

RELATÓRIO ANALÍTICO DE INVESTIMENTOS

JANEIRO 2021





Performance Geral - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE MAFRA (IPMM) - JAN/2021

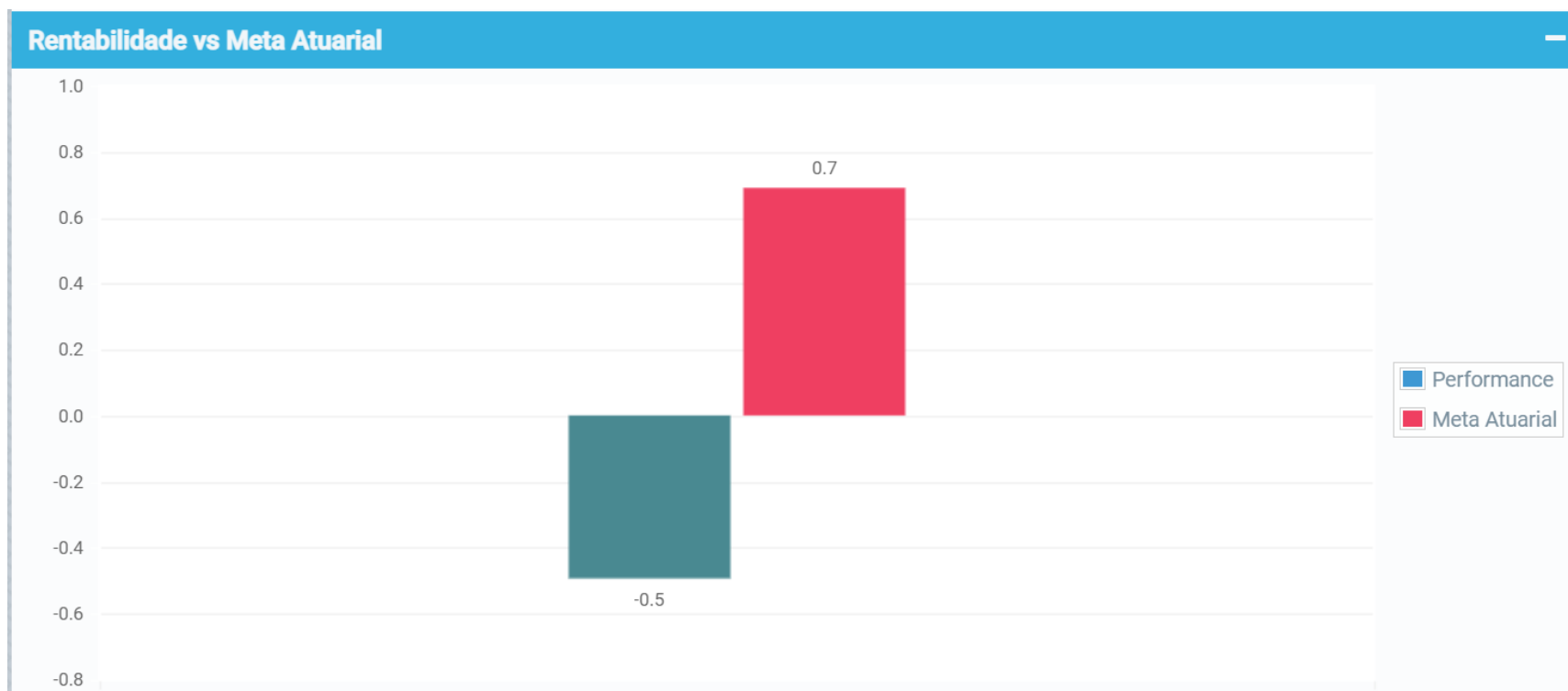
	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	12 Meses	Acumulado 2021
PERFORMANCE GERAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,78%	-0,49%	2,27%	-0,49%
IPCA + 6,00% (Fev/20 - Dez/20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,84%	0,69%	2,54%	0,69%
IPCA + 5,40% (Jan/21 - Jan/21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Rent. Acumulada (%)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)	Efetividade (%)				
2020/12	33.534.515,18	5.685.267,01	3.713.461,77	36.442.613,99	936.293,57	2,7830	2,7830	1,8432	1,8432	150,9816				
2021/01	36.442.613,99	790.727,80	1.738.544,41	35.308.107,76	-186.689,62	-0,4943	2,2749	0,6902	2,5462	-71,6067				
Total Geral		6.475.994,81	5.452.006,18		749.603,95		2,2749		2,5462	89,3433				

SALDO DE INVESTIMENTOS

Dezembro 2020: R\$ 36.442.613,99

Janeiro 2021: R\$35.308.107,76

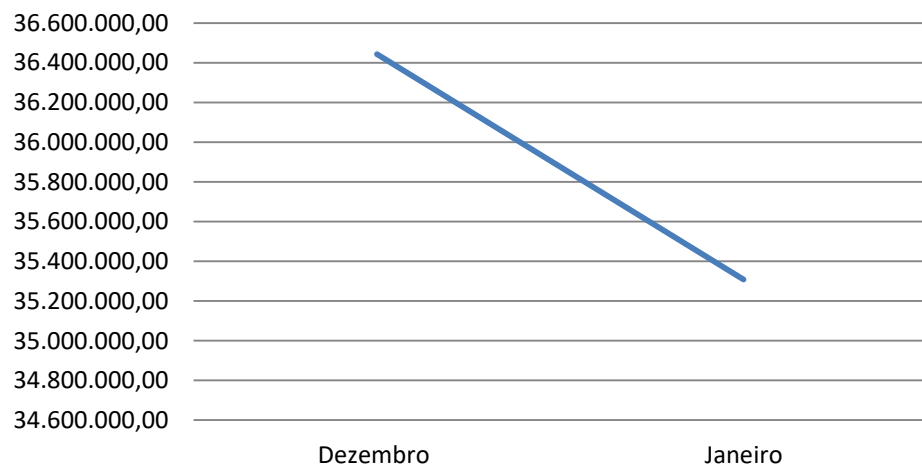
Meta Atuarial



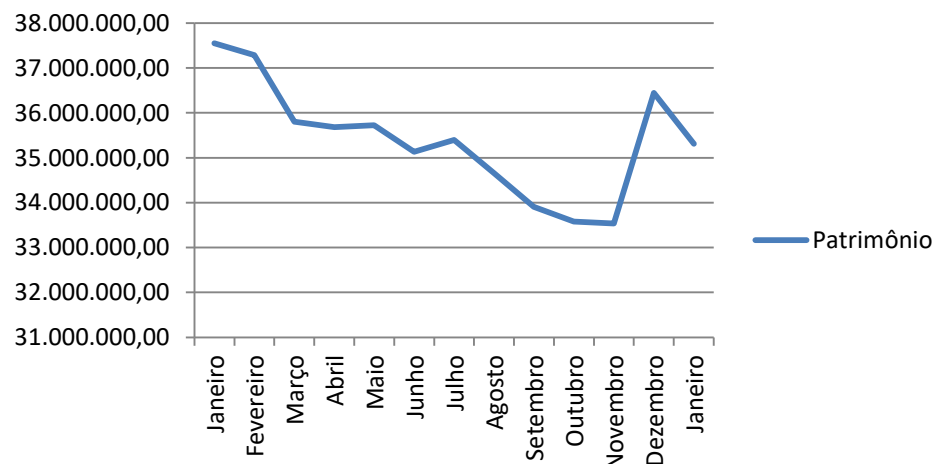
	Janeiro 2021	Acumulado 2021
Rentabilidade	-0,49%	-0,49%
Meta Atuarial (IPCA + 5.40%)	0,69%	0,69%

Evolução da Carteira de Investimentos

Saldo da Carteira de Investimentos



Evolução do Patrimônio



RESUMO DE ENQUADRAMENTO – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 E ALTERAÇÕES

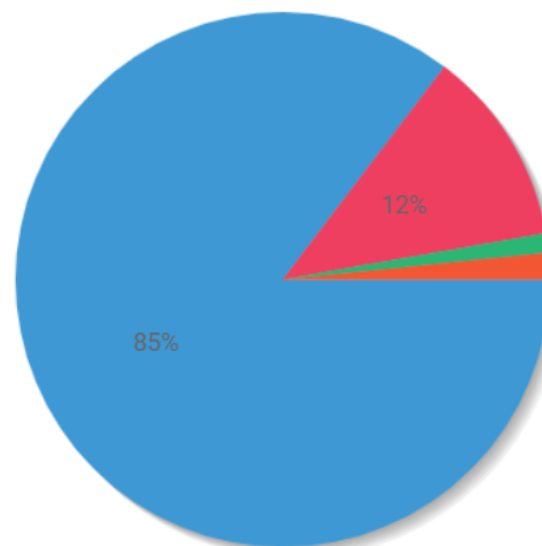
Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%)

Produto	Benchmark	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Limite Legal	Status	Alocação Mínima	Status	Alocação Máxima	Status	Art. 14
Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		30.137.015,35	85,3543%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BB PREVID RF IDKA 2	IDKA IPCA 2A	20.653,42	0,0584%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	IRF-M	1.032.280,80	2,9236%							Enquadrado
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 + FUNDO DE INVESTIMENTO	IRF-M1+	765.451,55	2,1679%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	3.611.214,31	10,2277%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	IMA-B	6.285.996,64	17,8032%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	794.302,90	2,2496%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	CDI	224.962,59	0,6371%							Enquadrado
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	Outros	5.314.099,96	15,0506%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	IMA-B5+	2.211.455,22	6,2633%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	1.057.876,37	2,9961%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-GERAL	2.257.622,97	6,3940%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B5	4.147.633,47	11,7469%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	2.413.465,15	6,8354%							Enquadrado

Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		4.189.703,17	11,8661%	40,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	40,00%	Enquadrado
BB PREVID RF FLUXO	CDI	3.615.270,84	10,2392%						Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	CDI	24.370,20	0,0690%						Enquadrado
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	1.012,57	0,0028%						Enquadrado
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	CDI	4.472,26	0,0126%						Enquadrado
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	IMA-B	544.577,30	1,5423%						Enquadrado
Fundo de Ações - Índices com no mínimo 50 ações (Art. 8o, Inciso I, Alínea A)		410.749,13	1,1633%	30,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	30,00%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	IBOVESPA	410.749,13	1,1633%						Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		570.640,11	1,6161%	20,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado
CAIXA INFRAESTRUTURA FI ACOES	Outros	570.640,11	1,6161%						Enquadrado
Total Geral		35.308.107,76							

RESUMO DE ENQUADRAMENTO – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 E ALTERAÇÕES

Veículos	Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira		
Artigo	Total em 29.01.2021 (R\$)		Limite CMN(%)	Limite PI(%)	Valor Item(%)
Art. 7o, Inciso I, Alínea B	30.137.015,35		100,00	100,00	85,35
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A	4.189.703,17		40,00	40,00	11,86
Art. 8o, Inciso I, Alínea A	410.749,13		30,00	30,00	1,16
Art. 8o, Inciso II, Alínea A	570.640,11		20,00	20,00	1,61



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Veículos		Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira				
ID	Nome Veículo	Saldo em 31.12.2020 (R\$)	Saldo em 29.01.2021 (R\$)	Rentabilidade (R\$)	VaR*	Volatilidade*	Sharpe*	Art 14.
393	CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	6.341.323,72	6.285.996,64	-55.327,08	0,2113	0,0080	0,1911	0,1000%
394	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	4.144.183,45	4.147.633,47	3.450,02	0,0829	0,0031	0,9407	0,0300%
399	BB PREVID RF IDKA 2	20.616,93	20.653,42	36,49	0,0694	0,0026	1,2047	0,0000%
408	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	4.465,04	4.472,26	7,22	0,0061	0,0002	-0,0821	0,0000%
409	BB PREVID RF PERFIL	24.330,03	24.370,20	40,17	0,0036	0,0001	-0,0782	0,0000%
426	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	794.102,63	794.302,90	200,27	0,0091	0,0003	1,3866	0,0000%
428	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	3.606.395,59	3.611.214,31	4.818,72	0,0684	0,0026	1,2287	0,0300%
439	BB PREVID RF FLUXO	4.522.588,94	3.615.270,84	3.550,22	0,0025	0,0000	-2,2843	0,1500%
445	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	37.958,49	1.012,57	2,37	0,0008	0,0000	-1,2462	0,0000%
481	BB PREVID RF IRF-M	1.040.592,71	1.032.280,80	-8.311,91	0,1009	0,0038	0,3745	0,0100%
530	CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	224.511,46	224.962,59	451,13	0,0081	0,0003	0,1349	0,0000%
549	ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	550.379,33	544.577,30	-5.802,03	0,2401	0,0091	0,2508	0,0800%
561	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.267.986,87	2.257.622,97	-10.363,90	0,0913	0,0034	0,2718	0,1800%
571	FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	2.249.620,61	2.211.455,22	-38.165,39	0,3270	0,0125	0,0543	0,1300%
572	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.072.771,95	1.057.876,37	-14.895,58	0,1502	0,0057	0,3456	0,0300%
573	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.432.220,37	2.413.465,15	-18.755,22	0,1006	0,0038	0,3877	0,0900%
595	FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	424.856,16	410.749,13	-14.107,03	0,7363	0,0282	-0,0801	0,0500%
599	CAIXA INFRAESTRUTURA FI ACOES	595.151,63	570.640,11	-24.511,52	0,7874	0,0301	-0,2125	0,1000%
943	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	5.312.756,31	5.314.099,96	1.343,65	0,0978	0,0037	0,5729	0,0300%
1013	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 + FUNDO DE INVESTIMENTO	775.801,77	765.451,55	-10.350,22	0,1509	0,0057	0,3128	0,1900%
Totais		36.442.613,99	35.308.107,76	-186.689,62				

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR BENCHMARK

Competência

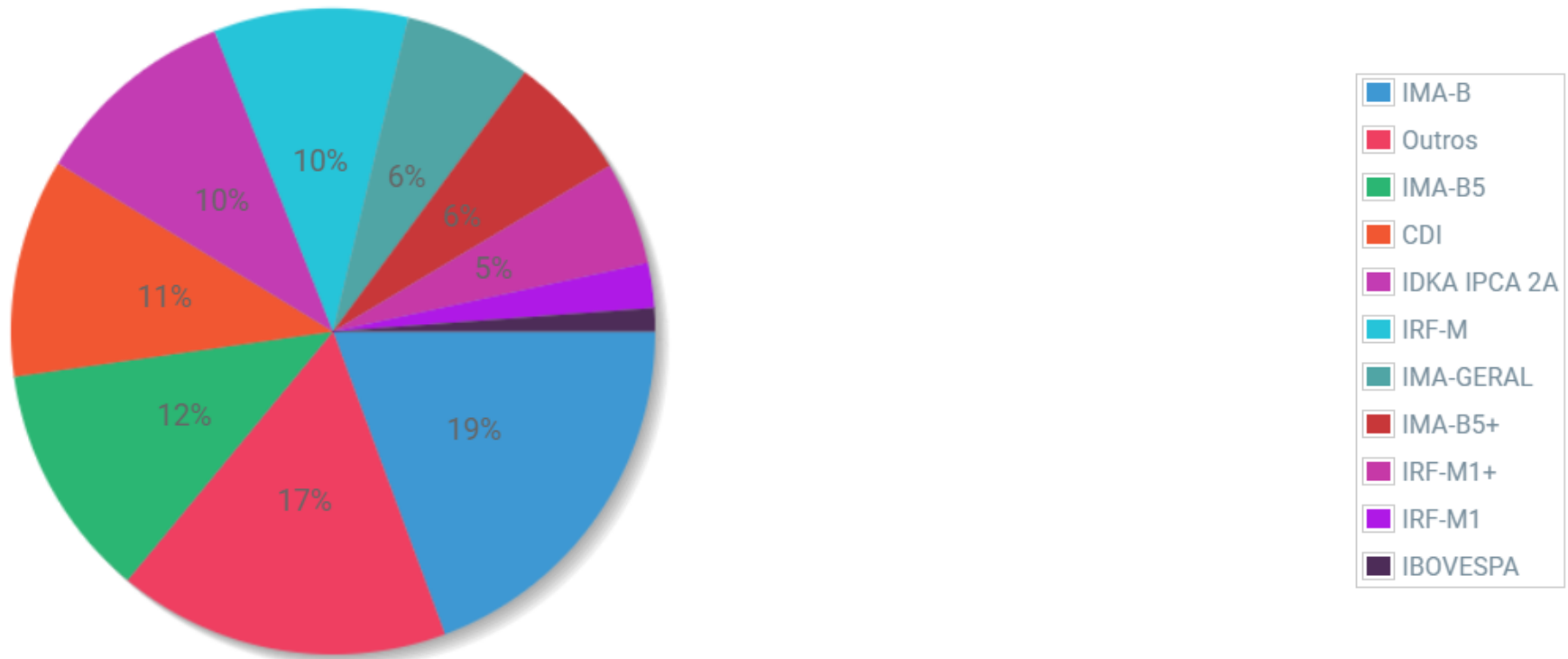
JAN/2021



*O Valor do VaR, volatilidade e Sharpe foram calculados baseado nas cotas dos fundos de investimentos e do IMA-S. Para metodologias completas, favor contatar nosso suporte.

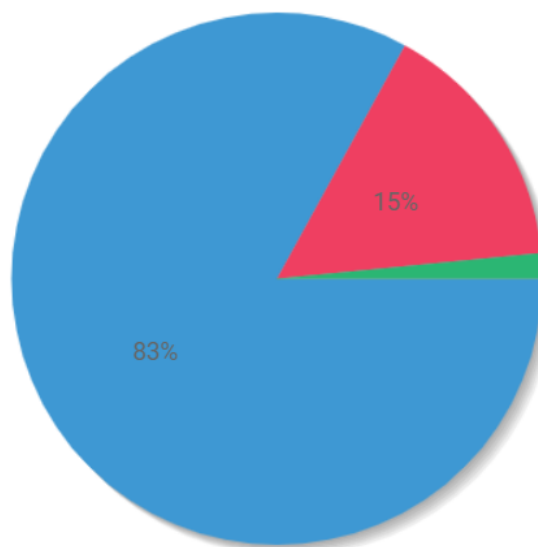
Veículos		Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira	
Nome	Descrição			Total em 29.01.2021 (R\$)	Percentual Item(%)
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B			6.830.573,94	19,34
Outros	Outros			5.884.740,07	16,66
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos			4.147.633,47	11,74
CDI	Certificado de Depósito Interbancário			3.870.088,46	10,96
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A			3.631.867,73	10,28
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F			3.445.745,95	9,75
IMA-GERAL	Índice de Mercado ANBIMA - Média ponderada dos retornos diários			2.257.622,97	6,39
IMA-B5+	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B >= 5 anos			2.211.455,22	6,26
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos			1.823.327,92	5,16
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos			794.302,90	2,24
IBOVESPA	Índice Bovespa			410.749,13	1,16

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR BENCHMARK

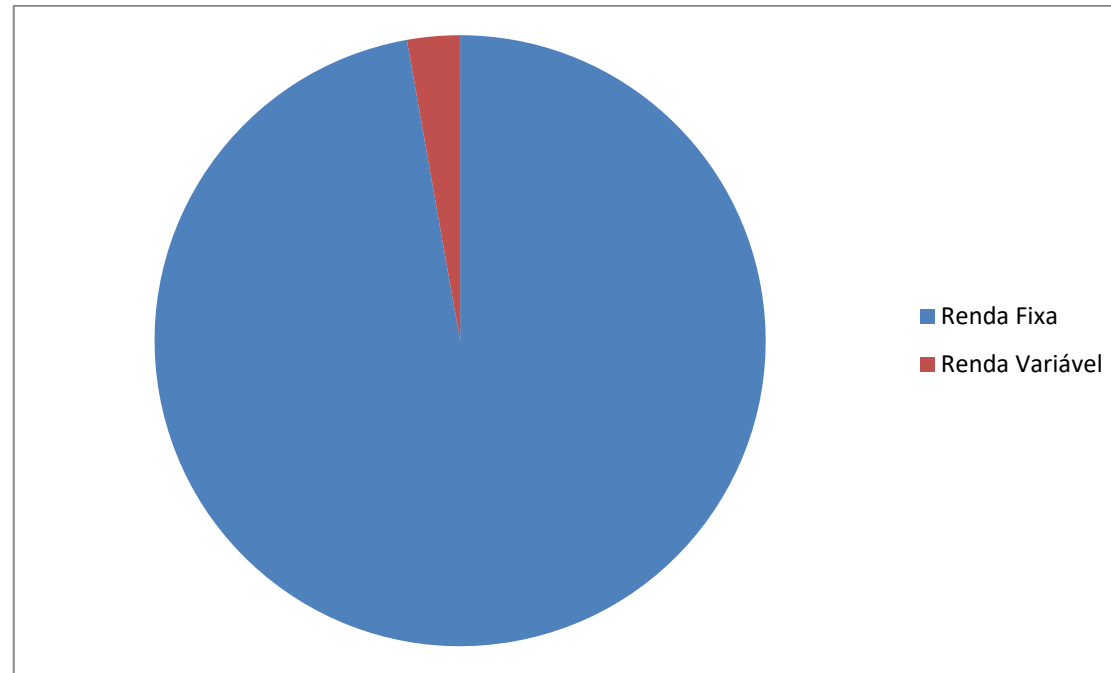


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Veículos	Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira	
Nome	CNPJ		Total em 29.01.2021 (R\$)	Percentual Item(%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04		29.305.503,65	82,99
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69		5.458.026,81	15,45
ITAU UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04		544.577,30	1,54



ALOCAÇÃO RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL



Renda Fixa 97,2%

Renda Variável 2,8%

Relatório de Gestão de Investimentos IPMM

1 Contexto Econômico

Nos dias 19 e 20 de janeiro de 2021, houve a 236ª Reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central. No encontro, o colegiado decidiu, por unanimidade, manter a taxa básica de juros em 2,00% a.a.

Na ata da reunião, os membros do colegiado comentaram que “no cenário externo, o aumento do número de casos e o aparecimento de novas cepas do vírus têm revertido os ganhos na mobilidade e deverão afetar a atividade econômica no curto prazo”.

Quanto à inflação oficial no país, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou que, no mês de janeiro de 2021, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou com alta de 0,25%, ante uma alta de 1,35% em dezembro de 2020. Nos últimos 12 meses, o indicador acumula crescimento de 4,56%.

No mercado de renda variável, o principal índice do mercado de ações nacional fechou o mês de janeiro com queda de 3,32%, cotado a 115.068 pontos. Rumores de prorrogação do auxílio emergencial, o que afetaria o cenário fiscal, e discussões sobre a efetividade das vacinas contra o coronavírus contribuíram para o declínio do Ibovespa. Em compensação, o dólar comercial terminou o mês de janeiro com alta de 5,51% no mês, cotado a R\$ 5,475 na venda.

No segmento de renda fixa, o Índice de Mercado Anbima Geral (IMA-Geral) fechou janeiro com queda de 0,24%. O subíndice IRF-M terminou esse mês com variação negativa de 0,80%. Já o subíndice IMA-B também registrou declínio, de 0,85%.

2 Resultado da Carteira de Investimentos

No mês de janeiro, a carteira de investimentos do IPMM teve rentabilidade de -0,49%, com retorno negativo de R\$ 186.689,62. O saldo do plano previdenciário decresceu de R\$ 36.020.339,25 em dezembro para R\$ 34.937.931,67 em janeiro. O declínio, além do retorno negativo do mês, foi causado pela insuficiência financeira para pagamento de benefícios.

Como a Prefeitura, conforme a Lei nº 2.571/2001, tem até o dia 20 do mês subsequente à competência para repassar os valores das contribuições previdenciárias, no mês de janeiro o IPMM ainda não havia recebido os repasses dessa competência.

Já no plano da taxa de administração, o saldo em dezembro era de R\$ 422.274,74, frente a um acumulado de R\$ 370.176,09 em janeiro. Nesse caso, em que pese rentabilidade positiva no mês de janeiro de 0,07%, na comparação entre os meses a diminuição do saldo ocorreu, em parte, pelo pagamento de rescisões de servidores comissionados exonerados.

No Boletim Focus do dia 22 de janeiro, a mediana das expectativas dos especialistas consultados pelo Banco Central do Brasil quanto à perspectiva para a taxa Selic no fim de 2021 aumentou de 3,25% ao ano, para 3,50% ao ano. A expectativa para o final de 2022 também subiu 0,25 p.p., de 4,75% para 5% ao ano.

Com essa mudança de possibilidade de cenário, os títulos públicos de curto prazo, como os atrelados ao IRF-M, sofreram desvalorização. Isso porque o preço do título, na marcação a mercado, é inversamente proporcional à taxa utilizada para desconto a valor presente.

No mês de janeiro, o Comitê de Investimentos do IPMM se reuniu no dia 21. Na ocasião, o colegiado precisou deliberar acerca de retirada para pagamento da folha de benefícios do mês em questão. Como os fundos Banco do Brasil Fluxo, de liquidez imediata, haviam sido abastecidos em dezembro de 2020, com os pagamentos da contribuição patronal atrasada do segundo semestre do ano passado, o colegiado decidiu por utilizar a quantia disponível para uso com a folha de beneficiários.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Nailor Lis

Crisley Maria Fuchs Valério

Gisele Oliveira da Costa

João Carlos Landoski

Francisco José Gomes Dantas