

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Comitê de Investimentos

Abril/2021



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

1. INTRODUÇÃO

O presente relatório demonstra o cenário econômico e as informações referentes aos investimentos do IPASC no mês de abril/2021, bem como o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Em abril, a “sombra do fantasma da inflação” ainda se fez notar. Aliás, inflação, medida em índices, tanto na sua elevação quanto em sua redução se dá em processos, com o tempo.... Medidas de combate a inflação, como a elevação dos juros e, no caso do Brasil, através da elevação da Taxa SELIC, levam um tempo estimado de, pelo menos, 06 meses para surtirem efeitos perceptíveis.

Mesmo com 2 elevações de 0,75 pontos percentuais, continuamos a ter juros negativos no Brasil. Juros negativos ocorrem quando a taxa de juros básica tem valor inferior ao da inflação. As projeções do Boletim FOCUS do dia 03/05/21 para o IPCA e a Taxa SELIC ao final do ano, praticamente se equivalem e, até lá, temos uma inflação acumulada maior que os atuais juros da Taxa SELIC em 3,50 %.

Outros fatos marcantes de abril foram: a expectativa de queda da inflação para patamares de 0,40 e 0,30 nos meses de abril e maio, respectivamente. Assim, em conjunto com o mercado, o BC também acredita em que o IPCA acumulado pode chegar ao patamar de 7% na virada do 1º para o 2º semestre. Significativos sinais de recuperação econômica mundial refletida na valorização de commodities. Ainda que de forma desigual pelos países mas em abril, somando-se o número de pessoas vacinadas contra a COVID 19 já ultrapassou a marca de 1 bilhão de pessoas. Abertura da CPI da COVID 19 no Senado Federal que traz instabilidade ao ambiente político e tende a “sugar” atenções dos parlamentares e reduzir, significativamente, as reformas propostas prioritariamente pelo Ministério da Economia. Ocorrência de alguns leilões de concessão de serviços e empresas até então explorados por agências governamentais como aeroportos e da companhia de água e saneamento do Rio de Janeiro, ainda que esta como parte de uma reorganização das contas públicas do estado.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

3. PATRIMÔNIO

3.1 DISTRIBUIÇÃO

TIPO	R\$
RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	142.142.381,97
RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO(*)	R\$ 1.975.840,06
TOTAL	R\$ 144.118.222,03

Tabela 1: distribuição dos recursos do IPASC- abril-2021

Fonte: Os autores (2021).

(*) informação fornecida pelo setor de contabilidade- relatório em anexo

3.1.1 RECURSOS EM CONTA CORRENTE

Instituição/Conta	R\$
Caixa Econômica Federal / 61-2	R\$ 4.492,71
Santander	R\$ 106.309,75
TOTAL	R\$ 110.802,46

O Patrimônio do Instituto apresentou um ACRÉSCIMO 1,62% em comparação ao mês de março, o que demonstra rentabilidade positiva no montante de R\$ 2.265.965,34

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

SEGMENTO	%
RENDA FIXA	57,68
RENDA VARIÁVEL	34,42
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7,90
TOTAL	100%

Tabela 2: composição da carteira do IPASC separada por segmento competência abril/2021

Fonte: Os autores (2021).

A composição da carteira da forma como se apresenta no momento, atende ao requisitos previstos em Lei e cumpre a Política Anual de Investimentos .

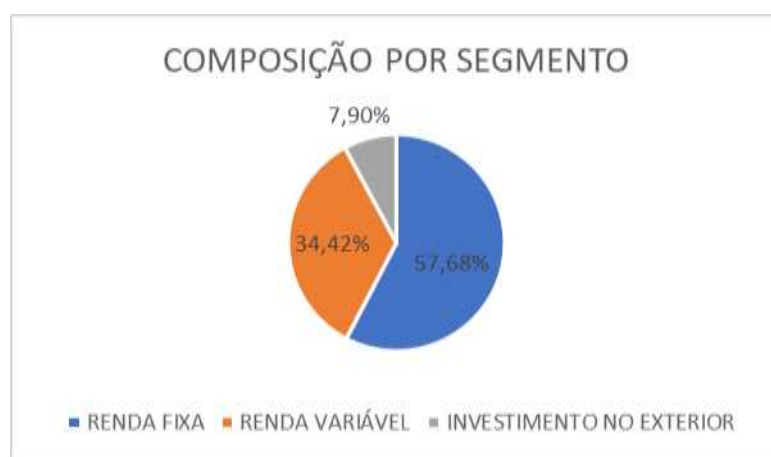


Gráfico 1: demonstração gráfica da composição da carteira do IPASC por segmento competência março/2021

Fonte: Os autores (2021)

4. INVESTIMENTOS

4.1 RENDA FIXA

BENCHMARK	RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS- R\$	% TOTAL RECURSOS
-----------	----------------------------------	------------------



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

IMA GERAL TOTAL	R\$ 39.983.587,66	27,74
IMA B TOTAL	R\$ 26.863.041,68	18,64
IRFM 1	R\$ 49.104,47	0,03
IRFM 1+	R\$ 2.259.977,26	1,57
SELIC	R\$ 2.448.134,60	1,70
CDI	R\$ 11.519.404,11	7,99
IMA-B5+	R\$ -	0,00
TOTAL	R\$ 83.123.249,78	57,68

Tabela 3: investimento em renda fixa por indexador- abril/2021

Fonte: Os autores (2021).

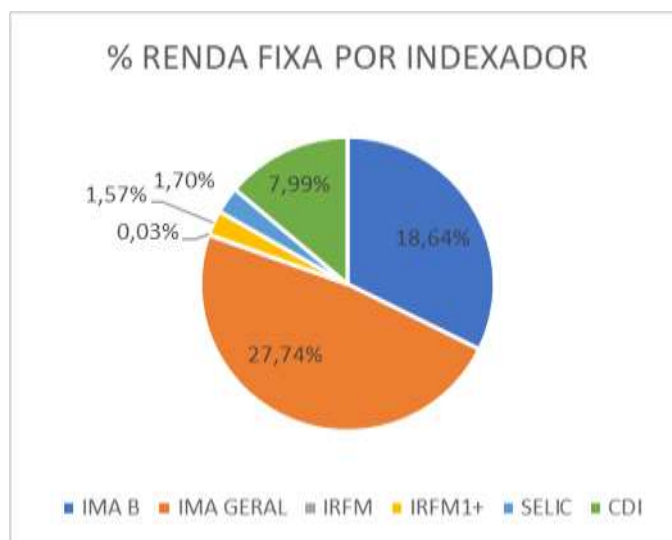


Gráfico 2: percentual de investimentos em renda fixa por indexador - competência abril/2021

Fonte: Os autores (2021)

Diante de uma menor tensão política, percebida erroneamente pelos agentes do mercado, e o ambiente inflacionário que descrevemos acima, notamos,



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

pontualmente em abril, uma leve valorização geral dos diversos índices de renda fixa que buscaram assim menores prêmios de risco, com consequente recuperação dos preços dos ativos, e respectivo reflexo nas cotas do Fundos de Investimentos deste segmento pela “marcação a mercado”, e cobertura para eventuais perdas do poder de compra da moeda ocasionado pela inflação. Entretanto, importante notar que, no ano, os índices de renda fixa ainda se encontram, em sua grande maioria, no campo da desvalorização.

4.1.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

RENTA FIXA

RENTA FIXA			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/04/2021	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	IMA-B	R\$ 8.013.662,09	0,90%	0,55%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.	IMA-B	R\$ 16.789.025,62	0,65%	-2,22%
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA- B RF LP	IMA-B	R\$ 573.759,21	0,63%	-2,29%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	IMA-B	R\$ 496.083,60	0,60%	-0,78%
WA IMA B ATIVO FI RENDA FIXA	IMA-B	R\$ 990.511,16	0,78%	-0,95%
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	IMA- GERAL	R\$ 39.983.587,66	0,66%	0,48%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	R\$ 49.104,47	0,28%	0,34%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	R\$ 2.259.977,26	1,11%	-3,74%



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP	SELIC	R\$ 74.562,48	0,10%	0,43%
BANRISUL ABSOLUTO	SELIC	R\$ 2.373.572,12	0,12%	0,55%
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	CDI	30/04/2021	0,25%	-0,96%
SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV	CDI	R\$ 2.867,34	0,50%	-5,50%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	CDI	R\$ 1.083.043,45	0,11%	0,34%
ITAÚ INST. GLOBAL DINÂMICO RF LP FC	CDI	R\$ 10.372.493,89	0,05%	0,18%

Tabela 4: Fundos em Renda fixa da Carteira do IPASC competência abril/2021, montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Os autores (2021).

4.1.2 TAXAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

RENDA FIXA	
FUNDOS	% TAXA DE ADM
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.	0,20%
BRADERCO INST FIC FI RF IMA-B TP	0,20%
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	0,20%
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	0,20%
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	0,40%
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,40%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,20%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	0,20%



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP	0,50%
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP	0,15%
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	3,00%
SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV	2,50%
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	1,00%
ITAÚ INST. GLOBAL DINÂMICO RF LP FC	0,50%
CAIXA BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	0,20%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	0,20%
WA IMA B ATIVO FI RENDA FIXA	0,50%

Tabela 5: taxas dos fundos de investimento- abril/2021

Fonte: Os autores (2021).

A taxa de administração é um encargo cobrado pelo administrador do fundo como remuneração pela prestação dos serviços de administração, gestão da carteira, e demais serviços necessários ao funcionamento do fundo. O regulamento tem que estabelecer qual a taxa de administração será cobrada pelo administrador.

O administrador não pode aumentar a taxa de administração sem prévia aprovação da assembleia geral, mas o administrador pode reduzir unilateralmente a taxa, comunicando o fato a CVM e aos cotistas. Assim, consideramos a atual carteira do IPASC bem distribuída e em harmonia em diferentes indexadores, tanto de renda fixa quanto de renda variável com as devidas taxas conradas conforme tabela acima.

4.2 RENDA VARIÁVEL

BENCHMARK	RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS R\$	% RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS
IBOVESPA	R\$ 47.112.835,25	32,69
IBRX-50	R\$ 2.497.634,49	1,73



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

TOTAL	R\$ 49.610.469,74	34,42
--------------	-------------------	-------

Tabela 6: investimento em renda variável por indexador- abril/2021

Fonte: Os autores (2021).



Gráfico 3: demonstração gráfica dos investimentos em renda variável por indexador – competência abril/2021

Fonte: Os autores (2021)

IBOVESPA, apresentou em abril boa valorização de 1,94% que contribuiu, praticamente, para “zerar” a variação do índice nestes 4 meses de 2021. Em grande parte, esta valorização se deve ao redirecionamento dos recursos do segmento de renda fixa que, no curto prazo, estão com juros negativos, como descrevemos acima, para mercados com maiores prêmios de risco em uma equação de risco-retorno mais adequada. Adicionalmente, os leilões de concessões trouxeram uma “animação” aos agentes de mercado. Adicionalmente, a valorização das commodities, provocada por sinais significativos de recuperação de economias centrais, que por si só também “ajuda” ao mercado de ações e onde o Brasil tem grande participação global e empresas desta cadeia produtiva tem ações negociadas na B3 também trouxeram ânimo ao mercado.

Ainda colaborando para a valorização do IBOVESPA em abril temos os bons resultados apresentados por empresas com ações em bolsa, mostrando que muitas melhoraram seu perfil de dívida aproveitando os juros baixos e abundância de



4.2.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/04/2021	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	IBOVESPA	R\$ 1.573.646,08	3,25%	2,60%
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	IBOVESPA	R\$ 5.265.475,85	3,35%	1,00%
ICATU VANGUARDA DIVD 30 FIA	IBOVESPA	R\$ 3.529.269,97	1,65%	-1,27%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	R\$ 3.943.109,42	1,67%	-1,27%
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	IBOVESPA	R\$ 197.486,54	0,95%	-3,88%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	IBOVESPA	R\$ 2.720.643,48	3,31%	4,45%
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	IBOVESPA	R\$ 1.967.930,87	3,58%	-3,43%
OCCAM FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 5.355.371,44	3,51%	0,72%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 7.124.504,70	6,96%	6,81%
INDIE FIC FI AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 3.414.925,63	3,58%	-3,43%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 1.219.030,96	2,53%	6,82%
ARX INCOME INST FC FIA	IBOVESPA	R\$ 1.673.471,92	1,96%	4,08%
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 7.131.272,04	6,96%	6,81%



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX50	IBRX-50	R\$ 2.497.634,49	3,35%	2,56%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM	IBOVESPA	R\$2.006.696,35	0,33%	0,33%

Tabela 7: Fundos em Renda variável da Carteira do IPASC competência abril/2021, montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Os autores (2021).

4.2.2 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

RENDA VARIÁVEL	
FUNDOS	TAXA DE ADM
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES	0,75%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	1,00%
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	1,50%
ICATU VANGUARDA DIVD 30 FIA	2,00%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	2,00%
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	2,00%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	2,00%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	2,00%
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	2,50%
OCCAM FIC FIA	2,50%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	2,00%
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX50	0,70%
INDIE FIC FI AÇÕES	1,34%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1,00%
ARX INCOME INST FC FIA	2,00%
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	3,50%

Tabela 8: taxa de administração dos fundos de investimento renda variável- abril/2021

Fonte: Os autores (2021).



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

O valor da taxa administrativa varia muito. Assim como a maioria das taxas pagas por serviços financeiros, o valor final depende da política interna adotada pelos responsáveis e principalmente da complexidade do fundo que você escolheu investir. A taxa básica de juros Selic em mínimas históricas vai manter limitada a remuneração da renda fixa tradicional, como as aplicações de poupança e fundos DI.

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

BENCHMARK	R\$	% TOTAL RECURSOS
DOLAR COMERCIAL	R\$ 5.165.226,20	3,58
IBOVESPA	R\$ 6.219.276,32	4,32

Tabela 9: investimento no exterior por indexador- abril/2021 Fonte: Os autores (2021).



Gráfico 4: demonstração gráfica dos investimentos no exterior por indexador - competência abril/2021

Fonte: Os autores (2021)

4.3.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

INVESTIMENTO NO EXTERIOR			RENTABILIDADE %	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/04/2021	NO MÊS	NO ANO
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	DOLAR COMERCIAL	R\$ 651.712,16	0,61%	13,99%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INV EXT FIC AÇÕES	DOLAR COMERCIAL	R\$ 5.567.564,16	2,55%	9,29
GENIAL MS US GROWTH INVEST EXTERIOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 5.165.226,20	0,77%	4,93%

Tabela 10: Fundos de investimento no exterior, da Carteira do IPASC competência abril2021, montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Os autores (2021).

Em abril o Dólar apresentou desvalorização frente ao Real de 5,1% tendo como maior fator determinante deste movimento a elevação da Taxa SELIC o que atrai capitais externos na busca de taxas de juros superiores a praticada em seus países de origem. Adicionalmente, os diferentes índices dos mercados acionários externos vêm apresentando sucessivas significativas valorizações o que também é capturado nas ações integrantes das carteiras dos fundos enquadrados neste segmento da Resolução 3.922/10.

4.3.2 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR	
FUNDOS	TAXA DE ADM
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	0,7 a.a
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INV EXT FIC AÇÕES	0,80 a.a



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

GENIAL MS US GROWTH INVEST EXTERIOR FIC AÇÕES	0,80 a.a
--	----------

*Tabela 11: taxa de administração dos Fundos de investimento no exterior da Carteira do IPASC competência abril/2021.
Fonte: Os autores (2021).*

5. ALOCAÇÃO DE RECUSOS POR INSTITUIÇÃO

5.1 RECURSOS POR INSTITUIÇÃO

Gestor	Valor R\$	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 51.281.251,10	35,58
ITAÚ UNIBANCO S/A	R\$ 15.061.068,24	10,45
ICATÚ VANGUARDA	R\$ 7.472.379,39	5,18
ARX INVEST	R\$ 1.673.471,92	1,16
INTRAG DTVM	R\$ 10.546.197,67	7,32
SAFRA ASSET MANAGEMENT	R\$ 496.083,60	0,34
WESTERN ASSET	R\$ 2.997.207,51	2,08
OCCAM BRASIL	R\$ 5.355.371,44	3,72
BANRISUL	R\$ 2.448.134,60	1,70
MACROINVEST	R\$ 63.866,77	0,04
XP	R\$ 5.567.564,16	3,86
BB DTVM	R\$ 35.990.399,44	24,97
GENIAL INVESTIMENTOS	R\$ 5.165.226,20	3,58
TOTAL	R\$ 144.118.222,04	100,00

Tabela 12: alocação por gestores abril/2021

Fonte: Os autores (2021).



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

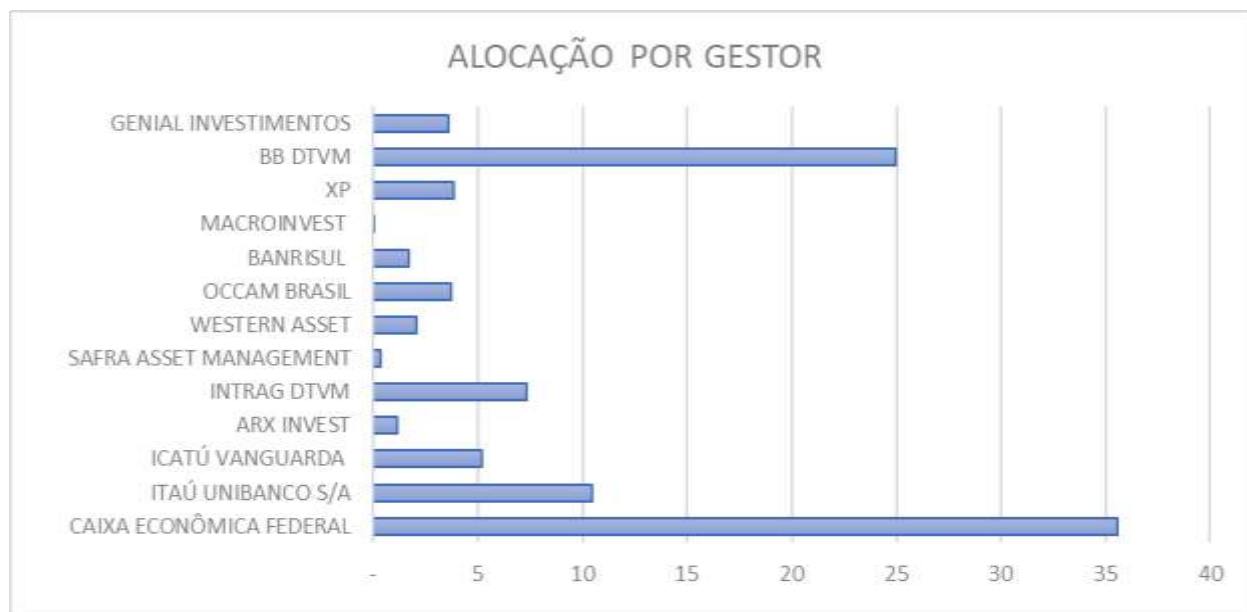


Gráfico 5: demonstração gráfica da alocação por gestores. - competência abril/2021

Fonte: Os autores (2021)

6. RISCO / RETORNO DA CARTEIRA

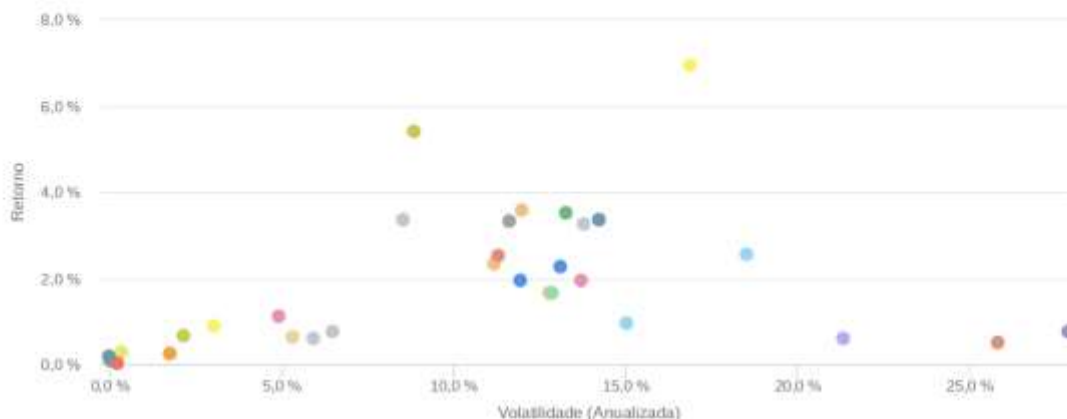
O mês de abril apresentou relativa acomodação das expectativas no cenário interno, o que se refletiu sobretudo na devolução de parte do prêmio nos mercados de juros e câmbio. Enquanto isso, no contexto global, destaque para o aumento do apetite ao risco, com a valorização de ativos “high yield”(alto rendimento). Seguimos cautelosos nos investimentos do IPASC.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

GRÁFICO

Risco X Retorno de 01/04/2021 até 30/04/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,96 %	11,95 %
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,12 %	0,04 %
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,10 %	0,03 %
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,32 %	11,17 %
BB CONSUMO FIC AÇÕES	0,95 %	15,02 %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11 %	0,02 %
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	3,25 %	13,78 %
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65 %	5,33 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,53 %	11,31 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90 %	3,04 %
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3,35 %	8,53 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66 %	2,16 %
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,35 %	14,21 %
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,11 %	4,90 %
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28 %	0,34 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,61 %	21,34 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,63 %	5,32 %
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	0,77 %	27,86 %
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FI AÇÕES	1,65 %	12,79 %
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,67 %	12,85 %
INDIE FIC AÇÕES	2,29 %	13,10 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,31 %	11,62 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pois tratar desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo. Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação de aporte de recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (R\$).

Fonte: Quantum



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,05 %	0,24 %
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	3,58 %	11,99 %
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,55 %	18,54 %
OCCAM FIC AÇÕES	3,51 %	13,25 %
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,60 %	5,93 %
SANTOS CREDIT MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,25 %	1,75 %
SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,50 %	25,83 %
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,96 %	16,89 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	0,78 %	6,50 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	5,42 %	8,83 %
CDI	0,21 %	0,00 %
Ibovespa	1,94 %	13,69 %

Grafico 6- Risco X Retorno carteira- abril/2021 Fonte: Quantum Axis

7. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Artigo	Classe	Valor R\$	Carteira	Política de Investimentos	Limite Res. 4.604/17
RENDA FIXA					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	70.039.575,31	48,60%	32,00%	100%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	573.759,21	0,40%	1,00%	60%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	12.446.048,51	8,64%	8,00%	40%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	63.866,77	0,04%	1,00%	5%
TOTAL RENDA FIXA		83.123.249,79	57,68%		
RENDA VARIÁVEL					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	4.061.280,56	2,82%	2,00%	30%



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	43.542.492,82	30,21%	30,00%	20%
Artigo 8º III	FI Multimercado	2.006.696,35 1,39%	2.006.696,35 1,39%	1,00	10%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		49.610.469,73	34,42%		
INVESTIMENTO NO EXTERIOR					
4604- Artigo 9º A, II	Fundos de Investimentos- Sulfixo Invest no Exterior	10.732.790,36	7,45%	9,00	10,00%
4604 - Artigo 9º A, III	Fundos de Ações BDR Nível I	651.712,16	0,45%	1,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR		11.384.502,52	7,90%		

Tabela 13: enquadramento da carteira- posição abril/2021

Fonte: Os autores (2021).

Todas as aplicações do Instituto estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução da CMN nº 3.922/2010 e na Política anual de investimentos, ficando demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2021.

RESULTADOS - RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS

8. RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

Observou-se que a rentabilidade da carteira teve um no percentual de 1,62% demonstrando uma pequena reação mas bem positiva.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

RENTABILIDADE X META ATUARIAL

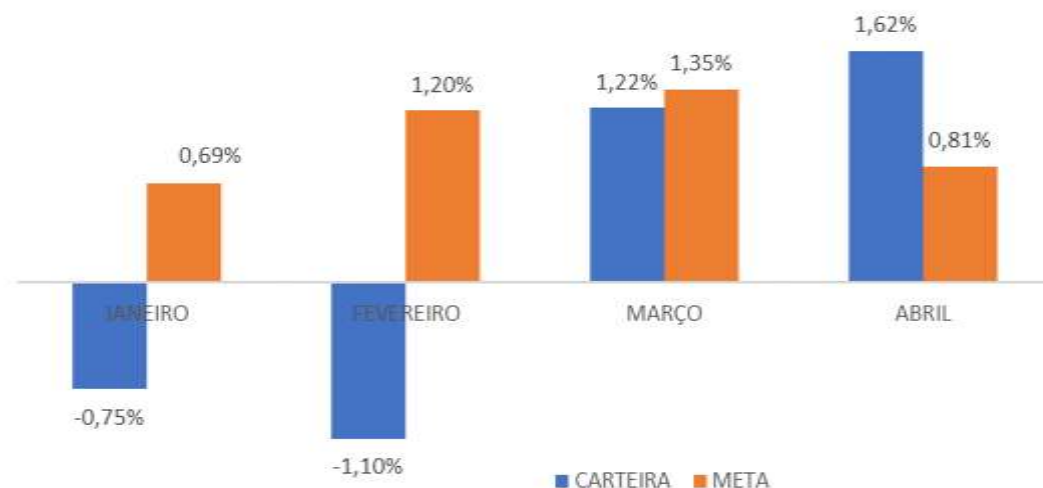


Gráfico 7: % de atingimento da meta – posição- abril/2021.

Fonte: Os autores (2021).

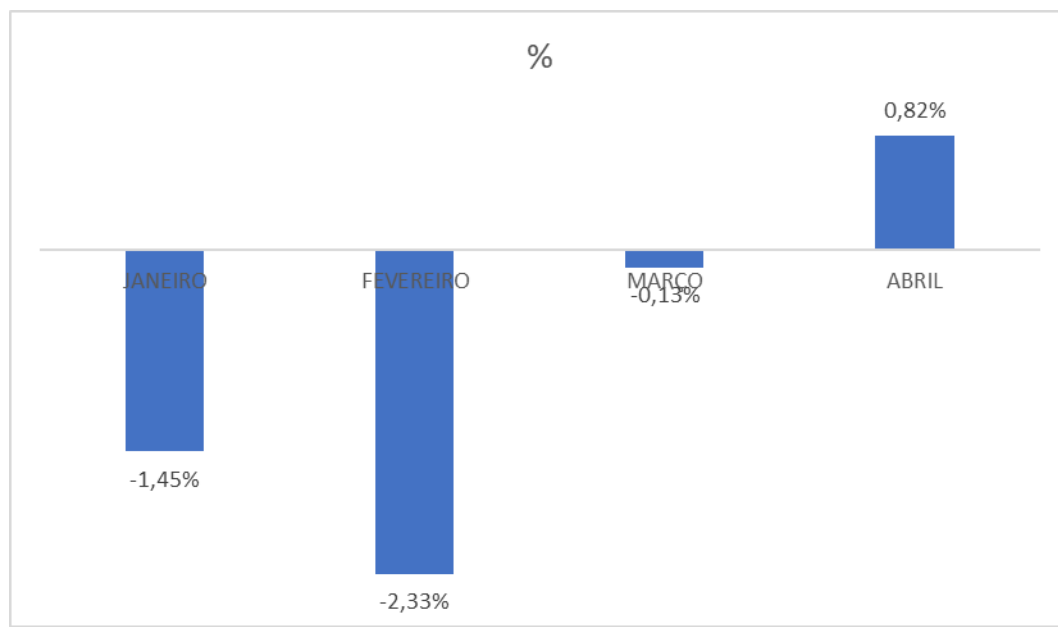


Gráfico 8: % rentabilidade x meta atuarial - posição abril/2021. Fonte: Os autores (2021).

9. RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM REAIS



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

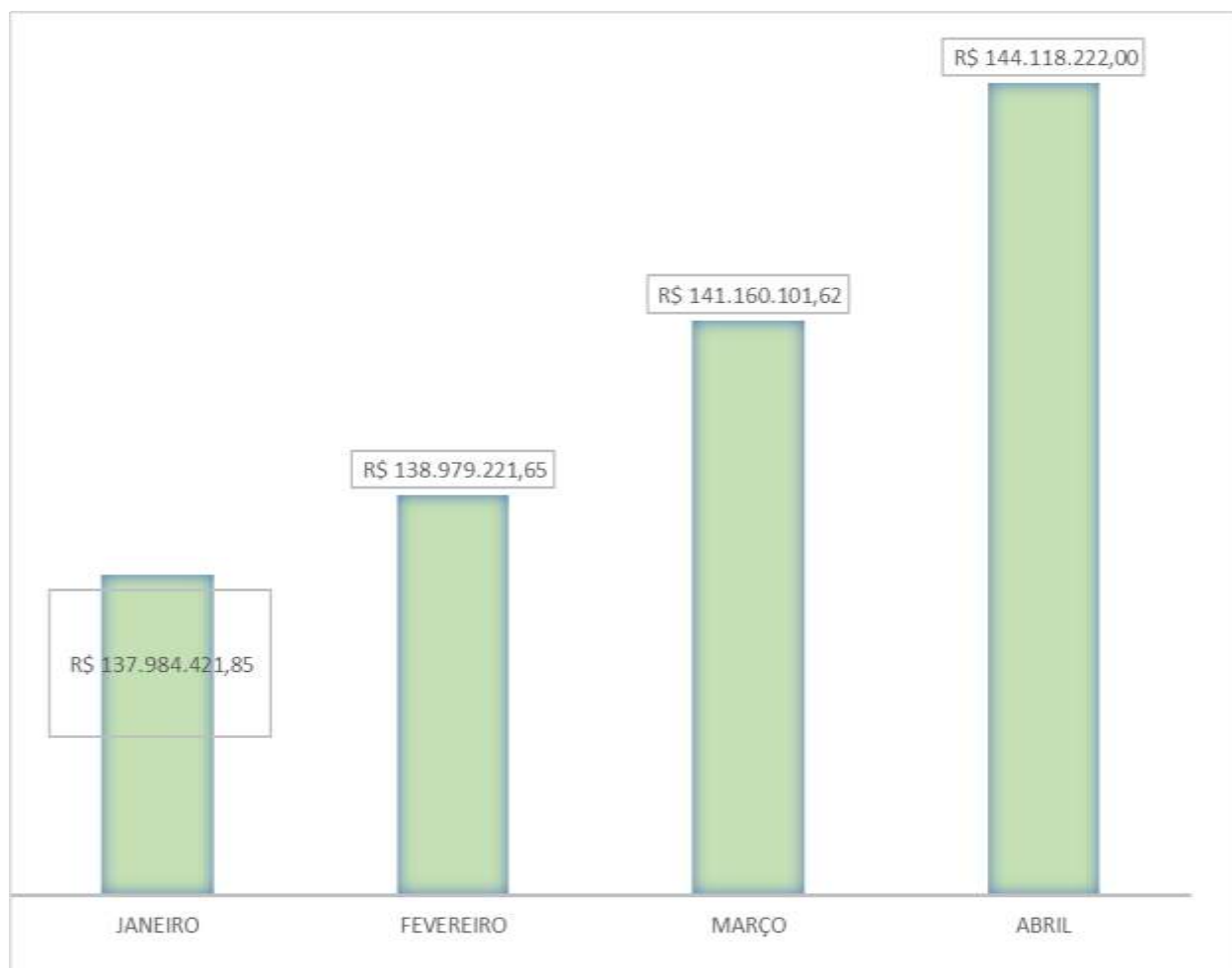


Gráfico 9: rentabilidade da carteira em reais - posição abril/2021. Fonte: Os autores (2021).

10. PARECER E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ

Apesar da cautela diante das perspectivas da curva de juros americana, oportunidades surgem para o Brasil. Além do movimento forte das commodities que já vem beneficiando o saldo da balança de pagamentos e estimulando o aquecimento do Ibovespa, a percepção de um cenário risk-on no mercado internacional deve atrair um fluxo significativo de investimentos para as bolsas e moedas de países emergentes. No caso brasileiro, esse fluxo irá depender da percepção de risco-país que vem acompanhando as incertezas políticas e fiscais.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

Ainda em relação ao cenário fiscal, a redução da percepção de risco doméstico no mês veio associada à resolução do orçamento de 2021, com o veto parcial de emendas e despesas do executivo e do bloqueio de cerca de R\$ 9 bilhões em despesas discricionárias.

Na distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o IPASC vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 11 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores como de índices de referência dos investimentos realizados. Porém, restou verificado o desenquadramento dos investimentos alocados no Artigo 8º II, alínea “a”, sendo que os demais estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18. Em seguida, o Gestor de Recursos também apresentou as informações contidas no relatório de gestão do mês de abril, data base 30/04/2021, onde se verificou a rentabilidade de R\$ 2.265.965,34 (Dois milhões, duzentos e sessenta e cinco mil, novecentos e sessenta e cinco reais e trinta e quatro centavos), a meta atuarial (1,62%) e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 144.118.222,03 (Cento e quarenta e quatro milhões, cento e dezoito mil, duzentos e vinte e dois reais e três centavos). Tendo em vista a análise do relatório de investimentos o Comitê deliberou por realizar as seguintes alterações na carteira: Resgate no valor de R\$ 2.500.000,00 do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI (CNPJ nº 07.442.078/0001-05), para aplicação no Fundo CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I (CNPJ nº 17.502.937/0001-68). Resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI (CNPJ nº 07.442.078/0001-05) para aplicação junto ao Fundo Itaú Private MM S&P 500 BRL FIC FI (CNPJ nº 26.269.692/0001-61). Resgate total do Fundo BB AÇÕES CONSUMO FIC FI, (CNPJ nº 08.973.942/0001-68) para aplicação junto ao Fundo TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA, (CNPJ nº 26.277.595/0001-10). Resgate total do Fundo ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA, (CNPJ nº 08.279.304/0001-41) para aplicação junto ao Fundo TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA, (CNPJ nº 26.277.595/0001-10). Resgate total do Fundo CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR, (CNPJ nº 30.068.224/0001-04) para deliberação na próxima reunião.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

Caçador, 20 de maio de 2021.

Comitê de Investimentos:

Fábio Deniz Casagrande - Gestor de Recursos

Díala Marchi Gonçalves Bridi

Fernanda Fiorelli

Édina Carla Bressan