



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

**RELATÓRIO MENSAL DE
INVESTIMENTOS
(COMITÊ DE INVESTIMENTOS)
JULHO 2021**

Agosto, 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 mês de **julho 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 conseqüentemente cumprir com os pagamentos dos benefícios.

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

2. Relatório Analítico dos Investimentos

A elevação do índice de inflação, mais uma vez, obrigou o Banco Central a aumentar ainda mais a taxa de juros, forçando um maior aperto monetário. Juntamente com isso, as discussões entre os três poderes e a lentidão nas reformas deixaram os investidores mais cautelosos, fazendo com que os títulos públicos desvalorizassem. Sendo assim, no mês de **julho**, as aplicações em renda fixa obtiveram um rendimento negativo de **0,20%**.

O índice IBOVESPA encerrou o mês negativo e o Real também fechou julho desvalorizado.

Em consequência desses fatores, na renda variável, nossa carteira obteve uma rentabilidade negativa de **2,29%**, perfazendo um montante investido de **R\$ 201.396.129,40**, sendo **70,65%** alocados em renda fixa e **29,35%** em renda variável.



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

Foi aplicado no mês de **julho de 2021** um total de **R\$ 497.986,43**, referente aos repasses de contribuição previdenciária da Câmara, despesas administrativas, acordo da Caixa de Saúde distribuídos nos fundos ITAU SOBERANO e ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA.

Foi resgatado um total de **R\$ 356.634,01** dos fundos ITAU SOBERANO e do FI CAIXA BRASIL IMA-B para pagamento de aposentadorias e pensões do plano previdenciário e despesas administrativas.

E devido a esse cenário de inflação alta e juros baixos, o Comitê de investimentos, com aval do Conselho de Administração decidiu por aumentar um pouco mais a exposição em renda variável, tendo em vista que a renda fixa não está rentabilizando o suficiente para bater meta atuarial.

Foi realocado um total de **R\$ 10.500.000,00** da renda fixa para a renda variável, sendo **R\$ 2.500.000,00** no fundo FI Caixa Consumo, **R\$ 2.000.000,00** no fundo FI Caixa Small Caps, **R\$ 3.000.000,00** no fundo FIC de FI em ações Caixa Valor, **R\$ 1.500.000,00** no fundo Constância Legan Brasil FIA e **R\$ 1.500.000,00** no fundo Queluz Valor FI em ações.



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

3. Cenário Econômico

As atividades continuaram se recuperando após o choque da 2ª onda da pandemia, estimuladas pela combinação de valorização de commodities e juros ainda baixos, porém aumentando gradativamente, seguindo a inflação. Contudo, a desigualdade da recuperação entre os setores ainda é flagrante e impõe limitações à retomada. Para frente, acredita-se que a recuperação continuará em ritmo moderado, com as assimetrias entre os setores se reduzindo gradualmente. A ociosidade do mercado de trabalho e a própria evolução da pandemia seguem sendo os principais gargalos para a atividade no médio prazo. Adicionalmente, a crise hídrica se coloca como um risco relevante para o 2º semestre.

A inflação voltou a surpreender o mercado, puxada pelos preços de bens industriais ainda elevados e pela continuidade da aceleração de serviços. Especialistas projetam o IPCA em 6,9% ao fim de 2021. Com a piora das expectativas de mercado e atividade se mostrando mais aquecida, a projeção da Selic em 2021 é de 7,50%.

Quanto ao Dólar, quebrando a tendência de queda dos últimos três meses, nossa taxa de câmbio fechou julho em alta de 2,4%, com a moeda cotada a R\$ 5,21. Em grande medida, esse movimento reflete a preocupação dos investidores com a disseminação da variante Delta ao redor do globo, cujas características criam perspectivas distintas para países em diferentes estágios de vacinação.

A respeito da Bolsa de valores, o mês de julho iniciou com deterioração dos ativos em decorrência das preocupações com a nova variante Delta do Coronavírus, que tem levado a mais uma onda de contaminação da pandemia em diversos países, inclusive em lugares que o processo de vacinação já está avançado, como Estados Unidos e Europa. Por ora, o aumento de casos da nova variante, não se reverteu em crescente no número de mortes nessas economias. Contudo, a situação pode ser mais complexa em países com um estágio mais atrasado de vacinação, o que coloca um fator de risco para o crescimento econômico global neste ano.

Nesse cenário, a economia global parece ter começado a dar alguns



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

sinais de desaceleração no ritmo de crescimento, embora ainda em níveis bastante robustos. Além dos últimos dados de atividade divulgados, isso pôde ser percebido no movimento de queda acentuada das taxas dos títulos de 10 anos do tesouro americano, o que tem colocado em dúvida a tese de redeflação. Internamente, voltou a se intensificar o risco fiscal com a retomada das discussões sobre a elevação do valor do Bolsa Família e o cumprimento da regra do teto de gastos. Com isso, o Ibovespa amargou queda de 3,95% no mês, encerrando mês cotado a 121.801 pontos. (Fonte: Panorama de Investimentos – RPPS – Sicredi)

O índice IBOVESPA caiu **3,94%** no mês aos **121.800,79** pontos.

O IPCA fechou em alta de **0,72%** no mês de **julho**.

O CDI teve rentabilidade de **0,36%** no mês e o dólar teve alta de **4,76%**, fechando em **R\$ 5,21**.



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

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 **30/07/2021**.

São Vicente, 16/08/2021.

Thatiana Teixeira

Membro do Comitê de Investimentos

Conselho Fiscal

Carla Cozzetti

Membro do Comitê de Investimentos

Conselho de Administração

Paolo Brigido da Fonseca

Membro do Comitê de Investimentos

Coordenador de Investimentos

Marcelo Menegatti dos Santos Cruz

Membro do Comitê de Investimentos

Superintendente