



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 – Dezembro, 4º Trimestre e ano/2020

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IMPSJALES na competência Novembro/2020.

I) Cenário Econômico – Dezembro/2020 – Resumo: Conforme relatório Visão fornecido pela empresa de Assessoria, o final do mês de dezembro girou em torno das boas notícias relacionadas a vacina da Covid-19, onde várias países já iniciaram a distribuição em massa da vacina, motivo que vem sendo a referência para o humor dos investidores. Outro fator positivo foi a divulgação pelos E.U.A. do pacote de auxílios fiscais de cerca de US\$ 900 bilhões para combater os efeitos da pandemia do Covid-19, enquanto que na Europa o enfoque ainda gira em torno do Brexit, a saída do Reino Unido da União Europeia. No mercado interno, apesar dos ruídos políticos principalmente pelas disputas pela presidência da câmara e senado que tem alimentado ambiente mais tenso, o cenário externo positivo e conseqüentemente aumento do apetite aos riscos pelos investidores, impactou positivamente no Ibovespa e conseqüentemente no mercado financeiro.

II) A) Retorno dos investimentos e Meta Atuarial no mês de Dezembro/2020: No mês de dezembro, este cenário positivo no mercado financeiro, impactou diretamente a carteira de investimentos de nosso instituto, com retorno no mês de 3.18%(R\$ 1.478.882,60), acima da meta atuarial para o mesmo período que foi de 1.85%. Que apesar desta ótima performance da carteira no mês, no acumulado fechamos o ano abaixo da meta prevista, ou seja, retorno de 7.23% enquanto a meta acumulada foi de 10,60%. Que os fundos com destaques positivos foram: Na Renda Fixa: os Títulos Públicos – retorno de 5.04%; Bradesco Inst. IMA B FIC RF – retorno de 4.94%; BB IMA B FI RF Prev- retorno de 4.81% e BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF de 2.70%. Renda Variável: Caixa Petrobras FI de Ações com retorno de 12,66%; Bradesco Selection FI Ações – retorno de 7.90%; Caixa Small Caps Ativo FI Ações – retorno de 7.60% e Caixa Brasil Ações Livre FIC Ações – retorno de 6.49%

B) Retorno dos investimentos no 4º Trimestre/2020. No último trimestre de 2020, tivemos significativa recuperação no mercado financeiro, principalmente de ações, ou seja, na renda variável tivemos retorno de 14,97% com destaque para os seguintes fundos: Caixa Petrobras FI de Ações – retorno de 44,74%; Caixa Brasil de Ações Livres – retorno de 19.96%; Bradesco Selection FI Ações – retorno de 19,29% e o Fundo Caixa Small Caps FI de Ações – retorno de 10.67%. Enquanto que na renda fixa tivemos no período retorno de 2.59% onde destacamos o seguintes fundos: Títulos Públicos: Retorno de 7.23%; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF – retorno de 3.77% e o Fundo Bradesco Inst. IMA-B FIC RF – retorno de 4,70% e BB Ima-B RF prev. retorno de 7.33%.

C) Retorno dos investimentos referente ao ano de 2020: Que no ano de 2020, foi totalmente atípico e adverso ao mercado financeiro, devido principalmente a questão da pandemia



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

global, sendo, tivemos retorno abaixo da meta prevista, ou seja, retorno de 7.23% enquanto a meta acumulada foi de 10,60%. Que tivemos retorno no período na renda fixa de 2.95%, enquanto na renda variável de 7.87%. Que os destaques positivos foram principalmente os de renda variável, ou seja: Fundo Caixa Brasil Ações Livre FIC Ações – retorno de 16.56%; Bradesco Selection FI Ações – retorno de 11,11%; Caixa Brasil Small Caps Ativo retorno de 10,67%, enquanto na Renda Fixa os destaques foram os de longo prazos, como destacamos: os Títulos Públicos – retorno de 6,04%; O BB IMA-B FI RF PREV. com retorno de 7,33%; o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF – retorno de 5,57%; Caixa Brasil IMA-B TP retorno de 5.36% e o BB Alocação Ativa FI RF Prev – retorno de 5.09%. Pelo lado negativo destacamos o retorno negativo (-10,32%) do Fundo Caixa Petrobras FI de Ações. Que apesar

III) Sobre a distribuição dos fundos de investimentos: Que fechamos o ano de 2020 com total na carteira de investimentos de R\$ 47.081.970,59 (quarenta e sete milhões, oitenta e um mil, novecentos e setenta reais e cinquenta e nove centavos), distribuídos em 77,30% (R\$ 36.396.117,45) em renda fixa e 22,70% (R\$ 10.685.853,14) em renda variável, sendo os ativos divididos nos seguintes segmentos: Títulos Públicos: 12,76%; Gestão Duration: 32,12%; IMA- Geral: 7,60%; IMA-B: 9,06%; IDKA2: 10,87% e IRF-M1: 4,90%. NA RENDA VARIÁVEL - Multimercado Macro: 1,11%; Multimercado Moderado: 6,63%; Ações Livres: 7,83%; Ações Setoriais: 2,11%, Ações Índice Ativo: 3,58% e Ações Small Caps: 1,43%.

IV) Sobre Distribuição dos Ativos por Administradores a carteira está assim distribuída: Caixa Econômica Federal: 54,01%; BB Gestão de Recursos: 24,59%, Tesouro Nacional: 12,76%; Banco Bradesco: 5,07% e BEM DTVM: 3,58%. Que todas estas instituições financeiras, foram credenciadas e estando regular, ou seja, dentro do prazo de vigência.

V) 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. Sobre as estratégias de alocação, verifica-se a carteira encontra-se de acordo com a estratégia alvo previsto na política de investimento para o ano.

V) Movimentações na Carteira no mês de Dezembro/20: Conforme deliberação deste comitê de investimentos, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:

1) **RESGASTES:** a) Fundo Caixa Brasil IRFM-1 TP FI RF – R\$ 4.223.757,40 (quatro milhões, duzentos e vinte e três mil, setecentos e cinquenta e sete reais e quarenta centavos).

2) **APLICAÇÕES:** a) Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF: R\$ 699.751,34 (seiscentos e noventa e nove mil, setecentos e cinquenta e um reais e trinta e quatro centavos); b) Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP FI RF: R\$ 885.920,79 (oitocentos e oitenta e cinco mil, novecentos e vinte reais e setenta e nove centavos); c) Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF: R\$ 1.741.476,99 (um milhão, setecentos e quarenta e um mil, quatrocentos e setenta e seis reais e noventa



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

e nove centavos), e BB IMA-B FI RF Prev. – R\$ 12.500,00 (doze mil e quinhentos reais) totalizando R\$ 3.339.649,12 (três milhões, trezentos e trinta e nove mil, seiscentos e quarenta e nove reais e doze 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:

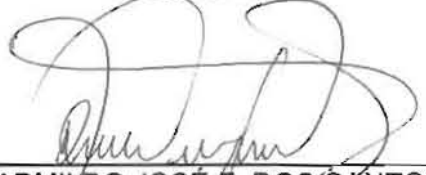
1. Relatório Analítico dos Investimentos em Dezembro, 4º Trimestre e de 2020.
2. Panorama Econômico – Relatório Visão de 28/12/2020 fornecido pela empresa de Assessoria.

Jales-SP, 20 de janeiro 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 dezembro, 4º trimestre e ano de 2020

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

A vertical handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and strokes.

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2020)

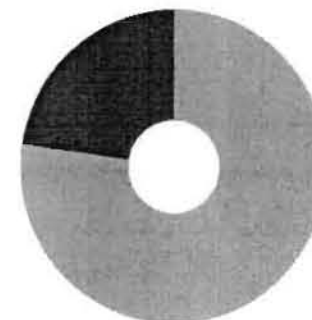
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			6.005.978,88	12,76%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	8.998.213,13	19,11%	885	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.309.355,45	4,90%	1.361	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.118.384,63	10,87%	1.005	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.576.143,45	7,60%	588	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.123.092,70	13,01%	431	0,23%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.386.556,12	5,07%	117	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.878.393,09	3,99%	272	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	3.687.122,15	7,83%	68	1,11%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	675.064,05	1,43%	15.069	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.684.512,66	3,56%	202	0,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	993.975,16	2,11%	26.460	0,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.123.482,95	6,63%	97	0,34%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	521.696,17	1,11%	18.848	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			47.081.970,59				

X

[Handwritten signatures]

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	6.005.978,88	12,76%	0,00%	15,00%	17,00%	1.997.956,12
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	20.002.096,66	42,48%	15,00%	35,00%	100,00%	27.079.873,93
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	28.249.182,35
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	10.388.041,91	22,06%	10,00%	20,00%	40,00%	8.444.746,33
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	7.062.295,59
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.354.098,53
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.354.098,53
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.354.098,53
Total Renda Fixa	100,00%	36.396.117,45	77,30%	25,00%	70,00%	247,00%	

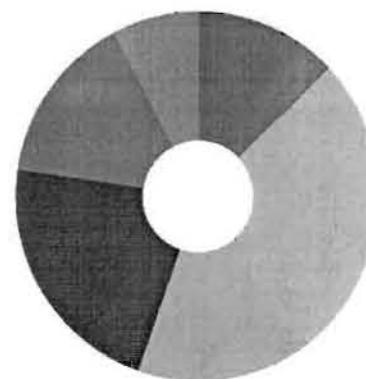


■ RENDA FIXA 36.396.117,45
■ RENDA VARIÁVEL 10.685.853,14

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	7.040.674,02	14,95%	0,00%	12,50%	20,00%	2.375.720,10
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.645.179,12	7,74%	0,00%	10,00%	10,00%	1.063.017,94
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.354.098,53
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.354.098,53
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.354.098,53
Total Renda Variável	30,00%	10.685.853,14	22,70%	0,00%	27,50%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.708.197,06
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	10,00%	4.708.197,06
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	20,00%	



7º I a
 7º I b
 7º IV a
 8º II a

 8º III

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Dezembro / 2020)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.427.293,69	54,01	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.577.629,24	24,59	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...)	6.005.978,88	12,76	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	4.071.068,78	8,65	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 - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	6.005.978,88	12,76	0,00	17,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	20.002.096,66	42,48	15,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	10.388.041,91	22,06	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '	7.040.674,02	14,95	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.645.179,12	7,74	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

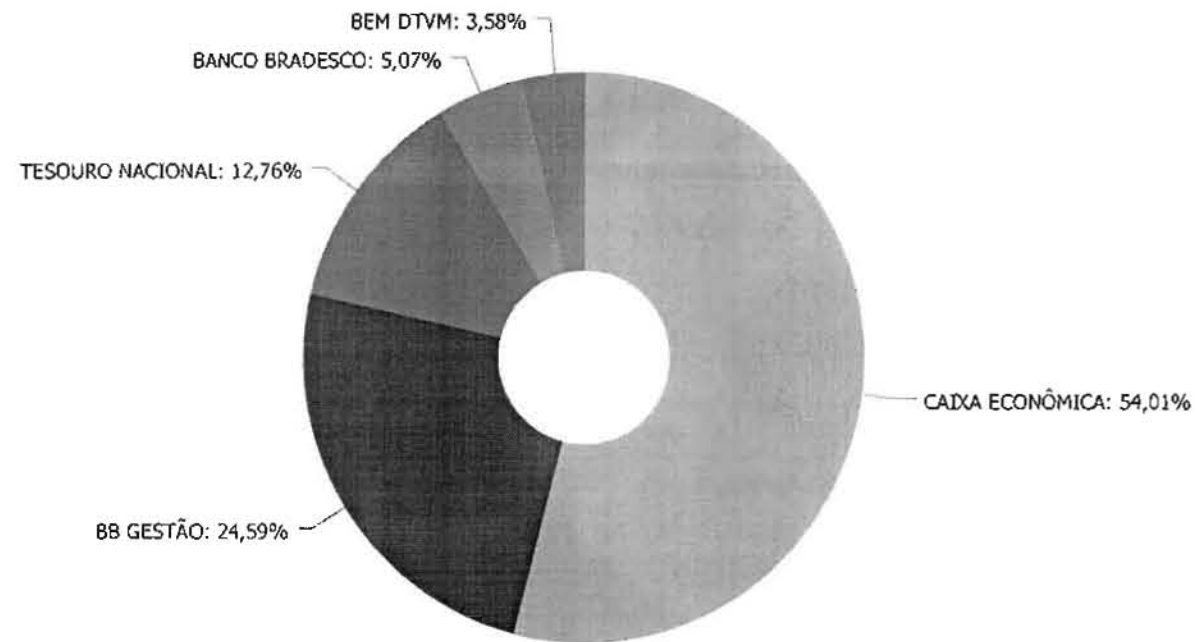
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	2,12%	4,85%	2,83%	3,09%	4,85%	18,09%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,38%	5,09%	3,18%	3,28%	5,09%	18,83%	0,01%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,73%	8,62%	3,05%	5,10%	8,62%	21,46%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65%	8,03%	3,05%	4,76%	8,03%	20,12%	0,01%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,31%	3,84%	0,70%	1,21%	3,84%	10,86%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,29%	3,63%	0,65%	1,12%	3,63%	10,42%	0,00%	0,01%
IMA-B (Benchmark)	4,85%	6,41%	7,16%	8,21%	6,41%	30,83%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,81%	5,92%	7,04%	8,01%	5,92%	29,81%	0,02%	0,11%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4,94%	6,30%	7,16%	8,14%	6,30%	30,60%	0,02%	0,11%
IPCA (Benchmark)	1,35%	4,52%	3,13%	4,42%	4,52%	9,02%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,32%	6,67%	2,04%	1,95%	6,67%	24,19%	0,01%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,70%	-	3,66%	3,62%	-	-	0,01%	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2020 - RENDA VARIÁVEL

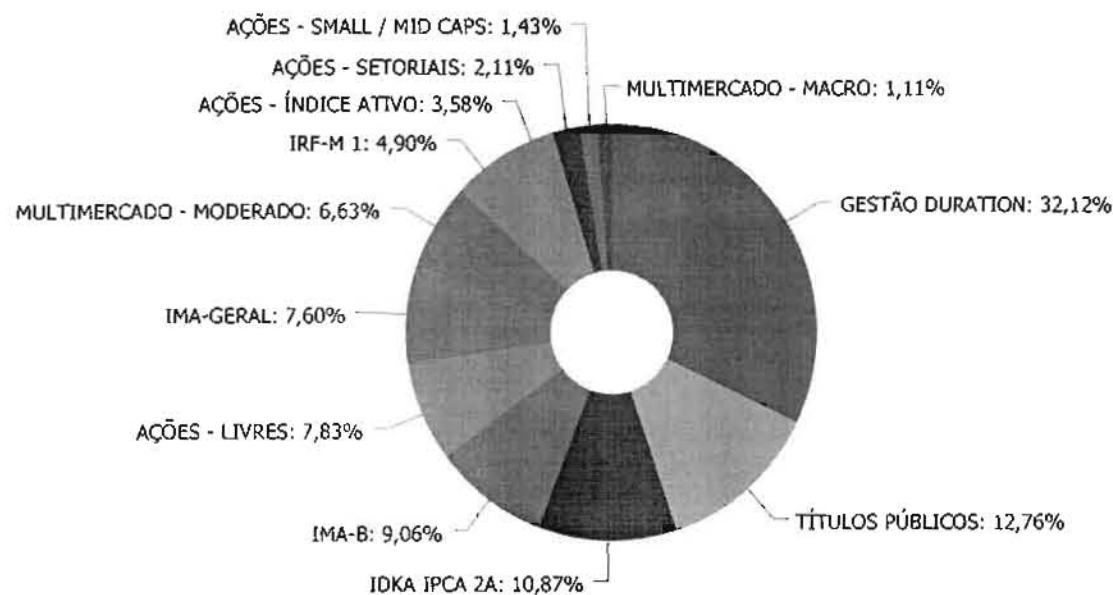
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
PETROBRAS ON - PETR3 (Benchmark)	12,92%	-8,93%	45,93%	30,45%	-8,93%	16,67%	-	-
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	12,66%	-10,33%	44,74%	29,16%	-10,33%	13,04%	0,13%	0,74%
Ibovespa (Benchmark)	9,30%	2,92%	25,81%	25,21%	2,92%	35,42%	-	-
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	7,90%	-3,67%	20,63%	27,64%	-3,67%	22,88%	0,07%	0,41%
SMLL (Benchmark)	7,52%	-0,65%	22,54%	25,33%	-0,65%	57,16%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	7,60%	-3,23%	21,53%	23,20%	-3,23%	49,75%	0,06%	0,47%
CDI (Benchmark)	0,16%	2,76%	0,47%	0,99%	2,76%	8,88%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,70%	3,52%	4,23%	4,60%	3,52%	22,23%	0,01%	0,08%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	6,49%	2,72%	19,96%	19,14%	2,72%	-	0,05%	0,39%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,29%	3,07%	4,11%	4,77%	3,07%	-	0,01%	0,11%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2020)



CAIXA ECONÔMICA	25.427.293,69
BB GESTÃO	11.577.629,24
TESOURO NACIONAL	6.005.978,88
BANCO BRADESCO	2.386.556,12
BEM DTVM	1.684.512,66

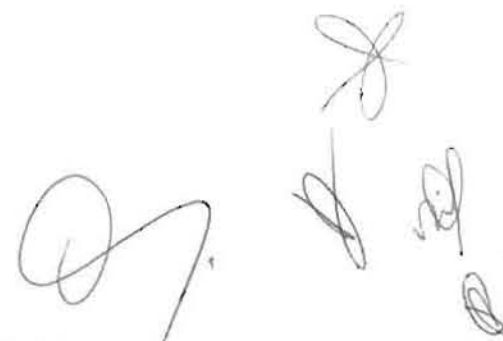
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2020)



GESTÃO DURATION	15.121.305,83
TÍTULOS PÚBLICOS	6.005.978,88
IDKA IPCA 2A	5.118.384,63
IMA-B	4.264.949,21
AÇÕES - LIVRES	3.687.122,15
IMA-GERAL	3.576.143,45
MULTIMERCADO - MODERADO	3.123.482,95
IRF-M 1	2.309.355,45
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.684.512,66
AÇÕES - SETORIAIS	993.975,16
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	675.064,05
MULTIMERCADO - MACRO	521.696,17

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2020)

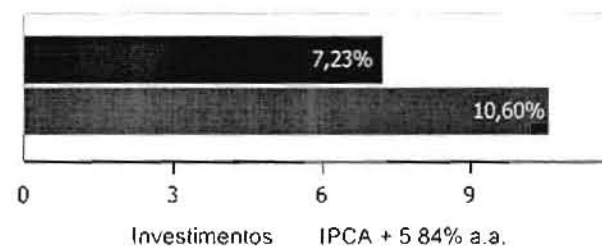
Titulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.018,180243	743.672,41	2.009.090,12	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.018,180243	403.538,02	1.084.908,67	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.622,190618	695.984,05	2.911.980,09	Mercado



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	46.257.303,55	4.687.607,61	1.129.800,83	49.977.467,59	162.357,26	162.357,26	0,33%	0,33%	0,71%	0,71%	46,05%	1,32%
Fevereiro	49.977.467,59	2.555.988,54	3.177.692,23	49.342.435,95	-13.327,95	149.029,31	-0,03%	0,30%	0,66%	1,37%	21,84%	1,94%
Março	49.342.435,95	5.970.786,83	6.522.296,25	46.431.459,58	-2.359.466,95	-2.210.437,64	-4,78%	-4,50%	0,57%	1,94%	-231,26%	11,00%
Abril	46.431.459,58	3.552.730,24	4.009.642,48	46.719.539,52	744.992,18	-1.465.445,46	1,60%	-2,96%	0,14%	2,09%	-142,03%	5,77%
Mai	46.719.539,52	2.395.269,49	3.549.879,90	46.579.598,83	1.014.669,72	-450.775,74	2,17%	-0,86%	0,07%	2,16%	-39,71%	3,19%
Junho	46.579.598,83	6.460.489,43	7.752.019,78	46.077.093,07	789.024,59	338.248,85	1,69%	0,82%	0,74%	2,91%	28,26%	2,47%
Julho	46.077.093,07	1.192.889,42	1.485.000,00	46.780.780,85	995.798,36	1.334.047,21	2,16%	3,00%	0,88%	3,82%	78,63%	1,94%
Agosto	46.780.780,85	1.235.584,42	1.770.350,59	45.840.472,58	-405.542,10	928.505,11	-0,87%	2,11%	0,72%	4,56%	46,24%	1,93%
Setembro	45.840.472,58	1.312.358,38	1.610.000,00	45.077.473,48	-465.357,48	463.147,63	-1,02%	1,07%	1,12%	5,73%	18,71%	2,93%
Outubro	45.077.473,48	10.577.868,52	10.172.873,18	45.486.157,27	3.688,45	466.836,08	0,01%	1,08%	1,34%	7,14%	15,12%	2,93%
Novembro	45.486.157,27	7.467.112,53	7.744.269,42	46.487.196,27	1.278.195,89	1.745.031,97	2,81%	3,92%	1,35%	8,58%	45,67%	3,03%
Dezembro	46.487.196,27	3.339.649,12	4.223.757,40	47.081.970,59	1.478.882,60	3.223.914,57	3,18%	7,23%	1,85%	10,60%	68,20%	1,99%

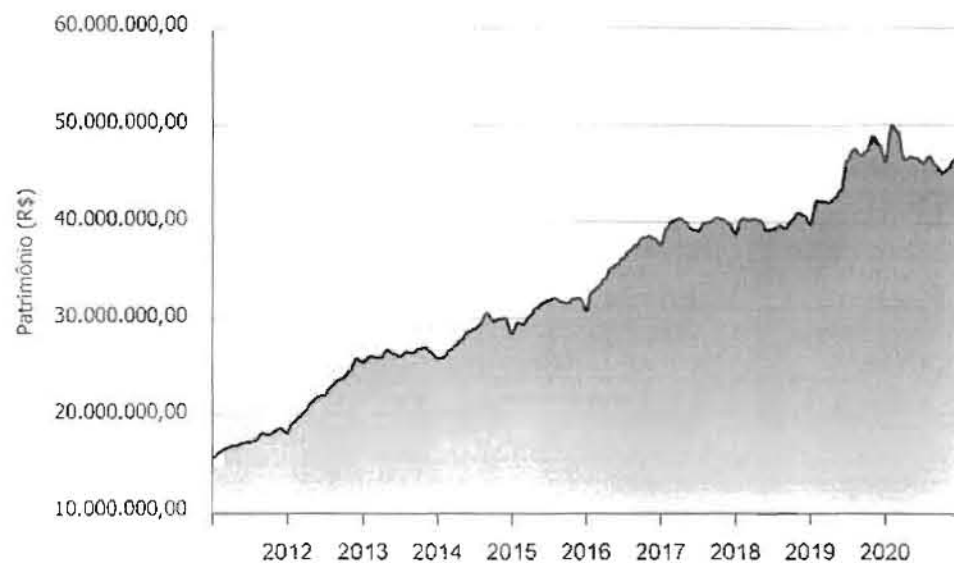
Investimentos x Meta Atuarial



[Handwritten signatures]

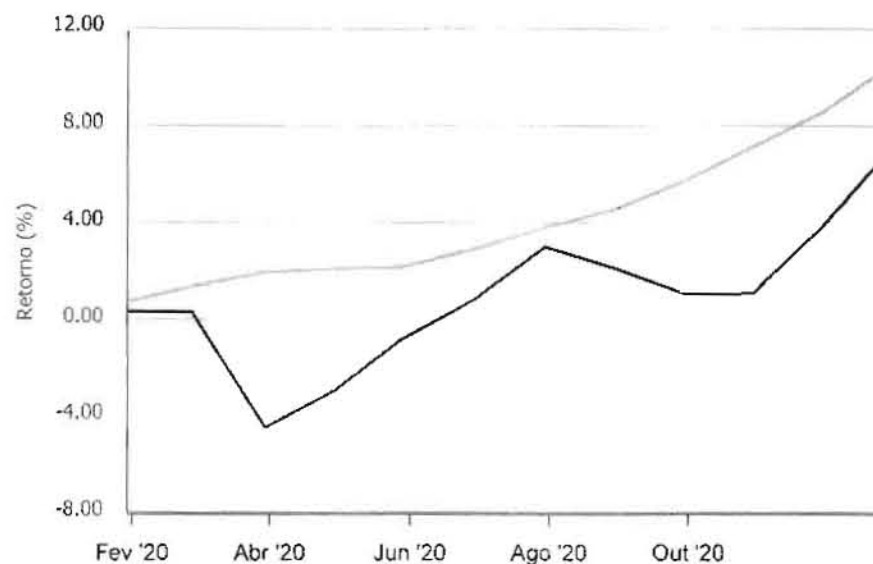
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

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

[Assinaturas manuscritas]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	5.717.915,96	0,00	0,00	6.005.978,88	288.062,92	5,04%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.274.128,38	0,00	0,00	2.386.556,12	112.427,74	4,94%	4,94%	2,09%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.780.172,94	12.500,00	0,00	1.878.393,09	85.720,15	4,78%	4,81%	2,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	5.962.318,87	0,00	0,00	6.123.092,70	160.773,83	2,70%	2,70%	1,09%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.493.042,88	0,00	0,00	3.576.143,45	83.100,57	2,38%	2,38%	1,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.155.746,51	885.920,79	0,00	5.118.384,63	76.717,33	1,52%	1,65%	0,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.189.989,85	699.751,34	0,00	8.998.213,13	108.471,94	1,22%	1,32%	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.783.766,93	1.741.476,99	4.223.757,40	2.309.355,45	7.868,93	0,12%	0,28%	0,10%
Total Renda Fixa	36.357.082,32	3.339.649,12	4.223.757,40	36.396.117,45	923.143,41	2,33%		0,92%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	882.290,78	0,00	0,00	993.975,16	111.684,38	12,66%	12,66%	13,07%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	1.561.117,61	0,00	0,00	1.684.512,68	123.395,05	7,90%	7,90%	6,96%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	627.385,61	0,00	0,00	675.064,05	47.678,44	7,60%	7,60%	6,40%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	3.462.487,99	0,00	0,00	3.687.122,15	224.634,16	6,49%	6,49%	5,37%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	512.972,62	0,00	0,00	521.696,17	8.723,55	1,70%	1,70%	0,93%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.083.859,34	0,00	0,00	3.123.482,95	39.623,61	1,28%	1,26%	1,39%
Total Renda Variável	10.130.113,95	0,00	0,00	10.685.853,14	555.739,19	5,49%		5,02%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	5.659.404,84	0,00	62.728,89	6.005.978,88	409.302,93	7,23%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	2.880.472,64	3.019.968,57	0,00	6.123.092,70	222.651,49	3,77%	3,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.084.446,47	747.594,42	0,00	8.998.213,13	166.172,24	1,88%	2,04%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.234.399,08	0,00	1.000.000,00	2.386.556,12	152.157,04	4,70%	7,16%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.750.098,62	0,00	1.878.393,09	128.294,47	7,33%	7,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.279.740,81	2.942.461,32	215.000,00	5.118.384,63	111.182,50	2,13%	3,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.466.107,15	0,00	0,00	3.576.143,45	110.036,30	3,17%	3,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.229.391,85	0,00	6.293.540,53	0,00	64.148,68	1,03%	3,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.315.265,83	7.806.232,68	6.823.757,40	2.309.355,45	11.614,34	0,13%	0,64%
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L...	3.514.148,20	0,00	3.508.274,56	0,00	-5.873,64	-0,17%	3,18%
				Total Renda Fixa	1.369.686,35	2,59%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	3.073.616,04	0,00	0,00	3.687.122,15	613.506,11	19,96%	19,96%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	686.731,51	0,00	0,00	993.975,16	307.243,65	44,74%	44,74%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	412.132,28	1.000.000,00	0,00	1.684.512,66	272.380,38	19,29%	20,63%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,00	3.008.274,56	0,00	3.123.482,95	115.208,39	3,83%	4,11%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,00	610.000,00	0,00	675.064,05	65.064,05	10,67%	21,53%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,00	500.000,00	0,00	521.696,17	21.696,17	4,34%	4,23%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.241.616,78	0,00	4.237.598,62	0,00	-4.018,16	-0,09%	1,91%
			Total Renda Variável		1.391.080,59	14,97%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.718.166,67	2.178.540,03	1.450.000,00	8.998.213,13	551.506,43	5,57%	6,66%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.922.872,14	0,00	274.747,61	6.005.978,88	357.854,35	6,04%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.973.328,63	0,00	6.293.540,53	0,00	320.211,90	5,36%	7,75%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.388.855,95	2.942.461,32	3.500.000,00	5.118.384,63	287.067,36	3,45%	8,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	5.889.336,38	0,00	6.123.092,70	233.756,32	3,97%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.402.937,71	0,00	0,00	3.576.143,45	173.205,74	5,09%	5,09%
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L...	3.372.496,50	0,00	3.508.274,56	0,00	135.778,06	4,03%	7,51%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.750.098,62	0,00	1.878.393,09	128.294,47	7,33%	5,91%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.260.443,92	0,00	1.000.000,00	2.386.556,12	126.112,20	3,87%	6,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.802.130,59	0,00	2.869.367,81	0,00	67.237,22	2,40%	7,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.137.194,43	18.126.926,68	17.013.757,40	2.309.355,45	58.991,74	0,31%	3,63%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	253.615,04	12.742.696,94	13.000.295,53	0,00	3.983,55	0,03%	1,90%
			Total Renda Fixa		2.443.999,34	2,95%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.163.289,39	2.000.000,00	0,00	3.687.122,15	523.832,76	16,56%	2,72%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	516.120,91	1.000.000,00	0,00	1.684.512,66	168.391,75	11,11%	-3,67%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,00	3.008.274,56	0,00	3.123.482,95	115.208,39	3,83%	3,07%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,00	610.000,00	0,00	675.064,05	65.064,05	10,67%	-3,23%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,00	500.000,00	0,00	521.696,17	21.696,17	4,34%	3,52%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.237.432,46	0,00	4.237.598,62	0,00	166,16	0,00%	2,01%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	1.108.419,21	0,00	0,00	993.975,16	-114.444,05	-10,32%	-10,32%
Total Renda Variável					779.915,23	7,87%	

NOSSA VISÃO – 28/12/2020

dezembro 30th, 2020 | Autor: admin

RETROSPECTIVA

No semana mais curta devido ao Natal, a expectativa girou em torno de boas notícias relacionadas a vacina da Covid-19, motivo que vem sendo a referência para o humor dos investidores nas últimas semanas.

O ambiente na semana foi mais tranquilo, com a calma acontecendo entre a imunização contra a Covid-19 e os avanços da pandemia, fato é que muitos países já iniciaram a distribuição em massa da vacina, indicando um horizonte mais claro a partir de agora.

Nos Estados Unidos o tão esperado pacote de auxílios fiscais foi definido por lá, cerca de US\$900 bilhões serão destinados a recuperação econômica para combater os efeitos brutos da pandemia do Covid-19.

O pacote oferecerá outra rodada de cheques diretos aos americanos no valor de US\$ 600, inclua benefícios federais aumentados no auxílio-desemprego de US\$ 300 por semana, fundos destinados para pequenas empresas e distribuição em massa das vacinas.

O anúncio fez com que os principais índices apresentassem alta ao fim da semana, o Dow Jones subiu 0,38% e a S&P ficou em alta de 0,07%.

Na Europa, o enfoque ainda gira em torno do Brexit, a saída do Reino Unido da União Europeia atada aos efeitos do Covid-19 tem sido o principal motivo de volatilidade dos mercados, trazendo aversão ao risco.

Porém, os representantes da UE e o primeiro-ministro Boris Johnson começam a indicar uma saída mais tranquila. O Brexit tem data final marcada para 31 de dezembro. A possível mutação do coronavírus, que assustou os mercados de ações na semana passada, vem sendo estudada pelas autoridades de saúde de Grã-Bretanha.

Ao final da semana, o índice Stoxx Europe 600 fechou em alta de 1,06% aos 395,49 pontos em Londres; o FTSE-100 (Londres) ficou em alta de 0,58% aos 6.495 pontos; o DAX 30 (Frankfurt) ficou em alta de 1,26% aos 13.587 pontos; o CAC 40 (Paris) ficou em alta de 1,11% aos 5.527 pontos; o FTSE-MIB (Milão) ficou em alta de 1,31%

Pesquisar



Categorias

- Gestão e Previdência (2)
- Notícia (516)
- Riscos nos Investimentos (5)
- Sem categoria (252)

Arquivos

- 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
- abril 2019



aos 22.130 pontos, o Ibex 35 (Madrid) ficou em alta de 1,76% apó 6.073 pontos, e o PSI-20 (Lisboa) ficou em alta de 2,10% a 4.825 pontos.

Na Ásia, os principais países concluíram a semana sem agenda, não houve grandes notícias por lá, exceto pelo Japão apresentou a ata da reunião do Banco Central, mas sem nenhuma novidade.

Ao final da semana, o índice Hang Seng, bolsa de Hong Kong, fechou em alta 0,86% aos 26.343 pontos. O índice Xangai, China, ficou em alta de 0,76% aos 3.382. O índice Shenzhen Composite ficou em alta de 0,74% a 2.281 e o ChiNext (ETF) ficou em alta de 1,11%. O índice Nikkei 225, bolsa de Tóquio, ficou em alta de 3,03% aos 26.524. O índice FTSE-Strait Times, bolsa de Singapura, ficou em alta de 0,22% aos 2.833.

Por aqui, o Ibovespa vem acompanhando o cenário externo e se beneficiando do aumento do apetite do risco pelos investidores, devido a procura por ativos em circunstâncias que podem ser encontradas no Brasil, a busca por ativos cíclicos e considerados baratos.

Os ruidos políticos que não cessaram durante o ano inteiro, se manteve na raça, a aproximação da disputa pela presidência da câmara e do senado tem alimentado um ambiente mais tenso, mas sem muita novidade.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções ficaram em 4,39%. Para 2021, a previsão para o IPCA saiu de 3,37% para 3,34%. Para 2022, as estimativas ficaram em 3,50%. O índice ficou em 3,25% nas projeções para 2023.

A projeção para a expansão do PIB (Produto Interno Bruto) ficou em menos 4,40% este ano. Para 2021, a estimativa saiu de 3,45% para 3,49%. As projeções ficaram em alta de 2,50% para 2022 e 2023.

A previsão do mercado financeiro para a cotação do dólar sai de R\$5,15 para R\$5,14 este ano. Para 2021, a projeção ficou em R\$5,05. Já para 2022, a projeção saiu de R\$4,98 para R\$4,95 e saiu de R\$4,91 para R\$4,87 em 2023.

A projeção para a taxa básica de juros, a Selic, ficou em 2,00% para 2020. Para 2021, saiu de 3,0% para 3,13%. As projeções ficaram em 4,50% em 2022 e 6,0% em 2023.

Relatório de Mercado – Focus – 24/12/2020			
		2020	2021
IPCA(%)	↑	4,39	3,34
IGP-M (%)	↓	23,75	4,66
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	5,14	5,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	⇒	-	3,13
PIB (% crescimento)	⇒	-4,40	3,49
Produção Industrial (% crescimento)	⇒	-5,00	5,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	55,55	55,10
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	40,00	60,00

Fonte: Banco Central

Redução
 Estabilidade
 Elevação

PERSPECTIVAS

Para a última semana do ano, se cria uma expectativa ainda maior no que tange as vacinas, principalmente sobre a CoronaVac, muita se discute sobre a sua efetividade, mas fato é que o Brasil pode se tornar o primeiro país no mundo a dar o aval a vacina.

Rumores sobre Trump barrar o pacote de estímulos definidos deve ser um assunto bem discutido, porém caso se concretize, será apenas momentaneamente, devido a Trump já estar em final de mandato.

- 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
- julho 2014
- junho 2014

Muito se fala sobre a busca por ativos de risco (tanto no cenário mais estável e otimista no exterior, e o Brasil pode atrair mais investidores favorecidos dessa onda de otimismo.

A expectativa permanece na manutenção do ambiente estável conquistado nas últimas semanas, podendo contribuir para um desenvolvimento econômico mais constante, que possivelmente colaboraria para cessar o auxílio emergencial no Brasil, favorecendo o quadro fiscal do país.

Com o decorrer da semana e ao se aproximar do final do ano, se espera o máximo de atividade possível do governo no que tange as reformas, porém com a ideia já definida que só teremos grande movimentações em 2021.

A preocupação com o quadro fiscal, entredamento, redução de despesas e redução de gastos, ainda segue como prioridade para o caso não aconteça, além de gerar insatisfação dos investidores estrangeiros, gerando um aumento na taxa de juros e no risco Brasil e isso não sendo bom para o estado da economia atual, que já segue prejudicada.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um 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 preço da economia, uma inflação que começou a acelerar e que tem impactos significativos já no curto prazo, podendo já ser vista no IPCA.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas do mercado seguem as mesmas, não exigindo espaço para uma virada brusca e esperando algum patilho advindo das medidas do governo para um posicionamento mais forte nos ativos de risco.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao 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, devemos ter uma elevação do SELIC, mesmo que antes do projetado.

Ainda segue no radar os sinais de abertura na curva de juros, o que nos preocupa quanto ao aumento de taxa de juros e a alta volatilidade nos títulos federais de longo prazo. Fato que não acontecia desde 2002 e que aconteceu em setembro e outubro, são as LFTs (Tesouro Selic) sendo negociada a taxas negativas.

O 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 desenharmos 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 necessários para fazer frente às despesas correntes sejam realocados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRP-MI, IDRA-IPCA-2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional - Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando a opção no segmento, com a estratégia de alocação em 10%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 10%, recomendamos a não movimentação no segmento. Os demais recursos mantenham-nos em "quarentena" esperando um melhor momento para realocar. Tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente

- 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



da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperação na retomada dos mercados. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municiarse das informações necessárias para subsidiar o tomcoço da decisão.

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 Debênture)	10%
Gestão do Duration	30%
Médo 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%

Indicadores Diários 24/12/2020

Indicador	Dia	Semana	Mês	Ano
CDI	0,007%	0,030%	0,135%	2,727%
IRF M 1	0,009%	0,053%	0,275%	3,806%
IDKA IPCA 2 Anos	0,060%	0,244%	1,361%	8,222%
IMA-B 5	0,059%	0,230%	1,408%	7,047%
IRF-M	0,015%	0,343%	1,733%	6,463%
IRF-M 1+	0,019%	0,535%	2,704%	8,090%
IMA-B	0,060%	0,363%	4,040%	5,580%
IMA Geral	0,028%	0,172%	1,729%	5,031%
IMA-B 5+	0,071%	0,475%	6,253%	4,264%
IDKA IPCA 20 Anos	0,077%	0,510%	9,307%	0,315%
Dólar	0,116%	1,597%	-2,643%	28,514%
Ibovespa	1,004%	-0,184%	8,186%	1,809%
S&P 500	0,454%	-0,171%	2,248%	14,618%

Índices de Referência – Dezembro/2020

INPC	0,95%	3,93%	2,73%	3,87%	5,20%	8,74%
IPCA	0,89%	3,13%	2,41%	3,29%	4,31%	7,73%

Postar em Sem categoria

Deixe um Comentário

Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Website

Mensagem

Enviar Comentário

4/5