



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Comitê de Investimentos

Fevereiro/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 fevereiro/2021, bem como o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Em fevereiro completamos, aproximadamente 01 ano de pandemia. Com ela, houve uma grande desorganização das cadeias produtivas globais, quer seja de matérias-primas ou produtos finais industrializados, em todo o planeta. Portos e outras vias de transporte e conexão entre os países foram afetadas e, em alguns casos, totalmente interrompidas como alguns grandes portos chineses e, temporariamente, o euro túnel.

Em 01 ano de pandemia também tivemos uma verdadeira inundação de liquidez, de dinheiro, promovida pelo Tesouros e Bancos Centrais de praticamente todas as grandes nações, Brasil incluído nesta lista, sob a rubrica correta e humanitária de “auxílio emergencial”.

A desarrumação dos mercados e a grande liquidez produziu um fenômeno que todos os países querem evitar em suas economias: a inflação. Como as grandes economias, Brasil incluído, tem como política monetária a estratégia de Metas da Inflação, que preconiza que quando a inflação dá sinais de elevação, os Bancos Centrais locais elevam os juros de suas taxas básica domésticas, os mercados passaram a antecipar esta atitude da autoridade monetária e precificaram este retorno a maior para comprarem os títulos públicos emitidos em cada país.

Isso aconteceu também e, principalmente, nos Estados Unidos, com os T Bills. Consideramos agora, o T Bill de 10 anos. Para ele, em fevereiro, o mercado passou a exigir um retorno de 1,5% ao ano. T Bills são títulos prefixados

Porém, contudo, entretanto, este era, na mesma data, o retorno esperado para o índice das ações que dão melhor retorno de dividendos dentre as 500 ações que compõem o índice da bolsa americana S&P 500 o ativo mais seguro do mundo, em termos de risco de crédito (Tesouro Norte - Americano) e um importante índices de



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

renda variável, que é indicador com forte representatividade do mercado de ações, que apresenta elevado risco de mercado (elevada volatilidade), oferecendo o mesmo retorno projetado.

O mês de fevereiro começou bem, por incrível que pareça. No lado político, a combinação da eleição da Câmara e do Senado trouxe, novamente, a esperança que a agenda de reformas será levada adiante. Não há como negar que com esse novo arranjo das casas, a probabilidade da aprovação das agendas aumentou. Contudo, se tratando de Brasil, preferimos a máxima que diz: “só acreditamos vendo”...

3. PATRIMÔNIO

3.1 DISTRIBUIÇÃO

TIPO	R\$
RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS + RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	138.979.221,65

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

Fonte: Os autores (2021).

O Patrimônio do Instituto apresentou um decréscimo de -1,10% em comparação ao mês de janeiro, o que demonstra rentabilidade negativa no montante de R\$ -1.617.943,08.

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

SEGMENTO	%
RENDA FIXA	63,24



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

RENDA VARIÁVEL	28,48
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	8,28
TOTAL	100%

Tabela 2: composição da carteira do IPASC separada por segmento competência fevereiro/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 .

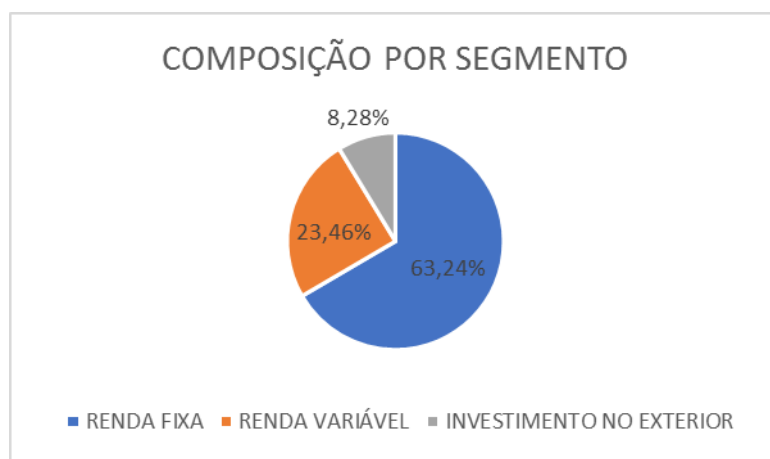


Gráfico 1: demonstração gráfica da composição da carteira do IPASC por segmento competência fevereiro/2021

Fonte: Os autores (2021)

4. INVESTIMENTOS

4.1 RENDA FIXA

BENCHMARK	RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS- R\$	% TOTAL RECURSOS
IMA GERAL TOTAL	R\$ 39.279.190,50	28,26
IMA B TOTAL	R\$ 25.701.638,04	18,49



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

IRFM 1	R\$ 58.796,29	0,04
IRFM 1+	R\$ 2.269.054,55	1,63
SELIC	R\$ 4.437.098,27	3,19
CDI	R\$ 16.149.917,00	11,62
IMA-B5+	R\$	0,00
TOTAL	R\$ 87.895.694,65	63,24

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

Fonte: Os autores (2021).

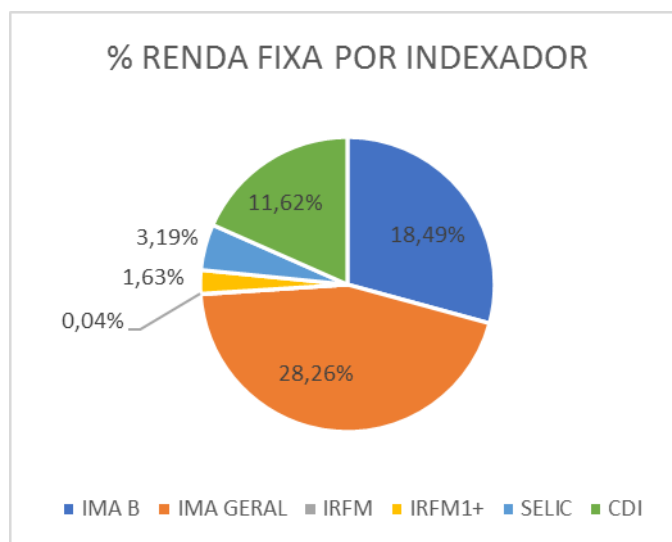


Gráfico 2: percentual de investimentos em renda fixa por indexador - competência fevereiro/2021

Fonte: Os autores (2021)

A renda fixa não só não morreu como permanece como o maior mercado de praticamente todos os países, mesmo com os juros negativos em várias economias. Apesar de toda a incerteza — e um pouco em função dela — os especialistas apontam que a relação entre risco e retorno está favorável para o investidor de renda fixa. Assim, a carteira do Ipasc mantém sua boa distribuição em relação a este investimento.



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

4.1.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

RENTA FIXA

RENTA FIXA			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 26/02/2021	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	IMA-B	R\$ 7.922.597,21	-0,67	-0,59
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.	IMA-B	R\$ 16.253.095,16	-1,53	-2,38
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	IMA-B	R\$ 431.371,44	-1,54	-2,41
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	IMA-B	R\$ 521.576,45	-1,53	-2,40
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	IMA-B	R\$ 572.997,78	-1,55	-2,42
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	IMA- GERAL	R\$ 39.315.903,97	-0,51	-0,48
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	R\$ 58.796,29	0,02	0,04
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	R\$ 58.796,29	-1,99	-3,35
BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP	SELIC	R\$ 74.389,48	0,05	0,20
BANRISUL ABSOLUTO	SELIC	R\$ 4.362.708,79	0,07	0,28
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	CDI	R\$ 2.880,71	-0,03	-0,50
SANTOS CREDIT YIELD FI RF	CDI	R\$ 60.774,33	-4,51	-5,85



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

CRED PRIV				
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	CDI	R\$ 5.760.448,65	0,05	0,13
ITAÚ INST. GLOBAL DINÂMICO RF LP FC	CDI	R\$ 10.325.813,31	-0,15	-0,27

Tabela 4: Fundos em Renda fixa da Carteira do IPASC competência fevereiro/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%
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%



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

ITAÚ INST. GLOBAL DINÂMICO RF LP FC	0,50%
CAIXA BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	0,20%

Tabela 5: taxas dos fundos de investimento- fevereiro/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\$ 37.292.943,94	26,83
IBRX-50	R\$ 2.281.669,00	1,64
TOTAL	R\$ 39.574.612,94	28,48

Tabela 6: investimento em renda variável por indexador- fevereiro/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

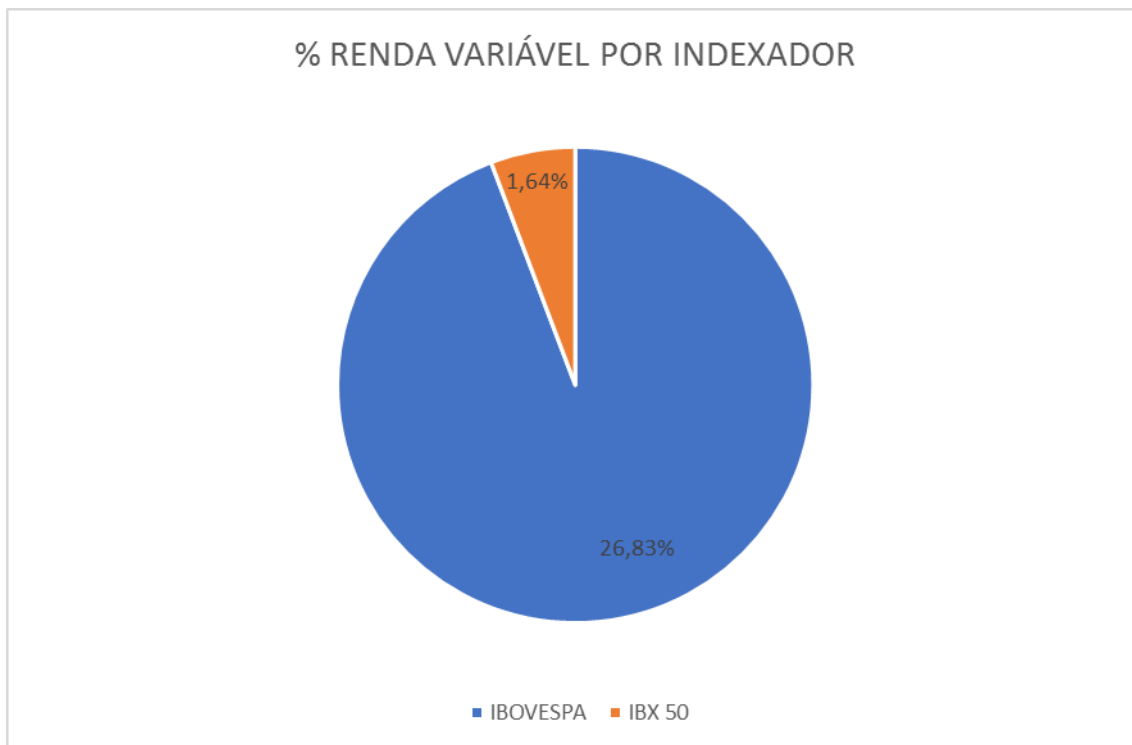


Gráfico 3: demonstração gráfica dos investimentos em renda variável por indexador - competência fevereiro/2021

Fonte: Os autores (2021)

Fevereiro foi um mês de recuperação das bolsas no exterior. Por um lado, segue o clima de esperança de normalização das economias com o avanço das vacinas, principalmente nos países desenvolvidos. Por outro, o debate em torno dos desafios lançados para este ano segue tanto interna quanto externamente.

A gestão segue com visão positiva para renda variável no médio e longo prazos, onde pode se destacar fatores como a expectativa de retomada da agenda de reformas do governo, retomada do crescimento do PIB e juros em patamares historicamente baixos, trazendo fluxo do investidor local para a bolsa. O risco de novos aumentos de casos de COVID 19 assim como eventuais dificuldades na recuperação da economia brasileira permanecem como pontos de atenção no curto prazo.

4.2.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA



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

VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE %	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 26/02/2021	NO MÊS	NO ANO
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 3.251.201,42	-4,75	-8,05
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	IBOVESPA	R\$ 1.432.412,33	-3,28	-6,01
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	IBOVESPA	R\$ 4.937.687,44	-2,79	-5,29
ICATU VANGUARDA DIVD 30 FIA	IBOVESPA	R\$ 3.304.439,65	-3,82	-7,56
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	R\$ 3.691.386,38	-3,81	-7,57
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	IBOVESPA	R\$ 191.698,99	-5,34	-6,69
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	IBOVESPA	R\$ 4.595.355,98	-1,35	-4,48
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	IBOVESPA	R\$ 2.578.794,68	0,47	-1,00
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	IBOVESPA	R\$ 1.922.690,78	-3,68	-5,65
OCCAM FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 4.977.752,04	-3,36	-6,38
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 6.409.524,25	-5,03	-10,33
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX50	IBRX-50	R\$ 2.281.669,00	-3,28	-6,01

Tabela 7: Fundos em Renda variável da Carteira do IPASC competência fevereiro/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%



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

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%

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

Fonte: Os autores (2021).

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\$ 5.334.484,92	3,84
IBOVESPA	R\$ 5.918.197,73	4,29

Tabela 9: investimento no exterior por indexador- fevereiro/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

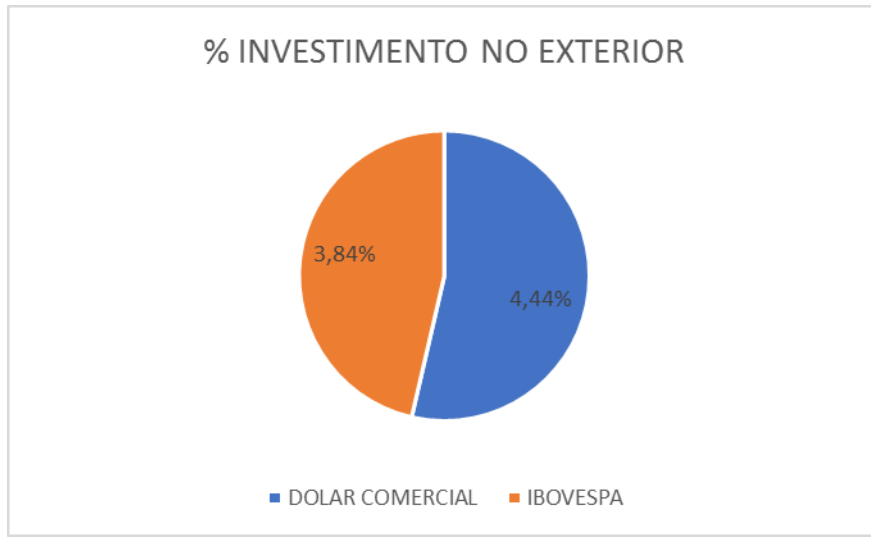


Gráfico 4: demonstração gráfica dos investimentos no exterior por indexador - competência fevereiro/2021

Fonte: Os autores (2021)

4.3.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR

INVESTIMENTO NO EXTERIOR			RENTABILIDADE %	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 26/02/2021	NO MÊS	NO ANO
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	DOLAR COMERCIAL	R\$ 626.278,39	3,55	9,54
MS GLOBAL OPPORTUNITIES	DOLAR COMERCIAL	R\$ 5.548.150,77	4,42	8,91



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

ADVISORY INV EXT FIC AÇÕES				
GENIAL MS US GROWTH INVEST EXTERIOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 5.334.484,92	1,64	8,37

Tabela 10: Fundos de investimento no exterior, da Carteira do IPASC competência fevereiro/2021, montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Os autores (2021).

O S&P 500 teve retorno de 2,61 e o Nasdaq, teve retorno de 1,93 ambos acumulando alta no ano de 1,47% e 2,36% respectivamente (em moeda original). O Ibovespa teve mais um mês de queda de 4,37%, totalizando queda de 7,55% no ano. Para os gestores, o balanço de forças entre a expectativa de novos pacotes de estímulo fiscal nos EUA e o ambiente local justificam a adoção de portfólios balanceados em empresas ligadas a commodities e as expostas ao consumo doméstico, com expectativa de crescimento acima do mercado, potencial de consolidação e bem posicionadas para os desafios à frente. Em que pese todos os desafios e as instabilidades no mercado financeiro, os investimentos do IPASC no exterior seguem com boa perspectiva.

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
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 fevereiro/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

5. ALOCAÇÃO DE RECUSOS POR INSTITUIÇÃO

5.1 RECURSOS POR INSTITUIÇÃO

Gestor	Valor R\$	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 50.025.673,95	36,00
ITAÚ UNIBANCO S/A	R\$ 14.827.298,77	10,67
SANTANDER	R\$ 3.772.777,87	2,71
ICATÚ VANGUARDA	R\$ 6.995.826,03	5,03
BRAM	R\$ 431.371,44	0,31
OCCAM BRASIL	R\$ 4.977.752,04	3,58
BANRISUL	R\$ 4.437.098,27	3,19
MACROINVEST	R\$ 63.655,04	0,05
XP	R\$ 5.548.150,77	3,99
BB DTVM	R\$ 42.565.132,57	30,63
GENIAL INVESTIMENTOS	R\$ 5.334.484,92	3,84
TOTAL	R\$ 138.979.221,67	100,00

Tabela 12: alocação por gestores fevereiro/2021

Fonte: Os autores (2021).

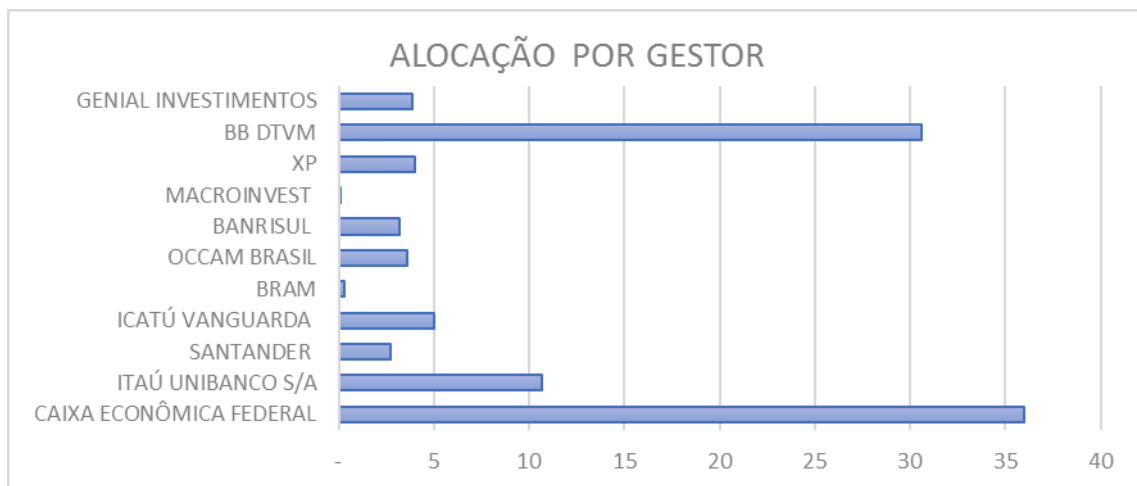


Gráfico 5: demonstração gráfica da alocação por gestores. - competência janeiro/2021

Fonte: Os autores (2021)

6. RISCO / RETORNO DA CARTEIRA



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

Os riscos da carteira de investimentos do IPASC, no mês de fevereiro, permaneceram elevados. O Ibovespa acumula desvalorização de 7,55% no ano; com este resultado está ainda bem distante da valorização de índices de bolsas em países centrais. Nos impressiona o vigor da evolução do S&P 500 que não para de subir....

A variação do dólar, apesar de todo o discurso de "dólar fraco no mundo" segue seu movimento de valorização que acumulou valorização + 2,39%, frente ao Real, em fevereiro. Ao diversificar o investimento, o investidor garante proteção em mercados menos voláteis do que o brasileiro. Em relação aos riscos da carteira do Instituto, estamos fazendo algumas alterações com possibilidade de crescimento e novos investimentos.

7. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Artigo	Classe	Valor R\$	Carteira	Politica de Investimentos	Limite Res. 4.604/17
RENDA FIXA					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	71.172.779,87	51,21	32,00%	100%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	572.997,78	0,41	1,00%	60%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	16.086.261,96	11,57	8,00%	40%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	63.655,04	0,05	1,00%	5%
TOTAL RENDA FIXA		87.895.694,65	63,24		
RENDA VARIÁVEL					



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 I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	6.965.282,75	5,01	2,00%	30%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	32.609.330,18	23,46	30,00%	20%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		39.574.612,93	28,47		
INVESTIMENTO NO EXTERIOR					
4604- Artigo 9º A, II	Fundos de Investimentos-Sulfixo Invest no Exterior	10.882.635,69	7,83	9,00	10,00%
4604 - Artigo 9º A, III	Fundos de Ações BDR Nível I	626.278,39	0,45	1,00%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR		11.508.914,08	8,28		

Tabela 13: enquadramento da carteira- posição fevereiro 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 rentabilidade da carteira no percentual de -1,10% demonstrando um início de ano muito calteloso.



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

% ATINGIMENTO DA META 2020

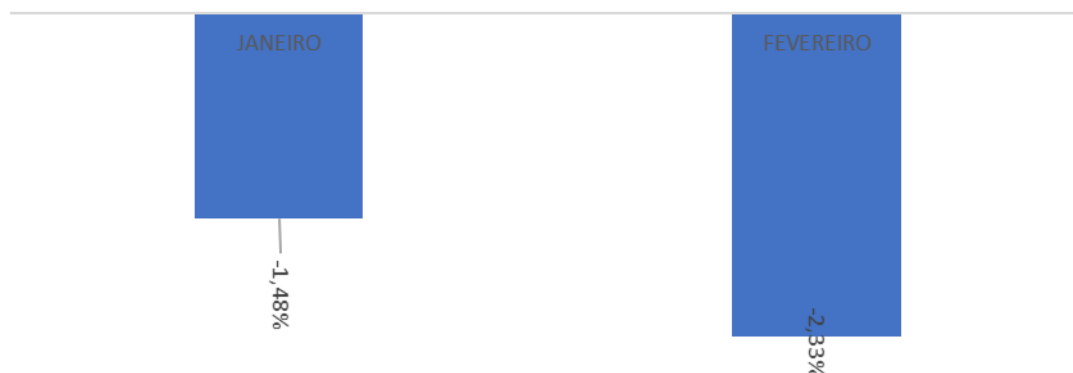


Gráfico 6: % de atingimento da meta – posição- fevereiro2021.

Fonte: Os autores (2021).

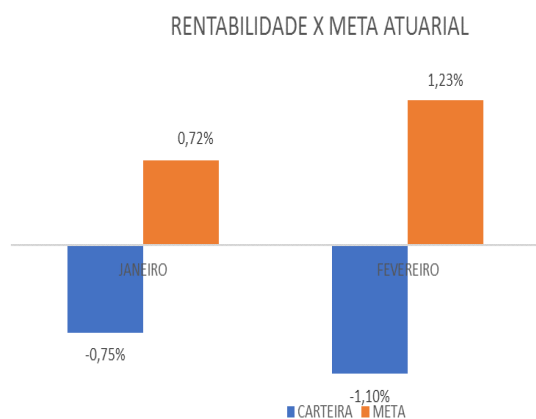


Gráfico 7: % rentabilidade x meta atuarial - posição fevereiro/2021. Fonte: Os autores (2021).

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 8: rentabilidade da carteira em reais - posição fevereiro/2021. Fonte: Os autores (2021).

10. PARECER E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ

Além das questões ligadas a pandemia, tivemos no mês de fevereiro muitos desgastes políticos econômicos, o que levou a continuidade da abertura das curvas de juros de longo prazo. Todavia, o governo sinalizou novamente que estará atento ao teto de gastos. Por esses motivos, na renda fixa, continuamos vendo os vértices mais longos atrelados ao IMA-B com prêmios ainda maiores quando comparados à precificação atual do mercado (previsão de juros reais negativos em 2021, com rolagem da dívida pagando juros reais nas NTN-Bs mais longas entre 3,8% e 4,2%). Por conta disso mantemos nossa perspectiva de bons prêmios no médio prazo, considerando um fechamento das curvas de juros em um melhor ambiente político econômico, mas com muita volatilidade no curto prazo. 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. Os investimentos do IPASC, além de estarem de acordo com a Política de Investimentos, também estão corretamente distribuídos



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

conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18. O Comitê decidiu realizar as alterações necessárias na carteira como: Resgate total dos Fundos BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP, CNPJ nº 11.311.874/0001-86 e BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP cnpj nº 21.743.480/0001-50 para após o parecer da consultoria ser aplicado no Fundo Western Asset US Index 500 FI Multimercado cnpj nº 17.453.850/0001-48. Fica definido que o Ipasc custeará as despesas de curso on line para os membros que desejarem realizar a capacitação para CPA-20. Os membros do Comitê deliberaram pela contratação de uma empresa para capacitação do CPA-20 específica para o comitê de investimentos. O comitê deliberou no sentido de aprovar a realização de um treinamento do sistema Quantum para todos os membros.

Caçador, 17 de março de 2021.

Comitê de Investimentos:

Fábio Deniz Casagrande - Gestor de Recursos

Diala Marchi Gonçalves Bridi

Fernanda Fiorelli

Gilmar Martins

Édina Carla Bressan