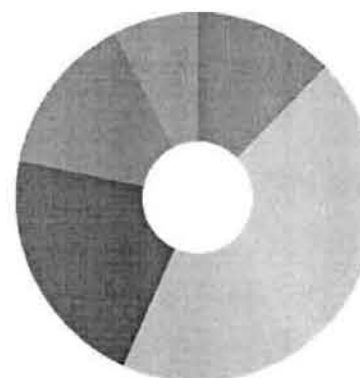
■ RENDA FIXA 37.459.588,72  
 ■ RENDA VARIÁVEL 10.442.764,37

*(Handwritten signatures)*

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	6.790.737,56	14,18%	3,54%	17,70%	20,00%	2.789.733,06
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.652.026,81	7,62%	3,16%	7,00%	10,00%	1.138.208,50
Total Renda Variável	30,00%	10.442.764,37	21,80%	6,70%	24,70%	30,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.395.117,65
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.395.117,65
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	



7º I a
  7º I b
  7º IV a
  8º II a
   
 8º III

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Janeiro / 2021)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.428.113,64	55,17	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.513.199,73	24,03	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...)	5.956.124,11	12,43	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	4.004.915,61	8,36	0,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

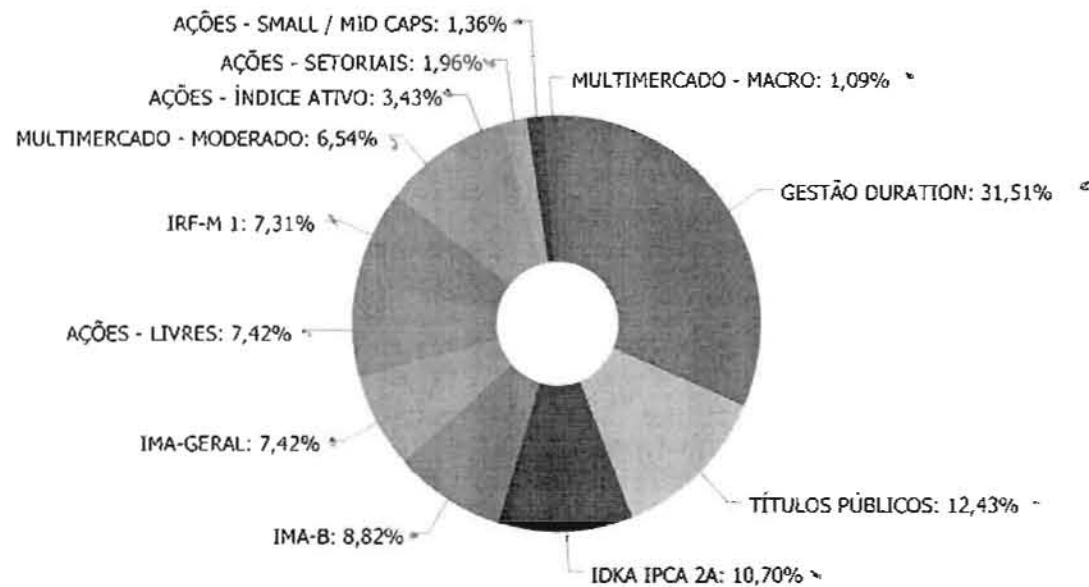
Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	5.956.124,11	12,43	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	21.184.467,21	44,22	9,03	56,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	10.318.997,40	21,54	4,09	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	6.790.737,56	14,18	3,54	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.652.026,81	7,62	3,16	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2021)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2021)



GESTÃO DURATION	15.095.037,90
TÍTULOS PÚBLICOS	5.956.124,11
IDKA IPCA 2A	5.125.223,62
IMA-B	4.224.448,35
IMA-GERAL	3.556.390,43
AÇÕES - LIVRES	3.555.746,70
IRF-M 1	3.502.364,31
MULTIMERCADO - MODERADO	3.130.791,40
AÇÕES - ÍNDICE ATTVO	1.642.727,51
AÇÕES - SETORIAIS	940.684,64
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	651.578,71
MULTIMERCADO - MACRO	521.235,41

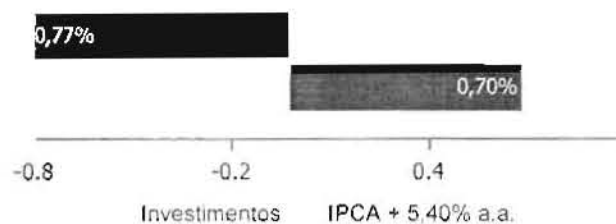
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2021)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.012,369905	743.672,41	2.006.184,95	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.012,369905	403.538,02	1.083.339,87	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.550,157596	695.984,05	2.866.599,29	Mercado

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2021)

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	47.081.970,59	1.241.752,08	50.000,00	47.902.353,09	-371.369,58	-371.369,58	-0,77%	-0,77%	0,70%	0,70%	-109,99%	3,02%

Investimentos x Meta Atuarial

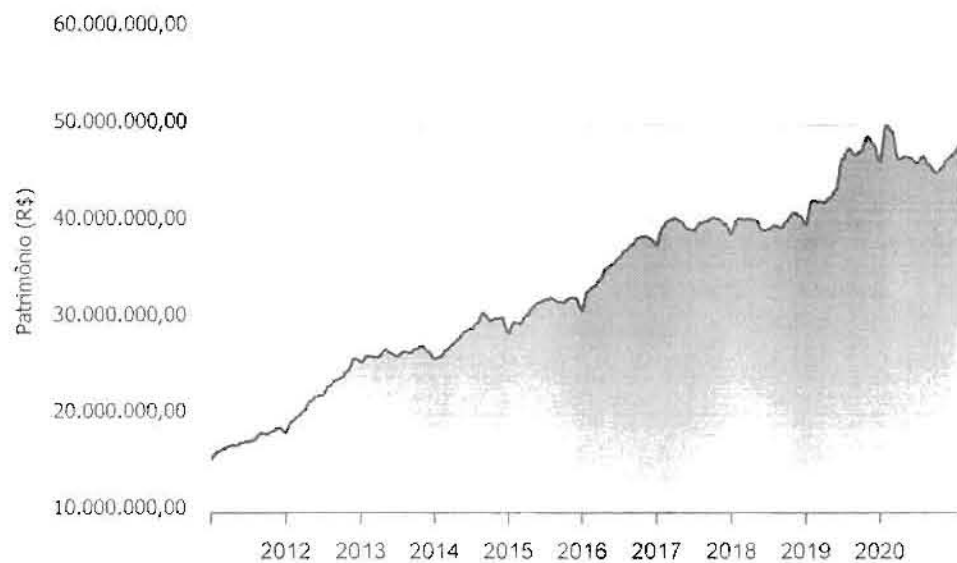


Handwritten signatures and initials, likely representing the approval or review of the report.



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



ANO 36M

Investimentos Meta Atuarial CDI IMA-B IMA-B 5

IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+

Ibovespa IBX SMLL IDIV

Investimentos Meta Atuarial CDI IMA-B IMA-B 5

IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+

Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.118.384,63	0,00	0,00	5.126.223,62	6.838,99	0,13%	0,13%	1,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.309.355,45	1.241.752,08	50.000,00	3.502.364,31	1.256,78	0,04%	0,03%	0,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.998.213,13	0,00	0,00	9.000.488,85	2.275,72	0,03%	0,03%	0,76%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.123.092,70	0,00	0,00	6.094.549,05	-28.543,65	-0,47%	-0,47%	1,56%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.576.143,45	0,00	0,00	3.556.390,43	-19.753,02	-0,55%	-0,55%	1,42%
TÍTULOS PÚBLICOS	6.005.978,88	0,00	0,00	5.956.124,11	-49.854,77	-0,83%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.878.393,09	0,00	0,00	1.862.260,25	-16.132,84	-0,86%	-0,86%	2,59%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.386.556,12	0,00	0,00	2.362.188,10	-24.368,02	-1,02%	-1,02%	2,80%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>36.396.117,45</b>	<b>1.241.752,08</b>	<b>50.000,00</b>	<b>37.459.588,72</b>	<b>-128.280,81</b>	<b>-0,34%</b>		<b>1,22%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.123.482,95	0,00	0,00	3.130.791,40	7.308,45	0,23%	0,23%	2,43%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	521.696,17	0,00	0,00	521.235,41	-460,76	-0,09%	-0,09%	1,73%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	1.684.512,66	0,00	0,00	1.642.727,51	-41.785,15	-2,48%	-2,48%	12,40%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIAÇÕES	675.064,05	0,00	0,00	651.578,71	-23.485,34	-3,48%	-3,48%	12,27%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	3.687.122,15	0,00	0,00	3.555.746,70	-131.375,45	-3,56%	-3,56%	9,94%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	993.975,16	0,00	0,00	940.684,64	-53.290,52	-5,36%	-5,36%	16,81%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>10.685.853,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.442.764,37</b>	<b>-243.088,77</b>	<b>-2,27%</b>		<b>8,43%</b>