



## **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Comitê de Investimentos**

**Junho/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 junho/2021 bem como o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

## **2. CENÁRIO ECONÔMICO**

Ao longo do mês de junho observamos incertezas relacionadas à evolução da pandemia do coronavírus, principalmente no que diz respeito à disseminação da variante Delta. Na Europa, há o receio de uma nova onda da doença em função das férias de verão – que aumentam o fluxo de viagens no continente. No Reino Unido, por exemplo, o mês de junho foi marcado pelo maior aumento diário do número de casos desde janeiro, mesmo com o país tendo grande parte da sua população vacinada. Mesmo assim, as expectativas permanecem positivas, e o primeiro-ministro, Boris Johnson, anunciou que o próximo passo do plano de reabertura da economia está confirmado para o dia 19 de julho, após ter sido postergado no último mês.

Já com relação a inflação, a preocupação com a inflação mundial permanece. Nos EUA, o Consumer Price Index (CPI) acelerou de 4,2% em abril para 5,0% em maio de 2021 - a leitura mais alta desde agosto de 2008. A alta ocorre em meio a efeitos de base baixos do ano passado, enquanto aumenta a demanda do consumidor à medida que a economia reabre, e ainda ocorrem restrições de produção pelo lado da oferta.

No cenário nacional, depois de a pandemia atingir um de seus piores momentos, dados revelam que o número de mortes pela doença teve uma queda nos últimos dois meses. O patamar, no entanto, segue alto: foram 55 mil mortes em junho. A redução de fatalidades ocorre ao mesmo tempo em que o processo de vacinação acelera no país – com o Brasil já tendo aplicado 105 milhões de doses de vacinas contra a Covid. Esperamos que o processo de imunização continue acelerando caso os laboratórios fornecedores cumpram os contratos assinados com o país.



**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	143.067.154,86
RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO(*)	1.655.294,70
TOTAL	144.722.449,56

*Tabela 1: distribuição dos recursos do IPASC- junho/2021 Fonte: Os autores (2021).*

(\*) informação fornecida pelo setor de contabilidade

#### 3.1.1 RECURSOS EM CONTA CORRENTE

Instituição/Conta	R\$
Caixa 92-2	15.000,00
Caixa 61-2	2.443,17
Caixa 93-0	271.370,98
Banrisul	25.005,43
Itaú	1.263.083,29
Xp investimentos	1.263.083,29
TOTAL	2.839.986,16

*Tabela 2 : Recursos disponíveis em conta corrente Fonte: Os autores (2021).*

O Patrimônio do Instituto apresentou um acréscimo (0,73%) em comparação ao mês de maio, o que demonstra rentabilidade positiva no montante de R\$



**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

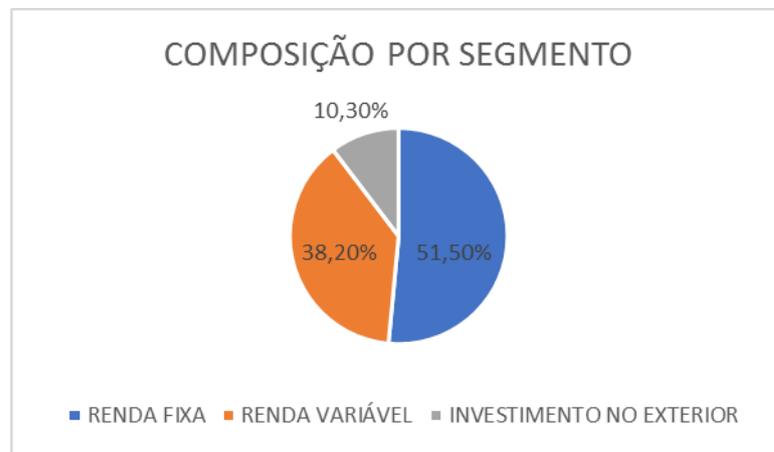
1.083.567,39 (Um milhão, oitenta e três mil, quinhentos e sessenta e sete reais e trinta e nove centavos)

### 3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

SEGMENTO	%
RENDA FIXA	51,50
RENDA VARIÁVEL	38,20
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10,30

*Tabela 3: composição da carteira do IPASC por segmento em junho/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: composição da carteira do IPASC por segmento em junho/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

**4. INVESTIMENTOS**

**4.1 RENDA FIXA**

<b>BENCHMARK</b>	<b>RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS- R\$</b>	<b>% TOTAL RECURSOS</b>
IMA GERAL TOTAL	R\$ 38.573.350,83	26,65
IMA B TOTAL	R\$ 22.847.470,20	15,79
IRFM 1	R\$ 49.280,85	0,03
IRFM 1+	R\$ 2.267.096,01	1,57
SELIC	R\$ -	0,00
CDI	R\$ 10.792.113,46	7,46
IMA-B5+	R\$ -	0,00
TOTAL	R\$ 74.529.311,35	51,50

*Tabela 4: investimento em renda fixa por indexador- junho/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

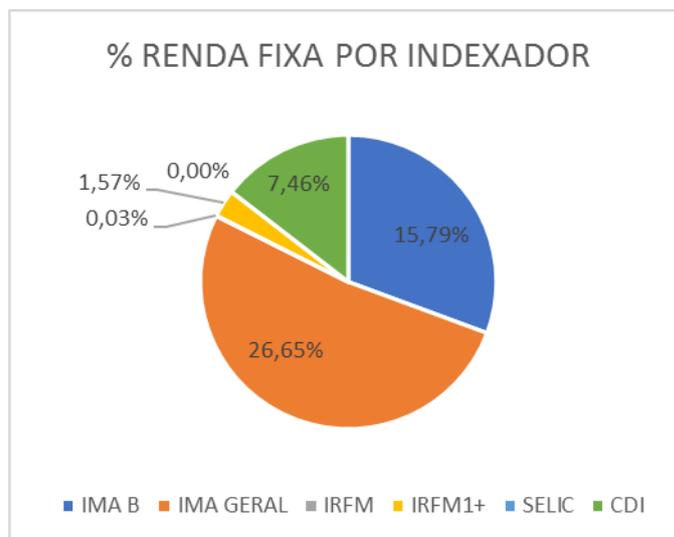


Gráfico 2: investimentos em renda fixa por indexador – junho/2021 Fonte: Os autores (2021)

Tivemos retornos bem tímidos os alcançados no 1º semestre, notadamente frente a uma meta atuarial no mesmo período que registrou o seguinte valor para comparação: IPCA + 5,50% = 6,51%.

As incertezas políticas, de recuperação econômica e de avanço da vacinação associada aos fatores externos e internos que elevaram a inflação brasileira, obrigando o BC na execução da política monetária a elevar a Taxa SELIC no semestre de 2% para 4,25% trouxe a desvalorização dos ativos de renda fixa e que se refletiram nos índices do quadro acima e, pela marcação a mercado, nas cotas dos fundos de investimentos do segmento de renda fixa investidos pelos RPPSs brasileiros.

#### 4.1.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

##### RENDA FIXA

RENDA FIXA			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/06/2021	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	IMA-B	R\$ 8.068.622,91	0,04	1,24
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.	IMA-B	R\$ 10.251.454,35	0,38	-0,82



**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

CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	IMA-B	R\$ 582.350,71	0,43	-0,83
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	IMA-B	R\$ 2.942.876,08	0,44	0,97
WA IMA B ATIVO FI RENDA FIXA	IMA-B	R\$ 1.002.166,15	0,27	0,22
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	IMA- GERAL	R\$ 38.573.350,83	-0,00	0,72
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	R\$ 49.280,85	0,19	0,70
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	R\$ 2.267.096,01	0,17	-3,43
BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP	SELIC	0,00	0,28	0,97
BANRISUL ABSOLUTO	SELIC	0,00	0,32	1,16
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	CDI	R\$ 2.884,93	-0,96	0,35
SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV	CDI	R\$ 62.018,03	-0,21	-3,92
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	CDI	R\$ 267.427,11	0,22	0,76
ITAÚ INST. GLOBAL DINÂMICO RF LP FC	CDI	R\$ 10.459.783,39	0,25	1,03

*Tabela 5: Fundos em Renda fixa da Carteira do IPASC junho/2021, montante e rentabilidade mensal e anual 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

#### 4.1.2 TAXAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

<b>RENDA FIXA</b>	
<b>FUNDOS</b>	<b>% TAXA DE ADM</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.	0,20%
BRDESCO 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%
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 6: taxas dos fundos de investimento- junhol/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.



**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 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\$ 47.491.129,51	32,82
IBRX-50	R\$ 2.670.844,44	1,85
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 50.161.973,95</b>	<b>34,66</b>

Tabela 7: investimento em renda variável por indexador- junho/2021 Fonte: Os autores (2021).

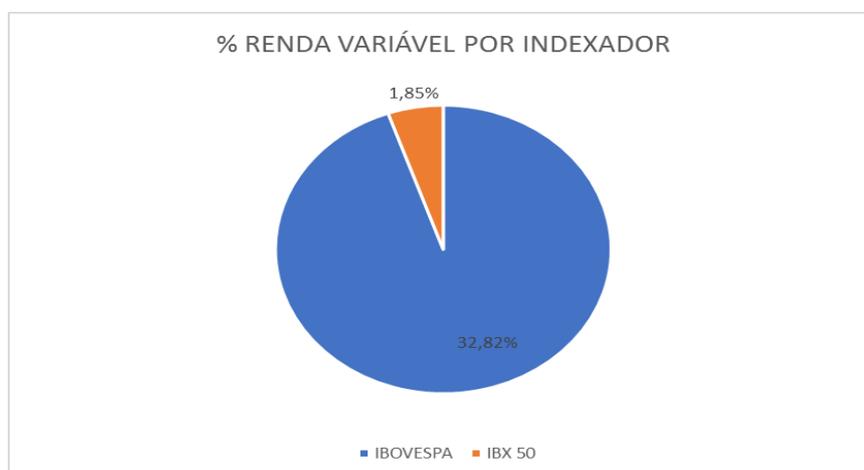


Gráfico 3: investimentos em renda variável por indexador –junho/2021. Fonte: Os autores (2021)

Neste segmento tivemos os 2 primeiros meses do ano com rentabilidades significativamente negativas, março com uma recuperação e valorização do IBOVESPA de 6%, mas ainda levando ao seu final, e deste trimestre para um acumulado de variação negativa em 2%.

No início de junho o IBOVESPA chegou ao seu maior nível histórico 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

131.000 pontos, levando o valor acumulado de valorização ao patamar de 9,3%, mas recuou ao longo do mês até o nível de 125/126.000 pontos. Ao final do semestre o IBOVESPA apresentou uma variação positiva de 6,54% e no mês de junho uma variação de apenas + 0,46%.

#### 4.2.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE	
			%	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/06/2021	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	IBOVESPA	R\$ 1.664.389,31	0,88	9,21
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	IBOVESPA	0,00	1,66	7,83
ICATU VANGUARDA DIVD 30 FIA	IBOVESPA	R\$ 3.690.795,42	0,62	3,25
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	IBOVESPA	R\$ 2.923.142,45	-0,21	12,22
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	IBOVESPA	R\$ 2.093.353,74	1,80	2,73
OCCAM FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 5.562.840,54	-0,48	4,62
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 7.471.550,73	-0,77	4,52
INDIE FIC FI AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 3.675.032,26	0,72	12,10
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 1.279.529,60	-0,80	12,13
ARX INCOME INST FC FIA	IBOVESPA	R\$ 1.773.669,66	0,43	10,31
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 12.063.383,32	3,03	14,52
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX50	IBRX-50	R\$ 2.670.844,44	0,57	9,68
WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM	IBOVESPA	R\$ 5.293.442,48	2,69	3,45



**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 PRIVATE MULT S&P500 BRL FC	CDI	R\$ 5.127.086,32	2,68	2,54
------------------------------------	-----	------------------	------	------

*Tabela 8: Fundos em Renda variável da Carteira do IPASC competência junho/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%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM	1,50%
ITAÚ PRIVATE MULT S&P500 BRL FC	0,80%

*Tabela 9: taxa de administração dos fundos de investimento renda variável- junho/2021. Fonte: Os autores (2021).*

O valor da taxa administrativa varia muito. Assim como a maioria das taxas



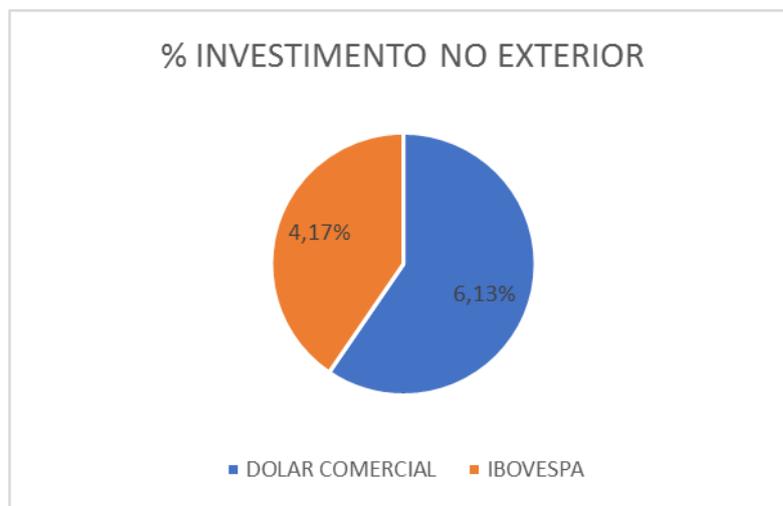
**ESTADO DE SANTA CATARINA**  
**MUNICÍPIO DE CAÇADOR**  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos  
Municipais de Caçador  
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

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**

<b>BENCHMARK</b>	<b>R\$</b>	<b>% TOTAL RECURSOS</b>
<b>DOLAR COMERCIAL</b>	R\$ 6.039.275,01	4,17
<b>IBOVESPA</b>	R\$ 8.864.802,91	6,13

*Tabela 10: investimento no exterior por indexador- junhp/2021. Fonte: Os autores (2021).*



*Gráfico 4: Investimentos no exterior por indexador - competência junho/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

**4.3.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

INVESTIMENTO NO EXTERIOR			RENTABILIDADE %	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/06/2021	NO MÊS	NO ANO
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	DOLAR COMERCIAL	R\$ 3.658.063,77	--1,19	8,36
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INV EXT FIC AÇÕES	DOLAR COMERCIAL	R\$ 5.206.739,14	-1,15	2,21
GENIAL MS US GROWTH INVEST EXTERIOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 6.039.275,01	8,38	5,87

*Tabela 11: Fundos de investimento no exterior da carteira do IPASC junho/2021, montante e rentabilidade mensal e anual. Fonte: Os autores (2021).*

Em junho de 2021 o Dólar sofreu uma desvalorização frente ao Real de 4,4% gerando grande oportunidade de início ou aumento de alocação de recursos em fundos deste segmento. Após longo período e mostrando recuperação tardia o Real iniciou o mês de junho com a cotação em torno de R\$ 5,00 por Dólar; esta paridade foi rompida tendo esta cotação atingido o patamar de R\$ 4,96 por Dólar em 22/06/2021. Este movimento foi majoritariamente explicado pela elevação da Taxa SELIC e a perspectiva de novas elevações no futuro conforme atas do COPOM.

Entretanto, com a deterioração do ambiente político do Brasil a cotação voltou a se elevar desta data para o final do mês e a relação Real / Dólar retornou ao patamar de R\$ 5,25 / 5,31.



**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

#### 4.3.2 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 12: taxa de administração dos fundos de investimento no exterior da Carteira do IPASC junho/2021. Fonte: Os autores (2021).

#### 5. ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR INSTITUIÇÃO

##### 5.1 RECURSOS POR INSTITUIÇÃO

Gestor	Valor R\$	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 47.800.986,61	33,03
ITAÚ UNIBANCO S/A	R\$ 20.603.365,90	14,24
ICATÚ VANGUARDA	R\$ 3.690.795,42	2,55
ARX INVEST	R\$ 1.773.669,66	1,23
INTRAG DTVM	R\$ 15.738.415,58	10,87
SAFRA ASSET MANAGEMENT	R\$ 2.942.876,08	2,03
WESTERN ASSET	R\$ 6.295.608,63	4,35
OCCAM BRASIL	R\$ 5.562.840,54	3,84
MACROINVEST	R\$ 64.902,96	0,04
XP	R\$ 5.206.739,14	3,60
BB DTVM	R\$ 29.002.974,01	20,04
GENIAL INVESTIMENTOS	R\$ 6.039.275,01	4,17
TOTAL	R\$ 144.722.449,54	100,00

Tabela 13: alocação por gestores- junho/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

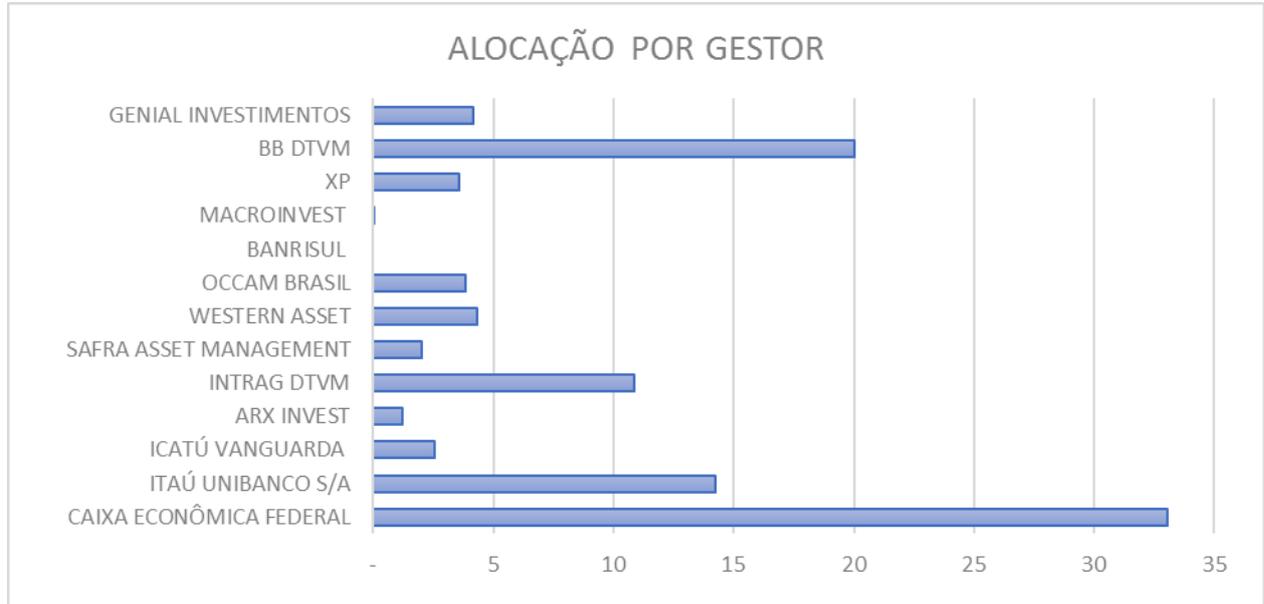


Gráfico 5: demonstração gráfica da alocação por gestores. - competência junho/2021. Fonte: Os autores (2021)

## 6. RISCO / RETORNO DA CARTEIRA

Risco e retorno são dois conceitos que estão presentes em todos os tipos de investimentos, tanto em renda fixa, quanto em renda variável. Sendo que, normalmente quanto maior é o risco, maior tende a ser o retorno pretendido e vice-versa. Desse modo, ao analisar uma aplicação, geralmente os investidores buscam verificar se o rendimento a ser obtido corresponde ao risco que está sendo corrido. Inclusive, é possível verificar a taxa mínima de atratividade do investimento.

Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

Os riscos da carteira de investimentos do IPASC são baixos, no tocante ao risco de crédito está bem concentrado em fundos que não indicam problemas neste sentido, na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais. Também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado.



**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

**7. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA**

<i>Artigo</i>	<i>Classe</i>	<i>Valor R\$</i>	<i>Carteira</i>	<i>Politica de Investimentos</i>	<i>Limite Res. 4.604/17</i>
<b>RENDA FIXA</b>					
<b>4604 - Artigo 7º I, Alínea b</b>	<b>FI 100% Títulos TN</b>	62.152.681,05	42,95%	32,00%	100%
<b>4604 - Artigo 7º III, Alínea a</b>	<b>FI Renda Fixa "Referenciado"</b>	582.350,71	0,40%	1,00%	60%
<b>4604 - Artigo 7º IV, Alínea a</b>	<b>FI Renda Fixa - Geral</b>	11.729.376,65	8,10%	8,00%	40%
<b>4604 - Artigo 7º VII, Alínea b</b>	<b>FI Renda Fixa "Crédito Privado"</b>	64.9002,95	0,04%	1,00%	5%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>74.529.331,35</b>	<b>51,50%</b>		
<b>RENDA VARIÁVEL</b>					
<b>4604 - Artigo 8º I, Alínea a</b>	<b>FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50</b>	4.335.233,75	3,00	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

ações					
<b>4604 - Artigo 8º II, Alínea a</b>	<b>FI de Ações - Geral</b>	40.533.297,72	28,01	30,00%	20%
<b>Artigo 8º III</b>	<b>FI Multimercado</b>	10.420.528,81	7,20	1,00	10%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>		<b>55.289.060,27</b>	<b>38,20%</b>		
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					
<b>4604- Artigo 9º A, II</b>	<b>Fundos de Investimentos- Sufixo Invest no Exterior</b>	11.246.014,16	7,77	9,00	10,00%
<b>4604 - Artigo 9º A, III</b>	<b>Fundos de Ações BDR Nível I</b>	3.658.063,77	2,53	1,00%	10,00%
<b>TOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>		<b>14.904.077,93</b>	<b>10,30%</b>		

*Tabela 14: enquadramento da carteira- posição junho/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. Porém, restou verificado o desenquadramento passivo dos investimentos alocados no Artigo 9º 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.



**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

**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.

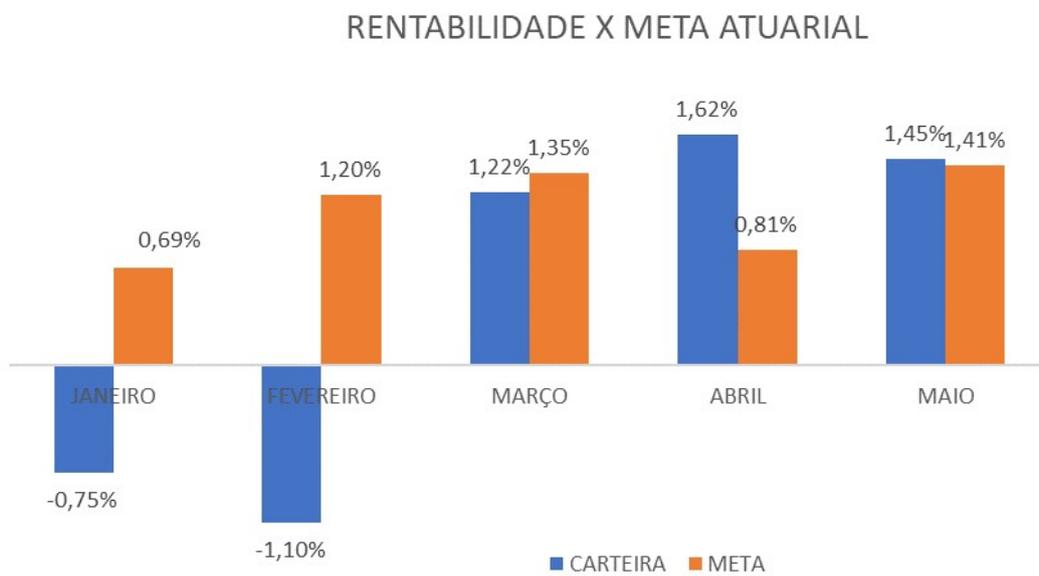
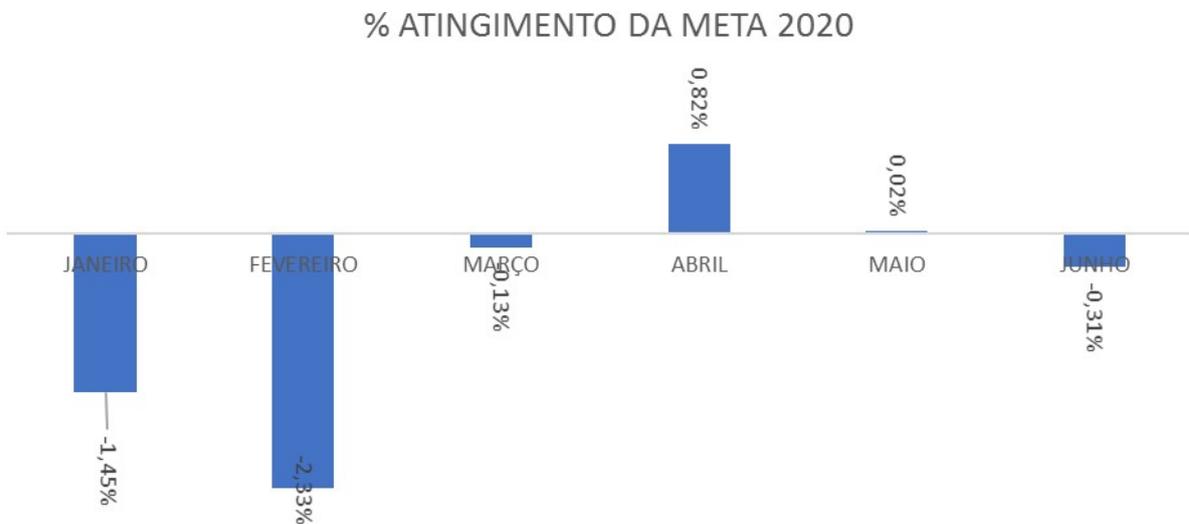


Gráfico 7: % de atingimento da meta – posição- junho/2021. Fonte: Os autores (2021).





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

## 9. RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM REAIS

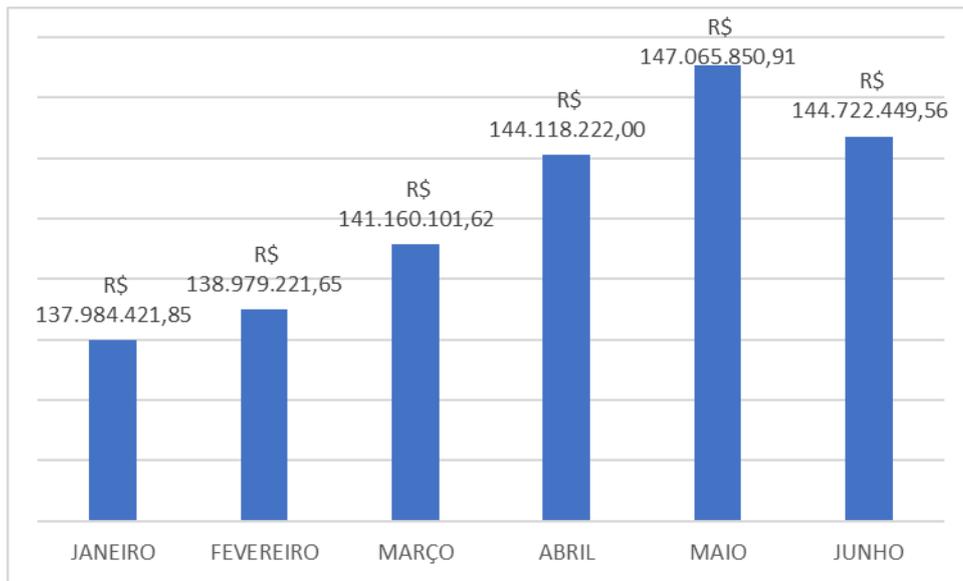


Gráfico 9: rentabilidade da carteira em reais - junho/2021. Fonte: Os autores (2021).

## 10. PARECER E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ

O Ministério da Economia e o Presidente informaram que o governo vai prorrogar o auxílio emergencial por mais três meses, até outubro, com os mesmos valores de R\$ 150,00 a R\$ 375,00 e com igual alcance da ajuda aos vulneráveis em termos de público.

O Copom aumentou a Selic em linha com o esperado, com alta de 0,75 ponto percentual, a 4,25%, mas deixou a porta aberta para uma alta até mais acelerada dos juros na próxima reunião de agosto, com a Selic podendo encerrar 2021 acima do atual patamar previsto pelo mercado no último relatório Focus, de 6,25%.

O Comitê de Política Monetária (Copom) indicou que pode elevar a Selic em ritmo mais acentuado e até acima do que o mercado espera atualmente para o fim do ano. A autoridade monetária reconheceu que a pressão inflacionária continua maior do que o esperado, especialmente em se tratando de bens industriais, mesmo com 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

valorização do real. De acordo com a instituição, a inflação continua impulsionada pela lenta normalização da oferta, a “resiliência” da demanda e a “deterioração do cenário hídrico”, que pressiona os preços com a alta da energia.

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. Em seguida, o Gestor de Recursos também apresentou as informações contidas no relatório de gestão do mês de junho, data base 30/06/2021, onde se verificou a rentabilidade de R\$ 1.083.567,39 (Um milhão, oitenta e três mil, quinhentos e sessenta e sete reais e trinta e nove centavos), a meta atuarial (0,73%) e o retorno da carteira, cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 144.722.449,61 (Cento e quarenta e quatro milhões, setecentos e vinte dois mil, quatrocentos e quarenta e nove reais e sessenta e um centavos). Tendo em vista a análise do relatório de investimentos o Comitê deliberou por realizar as seguintes alterações na carteira: Aplicação do valor constante na conta corrente do Banco Santander, proveniente de devolução de rentabilidade do valor que ficou parado na conta no período de 16/03/2021 a 05/05/2021 por parte do próprio Banco, no fundo SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES, CNPJ nº 01.699.688/0001-02. Ficou deliberado que será realizada uma reunião com a Consultoria para discutir sobre novas movimentações na carteira do IPASC.

Caçador, 20 de julho de 2021.

Comitê de Investimentos:

Fábio Deniz Casagrande - Gestor de Recursos

Édina Carla Bressan

Fernanda Fiorelli

Gilmar Martins