



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

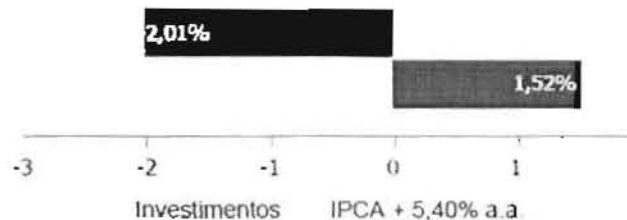
Parecer do Comitê de Investimentos – Fevereiro/2021

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

I) **Cenário Econômico — Resumo:** O mês de fevereiro fechou em queda em grande parte do mundo, sendo o movimento mais adverso refere pela alta das taxas de juro prefixada americana, que acaba gerando uma precificação direta ou indireta no resto do mundo. A questão da pandemia ainda continua no radar do mercado financeiro, principalmente no Brasil que a situação segue prejudicada pelo vírus e pela lentidão do processo de imunização da população, outro ponto que atenção do mercado financeiro refere as declarações advindas do governo, em principal o desenrolar da PEC emergencial que será votada na próxima semana e as polêmicas envolvendo as Petrobras, e com estas incertezas o IBOVESPA fechou o mês em queda de 4,37%. Sobre as perspectivas do mercado, podemos se esperar mudança na taxa de juros no futuro próximo, como já adiantou o Banco Central em seus relatórios, a partir disto, devemos acompanhar o fluxo das imunização e expansão da pandemia do coronavírus, e com a definição do as presidências da câmara e do senado, de como será o andamento das reformas e suas intensidades e de como será ou auxilio emergencial que será apresentado.

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 fevereiro com retorno de -1,24%, enquanto que a meta prevista para o mês foi de 0,85%.

Investimentos x Meta Atuarial



Que praticamente todos fundos tiveram performances negativas, na Renda Fixa o retorno total foi de -0,80%, com destaque negativo pelos Fundos de longo prazo: Bradesco Int. IMA-B com retorno de -1.72%, o BB IMA-B FI RF Prev. com retorno de -1.58% e pelos títulos públicos com retorno de -1.72%. Sobre os fundos da renda variável o impacto negativo foi ainda maior como: O Caixa Petrobras FI de Ações obteve retorno de -18,98, o Bradesco Selection FI de Ações com retorno de -3.24%, Fundo Caixa Small Caps Ativo FI Ações – retorno de -1.99%.

[Handwritten signatures]



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

III) **Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:** Que atualmente estamos com total na carteira de R\$ 46.663.290,97 (quarenta e seis milhões, seiscentos e sessenta e três mil, duzentos e noventa reais e noventa e sete centavos), distribuídos em. **RENDA FIXA:** 78,18%- R\$ 36.481.572,21 (trinta e seis milhões, quatrocentos e oitenta e um mil, quinhentos e setenta e dois reais e vinte e um centavos)) **E EM RENDA VARIÁVEL:** 21,82% - R\$ 10.181.718,76 (dez milhões, cento e oitenta e um mil, setecentos e dezoito reais e setenta e seis centavos)) **sendo os ativos divididos nos seguintes segmentos:** Títulos Públicos: 12,39%; Gestão Duration: 32,13%; IMAB-5: 7,49%; IMA-B: 8,90%; IDKA-2: 10,93% e IRF-M1: 6,35%, Multimercado Macro: 1,11%; Multimercado Moderado: 6,68%; Ações Livres: 7,62%; Ações Setoriais: 1,63%, Ações Índice Ativo: 3,41%, Ações Small Caps: 1,37%.

Sobre Distribuição dos Ativos por Administradores a carteira está assim distribuída: Caixa Econômica Federal: 54,87%; BB Gestão de Recursos: 24,35%, Tesouro Nacional: 12,39%; Banco Bradesco: 4,97% e BEM DTVM: 3,41%. Que todas estas instituições 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\$ 1.503.000,00 (um milhão, quinhentos e três mil reais); b) BB Alocação Ativa FIC RF Prev: R\$ 3.536.558,35 (três milhões, quinhentos e trinta e seis mil, quinhentos e cinquenta e oito reais e trinta e cinco centavos) e Títulos Públicos: R\$ 78.591,24 (setenta e oito mil, quinhentos e noventa e um reais e vinte e quatro centavos), totalizando R\$ 5.118.149,59 (cinco milhões, cento e dezoito mil, cento e quarenta e nove reais e cinquenta e nove centavos).

2) **APLICAÇÕES:** a) Fundo Caixa Brasil IRM-M1 TP RF: R\$ 961.777,68 (novecentos e sessenta e um mil, setecentos e setenta e sete reais e sessenta e oito centavos); b) BB IMA-B5 Fic RF prev: R\$ 3.515.576,48 (três milhões, quinhentos e quinze mil, quinhentos e setenta e seis reais e quarenta e oito centavos), totalizando R\$ 4.477.354,14 (quatro milhões, quatrocentos e setenta e sete mil, trezentos e cinquenta e quatro reais e quatorze 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 Fevereiro/2021;
2. Panorama Econômico – Relatório Visão de 01/03/2021 fornecido pela empresa de Assessoria.

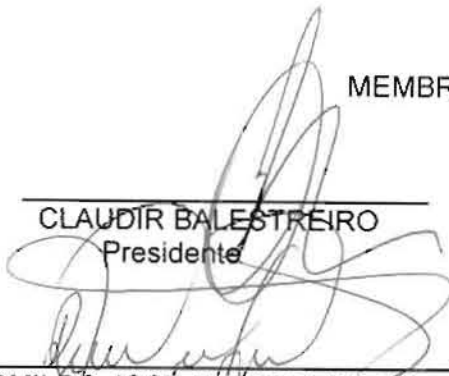


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

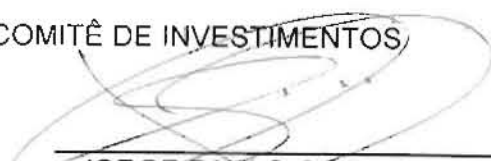
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Jales-SP, 16 de Março de 2021.

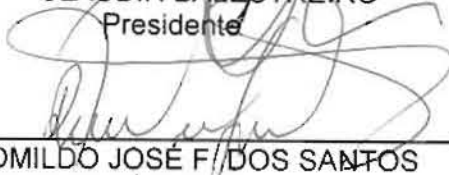
MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



CLAUDIR BALESTREIRO
Presidente



JORGE PAULO GUZZO
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS



LUIZ ANTONIO ABRA



ROSANA MORAES PIVOTO

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2021

Handwritten initials or signature in the bottom left corner, consisting of several stylized characters.

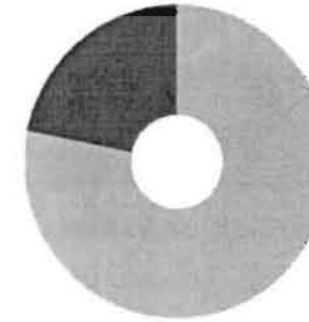
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. \$/ Total	Cotistas	% \$/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.781.453,95	12,39%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.961.021,83	6,35%	1.341	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.493.293,08	7,49%	706	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	8.954.807,57	19,19%	903	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.098.273,37	10,93%	1.012	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.833.288,28	3,93%	272	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.321.461,95	4,97%	120	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.037.972,18	12,94%	484	0,21%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	762.179,83	1,63%	26.213	0,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	3.555.358,86	7,62%	68	1,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	638.583,32	1,37%	14.145	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.589.450,35	3,41%	200	0,21%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.117.891,83	6,68%	101	0,32%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	518.254,57	1,11%	18.112	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			46.663.290,97				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	100,00%	5.781.453,95	12,39%	0,00%	12,55%	20,00%	3.551.204,24
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	100,00%	20.507.395,85	43,95%	9,03%	40,28%	56,46%	5.838.698,23
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	40,00%	10.192.722,41	21,84%	4,09%	20,47%	40,00%	8.472.593,98
Total Renda Fixa	100,00%	36.481.572,21	78,18%	13,12%	73,30%	116,46%	



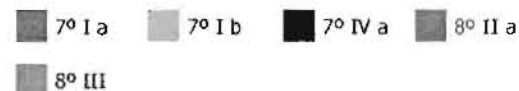
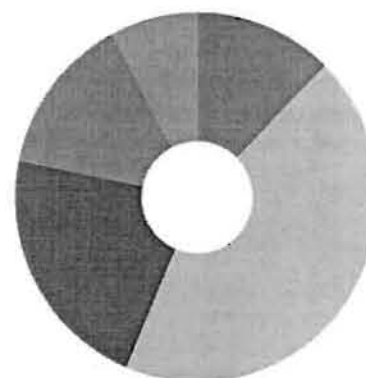
RENDA FIXA 36.481.572,21
RENDA VARIÁVEL 10.181.718,76

[Handwritten signatures]

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	6.545.572,36	14,03%	3,54%	17,70%	20,00%	2.787.085,83
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.636.146,40	7,79%	3,16%	7,00%	10,00%	1.030.182,70
Total Renda Variável	30,00%	10.181.718,76	21,82%	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%	2.333.164,55
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.333.164,55
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	



[Handwritten signatures and initials]

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÓMICA FEDERAL	25.606.371,18	54,87	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.364.553,54	24,35	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.781.453,95	12,39	-
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	3.910.912,30	8,38	-

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)

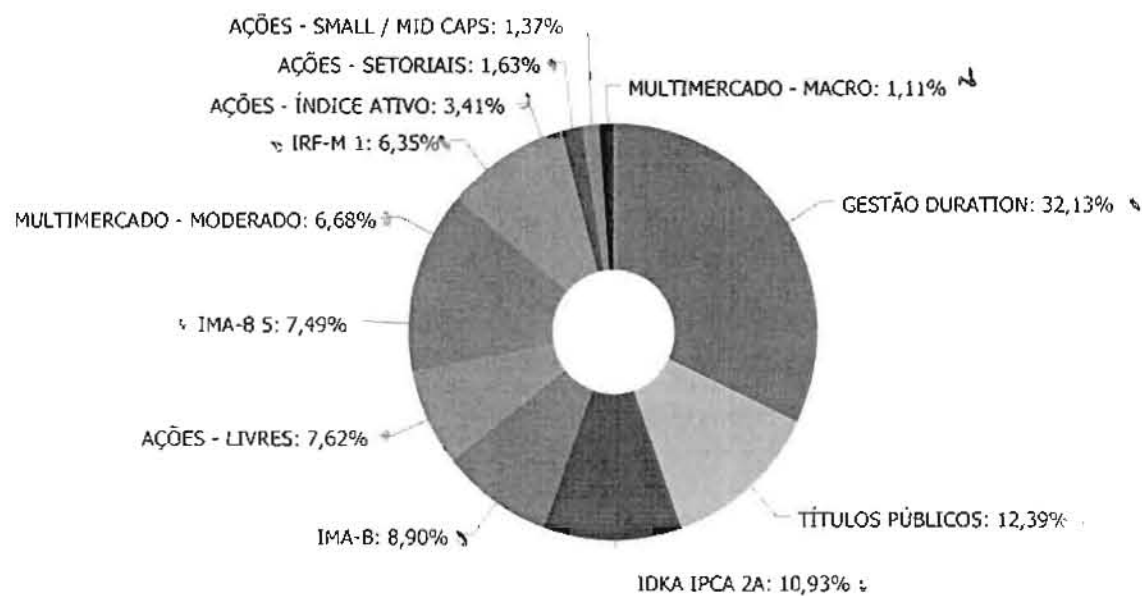
Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	5.781.453,95	12,39	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	20.507.395,85	43,95	9,03	56,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	10.192.722,41	21,84	4,09	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '	6.545.572,36	14,03	3,54	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.636.146,40	7,79	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 (Fevereiro / 2021)



[Handwritten signatures]

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



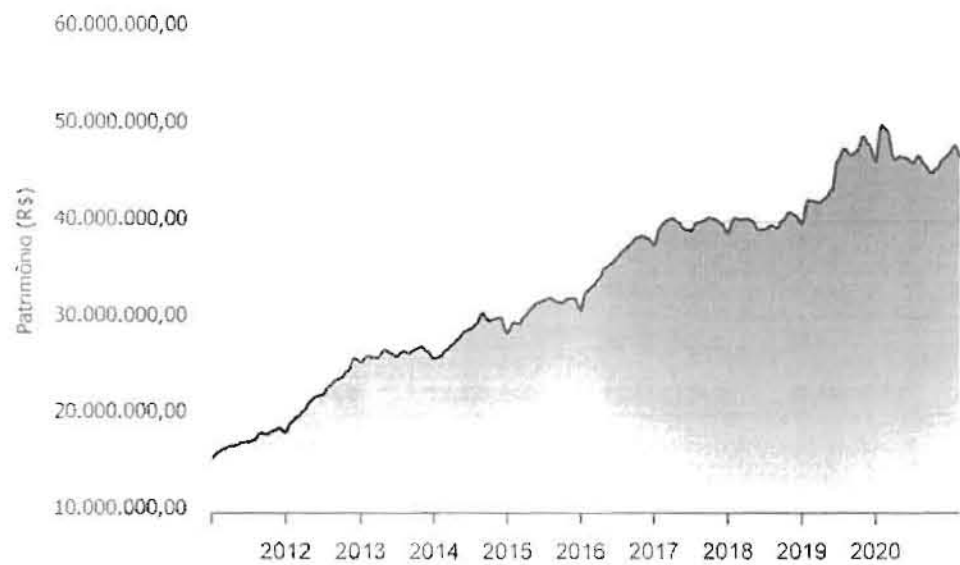
GESTÃO DURATION	14.992.779,75
TÍTULOS PÚBLICOS	5.781.453,95
IDKA IPCA 2A	5.098.273,37
IMA-B	4.154.750,23
AÇÕES - LIVRES	3.555.358,86
IMA-B 5	3.493.293,08
MULTIMERCADO - MODERADO	3.117.891,83
IRF-M 1	2.961.021,83
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.589.450,35
AÇÕES - SETORIAIS	762.179,83
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	638.583,32
MULTIMERCADO - MACRO	518.254,57

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

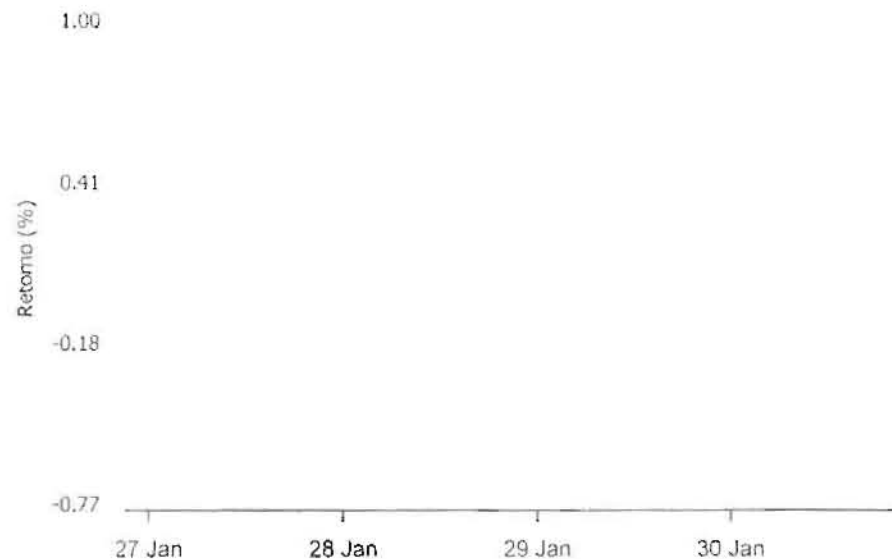
Titulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.855,081437	743.672,41	1.927.540,72	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.855,081437	403.538,02	1.040.871,99	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.465,144829	695.984,05	2.813.041,24	Mercado

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



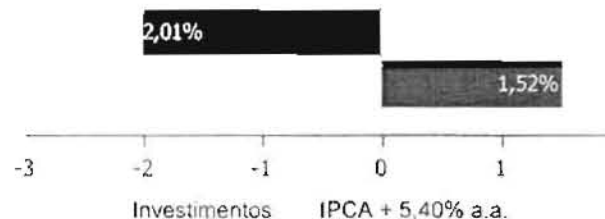
- Investimentos Meta Atuarial CDI IMA-B IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

[Handwritten signatures and initials]

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	47.900.239,00	-373.483,67	-373.483,67	-0,77%	-0,77%	0,67%	0,67%	-115,59%	3,02%
Fevereiro	47.900.239,00	4.477.354,14	5.118.149,59	46.663.290,97	-596.152,58	-969.636,25	-1,24%	-2,01%	0,85%	1,52%	-131,87%	3,72%

Investimentos x Meta Atuarial



[Handwritten signatures]

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

Titulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Serie B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.855,081437	743.672,41	1.927.540,72	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Serie B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.855,081437	403.538,02	1.040.871,99	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Serie B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.465,144829	695.984,05	2.813.041,24	Mercado

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2021**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	3.555.746,70	0,00	0,00	3.555.358,86	-387,84	-0,01%	-0,01%	11,73%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.130.791,40	0,00	0,00	3.117.891,83	-12.899,57	-0,41%	-0,41%	2,52%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	521.235,41	0,00	0,00	518.254,57	-2.980,84	-0,57%	-0,57%	2,21%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	651.578,71	0,00	0,00	638.583,32	-12.995,39	-1,99%	-1,99%	10,85%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	1.642.727,51	0,00	0,00	1.589.450,35	-53.277,16	-3,24%	-3,24%	13,26%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	940.684,64	0,00	0,00	762.179,83	-178.504,81	-18,98%	-18,98%	45,99%
Total Renda Variável	10.442.764,37	0,00	0,00	10.181.718,76	-261.045,61	-2,50%		11,18%

NOSSA VISÃO – 01/03/2021

maio 2021 | 1 | Autor: Admin

RETROSPECTIVA

A última semana de fevereiro começou com queda em grande parte do mercado e o movimento mais afluente foi influenciado pela alta das taxas das treasuries norte-americanas, esse aumento de taxa de juro prefixada, acaba gerando uma reprecificação direta ou indireta no resto do mundo.

As vacinas também seguiram sendo destaque, com a pandemia mostrando sinais de enfraquecimento em algumas regiões, devido a uma agenda de imunização mais veloz, entretanto não é o caso do Brasil, que segue sendo prejudicado pelo vírus, no momento a região sul do país é a mais afetada.

Nos Estados Unidos, os benefícios promovidos pelo governo destinado aos trabalhadores e as empresas, parece finalmente precipitar os índices inflacionários, despertando cautela para a mudança na trajetória da taxa de juros em termos do futuro.

Quanto ao novo pacote fiscal deve ser aprovado, tem o risco de margem e, entre outras medidas, a promoção do seguro-desemprego extra e mais cheques às famílias, isso pode ocasionar um aumento de consumo mais elevado.

O consenso é que o banco central norte-americano se manifeste e indique que irá atuar para impedir que as taxas das treasuries continuem subindo, enquanto isso não acontece, ainda fica uma atenção voltada aos próximos passos da autoridade monetária dos Estados Unidos.

No Japão, após algumas semanas obtendo resultados positivos, a última semana de fevereiro indicou uma realização de lucros, principalmente no setor de tecnologia, porém também ocorreu o movimento americano em relação aos títulos do tesouro.

No Brasil, os indicadores mostraram bons resultados para o primeiro trimestre de 2020, na Espanha, o primeiro-ministro Pedro Sánchez anunciou uma ajuda de 111 bilhões para apoiar os setores mais afetados impactados pela pandemia, como a indústria e restaurantes, porém anuncia-se espera uma ajuda superior a anunciada.

No Reino Unido, o primeiro-ministro Boris Johnson anunciou em 02/02 o plano de abertura no pós-pandemia, apresentando um roteiro detalhado para a reabertura do Reino Unido, após dois meses

Pesquisar

Categorias

- Gestão e Previdência (2)
- Notícia (516)
- Risco nos Investimentos (5)
- Sem categoria (265)

Arquivos

- Maio 2021
- Novembro 2020
- 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



credit: outlook

No dia 1 a semana 1 com restrições horizonte definido por um mês. O desempenho no último trimestre em 2020 não é fator decisivo para o ritmo dos aportamentos nos Estados Unidos, referindo-se ao rendimento dos Tesouros norte-americanos. O Banco do Povo da China ganhou destaque na semana devido à baixa índices de inflação estarem em ascensão e expectativas de que o país não possa ver mudança na política monetária.

Por aqui o Ibovespa fechou o mês em queda de 4,2%. Na semana o Ibovespa também obteve perda de 7,08%, puxado pela política envolvendo a Petrobras. No acumulado do ano, o Ibovespa está negativo em 7,54%.

Atendendo ao seguimento nas declarações advindas do governo, em principal o desenrolar da PEC emergencial, que será votada semana que vem, contendo alguns temas polêmicos em relação à saúde e educação.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções variam de 3,82% para 3,87%. Para 2022, a previsão para o IPCA também varia, de 3,49% para 3,50%. Para 2023, a previsão é de 3,21%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) varia de 1,29% para 1,31%. Para 2022, a expectativa varia em 2,50% e para 2023, em 2,50%. A taxa de câmbio saiu de R\$5,65 para R\$5,10 em 2021. Para 2022, a projeção varia de R\$5,00 para R\$5,03. Para 2023, a projeção varia de R\$4,90 para R\$5,00. No ano seguinte, o valor saiu de R\$4,96 para R\$5,00.

Para a taxa básica de juros, os analistas mantiveram os 4,00% em 2021, alta em 5,0% para 2022. Para 2023 e 2024, a projeção é de 6%.

Relatório de Mercado – Focus – 26/02/2021			
		2021	2022
IPCA(%)	↑	3,87	3,50
IGP-M (%)	↑	8,88	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	5,10	5,03
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↑	4,00	5,00
PIB (% crescimento)	⇒	3,29	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	4,30	2,30
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	55,10	50,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	55,00	64,40

Fonte: Banco Central

Redução
 Estabilidade
 Elevação

PERSPECTIVA

Podemos observar alguma mobilização dos Bancos Centrais em relação a política monetária, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

Podendo se esperar uma mudança na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco Central. Devemos observar também o desenrolar da PEC emergencial, que foi prorrogada, mas deve ser votada na primeira semana de março. A partir disso, teremos que avaliar o andamento da reforma, em que qual intensidade será elaborada, aguda com a Câmara e Senado definido. O que tudo indica é alguma emergência financeira por cerca de quatro meses, como o mais indicado, sendo que isso vai depender a PEC emergencial.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano em alguns meses. Caso contrário, o país segue tentando cumprir o plano estipulado.

- maio 2019
- abril 2019
- março 2019
- fevereiro 2019
- janeiro 2019
- dezembro 2018
- novembro 2018
- outubro 2018
- setembro 2018
- agosto 2018
- julho 2018
- junho 2018
- maio 2018
- abril 2018
- março 2018
- fevereiro 2018
- janeiro 2018
- dezembro 2017
- novembro 2017
- outubro 2017
- setembro 2017
- agosto 2017
- julho 2017
- junho 2017
- maio 2017
- abril 2017
- março 2017
- fevereiro 2017
- janeiro 2017
- dezembro 2016
- novembro 2016
- outubro 2016
- setembro 2016
- agosto 2016
- julho 2016
- junho 2016
- maio 2016
- abril 2016
- março 2016
- fevereiro 2016
- janeiro 2016
- dezembro 2015
- novembro 2015
- outubro 2015
- setembro 2015
- agosto 2015
- julho 2015
- junho 2015
- maio 2015
- abril 2015
- março 2015
- fevereiro 2015
- janeiro 2015
- dezembro 2014
- novembro 2014
- outubro 2014
- setembro 2014
- agosto 2014

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e o ledo dos gastos, restando apenas esperar que a acordada seja respaldada não só o desajuste fiscal aconteça – além de gerar desconforto aos investidores estrangeiros, gerando um aumento insustentável dos juros por esse motivo e do risco Brasil – fato que seria prejudicial ao momento atual da economia.

Expectativa que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos meses reconquistar os investidores estrangeiros à partir de um quadro

financeiro e econômico estável, uma agenda de reformas e investimentos ocasionais levaram o Brasil a um controle mais rígido das

despesas e gastos governamentais.

Segue no rasteiro o aumento dos índices de preço da economia, uma inflação que começou a acelerar e que tem impactos significativos já no curto prazo, podendo já ser vista no IPCA. Mesmo com o Relatório Focus indicando uma desaceleração do índice para os próximos períodos.

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

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços da commodities, amplo e isto pode levar o Banco Central a reafirmar as dúvidas sobre o ritmo das reformas. É provável que a qualquer momento de maneira constante na economia, devendo ser analisado pelo SIC, mesmo que antes do fechamento.

O cenário de abertura na última semana, demonstrada pelo aumento da taxa de juros e a alta volatilidade nos títulos federais de longo prazo, aliada ao fato que não 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.

É mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, 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 necessarios para fazer frente às despesas correntes sejam resguardados em investimentos menos voláteis (CDB, IRF-MI, CDB, IPCA-2A). Para o MAB que é formado por títulos públicos indexados à inflação (medida pelo IPCA Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) que são as LFTs (Notas do Tesouro Nacional – Série Brasil “Inflação IPCA” com Juros Semestrais), não estamos recomendando tráfego no segmento, com a estratégia de alocação em 10%, sendo indicado para os RPPS que possuem percentagem igual ou maior, aos que possuem percentagem inferior a 10%, recomendamos a não participação no segmento. Os demais recursos mantenha-los em “quarentena” esperando um melhor momento para realocar. Em decisões precipitadas, seja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperação na retomada dos mercados. Para aqueles que desejam ter a oportunidade de investir recursos a preços mais baixos, solicite-se das informações necessárias para subsidiar a tomada de decisão.

- julho 2014
- 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 – Renda 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 Debêntura)	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%

* Para clientes que investem em fundos de Participações – com exposição imobiliária em percentual superior a 2,5% é possível ter até 20% de exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Indicadores Diário – 26/02/2021

Indicador	Dia	Semana	Mês	Ano
CDI	0,007%	0,017%	0,135%	0,284%
IRF-M 1	0,021%	-0,046%	0,039%	0,081%
IDKA IPCA 2 Anos	-0,345%	-0,951%	-0,428%	-0,333%
IMA-B 5	-0,323%	-0,941%	-0,582%	-0,491%
IRF-M	-0,105%	-0,709%	-1,129%	-1,972%
IRF-M 1+	-0,163%	-1,166%	-2,011%	-3,173%
IMA-B	-0,206%	-1,079%	-1,517%	-2,355%
IMA Geral	0,089%	0,672%	0,602%	0,934%
IMA-B 5+	-0,101%	-2,313%	-2,328%	-3,970%
IDKA IPCA 20 Anos	0,407%	2,804%	2,646%	1,470%
Dólar	1,286%	2,555%	0,992%	6,418%
Ibovespa	-1,979%	-7,889%	4,173%	1,547%
S&P 500	-0,475%	-2,446%	2,609%	1,466%

Índices de Referência – Janeiro/2021

IBPC	0,27%	0,27%	2,70%	4,89%	5,53%	10,04%
IPCA	0,25%	0,25%	2,51%	4,30%	4,56%	8,92%

Postado em Sete categoria

Deixe um Comentário

Repetir o Post

Nome (obrigatório):

E-mail (não será publicado) (opcional):

Website

Mensagem:

Enviar Comentário



© 2020 Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]