



**Instituto de Previdência dos
Servidores Municipais de São Vicente**

**RELATÓRIO ANUAL DE
INVESTIMENTOS
(COMITÊ DE INVESTIMENTOS)
2021**



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



1. Introdução

Sempre visando a transparência para os beneficiários e segurados do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente, bem como à população de São Vicente, apresentamos o relatório dos investimentos referente ao **ano de 2021**, onde constam as decisões tomadas pela Coordenadoria de Investimentos em conjunto com o Comitê de Investimentos e aprovadas pelos Conselhos Fiscal e de Administração, todas registradas em atas, afim de garantir rentabilidade dos recursos e consequentemente cumprir com os pagamentos dos benefícios.

Neste relatório serão demonstradas as aplicações e os resultados das mesmas no fechamento do **ano de 2021**.

2. Relatório Analítico dos Investimentos

No mês de **dezembro**, as aplicações em renda fixa obtiveram rendimento positivo de **0,50%**, onde praticamente todos os fundos do art. 7º da resolução CMN nº 3922 obtiveram ganhos, embora não suficientes para bater a meta atuarial de INPC + 5,47%. Com os dados de **dezembro**, encerramos o ano com um rendimento total de 0,63%, na renda fixa.

Na renda variável, art. 8º da Resolução CMN nº 3922, em comparação com o restante do ano, obtivemos uma boa rentabilidade no mês de dezembro, encerrando o mês com um rendimento de 3,53%, porém, no balanço anual, ficamos negativos em 3,15%. Com o “derretimento” da bolsa brasileira, apresentando uma queda de 12% no ano, nossos fundos de ações encerraram 2021 com (-18,86%), porém, apesar de 2022 ser um ano de muitas incertezas devido às eleições e a forte contaminação pela variante Ômicron, acreditamos que haverá uma correção nos preços das ações e esses fundos comecem a nos entregar o rendimento janeiro, 2022



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



desejado, sendo assim, optamos por manter posição para não realizar estas perdas.

Já os fundos multimercados obtiveram uma rentabilidade positiva de **4,91%** no mês de **dezembro**, encerrando o ano com um excelente rendimento de **27,80%**. Sendo assim, nossa carteira em renda variável e investimentos estruturados encerrou o ano com 3,15% negativos.

Os fundos de investimento no exterior, art. 9º da Resolução CMN nº 3922 encerram o ano com um rendimento positivo de **4,93%**.

Diante desses dados, encerramos o mês de dezembro com uma valorização total dos nossos ativos de **0,72%** no mês, porém com uma perda anual de 1,20%, perfazendo um montante investido de **R\$ 222.391.379,50**, sendo **66,78%** alocados em renda fixa (art. 7º), **24,05%** em renda variável e investimentos estruturados (art. 8º) e **9,18%** em investimentos no exterior (art. 9º).

O comitê de investimentos se reunirá no mês de janeiro para definir estratégias de alocações para o ano de 2022, considerando que houve algumas alterações na legislação com a publicação da nova resolução CMN nº 4963/2021.

3. Cenário Econômico

Na ata da última reunião do comitê de política monetária (Copom), na qual a Selic foi elevada de 7,75% para 9,25%, a grande novidade ficou por conta da pior avaliação do balanço de riscos para a inflação e pela desancoragem das expectativas, inserindo viés altista para as projeções no cenário básico. Nesse sentido, o comitê avalia que é necessária a manutenção do ciclo de aperto monetário mais contracionista do que o utilizado no cenário básico por todo o horizonte relevante. Além de simular ritmos diferentes de alta da Selic, os membros também consideraram cenários com a taxa de juros permanecendo elevada por um período mais longo do que o implícito no cenário básico, optando

janeiro, 2022



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



pela manutenção do ritmo de alta em 1,5 p.p. O documento reafirma o cenário de compromisso do Banco Central em garantir a convergência da inflação para a meta ao longo de 2022 e 2023. Na reunião de fevereiro, o Copom deverá elevar a taxa de juros em 150 pb, para 10,75% a.a. O ciclo atual de aperto deverá ser encerrado em 11,75% na reunião de março, com uma alta de 100 pb. Esse patamar da Selic deverá ser mantido ao longo de todo o ano. Em dezembro, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA -15) variou 0,78%, ante avanço de 1,17% em novembro. A inflação acumulada em 12 meses apresentou desaceleração, de 10,7% no fechado de novembro para 10,4% em dezembro. Dentro das surpresas baixistas, o grupo Higiene Pessoal teve o maior impacto, com queda de -3,34%, causando menor inflação de bens industriais. Já em serviços, destaque para alimentação fora do domicílio (0,08%), também influenciada por promoções da Black Friday. No entanto, o núcleo de serviços subjacentes ex-alimentação fora do domicílio teve alta de 0,88% no mês, apresentando aceleração em relação a tendência dos últimos meses. Com relação aos núcleos, que são métricas que excluem ou suavizam itens voláteis, a desaceleração frente ao mês de novembro foi mais intensa do que o esperado. Em dezembro, a média da variação dos núcleos dessazonalizada passou de 0,83% para 0,73%, ante expectativa de 0,78%. Em 12 meses, a média dos núcleos alcançou 7,4%. Projetamos que o IPCA deverá encerrar 2021 com variação de 9,9%. Incorporando as surpresas negativas com a atividade em outubro, o Índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br) teve retração de 0,4% na margem. Na comparação interanual, o índice teve queda de 1,5%. O indicador repercutiu a queda na margem do volume de serviços (-1,2%), das vendas do varejo (-0,9%) e da produção industrial (- 0,6%) no mês. Com o resultado, o IBC-Br se encontra 1,6% abaixo do nível pré-crise. O dado de outubro representou queda de 0,9% em relação à média do 3º trimestre. De forma geral, o resultado mostra um quadro menos favorável para o PIB no 4º trimestre.. (Fonte: Bradesco Asset Management)

janeiro, 2022



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



O índice IBOVESPA, em **2021**, caiu **11,93%**, encerrando o ano aos **104.822** pontos enquanto o S&P 500 fechou em **27%** positivo.

O IPCA foi a **10,42%** no ano.

O CDI acumulou **4,42%** no ano e o dólar subiu **7,46%**, fechando 2021 em **R\$ 5,58**.

Ressaltamos que todas as movimentações financeiras dos recursos do IPRESV aqui descritas, tanto as aplicações como os resgates foram aprovadas pelo Comitê de investimentos, com base na Política de Investimentos previamente aprovada pelo Conselho de Administração. Segue anexo o relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Riscos, elaborado pela Consultoria de Investimentos LDB em **31/12/2021**.

São Vicente, 21/01/2022.


Thatiana Teixeira

Membro do Comitê de Investimentos

Conselho Fiscal


Carla Cozzetti

Membro do Comitê de Investimentos

Conselho de Administração


Paulo Brigido da Fonseca

Membro do Comitê de Investimentos

Coordenador de Investimentos


Marcelo Menegatti dos Santos Cruz

Membro do Comitê de Investimentos

Superintendente


Rubens Romão Fagundes

Membro do Comitê de Investimentos

PMSV

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDIA FIXA 66,78%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,79	0,20	-1,51	4.271.904,92	1,92	7.081.253.604,41	0,06
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,76	0,21	-1,53	11.886.791,77	5,34	4.689.992.155,11	0,25
ITAU	ITAU	ITAU RF IMAB5+ FIC DE FI	9,05	-0,36	-6,77	6.365.317,21	2,86	246.014.699,70	2,59
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	8,99	-0,34	-7,00	13.839.403,06	6,22	1.353.637.713,77	1,02
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,76	0,72	4,66	34.658.064,95	15,58	10.998.710.156,34	0,32
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,84	0,91	-0,40	13.396.590,87	6,02	7.701.081.218,58	0,17
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,96	0,68	-2,85	1.794.296,00	0,81	66.053.892,41	2,72
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			4,81	0,40	-0,59	86.212.368,78	38,77		

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,16	0,81	4,94	800.191,92	0,36	3.276.976.164,01	0,02
ITAU	ITAU	ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,30	0,08	-1,47	7.991.400,77	3,59	625.914.328,31	1,28
ITAU	ITAU	ITAU SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI	0,14	0,76	4,34	3.558.379,60	1,60	23.233.292.249,27	0,02
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5+	9,08	-0,59	-7,05	3.346.467,00	1,50	184.930.802,08	1,81
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,92	0,77	3,67	16.570.254,83	7,45	1.241.205.562,42	1,34
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	1,10	0,86	4,53	26.860.258,27	12,08	2.626.754.965,66	1,02
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			2,54	0,64	2,56	59.126.952,39	26,59		

Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	BNPP MATCH DI FI REFERENCIADO CRED PRIV	0,34	0,77	5,17	3.164.472,03	1,42	955.248.267,33	0,33
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			0,34	0,77	5,17	3.164.472,03	1,42		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Renda Fixa	3,89	0,50	0,63	148.503.793,20	66,78
------------	------	------	------	----------------	-------

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

24,05%

Artigo 8º II, Alínea a (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	19,56	3,11	-8,60	3.253.569,46	1,46	854.111.534,15	0,38
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST ACOES FIC FIA	18,83	2,20	-16,49	835.419,68	0,38	402.367.291,52	0,21
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	18,28	0,93	-17,21	430.736,30	0,19	999.787.061,37	0,04
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS SMALL CAPS FIAÇÕES	24,42	5,23	-15,00	7.624.147,36	3,43	444.667.643,72	1,71
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	23,88	-0,69	-31,79	5.154.203,58	2,32	1.896.702.011,80	0,27
QUELUZ	BEM	QUELUZ VALOR FIE M ACOES	19,89	2,18	-25,31	1.120.307,36	0,50	93.935.392,90	1,19
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	19,98	3,75	-16,02	3.901.712,35	1,75	205.904.381,47	1,89
VINCI	CEF	FIC DE FIE M AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	20,64	0,06	-18,84	2.434.685,34	1,09	668.180.768,94	0,36
CONSTÂNCIA	BEM	CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA	19,80	2,33	-18,81	1.217.919,79	0,55	339.708.706,37	0,36
CEF	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	23,57	-0,02	-28,87	1.778.300,16	0,80	252.969.133,06	0,70
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	24,78	4,24	-24,06	1.518.706,40	0,68	889.447.105,88	0,17
OCCAM	BEM	OCCAM FIC FIA	20,10	3,49	-12,74	468.151,27	0,21	1.010.020.909,77	0,05
SCHRODER	SICREDI	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	20,50	0,22	-16,55	443.919,12	0,20	371.483.638,64	0,12
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			21,02	2,50	-18,86	30.181.778,17	13,57		

Artigo 8º III (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA CARTEIRA PREMIUM FIMULTIMERCADO	0,94	0,73	2,61	2.509.408,39	1,13	394.393.069,60	0,64
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REANS PB FIMULTIMERCADO	13,24	5,42	32,11	18.428.121,05	8,29	2.394.295.587,10	0,77
SICREDI	SICREDI	SICREDI - FIMULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	13,45	5,51	18,66	2.360.874,89	1,06	355.212.817,53	0,66
Sub-total Artigo 8º III			11,52	4,91	27,80	23.298.404,33	10,48		

Renda Variável e Investimentos Estruturados

15,39 3,53 -3,15 53.480.182,50 24,05

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

9,18%

Artigo 9º A, II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
MIRAE ASSET	SANTANDER	BOTZ GLOBAL X MIRAE ASSET ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD FIC FIA IE	23,22	-1,97	-5,22	1.421.769,74	0,64	11.294.906,54	12,59
BRPP	BNP PARIBAS	GENIAL MS GLOBAL BRANDS FIC FIA IE	18,06	4,72	12,89	8.490.643,57	3,82	163.649.857,59	5,19
BRPP	BNP PARIBAS	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	32,74	-12,95	-1,50	9.177.884,29	4,13	405.432.577,37	2,26
Sub-total Artigo 9º A, II			21,21	-5,03	4,69	19.090.297,60	8,58		

Artigo 9º A, III (Ações - BDR Nivel I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NIVEL I PB	17,53	1,32	1,32	1.317.106,20	0,59	3.983.843.860,12	0,03
Sub-total Artigo 9º A, III			17,53	1,32	1,32	1.317.106,20	0,59		
Investimentos no Exterior			20,95	-4,82	4,93	20.407.403,80	9,18		
Total			5,58	0,72	-1,20	222.391.379,50	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Política de Investimentos			ALM	Limite Legal
					Objetivo	Máximo			
Renda Fixa									
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	86.212.368,78	38,77	0,00	55,00	100,00	0,00	100,00	
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	59.126.952,39	26,59	0,00	10,00	40,00	0,00	45,00	
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	3.164.472,03	1,42	0,00	0,00	5,00	0,00	10,00	
	Total Renda Fixa	148.503.793,20	66,78					100,00	
Renda Variável e Investimentos Estruturados									
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	30.181.778,17	13,57	0,00	20,00	20,00	0,00	25,00	
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	23.298.404,33	10,48	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00	
	Total Renda Variável e Investimentos Estruturados	53.480.182,50	24,05					35,00	
Investimentos no Exterior									
Artigo 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	19.090.297,60	8,58	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00	
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	1.317.106,20	0,59	0,00	0,00	10,00	0,00	10,00	
	Total Investimentos no Exterior	20.407.403,80	9,18					10,00	

