

RELATÓRIO

Investimentos

Fev 2021

22 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 fevereiro de 2021.

1. CENÁRIO ECONÔMICO

No Brasil, os fundamentos seguem se incertos. A perspectiva de retomada está sendo afetada pelo contraste entre o recrudescimento da pandemia e a descoordenação e falta de planejamento que têm caracterizado o lento início do processo de vacinação. À essa incerteza se adicionam o impacto fiscal da extensão do auxílio emergencial com tímidas contrapartidas de ajuste. O pano de fundo inclui ainda uma alta relevante da inflação que está se mostrando mais persistente do que esperada. Isto deve levar o Banco Central a iniciar um ciclo de alta de juros em março, apesar do baixo crescimento e desemprego próximo a 14%. Esse panorama nos sugere cautela com o potencial dos ativos do país neste momento.

Dessa forma, o IPREVSANTOS fechou o mês de fevereiro com retorno acumulado de -2,01%. Iniciamos o ano seguindo as estratégias de diversificação aprovadas na PAI 21. Aumentamos nossa posição em aplicações voltadas para o mercado Global, com o propósito de “quebrar” a correlação que a legislação vigente apresenta entre os ativos financeiros internos. Para o restante do primeiro trimestre seguimos atentos ao andamento das questões fiscais e principalmente da pandemia, acompanhando os posicionamentos e projeções das instituições financeiras e aguardando o processo

decisório das políticas públicas em relação ao orçamento, vacinação, estímulos, inflação e juros SELIC.

INDICADORES ECONÔMICOS.

SELIC: 2,00% a.a.

IPCA fev. 21: 0,86% a.a.

IBOV: - 3,45% mês

IMA-B: - 1,52% mês

META ATUARIAL: IPCA + 5,88%

META ATUARIAL mês: 1,27%

Resultado Carteira: - 1,10%

2. GESTÃO DE INVESTIMENTOS

TABELA 1 – DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS E DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

| ATIVOS | RECURSOS | % CARTEIRA |
|-------------------------|----------------------|-------------------|
| RENDA FIXA | R\$ 1.062.976.017,73 | 71,76% |
| RENDA VARIÁVEL | R\$ 351.561.767,38 | 23,73% |
| INVEST. EXTERIOR | R\$ 66.797.332,59 | 4,51% |
| TOTAL | R\$ 1.481.335.117,70 | - |
| Demais Bens | R\$ 273.000,00 | |
| Disponibilidade | R\$ - | - |

TABELA 2 – CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO

| Artigos - Renda Fixa | Resolução % Pró Gestão - Nível 2 | Carteira \$ | Carteira % |
|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------|---------------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a ' | 100,00% | 111.635.478,09 | 7,54% |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 100,00% | 508.459.039,03 | 34,32% |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' | 50,00% | 442.850.725,92 | 29,90% |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a ' | 10,00% | 30.774,69 | 0,00% |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' | 30,00% | 281.978.032,07 | 19,04% |
| Artigo 8º, Inciso III | 10,00% | 50.653.489,57 | 3,42% |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' | 5,00% | 9.112.903,14 | 0,62% |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b ' | 10,00% | 9.817.342,60 | 0,66% |
| Artigo 9º - A, Inciso II | 10,00% | 66.797.332,59 | 4,51% |

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

TABELA 3 - ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRAS

| Gestão | Valor | % s/ Carteira |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 372.358.553,51 | 25,14% |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 271.271.676,92 | 18,31% |
| ITAÚ UNIBANCO | 184.256.533,55 | 12,44% |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS) | 111.635.478,09 | 7,54% |
| WESTERN ASSET | 103.467.681,24 | 6,98% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 90.800.956,17 | 6,13% |
| XP VISTA ASSET MANAGEMENT | 73.165.155,23 | 4,94% |
| NAVI CAPITAL | 51.444.425,00 | 3,47% |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS | 39.602.105,01 | 2,67% |
| VINCI PARTNERS | 37.523.950,86 | 2,53% |
| VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA | 36.288.618,89 | 2,45% |
| ITAÚ DTVM | 34.459.647,09 | 2,33% |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS | 29.870.844,72 | 2,02% |
| XP GESTÃO DE RECURSOS | 20.750.043,47 | 1,40% |
| QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS | 7.598.097,88 | 0,51% |
| KPTL | 5.415.341,77 | 0,37% |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM | 5.183.541,69 | 0,35% |
| BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS | 2.260.168,06 | 0,15% |
| REAG GESTORA DE RECURSOS | 2.219.244,72 | 0,15% |
| RJI CORRETORA DE VALORES | 1.220.688,22 | 0,08% |
| CAPITÂNIA | 294.885,83 | 0,02% |
| BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA | 216.705,09 | 0,01% |
| SILVERADO ASSET MANAGEMENT | 30.774,69 | 0,00% |

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

2.1 ANÁLISE DE RISCOS DE CARTEIRA

O mês foi marcado pela continuação do processo de diversificação dos recursos para investimentos voltados ao exterior. A PAI 21 apresenta objetivo de pelo menos 5% nesse enquadramento, o que deverá ser atingido até final do primeiro semestre. Além disso realizamos alocação dos Cupons de Títulos Públicos e resgate devido a necessidade de cobertura financeira.

Cabe observar que o processo de realocações, por decisão do comitê, está sendo focado no Plano Previdenciário, principalmente pela possibilidade de ocorrer menos resgates, o que favorece a acumulação de longo prazo.

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

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

- R\$ 11.500.000,00 (onze milhões e quinhentos mil reais): PFIII

Resgate – Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos (CNPJ: 05.164.356/0001-84): resgate de valores com base na alçada programa na PAI 21.

2 – Aplicação – Motivação: Cenário – BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 03.543.447/0001-03) - Pagamento de Cupons de Títulos Públicos

- R\$ 325.789,44 (trezentos e vinte e cinco mil setecentos e oitenta e nove reais e quarenta e quatro centavos) – PF II

- R\$ 631.348,07 (seiscentos e trinta e um mil trezentos e quarenta e oito reais e sete centavos) – PF III

3 – Resgate – Motivação: Necessidade – Bradesco Institucional IMA-B (CNPJ 08.702.798/0001-25)

- R\$ 6.500.000,00 (seis milhões e quinhentos mil reais) – PF II.

Resgate: Valor utilizados para a cobertura de Insuficiência Financeira.

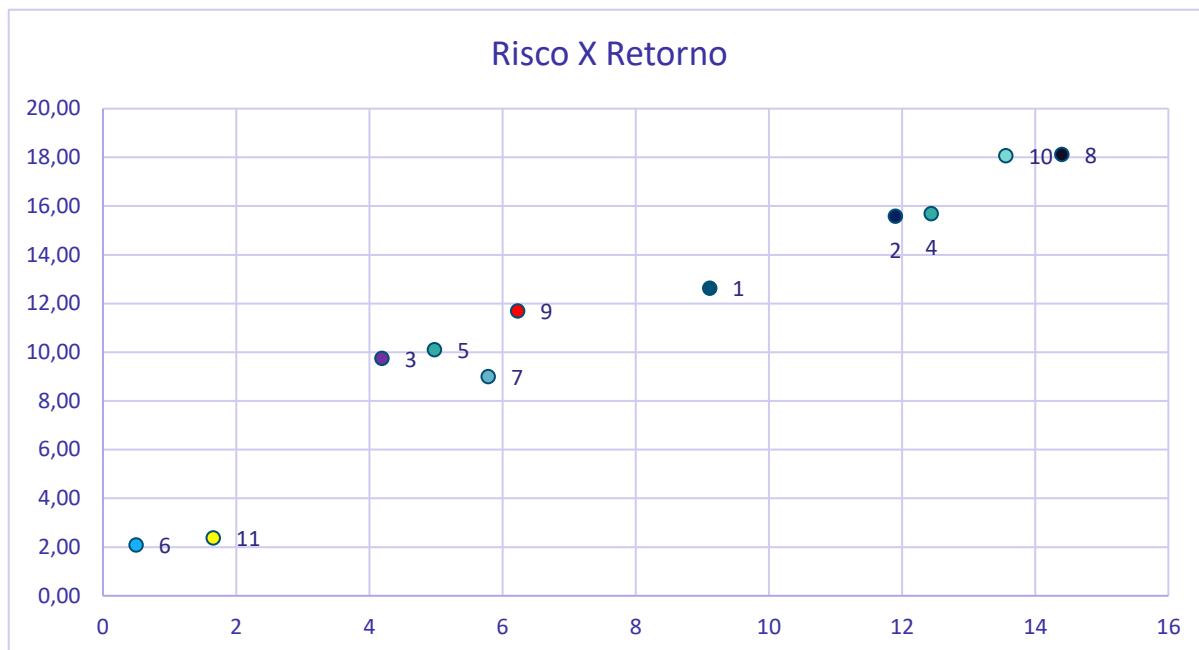
Seguindo destacamos, além dos Gráficos Risco/Retorno, tabela com os indicadores de acompanhamento, carteira de investimentos por estratégia de alocação e tabela de liquidez dos recursos aplicados. Lembramos que os dados se referem aos principais fundos em carteira e não a sua totalidade.

TABELA 4 – ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

| FEV 2021 | Relatório Trimestral | SHARPE | Ret/Ind | Ret/Meta | VAR (%) | Risco/Retorno | Status | |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------|---------|----------|---------|---------------|--------|---|
| | DADOS | CDI/TOT | 36M | 36M | Mês | 12M | | |
| RENDA FIXA | CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF | - | - | - | - | - | - | |
| | WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RF | 0,71 | 1,14 | 1,04 | 1,92% | 1,39 | ■ | |
| | CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF | - | - | - | - | - | - | |
| | BB TP VII FI RF PREV | - | - | - | - | - | - | |
| | CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP | 0,44 | 0,97 | 1,10 | 2,32% | 1,31 | ■ | |
| | BTG PACTUAL 2024 TP FI RF | - | - | - | - | - | - | |
| | CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP | 0,80 | 0,92 | 0,84 | 1,30% | 2,32 | ■ | |
| | BRADESCO INST IMA-B FIC RF | 0,50 | 0,97 | 1,10 | 2,88% | 1,26 | ■ | |
| | BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP | 0,84 | 0,97 | 0,88 | 1,16% | 2,03 | ■ | |
| | CAIXA BRASIL TP FI RF LP | -0,14 | 0,95 | 0,41 | 0,03% | 4,16 | ■ | |
| | CAIXA BRASIL TP FI RF LP (Fluxo-Siru) | - | - | - | - | - | - | - |
| | BB FLUXO RF PREV | - | - | - | - | - | - | - |
| | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF | 0,92 | 0,99 | 0,90 | 0,95% | 1,55 | ■ | |
| | BRADESCO H NILO FI RF | 0,21 | 1,02 | 1,17 | 2,65% | 1,26 | ■ | |
| | BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI | - | - | - | - | - | - | - |
| XP INFLAÇÃO FI RF REF IPCA LP | 0,78 | 1,02 | 0,93 | 1,42% | 1,88 | ■ | | |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF | 0,41 | 1,00 | 1,20 | 2,38% | 1,33 | ■ | | |
| ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF | 0,79 | 1,45 | 0,62 | 0,26% | 1,43 | ■ | | |
| RENDA VARIÁVEL | ITAÚ FOF IBOV ATIVO FIC AÇÕES | 0,02 | 1,06 | 1,05 | 10,80% | 1,23 | ■ | |
| | AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES | 0,51 | 1,06 | 1,68 | 11,62% | 0,84 | ■ | |
| | CONSTANCIA LEGAN BRASIL FIA | -0,09 | 0,84 | 0,83 | 11,06% | 1,09 | ■ | |
| | NAVI INST FIC AÇÕES | 0,29 | 2,10 | 2,08 | 12,38% | 0,06 | ■ | |
| | XP DIVIDENDOS FIA | 0,21 | 0,65 | 0,76 | 10,28% | 0,22 | ■ | |
| | XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES | 0,30 | 0,62 | 0,72 | 10,11% | 0,21 | ■ | |
| | VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 0,32 | 1,76 | 1,75 | 11,33% | 0,18 | ■ | |
| | ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | 0,55 | 1,36 | 1,34 | 10,10% | 1,25 | ■ | |
| | VINCI MOSAICO FIA | 0,61 | 1,53 | 1,52 | 9,24% | 1,00 | ■ | |
| | AZ QUEST SMALL CAPS RPPS FIC AÇÕES | 0,16 | 1,32 | 2,08 | 11,67% | 0,80 | ■ | |
| | XP LONG SHORT 60 FIM | -0,37 | 0,53 | 0,23 | 2,60% | 0,11 | ■ | |
| ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIM | -0,66 | 0,08 | 0,03 | 1,10% | 1,48 | ■ | | |
| IE | WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM | 0,66 | 1,04 | 1,33 | 6,70% | 1,81 | ■ | |
| | WESTERN ASSET MACRO OPP FIM IE | 0,26 | 0,94 | 0,40 | 4,25% | 1,07 | ■ | |
| | AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY | 1,13 | 1,79 | 2,28 | 9,92 | 2,66 | ■ | |
| | MS GLOBAL OPP ADVISORY FIC FIA IE | 2,77 | 2,30 | 2,93 | 11,13% | 3,53 | ■ | |

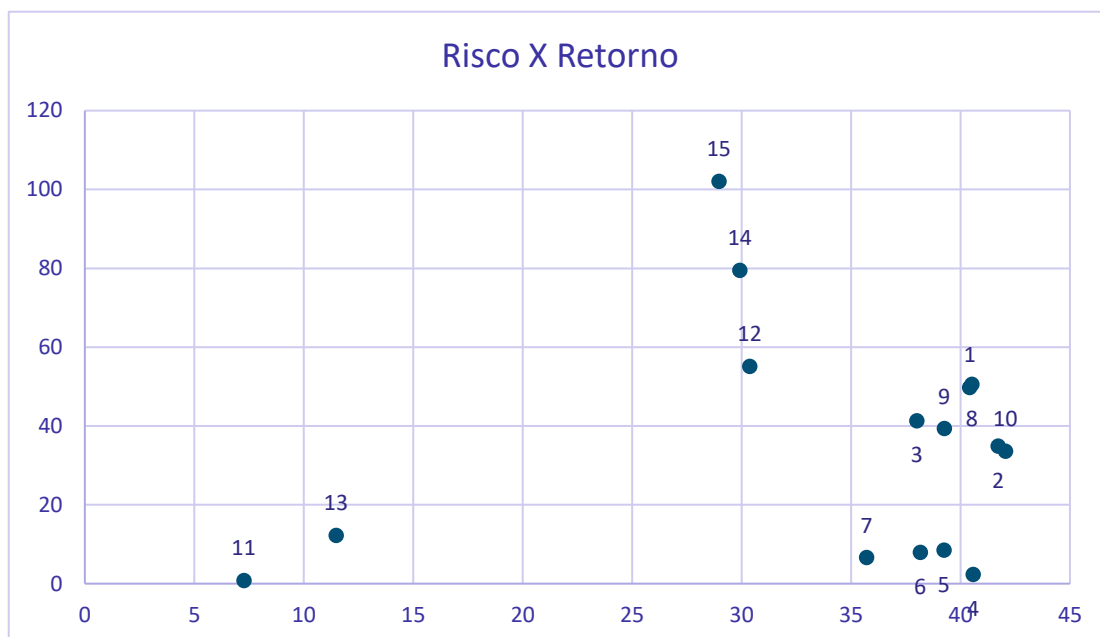
| STATUS | |
|--------|--------------|
| ■ | SATISFATÓRIO |
| ■ | BOM |
| ■ | Regular |
| ■ | EM ANÁLISE |

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\$ 111.635.478,09 | 7,54% |
| | VERTICE (2022/24/30) | R\$ 40.033.337,17 | 2,73% |
| | IMA-B | R\$ 363.180.494,46 | 24,52% |
| | IMA-B 5 | R\$ 139.315.300,08 | 9,40% |
| | IMA-B 5+ | | |
| | IDKA/INFL | R\$ 272.287.859,48 | 18,38% |
| | ATIVO | R\$ 115.500.352,01 | 7,80% |
| | DI (menos tx adm/fluxo) | R\$ 12.237.554,18 | 0,83% |
| | | | 71,20% |
| RENDA VARIÁVEL | IBOV P | R\$ 64.330.491,81 | 4,35% |
| | IBOV A | R\$ 166.979.719,63 | 11,27% |
| | SMALL | R\$ 39.602.105,01 | 2,68% |
| | DIV | R\$ 11.065.715,62 | 0,75% |
| | MULT | R\$ 50.358.603,74 | 3,40% |
| | | | 22,45% |
| INVEST. EXT. | S&P/AÇÕES IE | R\$ 55.369.626,93 | 3,74% |
| | Macro – Global | R\$ 11.427.705,66 | 0,77% |
| | | | 4,51% |
| | | | |
| | | | |
| | RENDA FIXA | | 71,20% |
| | RENDA VARIÁVEL | | 26,96% |

*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\$ 350.102.823,53 | 23,75% |
| D+1 | R\$ 486.063.519,90 | 32,98% |
| D+2 a 5 | R\$ 399.887.799,60 | 27,13% |
| D+30 e acima | R\$ 179.282.955,27 | 12,16% |
| Demais* | R\$ 58.603.386,64 | 3,98% |

*Demais: Fundos com prazo de vencimento e Fundos Estressados

3. RESULTADOS

TABELA 7 – RESULTADOS 2020

| Mês | Retorno Mês (%) | Retorno Acum (%) | Meta Mês(%) | Meta Acum (%) |
|-----------|-----------------|------------------|-------------|---------------|
| Janeiro | -0,92% | -0,92% | 0,71% | 0,71% |
| Fevereiro | -1,10% | -2,01% | 1,27% | 1,99% |

Fonte: Sistema Siru – Crédito e Mercado

TABELA 8 – Volatilidade Total da Carteira

| VOLATILIDADE CARTEIRA | |
|-----------------------|--------|
| Vol. 12 M | 13,49% |
| Vol. 24 M | 9,52% |
| Vol. 36 M | 8,77% |

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.

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% | 111.635.478,09 | 7,54% | 0,00% | 7,93% | 20,00% |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 100,00% | 508.459.039,03 | 34,32% | 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% | 442.850.725,92 | 29,90% | 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% | 1.062.976.017,73 | 71,76% | 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% | 281.978.032,07 | 19,04% | 3,68% | 19,05% | 30,00% |
| Artigo 8º, Inciso III | 10,00% | 50.653.489,57 | 3,42% | 1,08% | 4,06% | 10,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' | 5,00% | 9.112.903,14 | 0,62% | 0,00% | 0,00% | 1,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b ' | 10,00% | 9.817.342,60 | 0,66% | 0,00% | 0,00% | 1,00% |
| Total Renda Variável | 40,00% | 351.561.767,38 | 23,73% | 4,76% | 23,11% | 47,00% |

| Artigos Exterior | Resolução % Pró Gestão - Nivel 2 | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação - Limite - | | |
|---------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|-----------------------------------|--------------|---------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % |
| Artigo 9º - A, Inciso II | 10,00% | 66.797.332,59 | 4,51% | 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% | 66.797.332,59 | 4,51% | 0,00% | 5,00% | 20,00% |

6. CRONOGRAMA DE AÇÃO MENSAL

| Meta | Ação | Execução | Prazo | Responsável | Fev |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----|
| 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 | 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 | Chefe DEAFI | ok |
| | Preenchimento do DPIN no CADPREV WEB | Mensal | Imediatamente após o preenchimento das informações no sistema e sua liberação | SECONT | 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 |
| Garantia do cumprimento das exigências documentais voltados a área de Investimentos | 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 |
| | 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 | Mensal | Em reunião mensal promovida | Coordenador de Controle Financeiro/Gestor | ok |

7. CONCLUSÃO

O primeiro trimestre de 2021 está apresentando panorama semelhante aos períodos de incerteza de 2020. Temos a possível nova onda da pandemia pressionando todos os níveis governos por novas medidas restritivas e auxílios emergenciais. Os ativos brasileiros permanecem voláteis, o que foi sentido na carteira de recursos do IPREV nos últimos dois meses.

O mês de março trará a definição quanto a alta de juros e, provavelmente, novos comportamentos de suas curvas e dos ativos atrelados ao CDI.

Permanecemos atentos as mudanças, entendemos que o contexto geral será bem complicado e incerto, fazendo com que a economicidade e a prudência estejam presentes, cada vez mais, nas decisões de investimentos.