

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE  
SÃO GABRIEL/RS**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**02/2021**

## INTRODUÇÃO

---

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

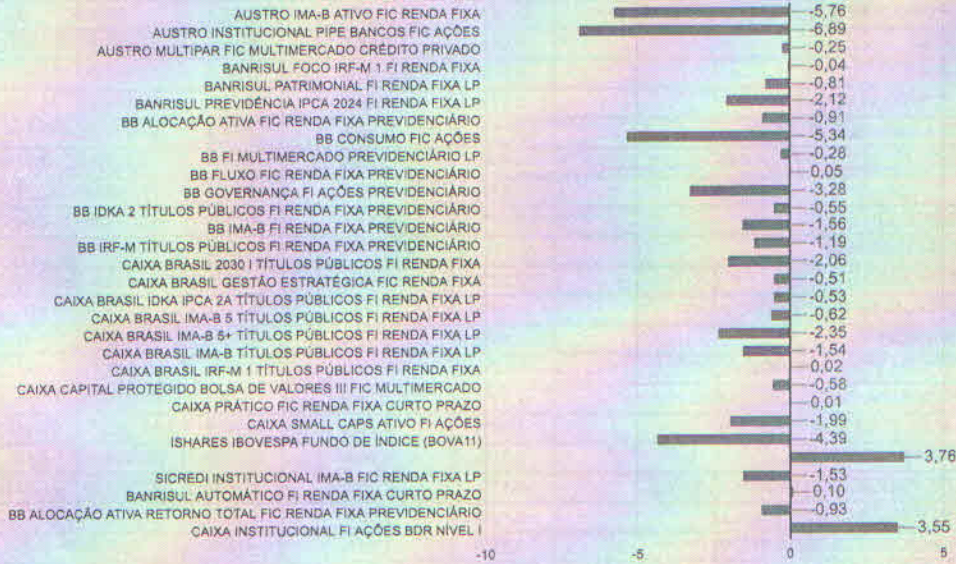
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	02/2021 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	02/2021 (RS)	ANO (RS)
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-5,76%	-9,98%	-3,31%	-72.559,52	-40.630,56
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	-6,89%	-20,04%	-21,51%	-5.785,55	-21.434,47
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,25%	-1,69%	-0,52%	-1.204,61	-2.487,47
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,10%	0,27%	0,19%	23,53	23,53
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	-0,04%	0,64%	-0,13%	1.086,71	1.870,12
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,81%	0,54%	-1,34%	-17.330,06	-27.611,05
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	-2,12%	4,48%	-0,80%	11.898,59	31.878,59
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,91%	0,74%	-1,46%	-97.973,63	-157.514,80
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,93%	1,13%	-1,39%	-7.913,95	-7.913,95
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-5,34%	-2,84%	-6,69%	-17.563,00	-22.307,69
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,28%	0,58%	-0,39%	-1.737,80	-2.446,27
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,35%	0,13%	245,57	782,27
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-3,28%	8,14%	-6,01%	-14.013,87	-26.406,01
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,55%	3,00%	-0,37%	-30.277,70	-19.887,01
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,56%	2,41%	-2,40%	-14.437,84	-22.477,46
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,70%	0,04%	339,31	2.862,88
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,19%	-0,76%	-1,98%	-63.962,25	-108.707,82
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,06%	4,61%	-0,66%	11.752,61	31.586,61
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,51%	0,98%	-0,48%	-10.986,16	-8.801,22
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,53%	2,73%	-0,39%	-42.492,43	-31.281,46
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,62%	2,62%	-0,54%	-72.278,40	-62.651,78
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,35%	2,54%	-4,01%	-244,43	-423,98
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,54%	2,53%	-2,40%	-137.773,83	-216.838,59
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,02%	0,82%	0,04%	1.732,07	4.111,88
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	-0,58%	-0,51%	-1,08%	-577,96	-1.104,46
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,55%	10,38%	9,54%	500,40	500,40
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,07%	0,02%	60,76	144,28
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-1,99%	6,49%	-5,40%	-14.570,78	-40.903,19
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-4,39%	7,67%	-7,55%	-15.066,44	-19.260,27
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	3,76%	10,24%	8,85%	0,00	554,18
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-1,53%	2,43%	-2,37%	-3.131,45	-4.894,71
				<b>Total:</b>	<b>-614.242,10</b>
					<b>-771.669,44</b>

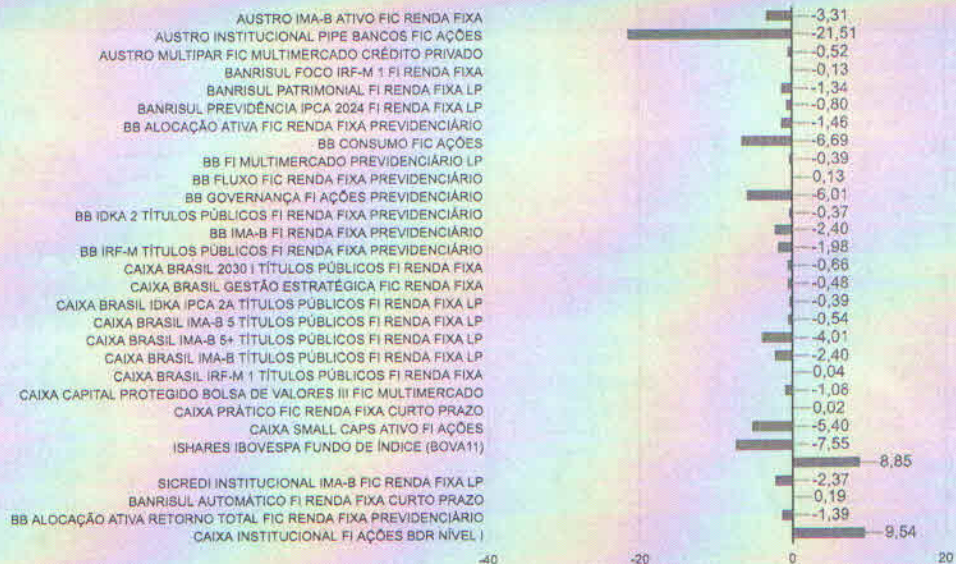
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.



Rentabilidade da Carteira Mensal - 02/2021



Rentabilidade da Carteira Ano - Ano 2021



Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	77.777.212,33	89,52%	75,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	201.591,81	0,23%	16,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	5.626.620,96	6,48%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo: 50 ações - Art. 8º, I, b	937.378,07	1,08%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	1.105.222,34	1,27%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	1.190.253,51	1,37%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	43.120,01	0,05%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
<b>Total:</b>	<b>86.881.399,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>96,50%</b>		

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059



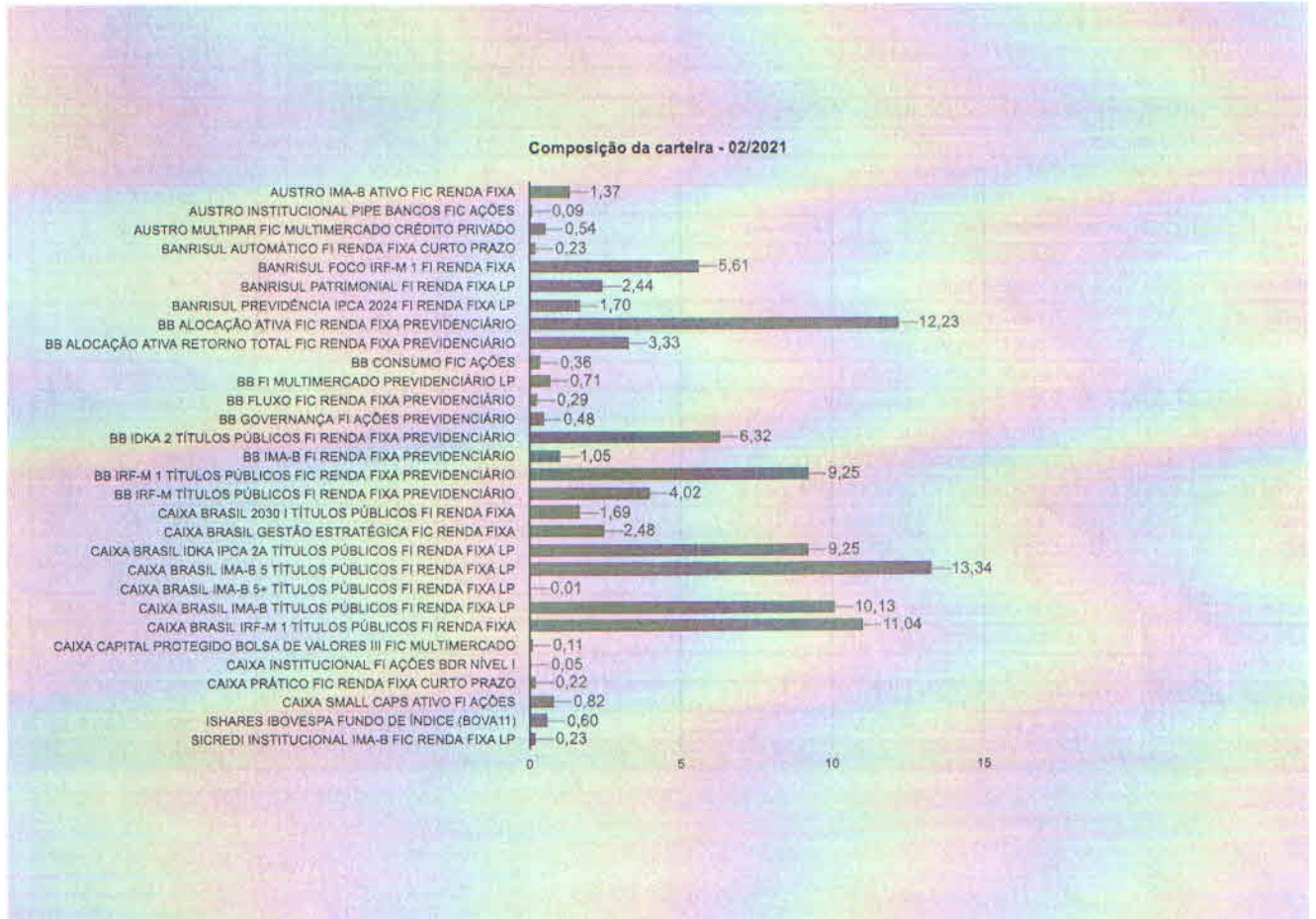
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	02/2021	
	RS	%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.187.496,55	1,37
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	78.197,79	0,09
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	473.100,41	0,54
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	196.753,38	0,23
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.875.641,42	5,61
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	2.116.932,82	2,44
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1.477.480,00	1,70
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.621.990,87	12,23
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.892.086,05	3,33
BB CONSUMO FIC AÇÕES	311.027,50	0,36
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	617.666,23	0,71
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	247.627,70	0,29
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	413.078,07	0,48
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.492.443,37	6,32
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	913.598,52	1,05
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.037.705,73	9,25
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.493.113,87	4,02
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.470.809,00	1,69
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.153.591,35	2,48
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.038.439,85	9,25
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.590.440,27	13,34
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.159,51	0,01
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.805.405,66	10,13
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.593.058,61	11,04
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	99.486,88	0,11
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	43.120,01	0,05
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	189.058,75	0,22
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	715.997,05	0,82
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	524.300,00	0,60
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	201.591,81	0,23
<b>Total:</b>	<b>86.881.399,04</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	2,00
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>86.881.401,04</b>



Composição por segmento		
Benchmark	%	RS
IMA-B	12,79	11.108.092,55
Ibovespa	0,81	701.984,67
Multimercado	1,26	1.090.766,63
CDI	0,73	633.439,83
IRF-M 1	25,90	22.506.405,75
IMA Geral	14,66	12.738.923,69
IPCA	9,20	7.993.966,40
Ações	1,71	1.483.222,64
IDKA 2	15,57	13.530.883,22
IMA-B 5	13,34	11.590.440,27
IRF-M	4,02	3.493.113,87
IMA-B 5+	0,01	10.159,51
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>86.881.399,04</b>

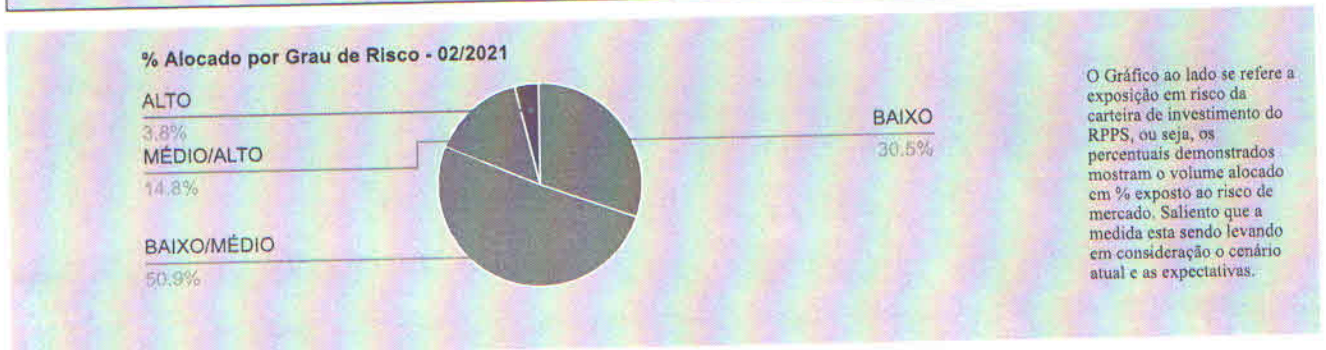


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO		
	VAR 95% - CDI		R\$	%	
	02/2021	Ano			
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3,71%	5,90%	1.187.496,55	1,37	
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	10,29%	11,70%	78.197,79	0,09	
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,01%	473.100,41	0,54	
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,14%	0,13%	196.753,38	0,23	
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,20%	4.875.641,42	5,61	
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,92%	1,07%	2.116.932,82	2,44	
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	5,16%	3,58%	1.477.480,00	1,70	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	1,27%	10.621.990,87	12,23	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	1,42%	2.892.086,05	3,33	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	9,64%	12,39%	311.027,50	0,36	
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,75%	0,66%	617.666,23	0,71	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,01%	247.627,70	0,29	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	12,63%	12,01%	413.078,07	0,48	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,02%	5.492.443,37	6,32	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,34%	2,44%	913.598,52	1,05	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,13%	8.037.705,73	9,25	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	1,30%	3.493.113,87	4,02	
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,00%	3,47%	1.470.809,00	1,69	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,95%	0,85%	2.153.591,35	2,48	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	1,15%	8.038.439,85	9,25	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,17%	1,10%	11.590.440,27	13,34	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,66%	3,85%	10.159,51	0,01	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,32%	2,43%	8.805.405,66	10,13	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,13%	9.593.058,61	11,04	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	1,04%	0,99%	99.486,88	0,11	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,27%	9,82%	43.120,01	0,05	
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00%	0,00%	189.058,75	0,22	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	10,85%	11,47%	715.997,05	0,82	
ISHARES IBOVESA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	13,11%	12,28%	524.300,00	0,60	
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,36%	2,49%	201.591,81	0,23	
			<b>Total:</b>	<b>86.881.399,04</b>	<b>100,00</b>



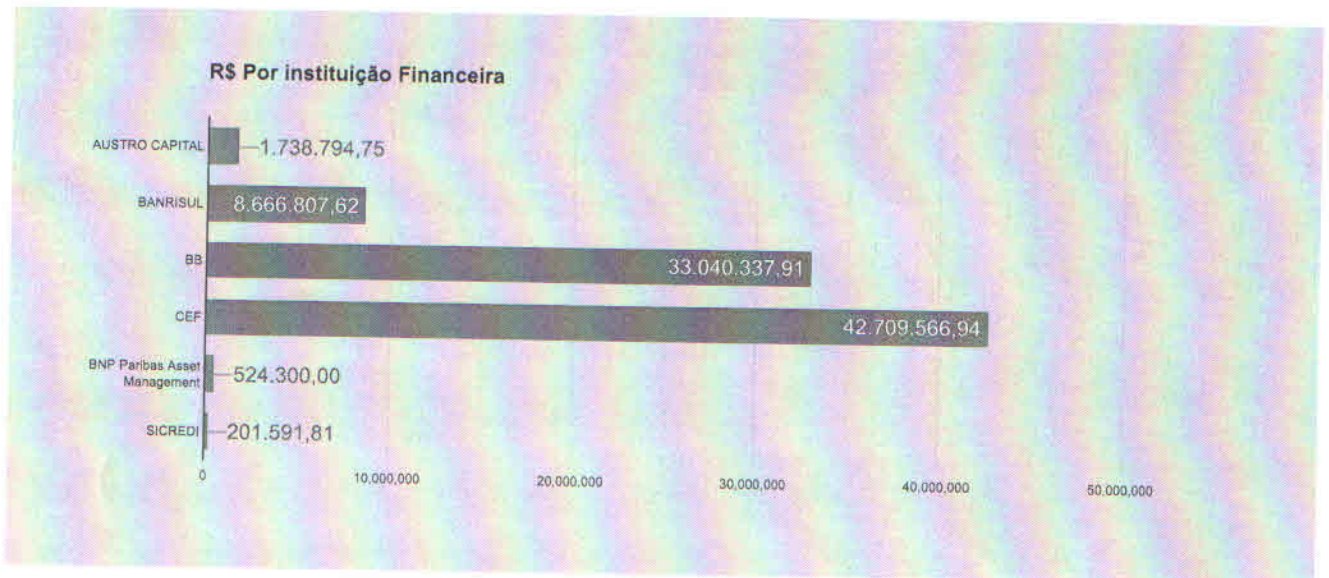
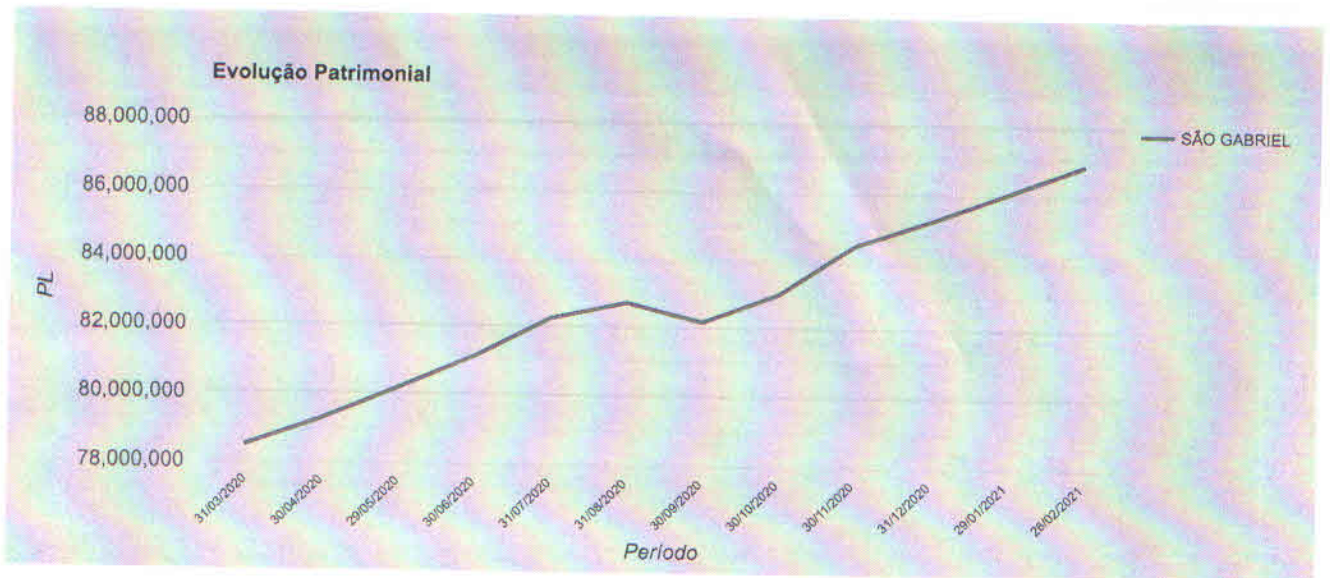


A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M I	Ibovespa	IPCA + 5,47%	SÃO GABRIEL
01/2021	-0,24%	-0,86%	0,04%	-3,32%	0,70%	-0,18%
02/2021	-0,69%	-1,52%	0,04%	-4,37%	1,31%	-0,70%

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de fevereiro foi marcado pelo aumento da volatilidade e preocupação nos mercados. No Brasil, há grande incerteza em relação às medidas fiscais que serão adotadas pelo governo federal para combater a nova onda de Covid-19 e seus efeitos sobre a economia. No mercado externo, os juros futuros americanos subiram bastante no último mês.

No cenário externo, nos Estados Unidos, a aceleração da vacinação e a melhora nos números econômicos aumentaram a percepção de que a inflação pode surpreender para cima, o que levou a taxa do treasury de 10 anos subir mais de 35% (de 1,05% para 1,44%), iniciando um movimento de aversão a risco. O país sofre também os efeitos de uma frente fria severa que aumentou a necessidade de energia e ocasionou racionamento. Na Europa, a segunda onda do COVID19 aparenta estar controlada e as principais economias do continente já começaram a reabrir. Falandando da China, o PMI apresentou queda, indicando que consumo no país desacelerou, porém ainda não representa uma preocupação. Voltando para os EUA, o pacote de estímulos fiscais de Joe Biden, de US\$ 1,9 tri, foi aprovado na Câmara e seguiu para o Senado. Tudo isso teve efeito nos preços dos bonds, com alta nos juros futuros, em especial nos vencimentos mais longos.

Aqui no Brasil, a eleição do presidente da câmara dos deputados e do senado favorável a melhor governabilidade e a perspectiva positiva para evolução da agenda de reformas não foram suficientes para acalmar os ânimos do mercado. A preocupação fiscal com o novo auxílio emergencial e a interferência do presidente na Petrobras aumentaram a aversão ao risco no país. Ainda há grande incerteza em relação às medidas fiscais que serão adotadas pelo governo federal para combater a nova onda de Covid-19 e seus efeitos sobre a economia. Há quase um consenso no Congresso sobre a retomada de pagamentos do auxílio emergencial, mas não há certeza sobre sua duração, abrangência ou valor. Também há grandes dúvidas sobre as medidas compensatórias adotadas para sinalizar que o governo ainda se mantém responsável fiscalmente mesmo com esse aumento de gasto. Assim os mercados financeiros reagiram majoritariamente de forma negativa aos eventos do mês.

Na renda fixa, a atividade segue mais frágil com o recrudescimento da pandemia, a inflação que começava a arrefecer volta a preocupar, especialmente com commodities e dólar. Com isso o Banco Central deve começar a normalização parcial de política monetária já em março, com uma alta de 50bps, levando a taxa Selic para 2,50% a.a..

O Ibovespa encerrou o mês com desvalorização de 4,37%. No início de fevereiro, quando os candidatos do governo às presidências da Câmara e do Senado saíram vitoriosos, o Ibovespa subiu 4,5% em uma única semana, com investidores otimistas com o avanço de reformas necessárias para controlar os gastos. Mas o tom positivo não durou muito. Pouco tempo após a vitória do governo no Congresso, a bolsa brasileira sofreu outro baque, agora provocado pela interferência do presidente Jair Bolsonaro na Petrobras.

### Comentário do Economista:

Os Títulos Públicos foram impactados, mais uma vez, pelos efeitos da pandemia de covid-19 na economia. As preocupações fiscais e a incerteza no cenário de recuperação, principalmente em relação aos indicadores macroeconômicos e às contas públicas, reduziram o retorno desses papéis, além do interesse dos investidores por eles. Devemos acompanhar os movimentos no cenário político-econômico, que tem sido o protagonista. A recente revogação da condenação do ex-presidente Lula trará ainda maior volatilidade ao mercado, uma vez que traz consigo, dentre outros, o risco de uma guinada populista pelo governo atual, prejudicando o cenário fiscal. Em meio aos acontecimentos mais recentes, o mercado espera início do ciclo de aperto monetário (ou seja, alta na taxa Selic), já na próxima reunião do Copom, no dia 17 de março. O mais recomendado para o momento ainda é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Quanto a ativos de proteção, sugerimos dividir com ativos DI. Quanto as despesas utilizar ativos com menor volatilidade e novos aportes utilizar os de médio e gestão mais eficiente. Também sugerimos olhar para a renda variável e traçar uma estratégia, solicitando pareceres e nossa opinião, bem como, na renda fixa a procura por ativos que contribuam com uma gestão mais ativa.

Composição por segmento			
Benchmark	RS		%
IMA-B	11.108.092,55		12,79
Ibovespa	701.984,67		0,81
Multimercado	1.090.766,63		1,26
CDI	633.439,83		0,73
IRF-M 1	22.506.405,75		25,90
IMA Geral	12.738.923,69		14,66
IPCA	7.993.966,40		9,20
Ações	1.483.222,64		1,71
IDKA 2	13.530.883,22		15,57
IMA-B 5	11.590.440,27		13,34
IRF-M	3.493.113,87		4,02
IMA-B 5+	10.159,51		0,01
<b>Total:</b>	<b>86.881.399,04</b>		<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de fevereiro, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	RS	%			
02/2021	RS -771.669,44	-0,8834%	IPCA + 5,47%	2,01 %	-43,87%

### RECOMENDAÇÕES:

- Resgate R\$4,0 milhões do Fundo BB IRF-M 1 e alocar BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO - CNPJ 13.077.418/0001-49.
- Resgate R\$1,0 milhão do Fundo BB IRF-M e alocar BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL;
- Resgate R\$4,0 milhões do Fundo CEF IRF-M1 e alocar CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO – CNPJ 03.737.206/0001-97;

**INFORMAMOS QUE A(S) ATA(S) DO(S) CONSELHO(S) SOBRE A ANÁLISE DESTES RELATÓRIOS ESTÃO EM ANEXO AO MESMO.**

Relatório para uso exclusivo do RNEP, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMI-REISA. As informações foram obtidas a partir de fontes confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES  
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL - IPRESG**

Criado através da Lei Municipal nº 2.543/2001, de 30/10/2001.

Gestão 2017/2020

**Análise do Relatório Conjuntura Econômica Financeira do Mês de Fevereiro de  
2021**

A política de investimentos encontra-se enquadrada conforme legislação, os investimentos em fevereiro tiveram rentabilidade de 0,70 % negativa. O mês foi marcado pelo aumento da volatilidade e preocupação nos mercados. A grande incerteza em relação às medidas fiscais que serão adotadas pelo governo federal para combater a nova onda de Covid-19 e seus efeitos sobre a economia do Brasil. No mercado externo, os juros futuros americanos subiram bastante no último mês. Assim, devemos seguir acompanhando o cenário sempre com cautela e buscando as melhores opções possíveis para os investimentos. Para este mês foram recomendadas algumas realocações para melhor desempenho diante do cenário com alta volatilidade que tem se apresentado. Conforme recomendado qualquer movimento que seja necessário realizar sempre será feito após consulta a opinião dos consultores da **Referência Gestão e Risco** para que possamos escolher a melhor opção para o momento.

São Gabriel, 29 de março de 2021.

Luciana Rodrigues Souto  
Presidente do Comitê

Adalberto Munhoz Machado  
Membro do Comitê

Mirian Alves da Silveira  
Membro do Comitê