



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 – Carteira de Agosto de 2021.

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IMPSJALES nas competências de **Agosto de 2021**.

1) Cenário Econômico — Resumo: O mês de agosto foi de cautela no cenário econômico marcada dados principalmente aos receios quanto ao cenário político. Outro fator que deixou os investidores atentos, refere-se aprovação pela Câmara dos Deputados do texto que altera as regras do imposto de renda, dentre elas a inclusão da tributação no mercado financeiro de 20% sobre lucros e dividendos, este projeto passará agora por apreciação do senado federal. O PIB brasileiro teve uma leve variação negativa em 0,1% em comparação com o primeiro trimestre do ano. Em contrapartida, comparando a igual período do ano anterior, o PIB teve crescimento de 12,4% no segundo trimestre de 2021. Nos Estados Unidos houve a divulgação dos dados de emprego registrando 235 mil empregos não agrícolas em agosto, que obteve um resultado abaixo do esperado e dos dados do último mês, trazendo especulação no mercado quanto a retirada das medidas de estímulos monetários do Federal Reserve (FED).

Relatório Focus: Relatório de Mercado Focus é uma publicação online, divulgada todas as segundas-feiras pelo Banco Central do Brasil contendo resumo das expectativas de mercado a respeito de alguns indicadores da economia brasileira, e de acordo com o último relatório apresenta as seguintes projeções:

Relatório **FOCUS**
30/08/2021

	2021	2022
IPCA %	^ 7,27	^ 3,95
PIB _{VAR} %	∨ 5,22	= 2,00
CÂMBIO (R\$/US\$)	^ 5,15	= 5,20
IGP-M %	^ 19,65	^ 4,91
Produção Industrial %	^ 6,43	= 2,20
Balança Comercial (US\$ bilhões)	= 70,00	∨ 62,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 54,00	∨ 65,00

Fonte: BANCO CENTRAL DO BRASIL
VARIAÇÃO RELATIVA À SEMANA ANTERIOR

Fonte: <https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/>

Que conforme quadro acima, para o Amplo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor), a projeção subiu de 7,11% para 7,27% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA subiu de 3,93% para 3,95%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções



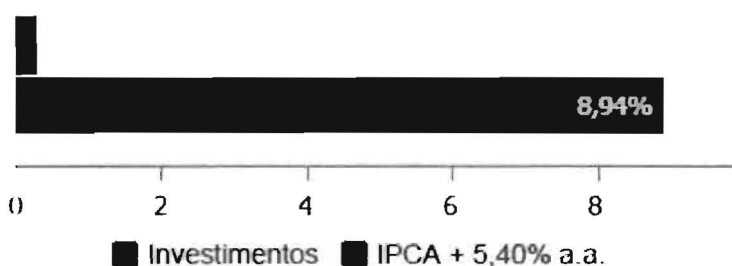
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

ficaram em 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,27% para 5,22% em 2021. Para 2022, a estimativa ficou em 2,00%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%. Para a taxa de câmbio, a estimativa subiu de R\$5,10 para R\$5,15 em 2021. Para 2022, o valor ficou em R\$ 5,20. Para 2023, a projeção ficou em R\$5,05. No ano seguinte, o valor ficou em R\$5,00. Para a taxa Selic, os analistas mantiveram em 7,50% em 2021. Para 2022, a taxa ficou também em 7,50%. No ano seguinte, a projeção foi mantida em 6,50% e também para 2024.

II) Retorno e Meta Atuarial no Agosto de 2021: Que a carteira de investimentos do IMPS JALES fechou o mês de Agosto/2021 com retorno negativo de -0,87% abaixo da meta atuarial para o mês que foi de 0,89%, sendo que no acumulado(ano) a performance da carteira foi de 0,26% enquanto a meta é de 0,89%. Que tanto no segmento de fixa ou variável tiveram retornos negativos, ou seja, na renda Fixa de -0,61% enquanto que na renda variável o impacto negativo foi ainda maior, ou seja, -1.49%. No segmento de renda fixa, os únicos fundos que tiveram rendimentos positivos foram o Caixa Brasil IRF-M1 com 0,30% e o Caixa Brasil IPCA IDKA 2A TP com retorno de 0,19%, enquanto que na renda variável tivemos retornos positivos nos fundo Caixa Petrobrás FI de Ações com 4.51% e pelo Fundo BB Dividendos Midcaps FIC de Ações com 0,60%. Os Fundos com piores performances foram: Na renda fixa: os Títulos Públicos: -1,41%; Caixa Brasil Ativa FIC RF com -1,41% e o Caixa Brasil Gestão Estratégica com -1,12%, enquanto que na renda variável os destaques negativos foram: Caixa Brasil Small Caps ativo com -5.01%, o Caixa Brasil FIC de Ações om -2,95% e o Bradesco Selection FI de Ações com -2,27%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Fonte: <http://www.impsjales.com.br/files/finances/1631207303613a3f872101e.pdf>

Análise da Rentabilidade Carteira: Influenciado pelos fatores negativos relatados no item cenário econômico, a nossa carteira teve novamente retorno negativo, que na renda fixa com exceção dos fundos de curtíssimo prazo (IRF-M1) e IDKA 2A outros tiveram performances negativas, enquanto que na renda variável, com exceção dos fundos que tiveram movimentações no mês, todos outros tiveram retornos negativos, mas que se considerarmos no longo prazo são fundos que vem apresentando melhores performances.

2



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

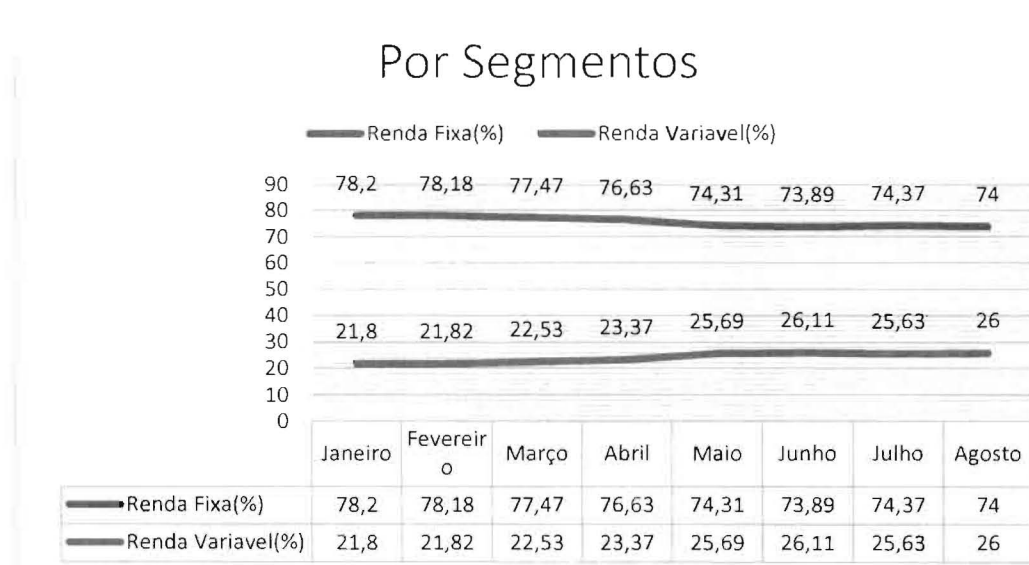
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53

III) Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:

A) POR ADMINISTRADORES:

ADMINISTRADORES	%
BEM DTVM	3,62%
BB GESTÃO	30,29%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	53,75%
TESOURO NACIONAL	12,34%
TOTAL	100,00%

B) POR SEGMENTOS



Fonte: <http://www.impsjales.com.br/files/finances/162610779660ec6f940aaa3.pdf>

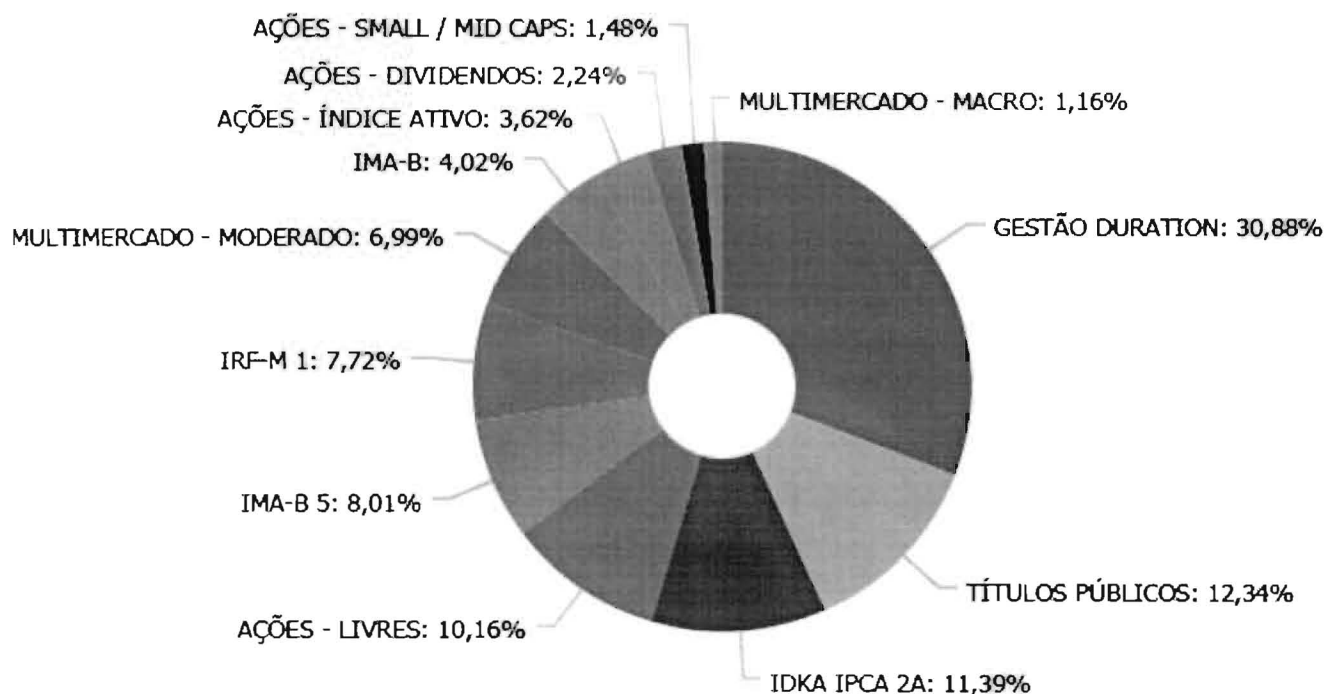


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

c) POR SUB SEGMENTOS

RENDA FIXA		RENDA VARIÁVEL	
Sub Segmentos	%	Sub Segmentos	%
Gestão Duration	30,88%	Ações Livres	10,16%
Títulos Públicos	12,34%	Multimercado Moderado	6,99%
IDKA IPCA 2A	11,38%	Ações Índice Ativo	3,62%
IMA-B	4,02%	Ações Dividendos	2,24%
IMA-B5	8,01%	Ações Small Caps	1,48%
IRF-M1	7,72%	Multimercado Macro	1,16%
TOTAL	74,35%	TOTAL	25,65%



Handwritten signatures and initials, including a signature that appears to be 'mg' and another that appears to be '4'.

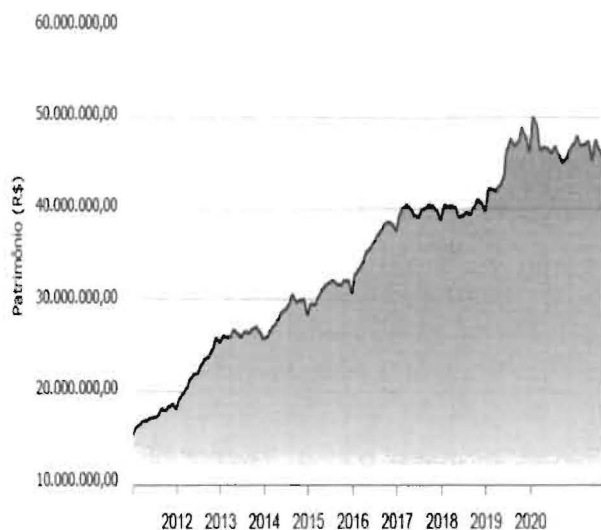


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

Fonte: <http://www.impsjales.com.br/files/finances/162610779660ec6f940aaa3.pdf>

Evolução do Patrimônio



IV) Evolução Patrimonial: A Carteira de Investimentos do IMPS JALES fechou o mês de Agosto de 2021, com total na carteira de R\$ 45.690.930,46 (Quarenta e Cinco Milhões, Seiscentos e Noventa Mil, Novecentos e Trinta Reais e Quarenta e Seis Centavos).

Análise da Evolução Patrimonial: Que neste mês houve uma redução de 1,71 % no valor da carteira perante ao mês anterior, devido principalmente a performance negativa e pela ausência de repasse das contribuições previdenciárias pela prefeitura municipal, referente ao aporte para cobertura do déficit atuarial.

V) Sobre Enquadramentos Legais: Sobre os enquadramentos na Resolução 3922/2020 e na Política de Investimentos, com referência aos Artigos: 7º, 8º e 9º estão devidamente enquadrados e com estratégia que segue o alvo da política de investimentos.

VI) Movimentações na Carteira: Conforme deliberação deste comitê de investimentos e pelo Conselho Deliberativo, no mês de Agosto/2021, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:

Nº APR	Fundo	Data	Tipo	Total
40/2021	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	16/ago	Aplicação	R\$ 14.117,31
43/2021	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	16/ago	Aplicação	R\$ 1.065.407,26
45/2021	BB DIVIDENDOS MD CAPS FIC AÇÕES	23/ago	Aplicação	R\$ 1.015.960,84
38/2021	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF	03/ago	Aplicação	R\$ 165.439,80
TOTAL APLICAÇÕES				R\$ 2.260.925,21
38/2021	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	03/ago	Resgate	R\$ 1.550.000,00
41 e 42/2021	TITULOS PÚBLICOS	16/ago	Resgate	R\$ 82.128,24
44/2021	CAIXA PETROBRAS FI DE AÇÕES	23/ago	Resgate	R\$ 1.015.960,84
TOTAL DE RESGATES				R\$ 2.648.089,08

Fonte: contabilidade/superintendência-impsjales

VII) Considerações Finais: Verifica-se que a nossa carteira, que as rentabilidades negativas nos últimos mês, foram eminentes de riscos de mercado, influenciado principalmente pelo cenário econômico e político de nosso país, que a carteira está devidamente enquadrada pelos limites pré estabelecidos pela Política de Investimentos, bem como das resoluções federais, que as



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


alocações dos ativos estão alinhados a estratégia alvo da política de investimentos, bem como das sugestões, conforme relatório visão, fornecida pela empresa de assessoria CreditoeMercado.

Jales-SP, 15 de Setembro de 2021.

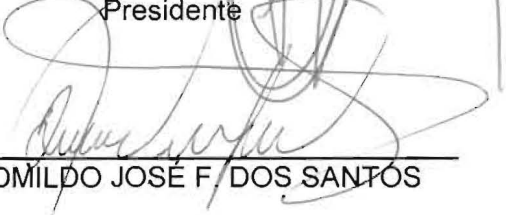
MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



CLAUDIR BALESTREIRO
Presidente



JORGE PAULO GUZZO
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS



LUIZ ANTONIO ABRA



MARISLEY BARCELI NASCIMENTO



CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2021



A handwritten signature and a set of initials are present in the bottom right corner of the page.

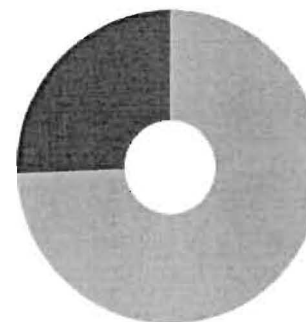
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.636.064,98	12,34%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.658.536,77	8,01%	763	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	5.253.506,33	11,50%	976	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.205.115,68	11,39%	1.048	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.526.692,56	7,72%	1.278	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	7.323.623,53	16,03%	584	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.834.933,87	4,02%	256	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.531.636,13	3,35%	142	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.022.049,32	2,24%	5.846	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.655.887,06	3,62%	178	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.643.622,19	10,16%	131	0,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	677.115,80	1,48%	11.994	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	528.694,79	1,16%	16.766	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.193.451,45	6,99%	127	0,23%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			45.690.930,46				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.636.064,98	12,34%	0,00%	12,55%	20,00%	3.502.121,11
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	17.643.851,34	38,62%	9,03%	40,28%	56,46%	8.153.248,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	10.690.193,53	23,40%	4,09%	20,47%	40,00%	7.586.178,65
Total Renda Fixa	100,00%	33.970.109,85	74,35%	13,12%	73,30%	116,46%	

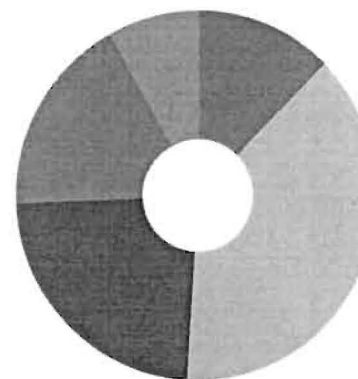


RENDA FIXA 33.970.109,85
RENDA VARIÁVEL 11.720.820,61

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	7.998.674,37	17,51%	3,54%	17,70%	20,00%	1.139.511,72
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.722.146,24	8,15%	3,16%	7,00%	10,00%	846.946,81
Total Renda Variável	30,00%	11.720.820,61	25,65%	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%	2.284.546,52
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.284.546,52
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 (Agosto / 2021)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24.559.834,93	53,75	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.839.143,49	30,29	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.636.064,98	12,34	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.655.887,06	3,62	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

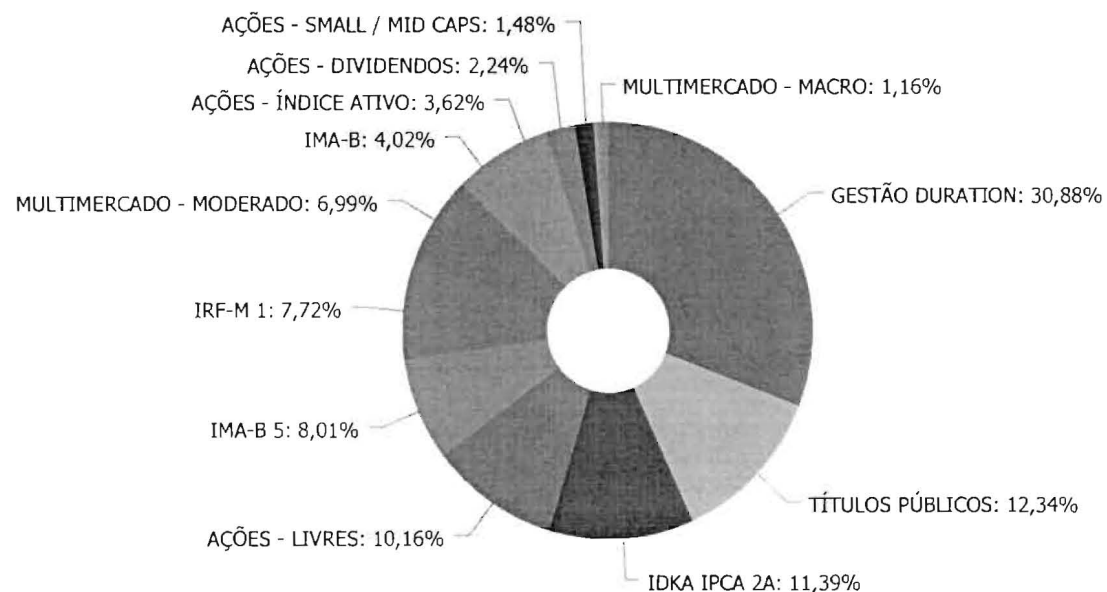
Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	5.636.064,98	12,34	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	17.643.851,34	38,62	9,03	56,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	10.690.193,53	23,40	4,09	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	7.998.674,37	17,51	3,54	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.722.146,24	8,15	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 (Agosto / 2021)



[Handwritten signatures and initials]

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



GESTÃO DURATION	14.108.765,99
TÍTULOS PÚBLICOS	5.636.064,98
IDKA IPCA 2A	5.205.115,68
AÇÕES - LIVRES	4.643.622,19
IMA-B 5	3.658.536,77
IRF-M 1	3.526.692,56
MULTIMERCADO - MODERADO	3.193.451,45
IMA-B	1.834.933,87
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.655.887,06
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.022.049,32
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	677.115,80
MULTIMERCADO - MACRO	528.694,79

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

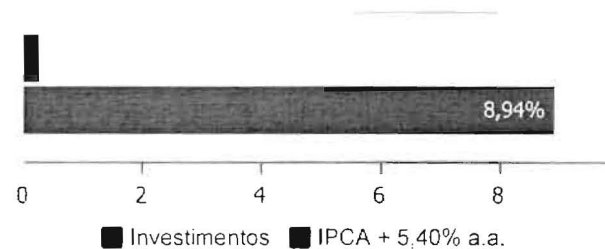
Titulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.812,304039	743.672,41	1.906.152,02	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.812,304039	403.538,02	1.029.322,09	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.286,652189	695.984,05	2.700.590,88	Mercado



Retorno e Meta de Rentabilidade 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	4.779.165,58	5.118.149,59	46.961.357,59	-599.897,40	-973.381,07	-1,25%	-2,02%	1,24%	1,92%	-105,17%	3,70%
Março	46.961.357,59	1.275.625,04	1.615.000,00	47.016.307,02	394.324,39	-579.056,68	0,84%	-1,19%	1,42%	3,36%	-35,52%	3,58%
Abril	47.016.307,02	1.163.455,70	1.560.000,00	47.375.454,68	755.691,96	176.635,28	1,61%	0,39%	0,73%	4,11%	9,59%	2,43%
Mai	47.375.454,68	1.124.289,28	3.939.264,32	45.392.676,76	832.197,12	1.008.832,40	1,76%	2,16%	1,27%	5,44%	39,67%	2,70%
Junho	45.392.676,76	2.655.380,22	707.313,82	47.452.256,77	111.513,61	1.120.346,01	0,24%	2,40%	0,97%	6,46%	37,11%	2,42%
Julho	47.452.256,77	1.151.498,25	1.540.000,00	46.481.999,16	-581.755,86	538.590,15	-1,23%	1,14%	1,42%	7,98%	14,33%	2,71%
Agosto	46.481.999,16	2.260.925,21	2.648.089,08	45.690.930,46	-403.904,83	134.685,32	-0,87%	0,26%	0,89%	8,94%	2,96%	3,02%

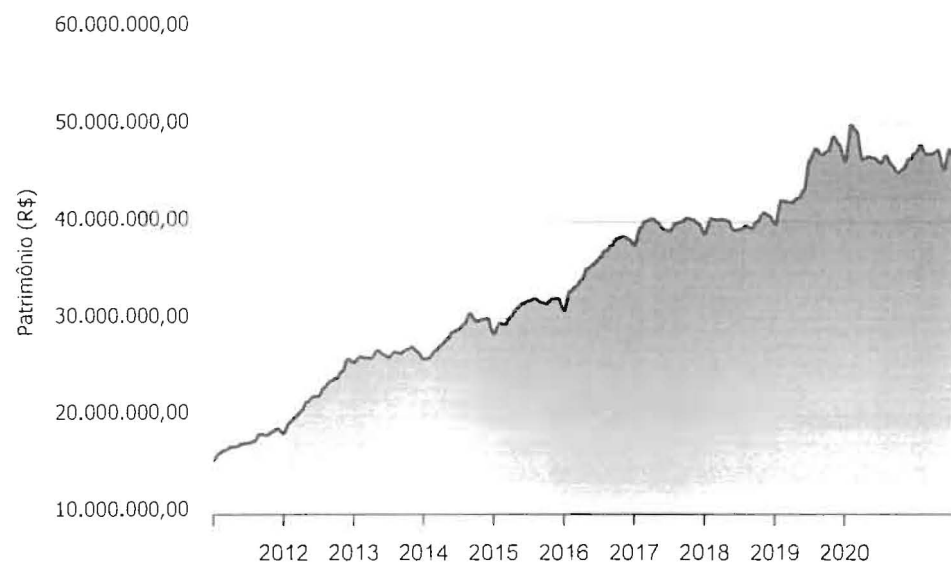
Investimentos x Meta de Rentabilidade



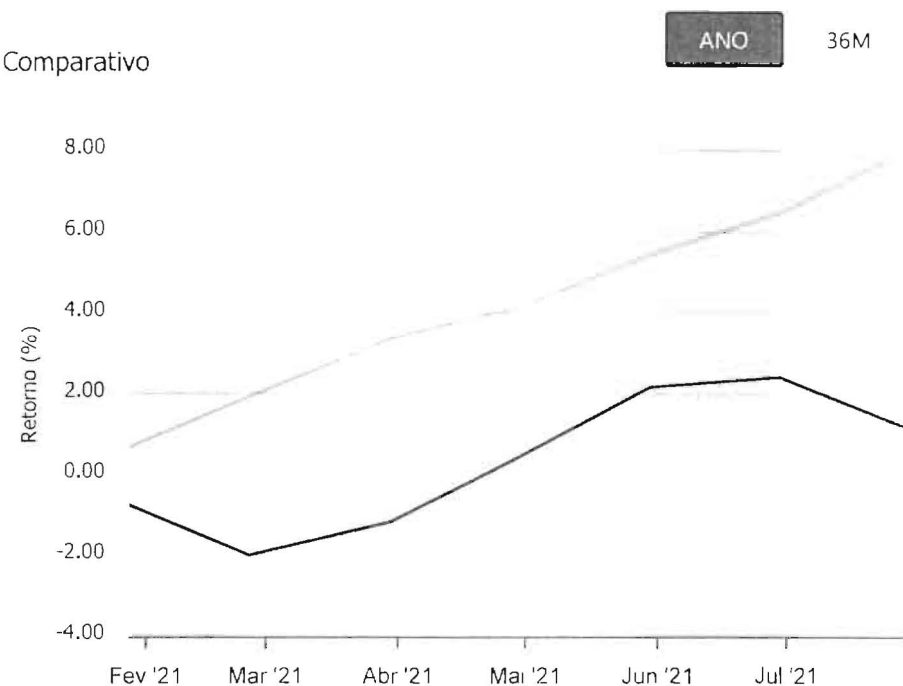
[Handwritten signatures]

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- 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 Agosto/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.450.632,88	1.065.407,26	0,00	3.526.692,56	10.652,42	0,30%	0,34%	0,15%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.195.020,53	0,00	0,00	5.205.115,68	10.095,15	0,19%	0,19%	1,13%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.654.750,63	0,00	0,00	3.658.536,77	3.786,14	0,10%	0,10%	1,31%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.191.804,77	165.439,80	0,00	7.323.623,53	-33.621,04	-0,46%	-0,45%	1,34%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.855.606,76	0,00	0,00	1.834.933,87	-20.672,89	-1,11%	-1,11%	3,42%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.866.662,49	14.117,31	1.550.000,00	5.253.506,33	-77.273,47	-1,12%	-1,45%	1,87%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.553.420,98	0,00	0,00	1.531.636,13	-21.784,85	-1,40%	-1,40%	1,51%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.800.234,75	0,00	82.128,24	5.636.064,98	-82.041,53	-1,41%	-	-
Total Renda Fixa	34.568.133,79	1.244.964,37	1.632.128,24	33.970.109,85	-210.860,07	-0,61%		1,39%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	972.159,79	0,00	1.015.960,84	0,00	43.801,05	4,51%	7,17%	20,03%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,00	1.015.960,84	0,00	1.022.049,32	6.088,48	0,60%	-1,60%	8,44%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.213.567,57	0,00	0,00	3.193.451,45	-20.116,12	-0,63%	-0,63%	1,69%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	536.006,55	0,00	0,00	528.694,79	-7.311,76	-1,36%	-1,36%	1,74%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.694.303,83	0,00	0,00	1.655.887,06	-38.416,77	-2,27%	-2,27%	8,05%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.784.971,48	0,00	0,00	4.643.622,19	-141.349,29	-2,95%	-2,95%	9,85%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	712.856,15	0,00	0,00	677.115,80	-35.740,35	-5,01%	-5,01%	10,99%
Total Renda Variável	11.913.865,37	1.015.960,84	1.015.960,84	11.720.820,61	-193.044,76	-1,49%		6,95%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



Você está aqui: [Home](#) » [Blog](#)

NOSSA VISÃO – 30/08/2021

agosto 30th, 2021 | Autor: Gustavo Nazareth

Pesquisar



Para assistir ao Relatório Nossa Visão em formato de vídeo, clique [aqui](#).

RETROSPECTIVA

A última semana foi bastante turbulenta para o mercado interno, mas com desfecho positivo, o Ibovespa acumulou alta de 2,22% na semana, voltando ao patamar dos 120.000 pontos.

Alguns pontos em específico colaboraram com esse feito, em âmbito nacional, a divulgação de dados da receita federal e Caged, em âmbito internacional, as falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole geram otimismo no mercado.

Segundo a Receita Federal, a arrecadação de impostos teve alta real de 35% em junho, somando recorde de 171,3 bilhões, segundo a própria receita o valor pode ser explicado em razão do crescimento da economia.

Categorias

- [Gestão e Previdência \(2\)](#)
- [Nossa Visão \(8\)](#)
- [Notícia \(524\)](#)
- [Risco nos Investimentos \(5\)](#)
- [Sem categoria \(285\)](#)

Arquivos

- [setembro 2021](#)
- [agosto 2021](#)
- [julho 2021](#)
- [junho 2021](#)
- [maio 2021](#)
- [abril 2021](#)
- [março 2021](#)
- [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](#)



O que favorece o quadro fiscal no curtíssimo prazo, entretanto mesmo com benefício fiscal adquirido, o risco crônico em relação ao quadro fiscal se mantém.

De acordo com o Caged, as vagas de emprego formal de julho registraram a abertura de 316.580 novas vagas, divulgado na quinta-feira (26) pelo ministério da economia, sendo o 11º mês consecutivo com um resultado líquido positivo.

No cenário internacional, as falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole apresentaram um tom mais *dovish*, ou seja, manter uma política monetária expansionista, com juros baixos, elevando o apetite ao risco por parte dos investidores e gerando otimismo no mercado.

Powell declarou que a inflação norte americana, apesar de acelerada e persistente, é transitória e que seguirá com os estímulos, elevando juros somente em 2023.

Outro ponto de atenção para o cenário atual é em relação a inflação, durante a semana a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas, com alta de 0,89%, acumulando alta de 9,3% em 12 meses.

As medidas de núcleo (fator que mais se correlaciona com a atividade econômica) também segue acelerando, fazendo com que o tema siga gerando muitas discussões e culminando em volatilidade.

Por outro lado, a crise hídrica segue bastante preocupante, e tem potencial de contribuir ainda mais com inflação.

Por fim, as discussões que tramitaram essa semana no congresso, indicou um horizonte mais claro para o investidor em relação aos precatórios e ao Auxílio Brasil, devido a isso, os ativos de risco pode apresentar um ajuste positivo nas próximas sessões.

RELATÓRIO FOCUS

Para o Amplo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor), a projeção subiu de 7,11% para 7,27% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA subiu de 3,93% para 3,95%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,27% para 5,22% em 2021. Para 2022, a estimativa ficou em 2,00%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%.

Para a taxa de câmbio, a estimativa subiu de R\$5,10 para R\$5,15 em 2021. Para 2022, o valor ficou em R\$ 5,20. Para 2023, a projeção ficou em R\$5,05. No ano seguinte, o valor ficou em R\$5,00.

Para a taxa Selic, os analistas mantiveram em 7,50% em 2021. Para 2022, a taxa ficou também em 7,50%. No ano seguinte, a projeção foi mantida em 6,50% e também para 2024.

- dezembro 2019
- novembro 2019
- outubro 2019
- setembro 2019
- agosto 2019
- julho 2019
- junho 2019
- 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



Relatório **FOCUS**

30/08/2021

	2021	2022
IPCA %	^ 7,27	^ 3,95
PIB _{VAR} %	∨ 5,22	= 2,00
CÂMBIO (R\$/US\$)	^ 5,15	= 5,20
IGP-M%	^ 19,65	^ 4,91
Produção Industrial %	^ 6,43	= 2,20
Balança Comercial (US\$ bilhões)	= 70,00	∨ 62,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 54,00	∨ 65,00

FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL
VARIAÇÃO RELATIVA À SEMANA ANTERIOR

PERSPECTIVA

Para essa semana a atenção será voltada para a divulgação da inflação no atacado, e principalmente para o PIB de 2º trimestre, além dos dados das contas públicas.

As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente.

Teremos agora que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

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.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac.

- fevereiro 2015
- janeiro 2015
- dezembro 2014
- novembro 2014
- outubro 2014
- setembro 2014
- agosto 2014
- 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

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

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.

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.

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 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 necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA 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 o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Índices de **REFERÊNCIA**

Julho / 2021

	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES
INPC	1,02%	5,01%	4,73%	9,85%
IPCA	0,96%	4,76%	4,50%	8,99%

Postado em Nossa Visão | Tags:

consultoriaeminvestimentos, creditoemercado, economia, investimento, nossavisão, rpps

Deixe um Comentário

Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Website

Menssagem

Enviar Comentário



Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável

Renda Fixa **60%**

Longuíssimo Prazo (IMAB5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA B Total e FIDC/ Crédito Privado / Debenture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMAB-5 e IDKA 2A)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M e CDB)	5%

Renda Variável **30%**

Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações	2,5%
Fundos Imobiliários	2,5%

Investimentos no Exterior **10%**

Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

Indicadores

DIÁRIOS

27/08/2021

	DIA	SEMANA	MÊS	ANO
CDI	0,020%	0,100%	0,386%	2,032%
IRF-M1	0,026%	0,109%	0,310%	1,316%
IDKA IPCA 2 ANOS	0,243%	0,579%	0,247%	1,936%
IMA-B5	0,242%	0,651%	0,179%	1,496%
IRF-M	0,129%	0,412%	-0,413%	-2,446%
IRF-M1+	0,185%	0,578%	-0,302%	-4,878%
IMA-B	0,406%	1,496%	-0,547%	-1,634%
IMA GERAL	0,140%	0,617%	-0,201%	-0,164%
IMA-B5+	0,567%	2,346%	-1,175%	-4,430%
IDKA IPCA 20 ANOS	0,734%	3,591%	-2,478%	-7,371%
Dólar	-0,437%	-3,821%	1,921%	0,448%
IBOVESPA	1,646%	2,223%	-0,922%	1,395%
S&P500	0,881%	1,524%	2,596%	20,056%





© 2021 Centro de Estudios Científicos de Valdivia

\$

