
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ÁGUAS DA PRATA - SP / FPBSPMAP**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MARÇO
2021**

15 de abril de 2021

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	4
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	13
4.1 - Planejamento Financeiro	14
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	15
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	15
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	16
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	17
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	18
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	19
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	21
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	24
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	32
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	32
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	33
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	35
8.4 - Meta Atuarial	35
9 – ANÁLISE DO MERCADO	36
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	39
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	42

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras da FPBSPMAP.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	12.076.657,10	390.694,11	(460.524,41)	-	8.122,38	(43.907,46)	(35.785,08)	11.971.041,72
2	FEVEREIRO	11.971.041,72	1.889.370,46	(2.015.428,99)	-	989,58	(118.225,69)	(117.236,11)	11.727.747,08
3	MARÇO	11.727.747,08	290.211,03	(292.111,31)	-	32.452,07	(26.903,87)	5.548,20	11.731.395,00
4	ABRIL	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
5	MAIO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
6	JUNHO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
7	JULHO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
8	AGOSTO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
9	SETEMBRO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
10	OUTUBRO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
11	NOVEMBRO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
12	DEZEMBRO	11.731.395,00	-	-	-	-	-	-	11.731.395,00
13	ANO	12.076.657,10	2.570.275,60	(2.768.064,71)	-	41.564,03	(189.037,02)	(147.472,99)	11.731.395,00

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - FPBSPMAP

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	84,1%	100,0%	92,6%	10.859.895,46	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	-	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	2,4%	40,0%	1,6%	186.568,84	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	7,2%	40,0%	3,0%	347.532,37	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	-	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					97,1%	11.393.996,67	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	3,2%	13,0%	2,9%	337.398,33	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				2,9%	337.398,33	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	1.549,43	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	11.732.944,43	

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - FPBSPMAP

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	40,0%	3,0%	347.532,37	-
2	IRF - M 1	0,0%	40,0%	1,6%	186.568,84	-
3	IRF - M	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	30,0%	16,9%	1.987.519,88	-
6	IMA - B	0,0%	20,0%	17,1%	2.007.181,04	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	15,0%	18,6%	2.183.014,73	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (423.305,48)
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	17,0%	1.996.833,60	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	10,0%	22,9%	2.685.346,21	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (1.512.206,71)
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	2,9%	337.398,33	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	2.007.181,04	17,11%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	92,56%	SIM
2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.273.901,95	19,38%	SIM			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	411.444,26	3,51%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2.183.014,73	18,61%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.987.519,88	16,94%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	1.996.833,60	17,02%	SIM			
7	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	186.568,84	1,59%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	1,6%	SIM
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	110.654,70	0,94%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	3,0%	SIM
9	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	236.877,67	2,02%	SIM			
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		11.393.996,67	97,11%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

RENDA VARIÁVEL

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
10	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FI AÇÕES	337.398,33	2,88%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	2,9%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		337.398,33	2,88%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
11	SICREDI	0,01%
		1.549,43
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		0,01%
		1.549,43

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	11.393.996,67	97,11%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	337.398,33	2,88%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	1.549,43	0,01%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3)	11.732.944,43	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	2.007.181,04	7.644.309.269,72	0,026%	SIM
	2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.273.901,95	3.444.833.436,95	0,066%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	411.444,26	461.324.912,92	0,089%	SIM
	4	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2.183.014,73	9.507.617.903,00	0,023%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.987.519,88	5.244.113.078,65	0,038%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	1.996.833,60	8.957.703.037,59	0,022%	SIM
	7	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	186.568,84	366.668.366,64	0,051%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	110.654,70	2.383.075.266,03	0,005%	SIM
	9	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	236.877,67	96.325.683.631,45	0,000%	SIM
	10	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	337.398,33	432.528.507,65	0,078%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			11.731.395,00			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			1.549,43			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			11.732.944,43			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	100,00%	2.183.014,73	18,61%	9.507.617.903,00	0,023%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	34,40%	750.869,75	6,40%	7.393.196.134,71	0,010156%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	24,52%	535.231,55	4,56%	2.548.670.356,08	0,021000%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	18,14%	395.889,72	3,37%	7.644.309.269,72	0,005179%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	15,79%	344.676,20	2,94%	4.042.924.898,63	0,008525%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,16%	156.282,02	1,33%	649.892.884,25	0,024047%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	2.273.901,95	19,38%	3.444.833.436,95	0,066%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	36,40%	827.700,31	7,05%	7.644.309.269,72	0,010828%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	92,6%
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	32,89%	747.886,35	6,37%	4.042.924.898,63	0,018499%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	20,48%	465.786,08	3,97%	7.393.196.134,71	0,006300%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	10,24%	232.733,86	1,98%	2.548.670.356,08	0,009132%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	1.987.519,88	16,94%	5.244.113.078,65	0,038%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.987.519,88	16,94%	8.025.851.350,97	0,024764%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	100,00%	110.654,70	0,94%	2.383.075.266,03	0,005%	SIM		
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	110.654,70	0,94%	2.383.204.340,20	0,004643%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	3,0%
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	100,00%	236.877,67	2,02%	96.325.683.631,45	0,000%	SIM		
BB TOP RF CURTO PRAZO FI	100,00%	236.877,67	2,02%	289.293.439.821,27	0,000082%	SIM		

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	11.207.427,83	1.176.293.953.491,80	0,0010%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	186.568,84	51.038.208.476,53	0,0004%	SIM
3	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	-	53.252.717.391,40		
4	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	337.398,33	23.583.351.219,85	0,0014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		11.731.395,00			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		1.549,43			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		11.732.944,43			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2021

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2021	4.095.190,00	40,8%

**POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2020.*

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	534.101,21	4,6%

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	3.150.146,15	26,8%

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento	
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício	Banco do Brasil	6955-8	130098-9	110.654,70	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI
		Banco Sicredi	718	715053	186.568,84	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1
	Total				297.223,54	
	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício e Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)	Banco do Brasil	6955-8	6142-5	236.877,67	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI
Total				236.877,67		
Total				534.101,21		

Referência: MARÇO

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

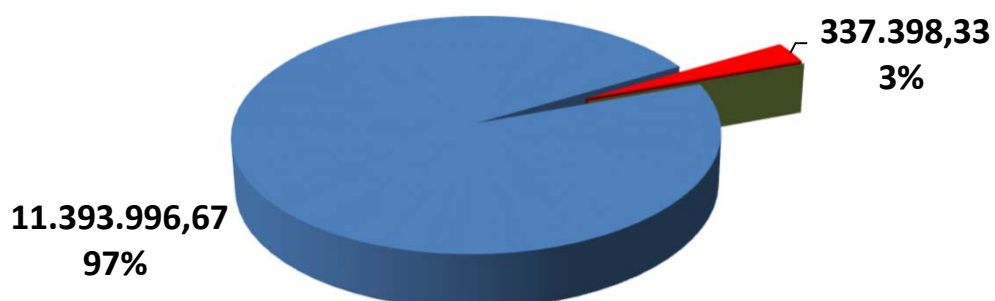
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	11.393.996,67	97,1%
RENDA VARIÁVEL	337.398,33	2,9%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	11.731.395,00	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

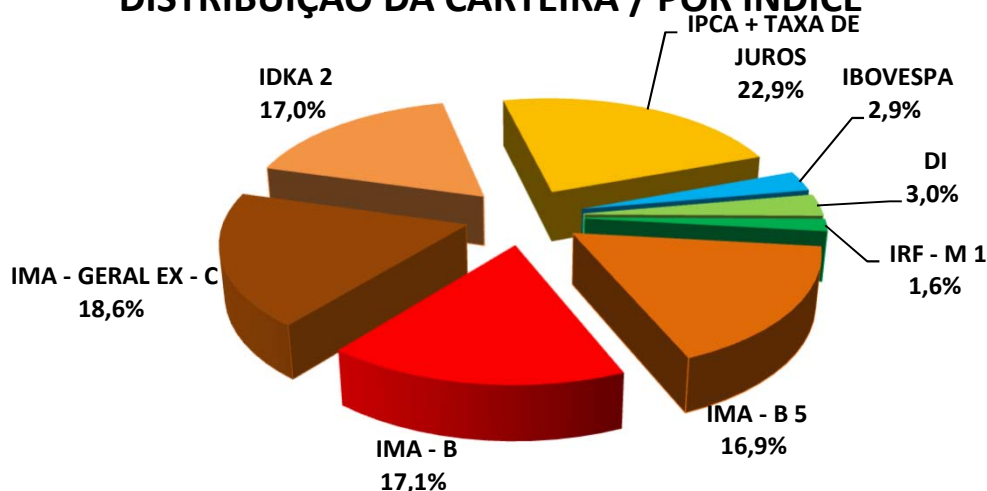


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	347.532,37	3,0%
IRF - M 1	186.568,84	1,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.987.519,88	16,9%
IMA - B	2.007.181,04	17,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	2.183.014,73	18,6%
IDKA 2	1.996.833,60	17,0%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	2.685.346,21	22,9%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	337.398,33	2,9%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	11.731.395,00	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	11.207.427,83	95,5%
Sicredi	523.967,17	4,5%
TOTAL	11.731.395,00	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

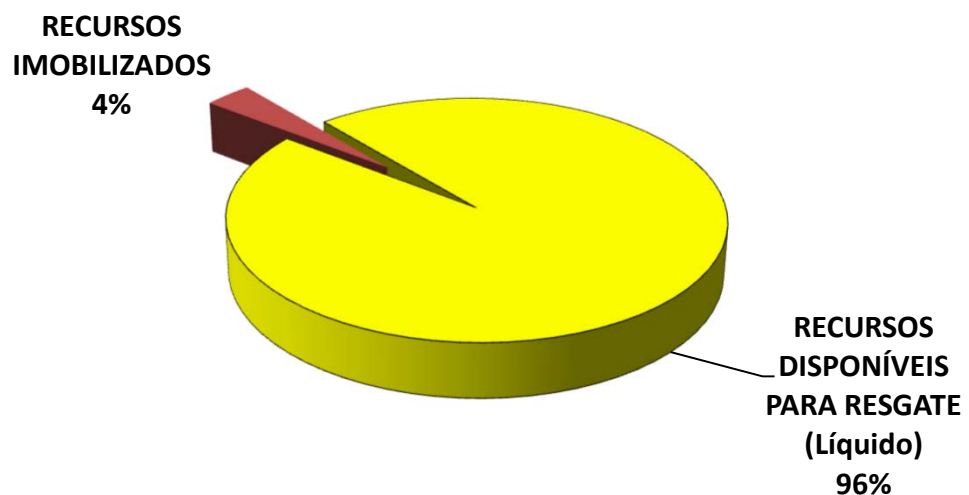


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	11.319.950,74	96,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	411.444,26	3,5%
TOTAL	11.731.395,00	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

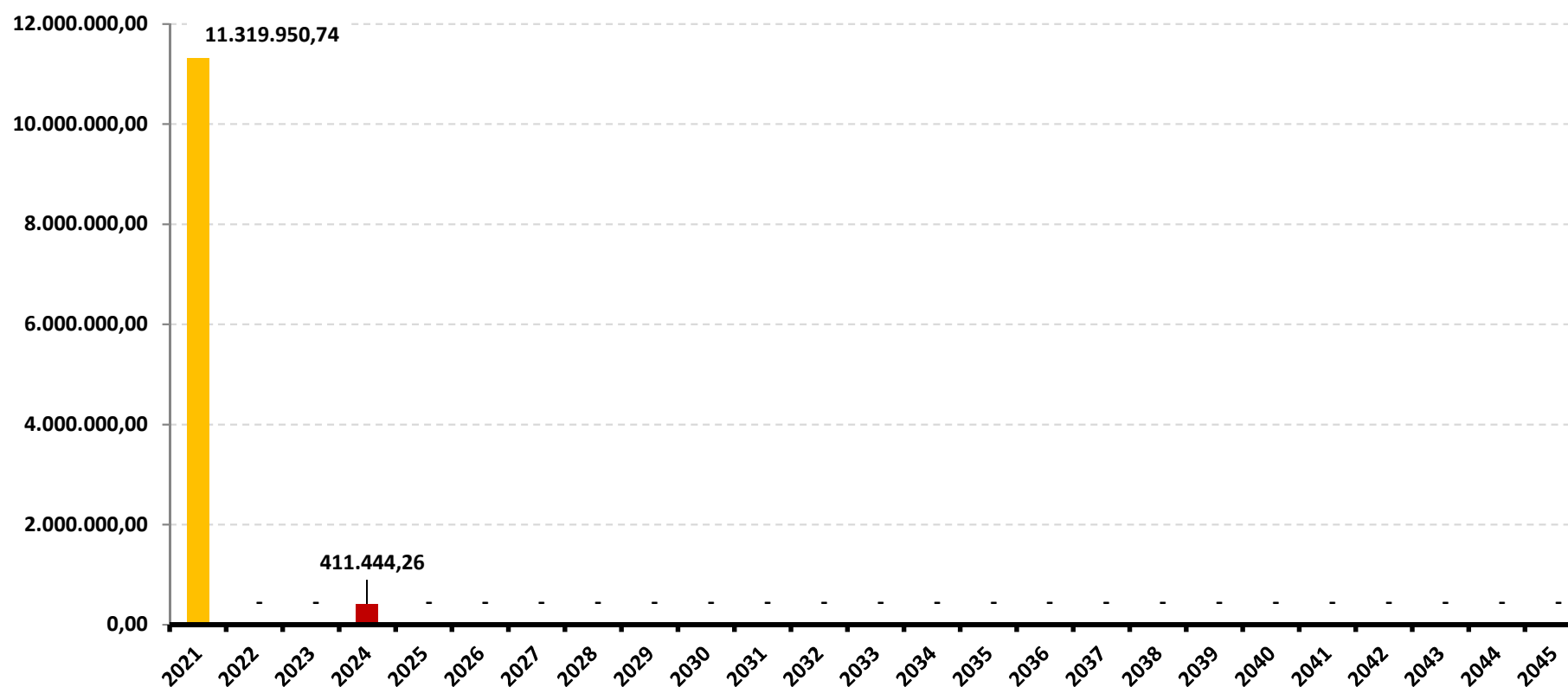


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

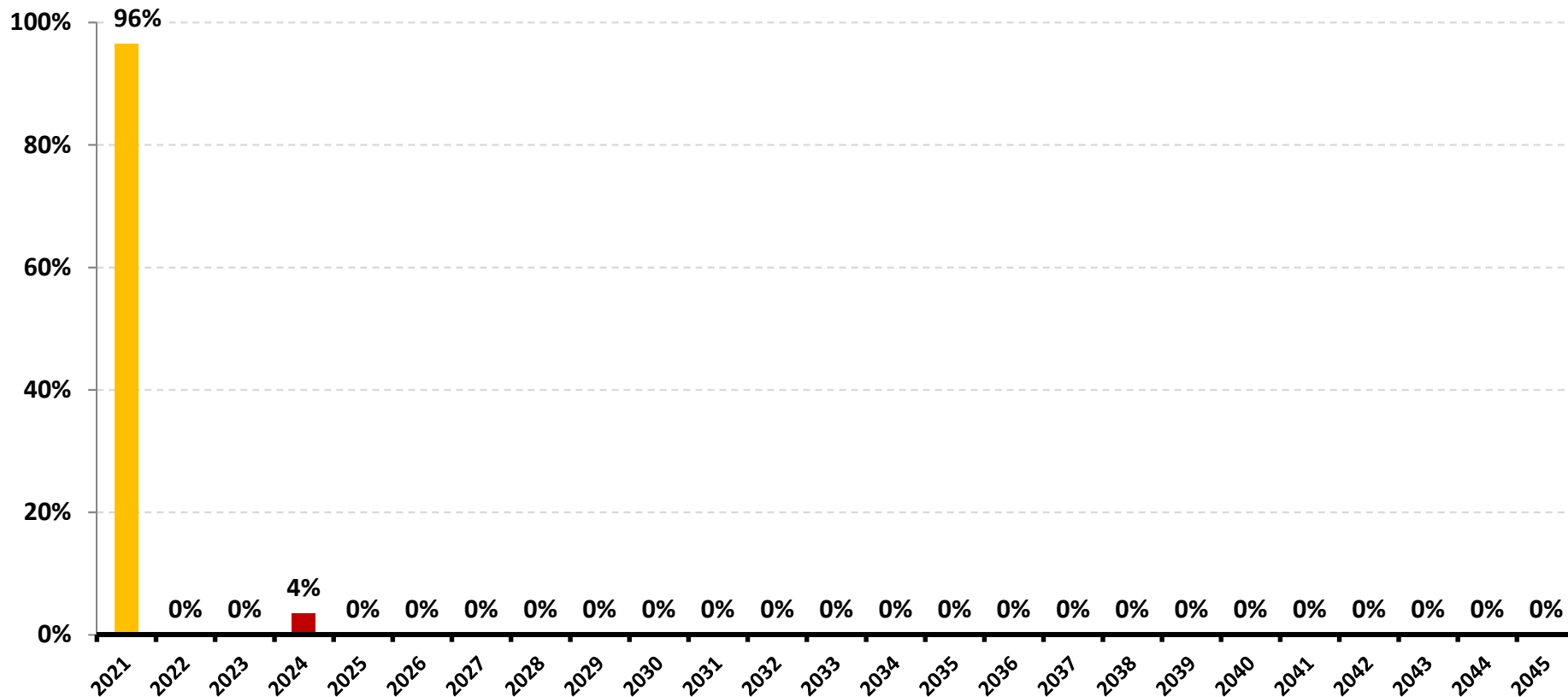
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI
CNPJ	04.288.966/0001-27	13.077.415/0001-05	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Previdência Renda Fixa	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IDKA 2	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Entidades Governamentais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	15/07/2002	28/04/2011	28/04/2011	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	3 - Médio	1 - Muito baixo	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	96.325.683.631,45	2.383.075.266,03	8.957.703.037,59	5.244.113.078,65
NÚMERO DE COTISTAS **	169354	781	946	711
VALOR DA COTA **	3,717685651	2,119125867	2,891177299	20,60431105
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	05/02/2020	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
CNPJ	25.078.994/0001-90	19.515.015/0001-10	35.292.588/0001-89	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – GERAL ex – C	IPCA + 6,00%	IPCA	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	31/08/2016	11/02/2014	16/03/2020	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	300.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,00	1.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	1.000.000,00	0,00	1.000,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	300.000,00	0,00	1.000,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2022	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	3 - Médio	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.507.617.903,00	461.324.912,92	3.444.833.436,95	7.644.309.269,72
NÚMERO DE COTISTAS **	607	115	526	677
VALOR DA COTA **	1,499186447	2,315937904	1,04807365	6,35491379
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES		
CNPJ	19.196.599/0001-09	06.051.151/0001-55		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações Ibovespa Ativo		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOV		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Pessoas físicas e jurídicas		
DATA DE INÍCIO	07/02/2014	30/09/2011		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	500,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	100,00		
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	100,00		
SALDO MÍNIMO	50.000,00	300,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	5 - Muito Alto		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	366.668.366,64	432.528.507,65		
NÚMERO DE COTISTAS **	443	9690		
VALOR DA COTA **	1,8430109	2,6186178		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)		

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

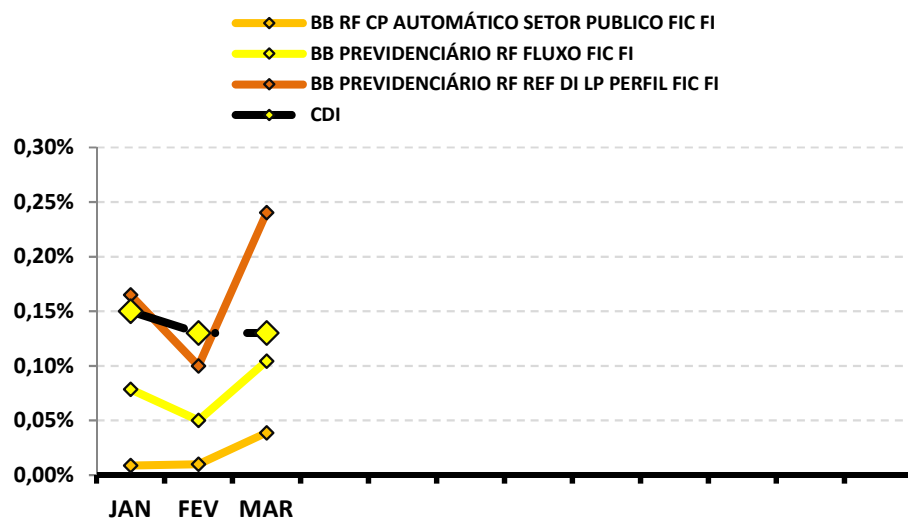
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

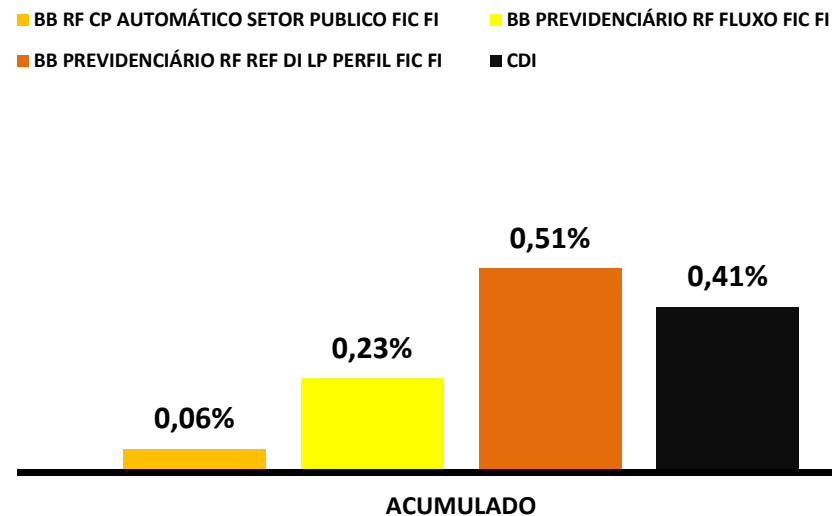
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	0,01%	0,01%	0,04%										0,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,08%	0,05%	0,10%										0,23%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,17%	0,10%	0,24%										0,51%
CDI	0,15%	0,13%	0,13%										0,41%

Rentabilidade Mensal



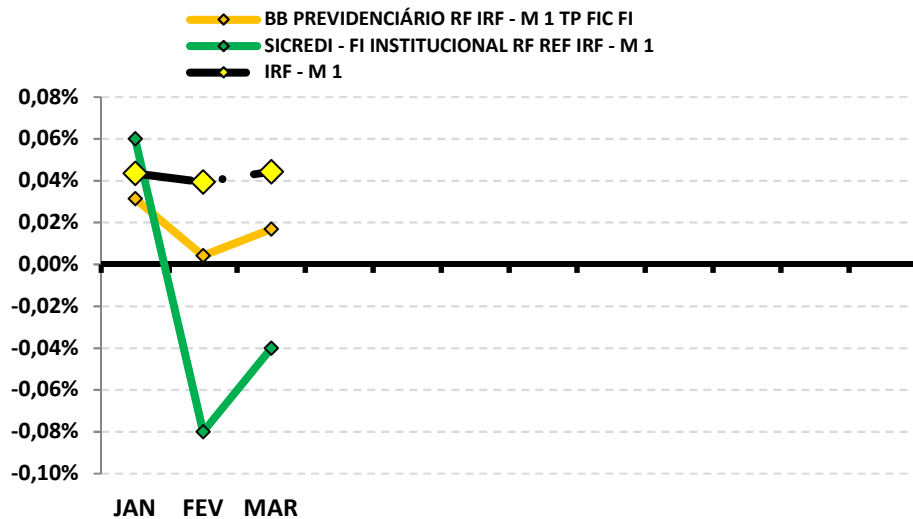
Rentabilidade Acumulada



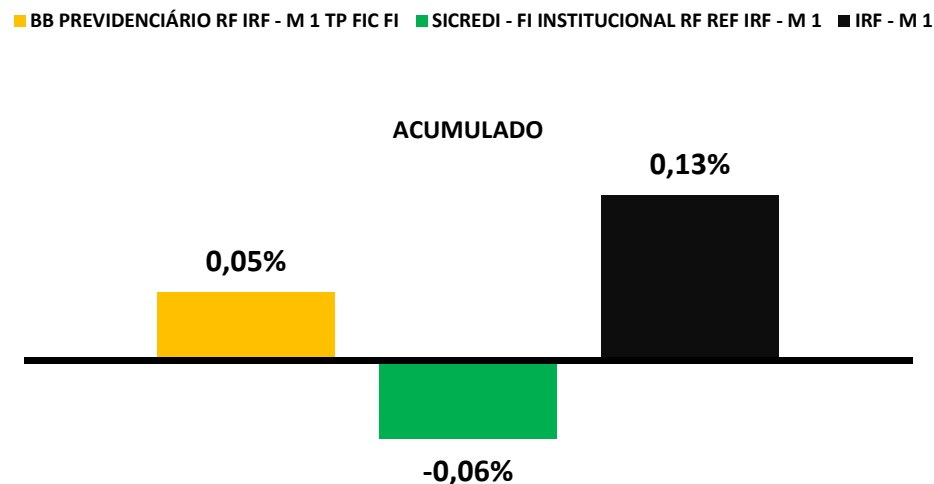
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%	0,00%	0,02%										0,05%
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,06%	-0,08%	-0,04%										-0,06%
IRF - M 1	0,04%	0,04%	0,04%										0,13%

Rentabilidade Mensal



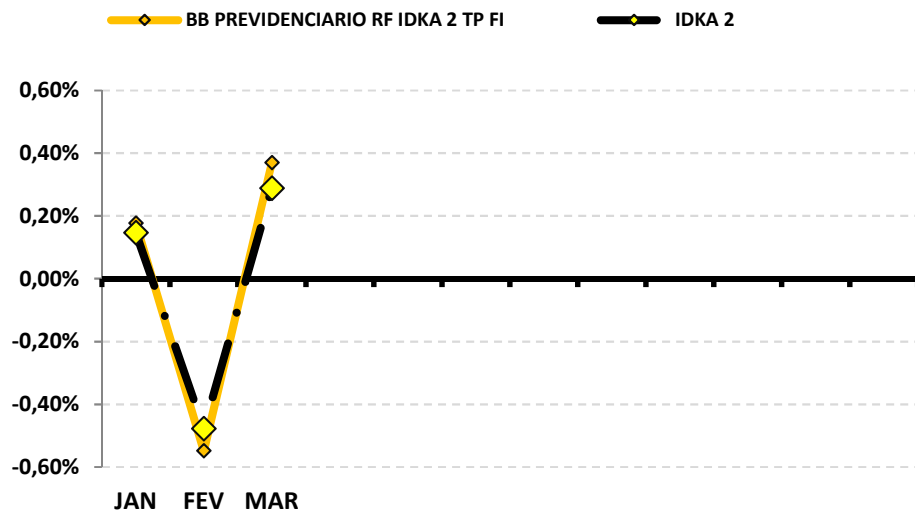
Rentabilidade Acumulada



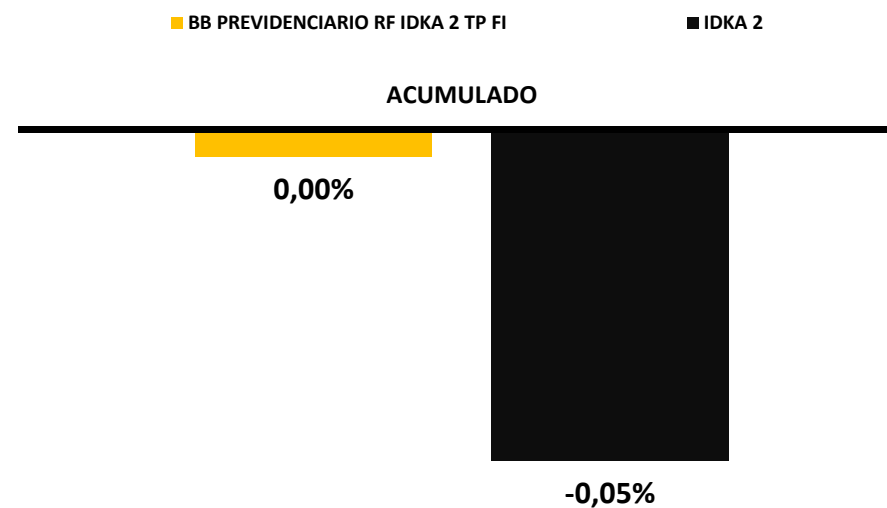
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,18%	-0,55%	0,37%										0,00%
IDKA 2	0,15%	-0,48%	0,29%										-0,05%

Rentabilidade Mensal



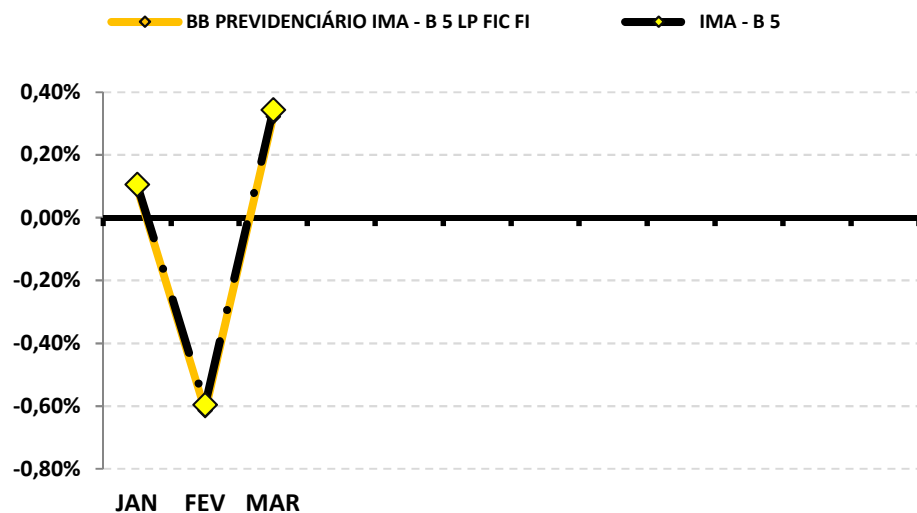
Rentabilidade Acumulada



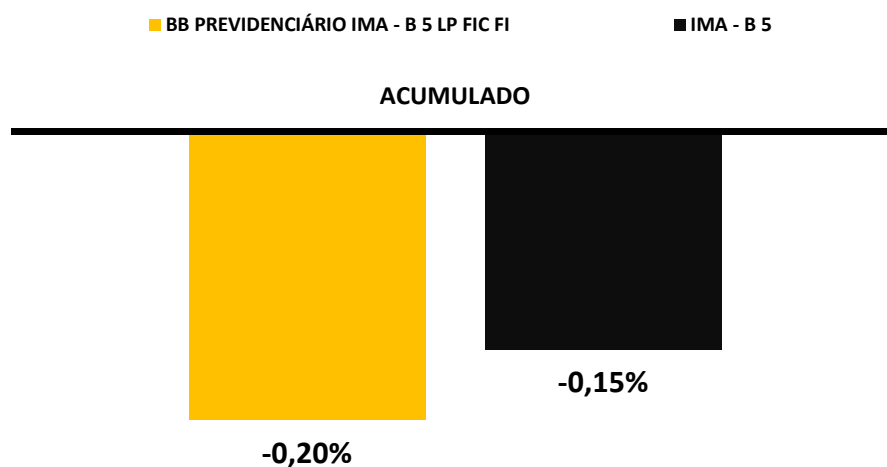
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,10%	-0,61%	0,32%									-0,20%
IMA - B 5	0,11%	-0,60%	0,34%									-0,15%

Rentabilidade Mensal



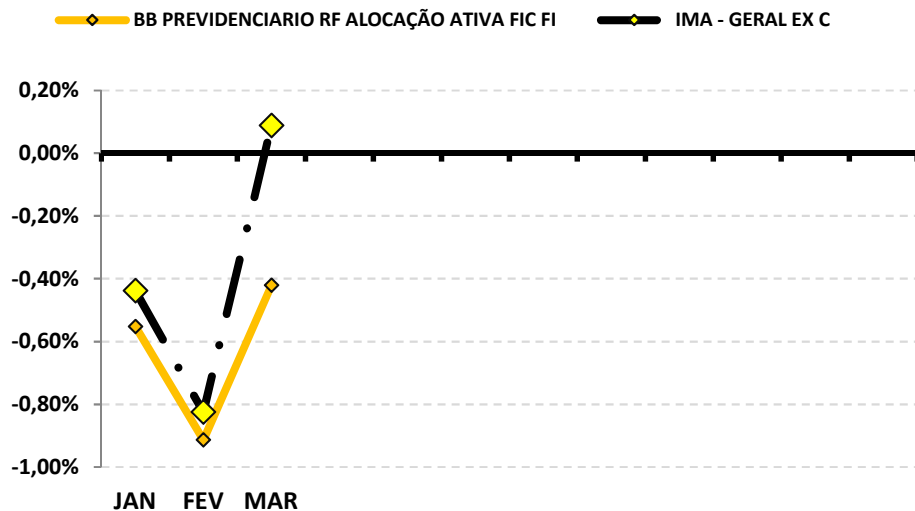
Rentabilidade Acumulada



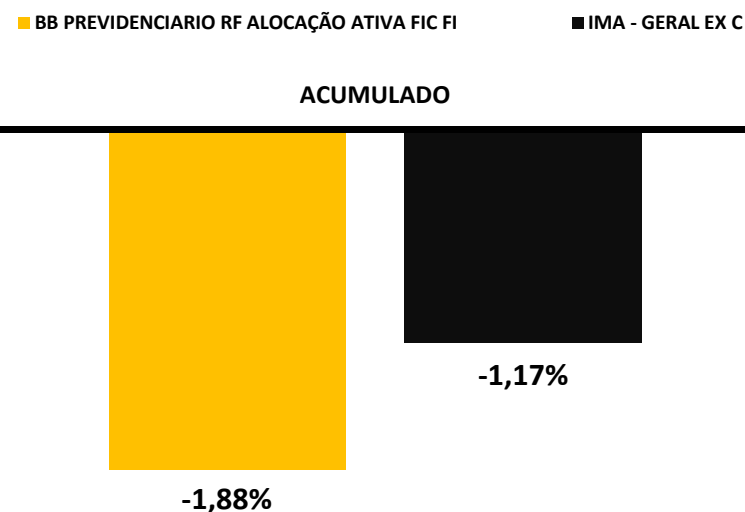
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-0,55%	-0,91%	-0,42%									-1,88%
IMA - GERAL EX C	-0,44%	-0,83%	0,09%									-1,17%

Rentabilidade Mensal



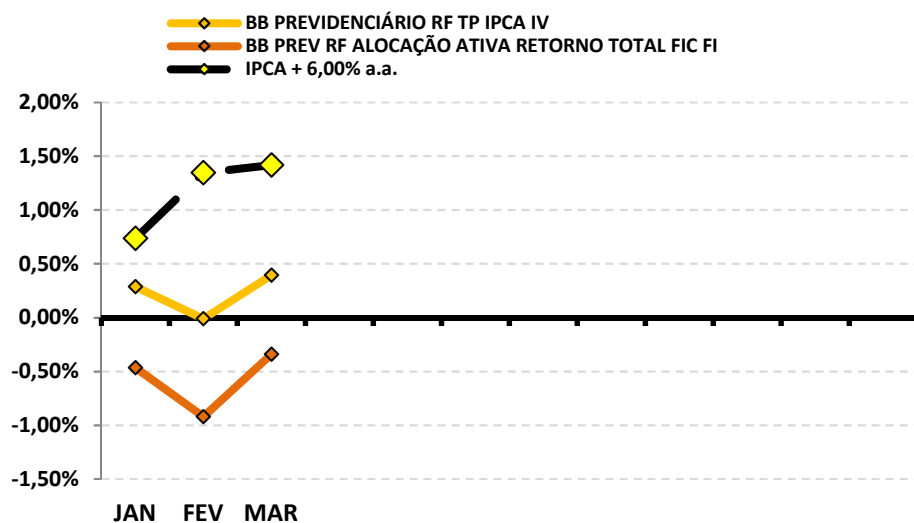
Rentabilidade Acumulada



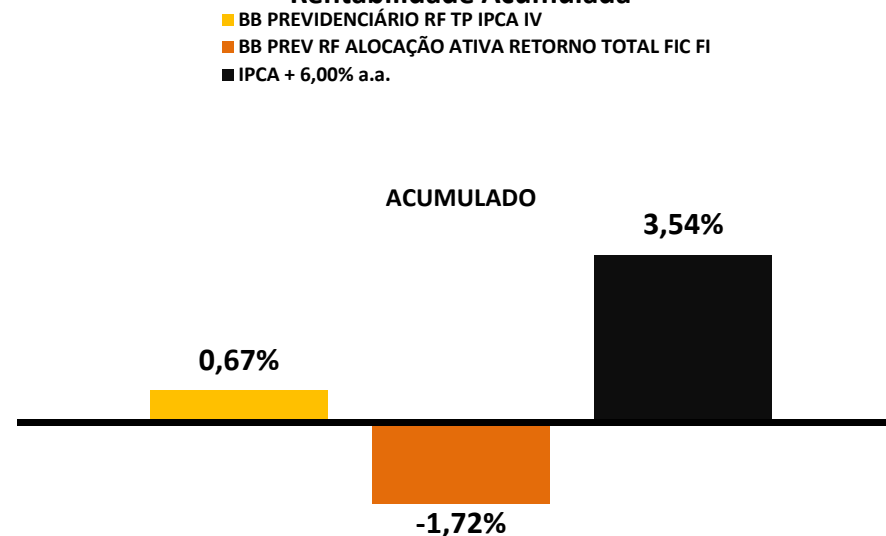
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	0,29%	-0,01%	0,39%										0,67%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	-0,47%	-0,92%	-0,34%										-1,72%
IPCA + 6,00% a.a.	0,74%	1,35%	1,42%										3,54%

Rentabilidade Mensal



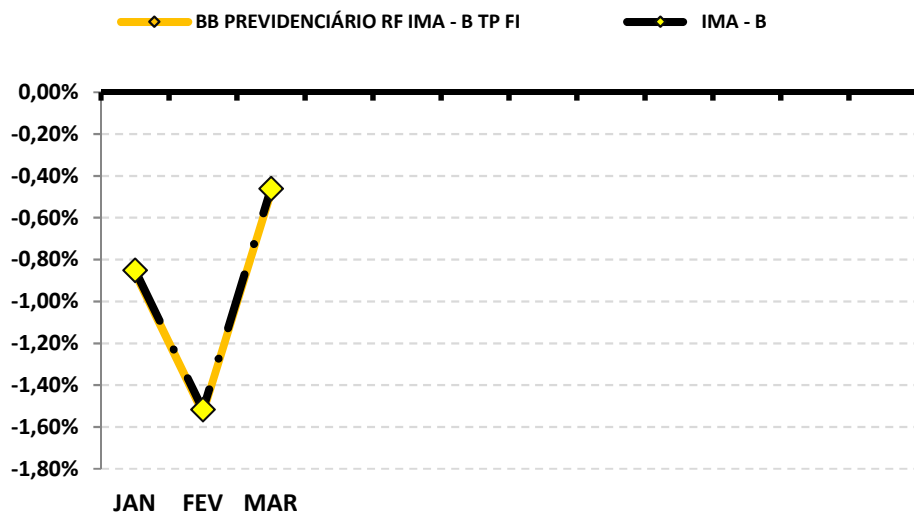
Rentabilidade Acumulada



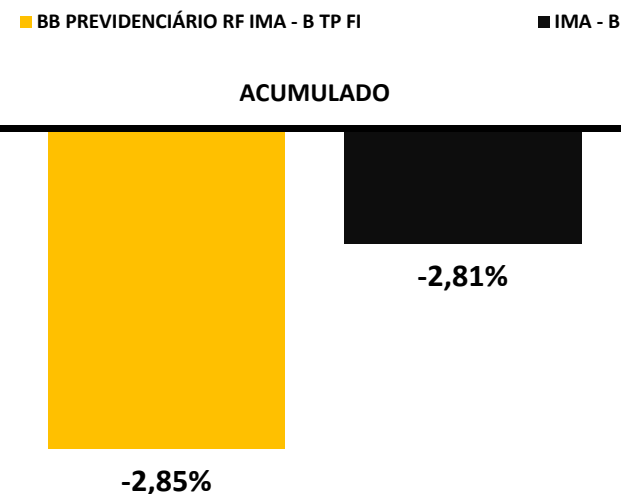
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,86%	-1,53%	-0,48%										-2,85%
IMA - B	-0,85%	-1,52%	-0,46%										-2,81%

Rentabilidade Mensal



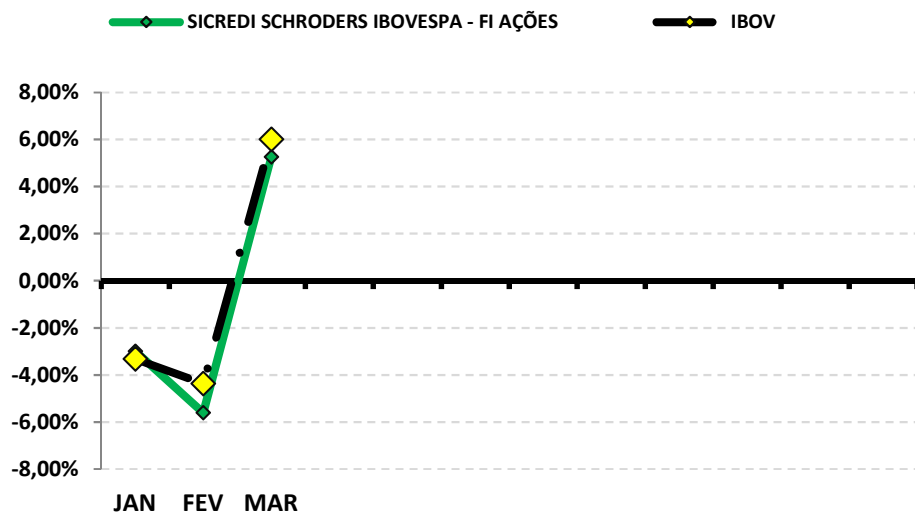
Rentabilidade Acumulada



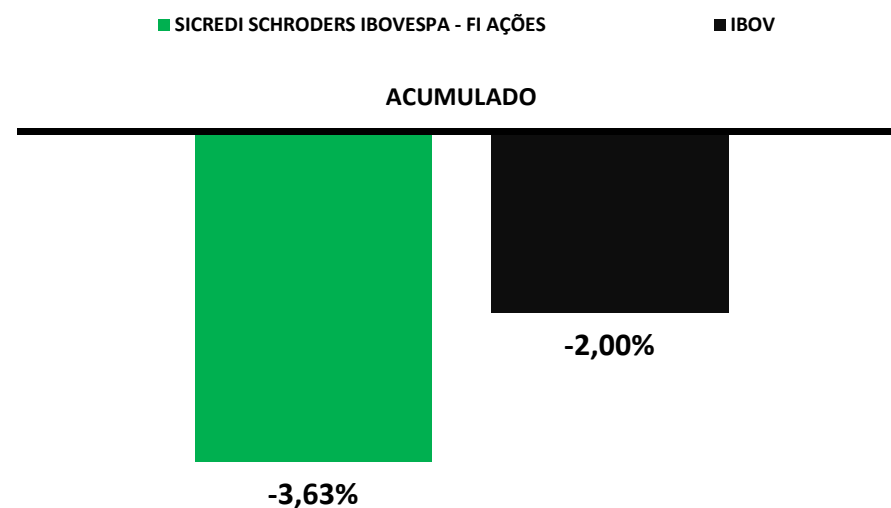
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IBOV

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	-3,00%	-5,61%	5,25%										-3,63%
IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%										-2,00%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,30%	-0,98%	0,05%									
CDI	0,15%	0,13%	0,13%									
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%									
META ATUARIAL	0,69%	1,30%	1,37%									

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA FPBSPMAP NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 5.548,20

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 160.673,22

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

	JAN	FEV	MAR								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,30%	-1,27%	-1,23%								
CDI	0,15%	0,28%	0,41%								
IBOVESPA	-3,32%	-7,54%	-2,00%								
META ATUARIAL	0,69%	2,00%	3,40%								

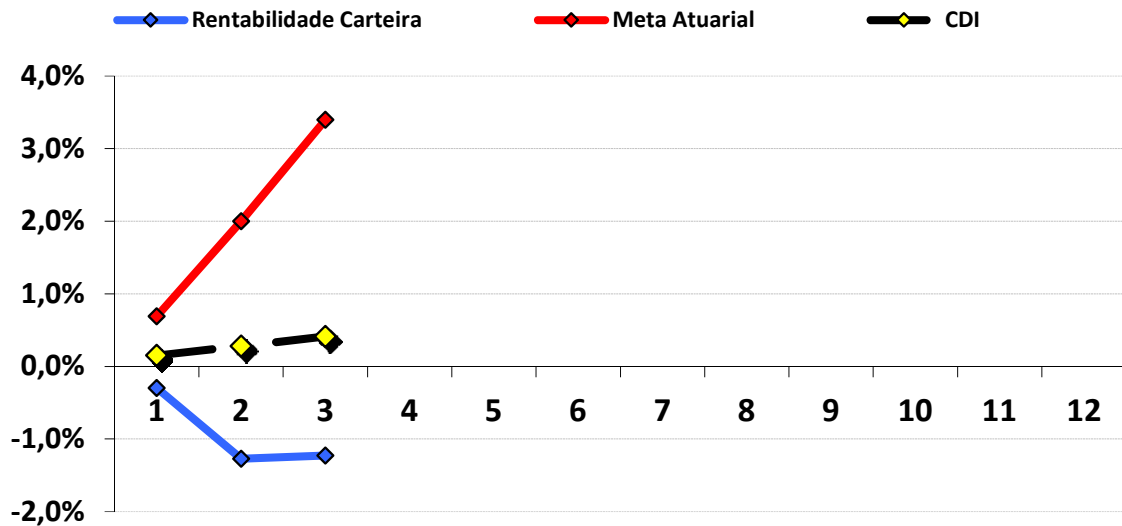
RENTABILIDADE ACUMULADA da FPBSPMAP: R\$ (147.472,99)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 399.632,02

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (547.105,01)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2021



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,30%	0,69%	0,15%
FEV	-1,27%	2,00%	0,28%
MAR	-1,23%	3,40%	0,41%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da FPBSPMAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -1,23% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -74,91% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada da FPBSPMAP é de -1,23% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,40%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -26,52% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 16 e 17 de março de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 2,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão reflete o cenário econômico atual com balanço de riscos acima do usual, onde, a decisão é compatível com a meta de inflação projetada para 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que a retomada do crescimento doméstico no final de 2020 surpreendeu positivamente, porém, ainda há bastante incerteza quanto ao 1º semestre de 2021. Por fim, reitera que dados de atividade e do mercado de trabalho formal sugerem que a ociosidade da economia como um todo se reduziu mais rapidamente que o previsto, apesar do aumento da taxa do desemprego.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que avanços na implementação dos programas de imunização contra a Covid-19, novos estímulos fiscais em alguns países desenvolvidos e a comunicação dos bancos centrais das principais economias de que os estímulos monetários terão longa duração devem implicar crescimento econômico robusto durante o ano. Contudo, um possível cenário global de “reflação” tem trazido volatilidade aos mercados e pode ser desafiador para economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é comunicação da continuação do processo de elevação da SELIC com outro ajuste da mesma magnitude para próxima reunião. Essa decisão, depende da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e da projeção inflacionária no período.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2020, projetava a taxa de juros finalizando 2021 em 3,47% a.a.

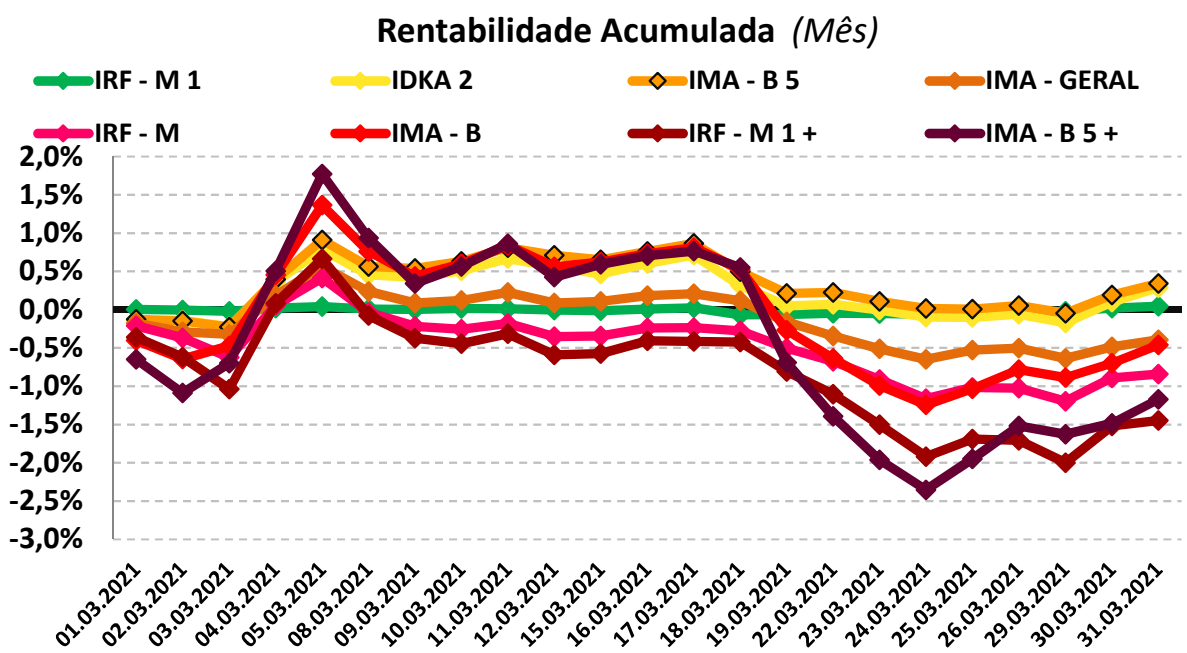
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de março com expressiva valorização, porém, em seguida apresentaram contínua desvalorização com tentativa de recuperação no final do mês.

Destaque fica por conta dos ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M 1+), que não conseguiram se recuperar e fecharam o mês com desvalorização negativa. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão as aplicações com riscos de longo prazo e ativos pré-fixados (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M1+), efeitos decorrente do cenário fiscal, aumento de casos e mortes por Covid-19, assim como, a decisão do COPOM de elevar a SELIC para 2,75% a.a.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar 1,77% no início do mês, apresentando desvalorização e fechando o mês de fevereiro em -1,17%.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
MARÇO	0,04%	0,29%	0,34%	-0,39%	-0,84%	-0,46%	-1,45%	-1,17%
Acumulado/2021	0,13%	-0,05%	-0,15%	-1,32%	-2,80%	-2,81%	-4,77%	-5,10%



9.3-RENDA VARIÁVEL

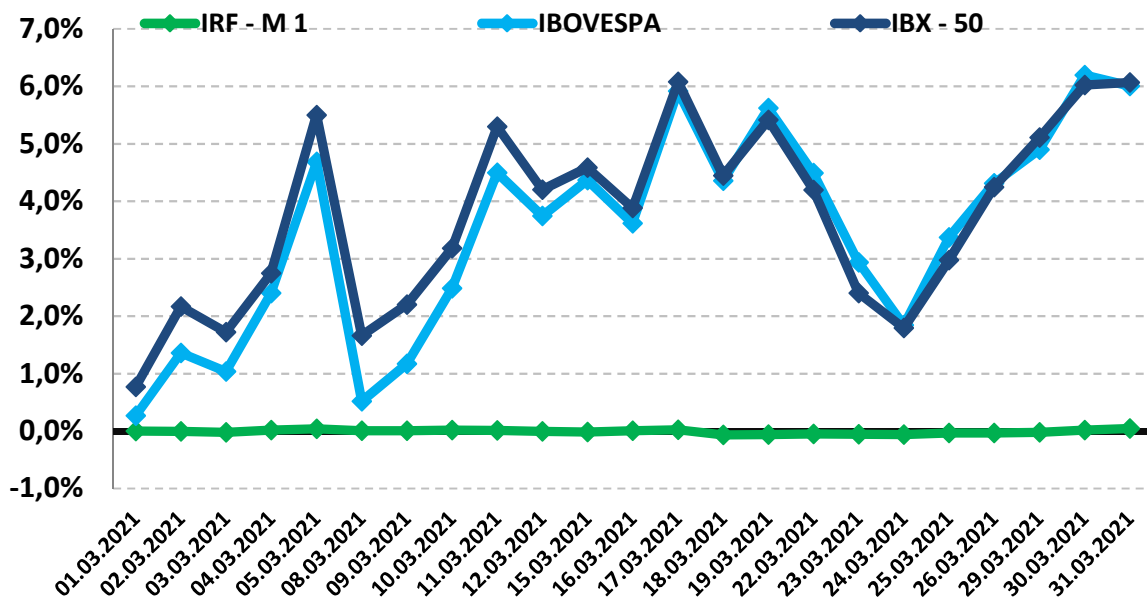
O segmento de Renda Variável apresentou valorização ao longo do mês. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram forte valorização em relação ao mês anterior, finalizando o mês de março com retornos positivos.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +6,00% aos 116.633,72 pontos. O índice acumula uma variação de +2,93% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +6,07% aos 19.409,951 pontos. O índice acumula uma variação de +3,62% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Siderurgia e a Vale negociadas na B3, com valorização de 11,09% e 8,13%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
MARÇO	0,04%	6,00%	6,07%
Acumulado/2021	0,13%	-2,00%	-0,81%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de março/2021 (0,93%), apresentou contínua valorização na inflação, se compararmos com o mês anterior (fevereiro/2021 = 0,86%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,05%, e nos últimos doze meses de 6,10%, acima dos 5,20% observados nos últimos 12 meses anteriores.

Em março de 2020, o IPCA havia ficado em 0,07%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,77%, influenciado pela alta nos preços dos combustíveis, com destaque para a gasolina, o etanol, o óleo diesel e o gás veicular.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo EDUCAÇÃO, cujo índice apresentou deflação no período de -0,03%, influenciado especialmente pelas quedas nos preços de cursos regulares com destaque para redução de preço na educação superior.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de março, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,03%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (fevereiro/2021 = 0,06%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Ovo de Galinha (3,55% a.m. e 6,23% a.a.), o Lanche (1,88% a.m. e 3,87% a.a.) e o Pão Francês (1,36% a.m. e 2,63% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-14,12% a.m. e -17,62% a.a.), o Cenoura (-9,40% a.m. e 6,69% a.a.) e a Batata Inglesa (-8,81% a.m. e -13,78%).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação (1,46%), enquanto Recife - PE apresentou o menor resultado com inflação de 0,62%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,93%.

Em 2021, Curitiba - PR é a capital que apresenta a maior inflação (2,71%), enquanto Rio de Janeiro - RJ apresenta a menor alta (1,35%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,05%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em março, a recuperação econômica nos países desenvolvidos continua reforçando as expectativas de aumento da inflação nos mercados globais fomentando o debate sobre a “reflação” fenômeno que preocupa os mercados provocando alta volatilidade aos investimentos. Nos E.U.A mais da metade da população já recebeu ao menos a primeira dose da vacina para COVID-19. O Congresso americano aprovou o pacote fiscal de 1,8 trilhão, além disso, o anúncio do atual presidente Biden sobre o programa de investimentos em infraestrutura vem criando expectativas positivas sobre o mercado americano. O Federal Reserve anunciou que continuará atuando com política monetária expansionista (manutenção de juros zero). Na Zona do Euro o lento processo de vacinação elevou a contaminação da Pandemia. Como consequência, os Governos adotaram novas restrições de mobilidade. Mesmo assim, indicadores econômicos como o índice PMI aponta recuperação para indústria que avançou 54,6 para 58,3 pontos e o setor de serviços que avançou 45 para 46,6 pontos no quarto trimestre/2020. Na China, o controle da pandemia, os estímulos econômicos e a demanda externa aquecida, continuam proporcionando resultados favoráveis. Analistas apontam expansão do PIB Chinês em 8,2% em 2021. De modo geral, o cenário externo segue com perspectivas positivas, dependendo da evolução da pandemia, dos efeitos da vacinação e dos estímulos fiscais econômicos de cada país.

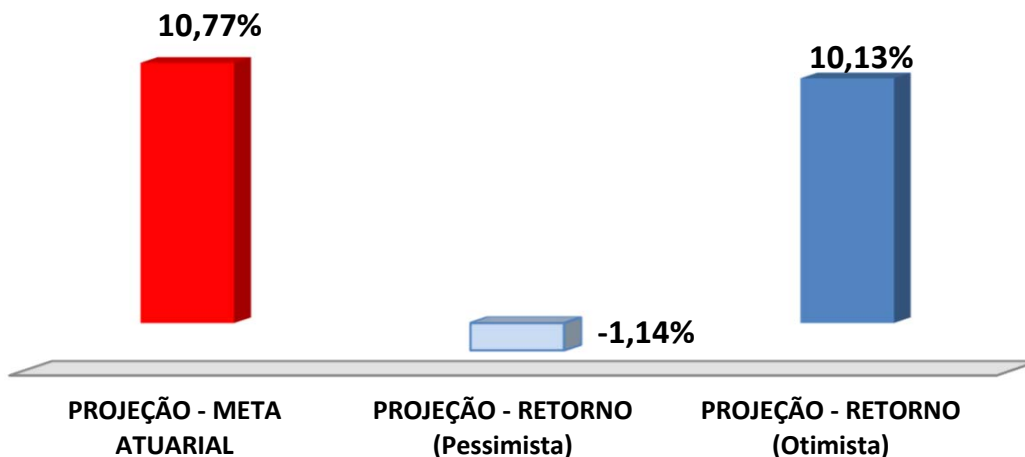
BRASIL: No mês de março, o movimento no mercado interno foi iniciado com valorização, porém, incertezas em relação ao cenário fiscal, principalmente com a aprovação do orçamento de 2021, agregado a elevação da Taxa Selic, trouxeram desvalorização aos ativos, principalmente os Renda Fixa de Longo Prazo. Os aumentos dos casos de COVID-19 e a demora na vacinação, continua afetando negativamente a economia no curto prazo. O quadro fiscal segue repleto de incertezas, com debate intenso sobre o auxílio emergencial, com discussões acerca do tamanho do pacote e contrapartidas fiscais. Indicadores divulgados em março com dados do setor industrial demonstraram crescimento de 0,07%, com queda na indústria extrativista de -4,75% e a de transformação em -0,2%, frustrando as expectativas de mercado. Em contrapartida, o CACED divulgou a criação de 310 mil empregos em fevereiro. Nos dias 16 e 17 de março de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 2,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão reflete o cenário econômico atual, sinalizando aos mercados uma possível nova elevação da SELIC na próxima reunião. O mercado de Renda Variável fechou o mês de março positivo com o IBOVSPA acumulando +6,00% a.m, mesmo em um cenário interno negativo com registro de 67 mil mortes por COVID-19 no mês, pois, segundo analistas o mercado de renda variável continua atrativo em um cenário de juros baixos e incertezas fiscais, assim como, a pressão pela inflação tem obrigado os investidores internos e externos a buscarem maiores retornos.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 09.04.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,85% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,77%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre -1,14% a 10,13% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.




Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM