

RELATÓRIO ANALÍTICO DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO 2021





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

	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	12 Meses	Acumulado 2021
PERFORMANCE GERAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,49%	-1,03%	-1,52%	-1,52%
IPCA + 6,00% (Mar/20 - Dez/20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,69%	1,30%	2,00%	2,00%
IPCA + 5,40% (Jan/21 - Fev/21)														
Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Rent. Acumulada (%)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)	Efetividade (%)				
2021/01	36.442.613,99	790.727,80	1.738.544,41	35.308.107,76	-186.689,62	-0,4943	-0,4943	0,6902	0,6902	-71,6067				
2021/02	35.308.107,76	1.653.018,32	1.897.445,43	34.694.095,36	-369.585,29	-1,0350	-1,5241	1,3029	2,0022	-79,4334				
Total Geral		2.443.746,12	3.635.989,84		-556.274,91		-1,5241		2,0022	-76,1228				

SALDO DE INVESTIMENTOS

Janeiro 2021: R\$ 35.308.107,76

Fevereiro 2021: R\$ 34.694.095,36

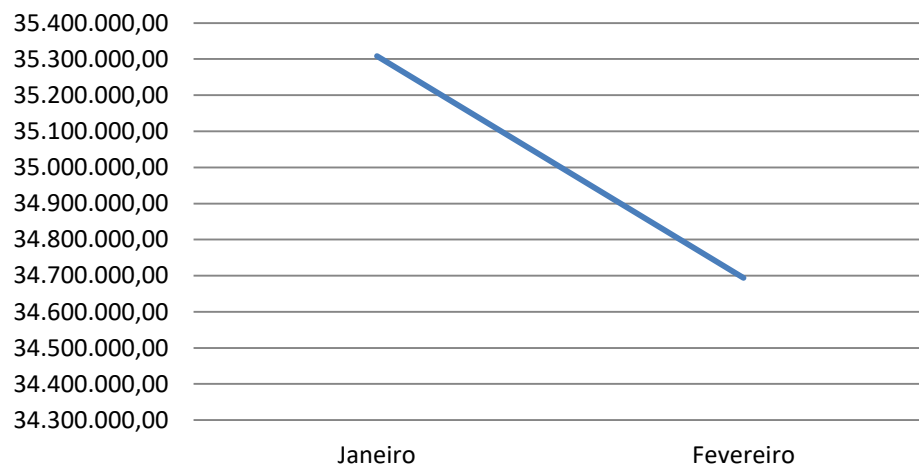
Meta Atuarial



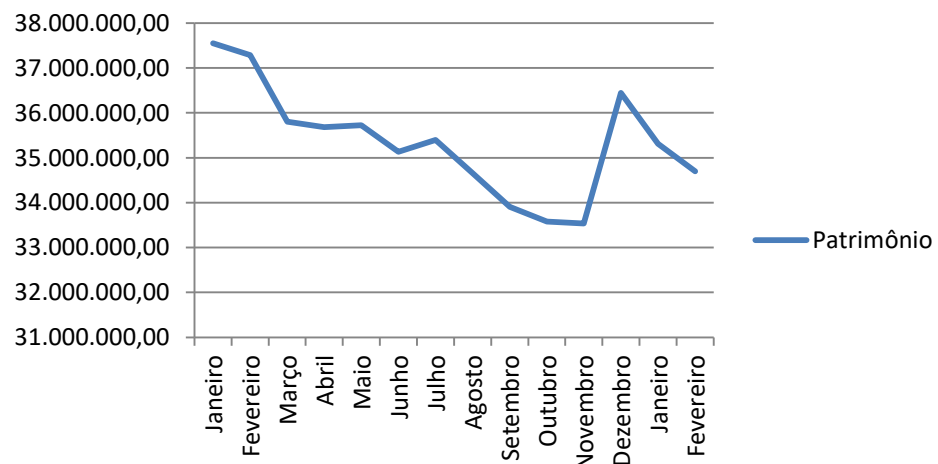
	Fevereiro 2021	Acumulado 2021
Rentabilidade	-1,04%	-1,52%
Meta Atuarial (IPCA + 5.40%)	1,30%	2,00%

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)		29.822.308,92	85,9578%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BB PREVID RF IDKA 2	IDKA IPCA 2A	20.540,19	0,0592%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	IRF-M	1.019.990,65	2,9399%							Enquadrado
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 + FUNDO DE INVESTIMENTO	IRF-M1+	750.901,54	2,1643%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	3.592.225,26	10,3539%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	IMA-B	6.189.157,96	17,8392%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	794.446,34	2,2898%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	CDI	225.130,50	0,6489%							Enquadrado
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	Outros	5.287.128,65	15,2392%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	IMA-B5+	2.159.499,96	6,2244%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	1.036.842,48	2,9885%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-GERAL	2.238.881,01	6,4532%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B5	4.121.928,97	11,8807%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	2.385.635,41	6,8762%							Enquadrado

Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		3.938.210,60	11,3512%	40,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	40,00%	Enquadrado
BB PREVID RF FLUXO	CDI	3.373.143,97	9,7225%						Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	CDI	24.393,44	0,0703%						Enquadrado
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	489,65	0,0014%						Enquadrado
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	CDI	4.475,74	0,0129%						Enquadrado
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	IMA-B	535.707,80	1,5440%						Enquadrado
Fundo de Ações - Índices com no mínimo 50 ações (Art. 8o, Inciso I, Alínea A)		392.758,15	1,1320%	30,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	30,00%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	IBOVESPA	392.758,15	1,1320%						Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		540.817,69	1,5588%	20,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado
CAIXA INFRAESTRUTURA FI ACOES	Outros	540.817,69	1,5588%						Enquadrado
Total Geral		34.694.095,36							

Limite Artigo 13º

Produto	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Stauts
Art. 7o, Inciso I, Alínea B			
BB PREVID RF IDKA 2	20.540,19	0,0592%	Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	1.019.990,65	2,9399%	Enquadrado
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 + FUNDO DE INVESTIMENTO	750.901,54	2,1643%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	3.592.225,26	10,3539%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	6.189.157,96	17,8392%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	794.446,34	2,2898%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	225.130,50	0,6489%	Enquadrado
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	5.287.128,65	15,2392%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	2.159.499,96	6,2244%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.036.842,48	2,9885%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.238.881,01	6,4532%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	4.121.928,97	11,8807%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.385.635,41	6,8762%	Enquadrado

Art. 7o, Inciso IV, Alínea A

BB PREVID RF FLUXO	3.373.143,97	9,7225%	Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	24.393,44	0,0703%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	489,65	0,0014%	Enquadrado

CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	4.475,74	0,0129%	Enquadrado
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI	535.707,80	1,5440%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso I, Alínea A			
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	392.758,15	1,1320%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso II, Alínea A			
CAIXA INFRAESTRUTURA FI ACOES	540.817,69	1,5588%	Enquadrado

RESUMO DE ENQUADRAMENTO – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 E ALTERAÇÕES

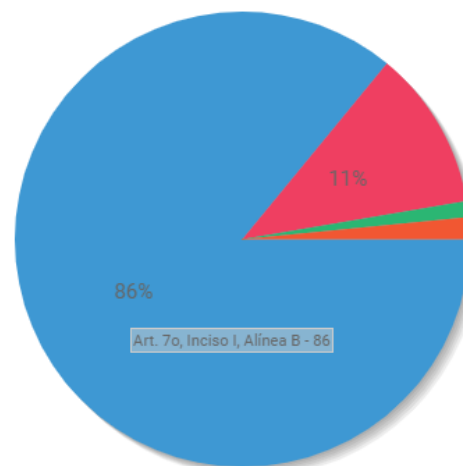
Competência

FEV/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		
Artigo		Total em 26.02.2021 (R\$)	Limite CMN(%)	Limite PI(%)	Valor Item(%)
Art. 7o, Inciso I, Alínea B		29.822.308,92	100,00	100,00	85,95
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A		3.938.210,60	40,00	40,00	11,35
Art. 8o, Inciso I, Alínea A		392.758,15	30,00	30,00	1,13
Art. 8o, Inciso II, Alínea A		540.817,69	20,00	20,00	1,55



- Art. 7o, Inciso I, Alínea B
- Art. 7o, Inciso IV, Alínea A
- Art. 8o, Inciso I, Alínea A
- Art. 8o, Inciso II, Alínea A

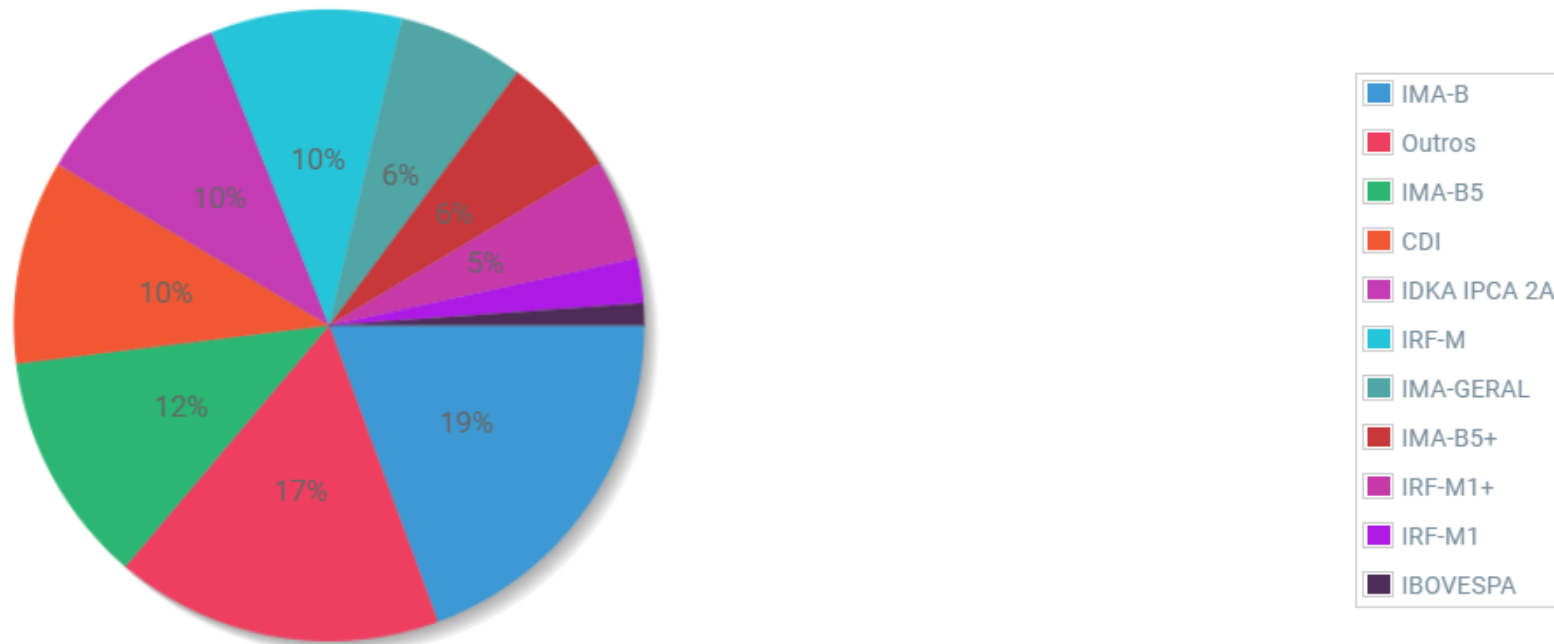
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Veículos		Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira						
ID	Nome Veículo			Saldo em 29.01.2021 (R\$)	Saldo em 26.02.2021 (R\$)	Rentabilidade (R\$)	VaR*	Volatilidade*	Sharpe*	Art 14.
393	CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP			6.285.996,64	6.189.157,96	-96.838,68	0,2117	0,0081	0,0110	0,1000%
394	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO			4.147.633,47	4.121.928,97	-25.704,50	0,0832	0,0031	0,7951	0,0300%
399	BB PREVID RF IDKA 2			20.653,42	20.540,19	-113,23	0,0698	0,0026	1,0615	0,0000%
408	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO			4.472,26	4.475,74	3,48	0,0061	0,0002	-0,0116	0,0000%
409	BB PREVID RF PERFIL			24.370,20	24.393,44	23,24	0,0036	0,0001	0,0577	0,0000%
426	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF			794.302,90	794.446,34	143,44	0,0091	0,0003	1,3210	0,0000%
428	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP			3.611.214,31	3.592.225,26	-18.989,05	0,0689	0,0026	1,1063	0,0300%
439	BB PREVID RF FLUXO			3.615.270,84	3.373.143,97	1.772,35	0,0024	0,0000	-2,1127	0,1300%
445	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF			1.012,57	489,65	4,97	0,0007	0,0000	-1,0870	0,0000%
481	BB PREVID RF IRF-M			1.032.280,80	1.019.990,65	-12.290,15	0,1012	0,0038	0,1291	0,0100%
530	CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF			224.962,59	225.130,50	167,91	0,0081	0,0003	0,2411	0,0000%
549	ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FI			544.577,30	535.707,80	-8.869,50	0,2404	0,0092	0,0744	0,0800%
561	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO			2.257.622,97	2.238.881,01	-18.741,96	0,0915	0,0035	0,0612	0,1900%
571	FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP			2.211.455,22	2.159.499,96	-51.955,26	0,3277	0,0125	-0,1289	0,1300%
572	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP			1.057.876,37	1.036.842,48	-21.033,89	0,1509	0,0057	0,0797	0,0400%
573	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO			2.413.465,15	2.385.635,41	-27.829,74	0,1009	0,0038	0,1472	0,1100%
595	FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA			410.749,13	392.758,15	-17.990,98	0,7431	0,0284	-0,0760	0,0500%
599	CAIXA INFRAESTRUTURA FI ACOES			570.640,11	540.817,69	-29.822,42	0,7939	0,0304	-0,2165	0,1000%
943	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA			5.314.099,96	5.287.128,65	-26.971,31	0,0979	0,0037	0,4649	0,0300%
1013	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 + FUNDO DE INVESTIMENTO			765.451,55	750.901,54	-14.550,01	0,1516	0,0058	0,0534	0,2500%
Totais				35.308.107,76	34.694.095,36	-369.585,29				

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR BENCHMARK

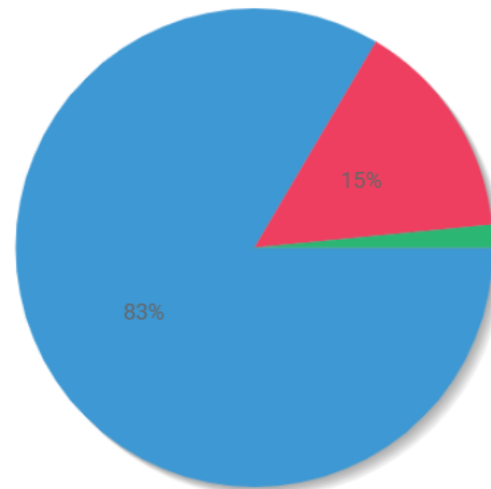
Veículos	Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira	
Nome	Descrição		Total em 26.02.2021 (R\$)	Percentual Item(%)
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B		6.724.865,76	19,38
Outros	Outros		5.827.946,34	16,79
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos		4.121.928,97	11,88
CDI	Certificado de Depósito Interbancário		3.627.633,30	10,45
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A		3.612.765,45	10,41
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F		3.405.626,06	9,81
IMA-GERAL	Índice de Mercado ANBIMA - Média ponderada dos retornos diários		2.238.881,01	6,45
IMA-B5+	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B >= 5 anos		2.159.499,96	6,22
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos		1.787.744,02	5,15
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos		794.446,34	2,28
IBOVESPA	Índice Bovespa		392.758,15	1,13

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR BENCHMARK

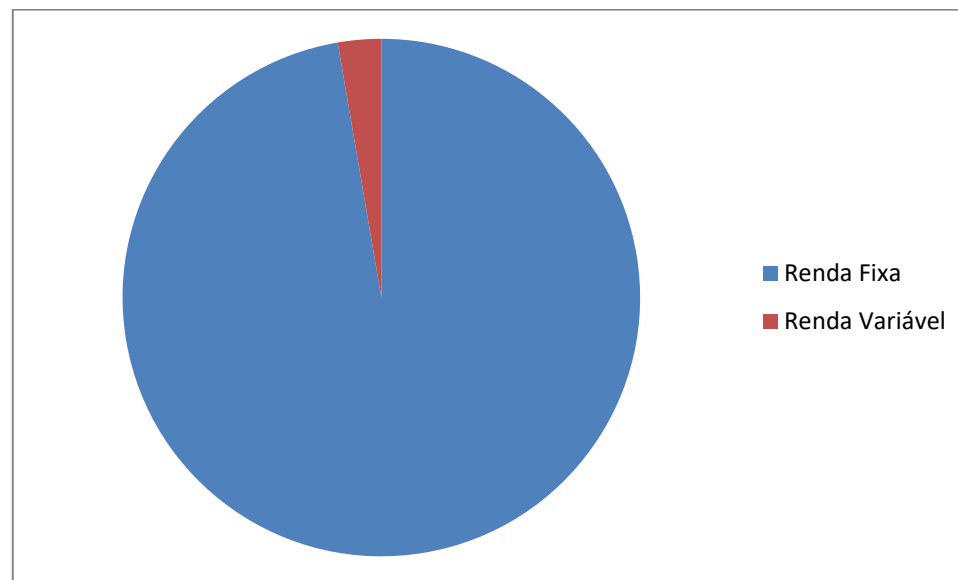


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Veículos	Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira		
Nome			CNPJ	Total em 26.02.2021 (R\$)	Percentual Item(%)
Caixa Econômica Federal			00.360.305/0001-04	28.969.417,77	83,49
BB-DTVM S.A.			30.822.936/0001-69	5.188.969,79	14,95
ITAU UNIBANCO S.A.			60.701.190/0001-04	535.707,80	1,54



ALOCAÇÃO RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL



Renda Fixa 97,3%

Renda Variável 2,7%

Relatório de Gestão de Investimentos IPMM

1 Contexto Econômico

No mês de fevereiro de 2021, não houve reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central. Assim, a meta da taxa básica de juros (Selic) permaneceu em 2% ao ano.

No Relatório de Mercado Focus do dia 12 de fevereiro, entretanto, a mediana da expectativa da Selic para o final de 2021 subiu 0,25 p.p., de 3,50% para 3,75% ao ano. Já no boletim da semana seguinte, com data de referência de 19/02, a expectativa para a Selic em dezembro de 2021 foi para 4% ao ano.

No que diz respeito à inflação de fevereiro, o IPCA, medido pelo IBGE, teve variação positiva de 0,86%, maior índice para esse mês desde 2016. A alta nos combustíveis contribuiu para o aumento. O IPCA acumula elevação de 1,11% no ano e, em 12 meses, de 5,20%.

O mês de fevereiro foi marcado ainda por baixa significativa no Ibovespa, o principal índice do mercado de ações brasileiro, que fechou com queda de 4,21%, aos 110.035 pontos. No ano de 2021, o declínio é de 7,39%.

Já o dólar teve alta de 2,45% em fevereiro. No agregado do ano, tem valorização de 8,05% em relação ao real.

No mercado de renda fixa, em geral, houve rentabilidades negativas em fevereiro. O IMA-B5+, por exemplo, que abrange títulos públicos federais indexados ao IPCA com vencimentos maiores do que cinco anos, teve queda de 2,33% no mês e acumula perda de 3,97% em 2021. O IRF-M1+, por sua vez, que compreende títulos prefixados com vencimentos acima de um ano, caiu 2,01% em fevereiro e agrega perdas de 3,37% em 2021.

2 Resultado da Carteira de Investimentos

No mês de fevereiro, a carteira de investimentos do IPMM teve rentabilidade de -1,05%, com retorno negativo de R\$ 369.779,46. O saldo do plano previdenciário decresceu de R\$ 34.937.931,67 em janeiro para R\$ 34.266.535,20 em fevereiro. O declínio, além do retorno negativo do mês, foi causado pela insuficiência financeira para pagamento de benefícios.

Já no plano da taxa de administração, o saldo em fevereiro era de R\$ 427.560,16, frente a um acumulado de R\$ 370.176,09 em janeiro. No mês de fevereiro, houve rentabilidade de 0,05% no plano da taxa de administração.

Como já mencionado anteriormente, no Boletim Focus do dia 12 de fevereiro, 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 3,50% ao ano, para 3,75% ao ano. Já na semana seguinte (19/02), tal expectativa subiu novamente, desta vez para 4% o 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 fevereiro, o Comitê de Investimentos do IPMM se reuniu no dia 18. Na ocasião, o colegiado precisou deliberar acerca de retirada para pagamento da folha de benefícios do mês em questão e para pagamento de Requisição de Pequeno Valor (RPV), fruto de ação judicial sofrida pelo instituto.

Como os fundos Banco do Brasil Fluxo, de liquidez imediata, haviam sido abastecidos em janeiro de 2021, com o pagamento da contribuição patronal em dia e de forma integral, o colegiado decidiu por utilizar a quantia disponível para uso com a folha de beneficiários.

Devido ao período de incerteza não só na economia nacional como também mundial, principalmente, em função da persistência da pandemia do coronavírus, o Comitê optou por ter cautela quanto a movimentos bruscos de realocação e, assim, deliberou por não mudar a composição da carteira. Tal atitude também visou à não realização de perdas com a venda antecipada das cotas dos fundos que registraram rentabilidade negativa no mês.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Nailor Lis

Crisley Maria Fuchs Valério

Gisele Oliveira da Costa

João Carlos Landoski

Francisco José Gomes Dantas