

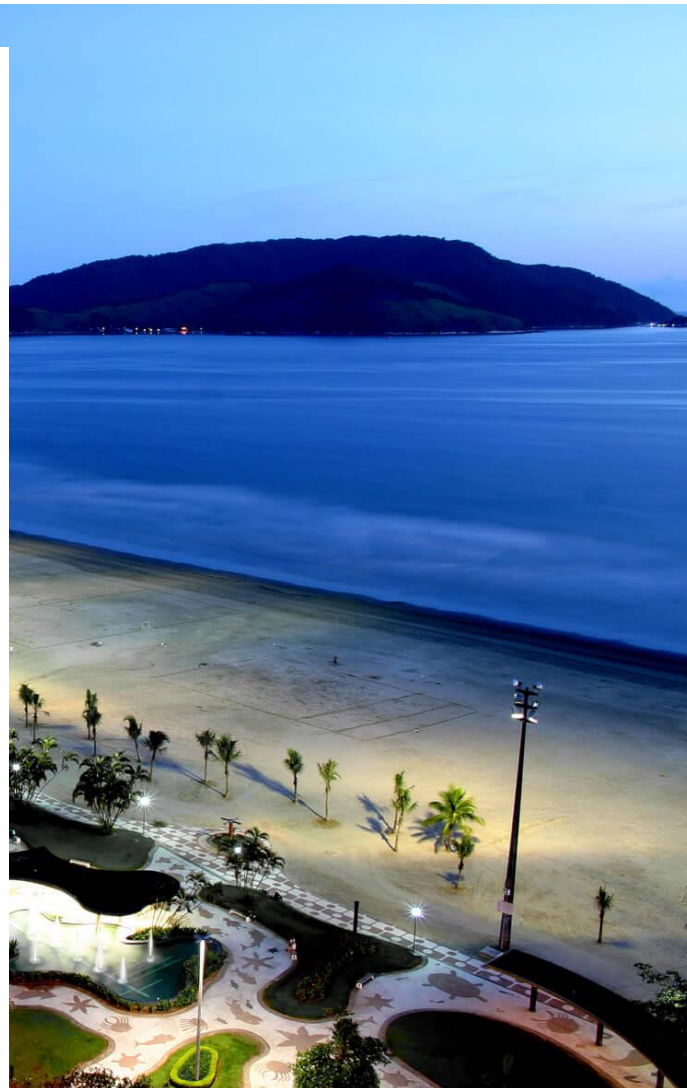
RELATÓRIO

Investimentos

Jan 2021

23 DE MARÇO 2021

CONFIN/DEAFI/IPREVSANTOS
Responsável: Rodrigo Brandão



INFORMAÇÕES GERAIS

Com o intuito de dar transparência à gestão dos recursos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Santos e, também, auxiliar as tomadas de decisões do Comitê de Investimentos em relação a Política de Investimentos do ano de 2021, segue material técnico referente ao mês de janeiro de 2021. Destacamos que no mês de janeiro realizamos a renovação do CRP – CERTIFICADO DE REGULARIDADE PREVIDNECIÁRIO.

1. CENÁRIO ECONÔMICO

O início do ano de 2021 foi marcado pelos mesmos movimentos de volatilidade apresentados no ano passado. Tivemos uma alta expressiva até a metade do mês puxada, principalmente pelo mercado externo. A vitória democrata em votação para o senado, na Geórgia, abriu espaço política para aprovação de pacote nos moldes apresentados na campanha de Biden. Além disso a vacinação, começou a se apresentar mais constante na Europa e nos EUA.

Porém, depois da metade do mês, mais precisamente na última semana o mercado interno pesou de forma negativa nos ativos locais. A eleição das casas legislativas se mostrou indefinida, com quebras de alianças partidárias somado as discussões da volta do auxílio emergencial preocupando o quadro fiscal e as aprovações da PEC EMERGENCIAL, com ou sem soluções para o tema.

Dessa forma, o IPREVSANTOS fechou o mês de janeiro com retorno acumulado de -0,92%. Iniciamos o ano mantendo as estratégias de diversificação aprovadas no decorrer do segundo semestre do ano de 2020. Aumentamos nossa posição em aplicações voltadas para o mercado Global, com o propósito de “quebrar” a grande correlação que a legislação vigente apresenta entre os ativos financeiros internos. Para o restante do primeiro

trimestre seguimos atentos ao andamento das questões fiscais, acompanhando os posicionamentos e projeções das instituições financeiras e aguardando o processo decisório das políticas públicas em relação ao orçamento, vacinação, estímulos e inflação

INDICADORES ECONÔMICOS.

SELIC: 2,00% a.a.

IPCA jan. 21: 0,25% a.a.

IBOV: - 3,32% mês

IMA-B: - 0,85% mês

META ATUARIAL: IPCA + 5,88%

META ATUARIAL mês: 0,70%

Resultado Carteira: - 0,92%

2. GESTÃO DE INVESTIMENTOS

TABELA 1 – DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS E DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

ATIVOS	RECURSOS	% CARTEIRA
RENDA FIXA	R\$ 1.083.220.336,18	72,49%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 356.525.103,36	23,86%
INVEST. EXTERIOR	R\$ 54.593.900,19	3,65%
TOTAL	R\$ 1.494.339.339,72	-
Demais Bens	R\$ 273.000,00	
Disponibilidade	R\$ 83.862,68	-

TABELA 2 – CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	114.096.595,91	7,64	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	512.600.428,49	34,30	30,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	456.492.537,86	30,55	4,07	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	288.426.634,32	19,30	18,38	30,00
Artigo 8º, Inciso III	49.398.791,37	3,31	3,08	8,71
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	8.962.706,74	0,60	0,00	0,63
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	9.736.970,92	0,65	0,00	0,66
Artigo 9º - A, Inciso II	54.593.900,20	3,65	0,00	8,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	2,00

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

TABELA 3 - ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRAS

Gestão	Valor	% S/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	377.642.132,78	25,27
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	282.462.997,37	18,90
ITAÚ UNIBANCO	184.783.690,56	12,37
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	114.096.595,91	7,64
WESTERN ASSET	103.630.287,43	6,93
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	90.412.070,81	6,05
XP VISTA ASSET MANAGEMENT	60.735.777,93	4,06
NAVI CAPITAL	53.161.859,85	3,56
AZ QUEST INVESTIMENTOS	39.288.896,29	2,63
VINCI PARTNERS	38.753.647,32	2,59
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTD...	37.760.067,87	2,53
ITAÚ DTVM	35.840.333,05	2,40
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	30.573.431,35	2,05
XP GESTÃO DE RECURSOS	20.978.352,58	1,40
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	7.579.781,77	0,51
KPTL	5.420.960,35	0,36
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	5.192.262,70	0,35
REAG GESTORA DE RECURSOS	2.157.189,15	0,14
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	2.103.224,00	0,14
RJI CORRETORA DE VALORES	1.220.688,22	0,08
CAPITÂNIA	296.484,35	0,02
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	217.834,17	0,01
SILVERADO ASSET MANAGEMENT	30.774,69	0,00

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

2.1 ANÁLISE DE RISCOS DE CARTEIRA

A diversificação está presente de forma satisfatória na carteira. Isso se observa pela presença de variadas estratégias de investimentos, dentro do que foi definido na Política de Investimentos para o ano de 2021. Um dos focos principais da PAI aprovada, foi o aumento da posição no mercado global o que se mostrou presente nas tomadas de decisões do mês corrente.

As principais movimentações no mês de janeiro aprovados pelo Comitê de Investimentos, organizadas pelos principais motivos:

Aplicação – Motivação: Cenário – MS GLOBAL OPP FIC FIA. (CNPJ: 33.913.562/0001-85)

- R\$ 16.000.000,00 (dezesesseis milhões de reais): PFIII

Resgate – Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos (CNPJ: 05.164.356/0001-84): comitê de investimentos havia definido manter recursos em caixa para esse tipo de oportunidade o que ocorreu nessa situação.

Seguindo destacamos, além dos Gráficos Risco/Retorno, tabela com os indicadores de acompanhamento, carteira de investimentos por estratégia de alocação e tabela de liquidez dos recursos aplicados. Lembramos que os dados se referem aos principais fundos em carteira e não a sua totalidade.

TABELA 4 – ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

JAN 2021	Relatório Trimestral	SHARPE	Ret/Ind	Ret/Meta	VAR (%)	Risco/Retorno	Status
	DADOS	CDI/TOT	36M	36M	Mês	12M	
RENTA FIXA	CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	-	-	-	-	-	-
	WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF	0,76	1,21	1,12	1,41%	0,91	
	CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	-	-	-	-	-	-
	BB TP VII FI RF PREV	-	-	-	-	-	-
	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	0,46	0,98	1,18	2,27%	0,32	
	BTG PACTUAL 2024 TP FI RF	-	-	-	-	-	-
	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,82	0,93	0,86	0,77%	1,87	
	BRADESCO INST IMA-B FIC RF	0,52	0,99	1,19	2,33%	0,31	
	BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP	0,85	0,98	0,91	0,81%	1,47	
	CAIXA BRASIL TP FI RF LP	-0,13	0,94	0,41	0,03%	4,32	
	CAIXA BRASIL TP FI RF LP (Fluxo-Siru)	-	-	-	-	-	-
	BB FLUXO RF PREV	-	-	-	-	-	-
	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	0,95	0,99	0,92	0,92%	0,94	
	BRADESCO H NILO FI RF	0,24	1,02	1,27	2,40%	0,29	
	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	-	-	-	-	-	-
	RENTA VARIÁVEL	XP INFLAÇÃO FI RF REF IPCA LP	0,80	1,06	0,98	1,15%	1,20
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF		0,42	1,00	1,28	2,30%	0,36	
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF		0,80	1,48	0,65	0,26%	1,54	
ITAÚ FOF IBOV ATIVO FIC AÇÕES		0,02	1,26	1,33	9,25%	0,01	
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES		0,51	1,34	2,02	10,88%	-0,21	
CONSTANCIA LEGAN BRASIL FIA		-0,09	0,90	0,95	9,03%	-0,22	
NAVI INST FIC AÇÕES		0,29	1,93	2,04	11,00%	0,05	
XP DIVIDENDOS FIA		0,21	0,75	0,97	11,30%	-0,53	
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES		0,30	0,72	0,93	10,57%	-0,55	
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		0,32	1,62	1,71	8,22%	0,17	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES		0,55	1,43	1,51	8,75%	-0,02	
VINCI MOSAICO FIA		0,61	1,76	1,86	8,92%	0,00	
AZ QUEST SMALL CAPS RPPS FIC AÇÕES		0,16	1,34	2,02	10,77%	-0,22	
XP LONG SHORT 60 FIM		-0,40	0,56	0,24	4,01%	-0,46	
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIM		-0,58	#VALOR!	#VALOR!	1,09%	-0,48	
IE		WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM	0,66	1,48	1,28	6,44%	0,23
	WESTERN ASSET MACRO OPP FIM IE	0,43	1,34	0,59	2,81%	0,20	
	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY	1,43	1,21	1,05		1,20	
	MS GLOBAL OPP ADVISORY FIC FIA IE	3,15	2,65	2,30	9,54%	2,81	





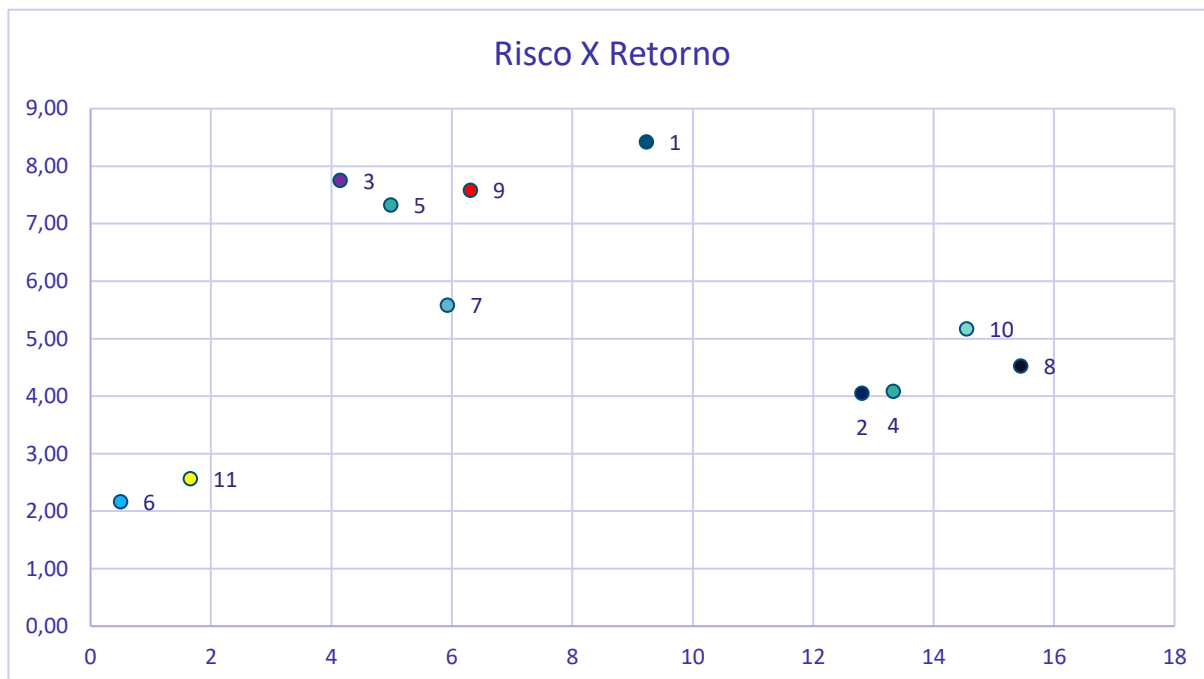
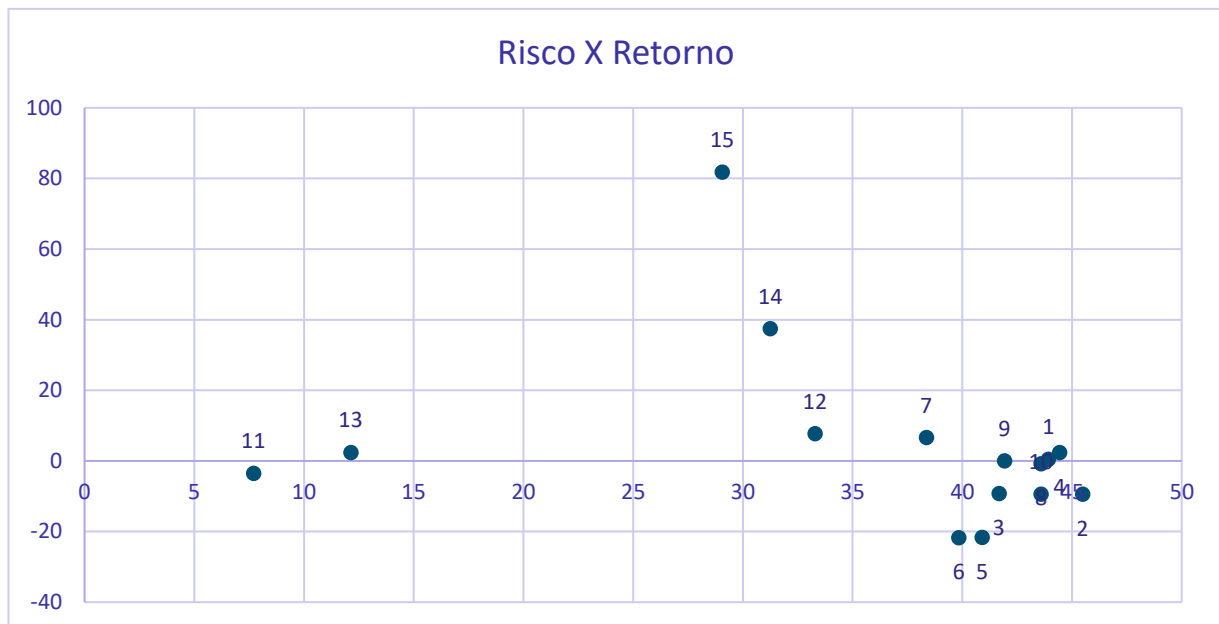
STATUS	
	SATISFATÓRIO
	BOM
	Regular
	EM ANÁLISE

GRÁFICO RISCO RETORNO – RENDA FIXA



- 1 WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF
- 2 CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP
- 3 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP
- 4 BRADESCO INST IMA-B FIC RF
- 5 BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP
- 6 CAIXA BRASIL TP FI RF LP
- 7 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF
- 8 BRADESCO H NILO FI RF
- 9 XP INFLAÇÃO FI RF REF IPCA LP
- 10 ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF
- 11 ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF

GRÁFICO RISCO RETORNO – RENDA VARIÁVEL + IE



- 1 ITAÚ FOF IBOV ATIVO FIC AÇÕES
- 2 AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES
- 3 CONSTANCIA LEGAN BRASIL FIA
- 4 NAVI INST FIC AÇÕES
- 5 XP DIVIDENDOS FIA
- 6 XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES
- 7 VINCI SELECTION EQUITIES FIA
- 8 ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
- 9 VINCI MOSAICO FIA
- 10 XP LONG SHORT 60 FIM
- 11 ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIM
- 12 WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM
- 13 WESTERN ASSET MACRO OPP FIM IE
- 14 AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY
- 15 MS GLOBAL OPP ADVISORY FIC FIA IE

TABELA 5 - ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR ESTRATÉGIA

		INDICADOR		
RENDA FIXA		TP (IPCA+JUROS)	R\$ 114.096.595,91	7,64%
		VERTICE (2022/24/30)	R\$ 41.513.404,88	2,78%
		IMA-B	R\$ 375.997.145,71	25,16%
		IMA-B 5	R\$ 139.701.788,81	9,35%
		IMA-B 5+		
		IDKA/INFL	R\$ 273.241.797,12	18,28%
		ATIVO	R\$ 116.089.555,85	7,77%
		DI (menos tx adm/fluxo)	R\$ 13.801.969,56	0,92%
				71,90%
RENDA VARIÁVEL		IBOV P	R\$ 66.413.764,40	4,45%
		IBOV A	R\$ 171.201.750,72	11,46%
		SMALL	R\$ 39.288.896,29	2,63%
		DIV	R\$ 11.522.222,91	0,77%
		MULT	R\$ 49.102.307,02	3,29%
				22,60%
INVEST. EXT.		S&P/AÇÕES IE	R\$ 42.775.030,98	2,86%
		Macro – Global	R\$ 11.818.869,22	0,79%
				3,65%
				71,90%
				26,25%

*Nesta análise as aplicações são separadas por característica/indicadores e não da mesma forma que a Resolução CMN 3.922/11. Estão ausentes da análise os Fundos Estressados e as disponibilidades

TABELA 6 – LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Liquidez	Valor	% Carteira
D+0	R\$ 353.934.508,78	23,69%
D+1	R\$ 496.471.823,75	33,23%
D+2 a 5	R\$ 404.412.062,01	27,07%
D+30 e acima	R\$ 179.282.955,27	12,00%
Demais*	R\$ 60.083.454,35	4,02%

*Demais: Fundos com prazo de vencimento e Fundos Estressados

3. RESULTADOS

TABELA 7 – RESULTADOS 2020

Mês	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)
Janeiro	-0,92%	0,71%

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

TABELA 8 – Volatilidade Total da Carteira

VOLATILIDADE CARTEIRA

Vol 12 M	13,45%
Vol 24 M	10,02%
Vol 36 M	8,83%

4. SITUAÇÃO PREVIDÊNCIA – DAIR/ DPIN

O IPREVSANTOS encontra-se regular no DAIR e DPIN, os critérios de investimentos referentes ao CRP. No caso do DAIR temos uma posição, com parecer prévio da Secretaria de Previdência, no Fundo 13.842.683/0001-76 - VECTOR QUELUZ LAJES CORP FII que desobedece ao Art. 14, Resolução CMN 3.922/10. Isto implica em sempre reenviar parecer para que seja analisado, rotina está presente dentro das funções do DEAFI/CONFIN.

DESTAQUE

No mês de janeiro realizamos a renovação do **CRP – CERTIFICADO DE REGULARIDADE PREVIDENCIÁRIA**.

O novo prazo de vencimento será 22/07/2021

5. ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2021		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	114.096.595,91	7,64%	0,00%	7,93%	20,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	512.600.428,49	34,30%	20,67%	42,34%	60,43%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	50,00%	456.492.537,86	30,55%	10,07%	20,33%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	10,00%	30.774,69	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	3,50%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Total Renda Fixa	100,00%	1.083.220.336,95	72,49%	30,74%	70,60%	155,43%

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2021		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	30,00%	288.426.634,32	19,30%	3,68%	19,05%	30,00%
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	49.398.791,37	3,31%	1,08%	4,06%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	8.962.706,74	0,60%	0,00%	0,00%	1,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	10,00%	9.736.970,92	0,65%	0,00%	0,00%	1,00%
Total Renda Variável	40,00%	356.525.103,35	23,86%	4,76%	23,11%	47,00%

Artigos Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	54.593.900,20	3,65%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Total Exterior	10,00%	54.593.900,20	3,65%	0,00%	5,00%	20,00%

6. CRONOGRAMA DE AÇÃO MENSAL

Meta	Ação	Execução	Prazo	Responsável	Jan
Consolidação Mensal da Carteira de Investimentos	Solicitação e recebimento dos Extratos Mensais dos fundos de Investimentos	Mensal	Até 15º dia útil do mês para os FI Líquidos e até 15º dia útil do mês para FI Estruturados	Chefe DEAFI	ok
	Preenchimento das informações do Extratos Recebidos no sistema da Consultoria de Investimentos	Mensal	Até 15º dia útil do mês	Chefe DEAFI	ok
	Emissão do Relatório Analítico emitido no sistema da Consultoria de Investimentos	Mensal	Imediatamente após o preenchimento das informações no sistema e sua liberação	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
Análise Mensal da Carteira de Investimentos quanto	Emissão do Parecer do Comitê de Investimentos quanto análise feita do Relatório Analítico extraído do sistema da Consultoria	Mensal	Imediatamente após a extração do Relatório Analítico do sistema da Consultoria	Comitê de Investimento	ok
	Análise do Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático	Mensal	Imediatamente após o recebimento	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
	Análise do Relatório de Acompanhamento da Implantação das Estratégias da Carteira de Investimentos	Mensal	Imediatamente após o recebimento	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
	Análise do Estudo de ALM – Asset Liability Management	Anual	Imediatamente após o recebimento	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
	Análise do Diagnóstico da Carteira de Investimentos	Mensal	Imediatamente após o recebimento	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
Atendimento Periódico aos Órgãos Fiscalizadores	Preenchimento do DAIR no CADPREV WEB	Mensal	Imediatamente após o preenchimento das informações no sistema e sua liberação	Chefe DEAFI	ok
	Envio do XML ao Sistema AUDESP do TCE/SP	Mensal	Imediatamente após o preenchimento das informações no sistema e sua liberação	SECONT	ok
	Preenchimento do DPIN no CADPREV WEB	Anual*		Chefe DEAFI	ok
	Atendimento a requisição de documentos no prazo	Anual**	Imediatamente após o recebimento da requisição	Chefe DEAFI	ok
Análise de Cenário e Índices Mercadológicos	Leitura, interpretação e análise do Cenário Econômico atual	Semanal	No 1º dia da semana	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
	Análise dos Indicadores e Benchmarks	Diário	Todos os dias	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
Credenciamento das Instituições Financeiras	Análise da documentação apresentada pela Instituição Financeiras	Anual***	Imediatamente após o recebimento dos documentos apresentados pelas Instituições Financeiras	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok
Política de Investimentos	Elaboração e Aprovação da Política de Investimentos para o Exercício	Anual****	Início do 4º Trimestre de cada Exercício	Comitê de Investimentos	ok
	Análise e conferência das APR's, garantindo o cumprimento das deliberações sobre as aplicações e/ou resgates	Mensalmente	Em reunião mensal promovida	Chefe DEAFI	ok
Garantia do cumprimento das exigências documentais voltados a área de Investimentos	Análise e conferência da emissão dos Atestados de Compatibilidade com as Obrigações presentes e Futuras	Mensal	Em reunião mensal promovida	Chefe DEAFI	ok
	Conferência do efetivo envio das informações mensais aos órgãos fiscalizadores	Mensal	Em reunião mensal promovida	Chefe DEAFI	ok
	Conferência da efetiva disponibilidade dos documentos relativos a Investimentos no site do IPREVSANTOS	Mensal	Em reunião mensal promovida	Coordenador de Controle Financeiro/Gestor	ok

7. CONCLUSÃO

O ano de 2021 iniciou com mesmos desafios do ano de 2020. A pandemia da COVID-19 ainda está presente assim como seus desafios, o mais recente a vacinação; a transparência fiscal do governo ainda preocupa e a cena política se mostra agitada em relação a essas situações.

As análises de risco, usadas como base para a formação da carteira, mostram uma boa diversificação de longo prazo, porém com uma volatilidade presente principalmente nas aplicações de renda fixa voltadas para a curva média e longa de juros (IMA-B). Por outro lado, esse tipo de ativo está mais alinhado com as metas atuarias e de inflação que o IPREVSANTOS precisa acompanhar no decorrer de seus objetivos previdenciários.

Por fim, destaco novamente a renovação do CRP, que representa a eficiência da gestão do Instituto, não apenas no que se refere a área financeira, mas também os setores de benefícios, jurídico, planejamento e controle interno.