



LDB

EMPRESAS

SÃO JOSÉ DO RIO PARDO

1º TRIMESTRE 2021



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

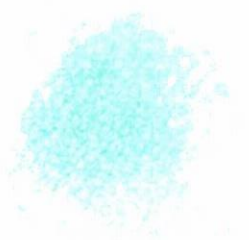
Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.03.2021.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

96,61%

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	7,89	-0,48	-2,85	21.373.438,55	8,98	7.644.309.269,72	0,28
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	7,90	-0,47	-2,86	46.474.586,72	19,52	5.996.206.078,69	0,78
BB	BB	BB PREV IPCA I	2,57	0,40	0,68	8.381.249,82	3,52	508.882.539,13	1,65
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	4,08	-0,42	-1,88	44.241.865,90	18,59	9.507.617.903,00	0,47
CEF	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3,78	0,30	-0,18	45.070.574,25	18,93	15.491.489.347,05	0,29
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			5,13	-0,21	-1,70	165.541.715,24	69,55		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,26	0,19	0,42	785.758,55	0,33	7.439.260.421,73	0,01
BB	BB	BB PREV RF IMA-B	7,91	-0,50	-2,89	19.217.213,77	8,07	1.287.864.639,09	1,49
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	1,65	0,14	0,34	17.907.020,71	7,52	3.580.849.195,10	0,50
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	3,75	-0,90	-2,96	18.297.278,64	7,69	500.079.676,72	3,66
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			4,13	-0,42	-1,86	56.207.271,67	23,61		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,05	0,21	-0,77	8.205.954,46	3,45	621.594.348,57	1,32
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			3,05	0,21	-0,77	8.205.954,46	3,45		
Renda Fixa			4,81	-0,24	-1,71	229.954.941,37	96,61		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS
3,39%

Artigo 8º I, Alinea a (Fundos de Ações Referenciados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	26,67	6,00	-2,02	2.764.468,67	1,16	523.943.896,45	0,53
Sub-total Artigo 8º I, Alinea a			26,67	6,00	-2,02	2.764.468,67	1,16		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	25,46	5,08	-2,68	2.649.710,74	1,11	756.630.034,01	0,35
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	24,71	5,62	-2,74	2.665.288,90	1,12	979.013.916,36	0,27
Sub-total Artigo 8º II, Alinea a			24,75	5,35	-2,71	5.314.999,64	2,23		
Renda Variável e Investimentos Estruturados			25,18	5,57	-2,47	8.079.468,31	3,39		
Total			5,06	-0,06	-1,73	238.034.409,68	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Renda Fixa							
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	165.541.715,24	69,55	40,00	45,00	80,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	56.207.271,67	23,61	10,00	30,00	40,00	40,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	8.205.954,46	3,45	1,00	1,50	5,00	5,00
	Total Renda Fixa	229.954.941,37	96,61				100,00
Renda Variável e Investimentos Estruturados							
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	2.764.468,67	1,16	0,75	7,00	10,00	30,00
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	5.314.999,64	2,23	1,55	10,00	15,00	20,00
	Total Renda Variável e Investimentos Estruturados	8.079.468,31	3,39				30,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

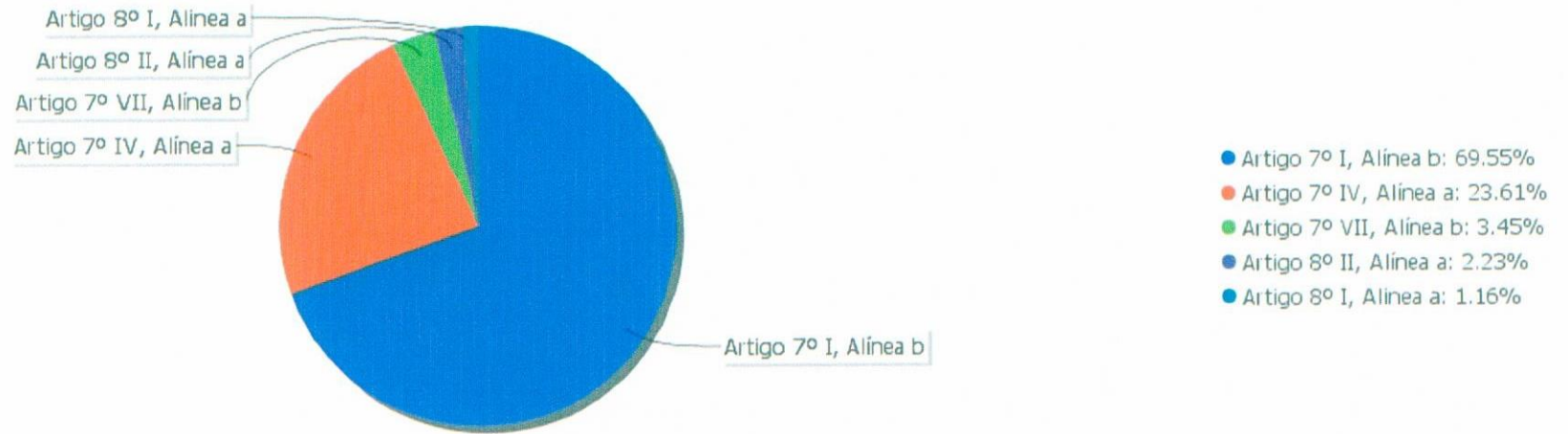
Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,21 -102,90	-1,70 -350,32	-1,70 -350,32	2,67 278,32	7,05 317,35	-343.245,89	-2.867.245,08
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	-0,42 -208,17	-1,86 -383,15	-1,86 -383,15	1,03 106,90	4,49 202,15	-236.994,40	-1.077.936,17
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	0,21 102,21	-0,77 -158,92	-0,77 -158,92	2,89 301,58	8,10 364,66	16.830,70	-63.858,37
Artigo 8º I, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	6,00 0,01	-2,02 -0,01	-2,02 -0,01	23,26 -0,03	59,61 -0,12	156.278,16	-52.256,15
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	5,35 -0,65	-2,71 -0,71	-2,71 -0,71	19,67 -3,62	48,61 -11,12	269.723,82	-138.258,87
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO (Total)						-137.407,61	-4.199.554,64

Análise de Liquidez

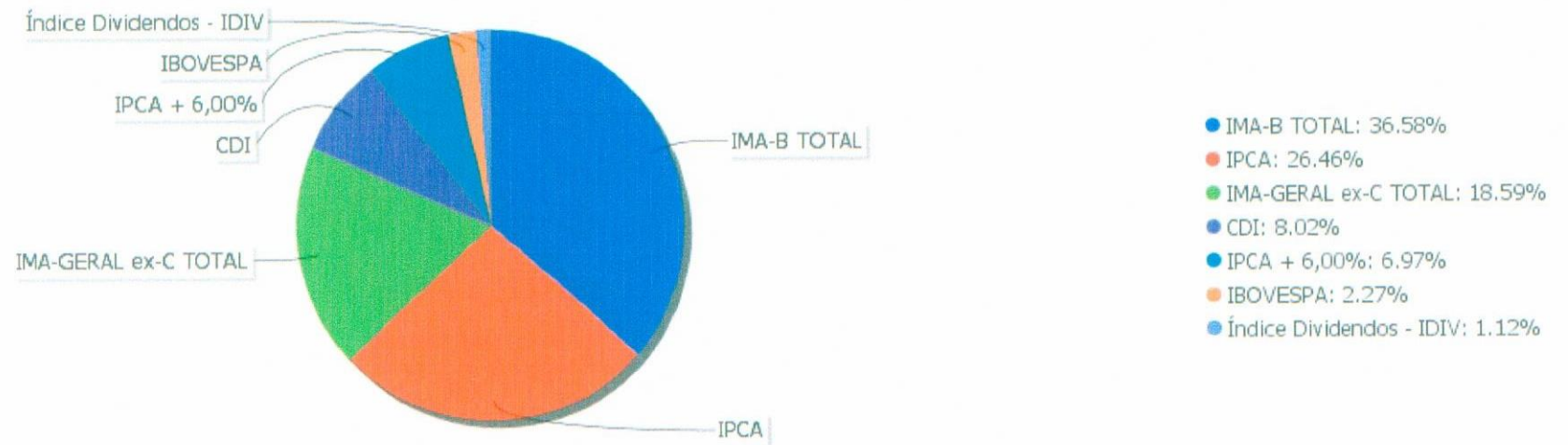
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	216.132.205,76	90,80	216.132.205,76	90,80
de 31 a 365 dias	5.314.999,64	2,23	221.447.205,40	93,03
acima de 365 dias	16.587.204,28	6,97	238.034.409,68	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

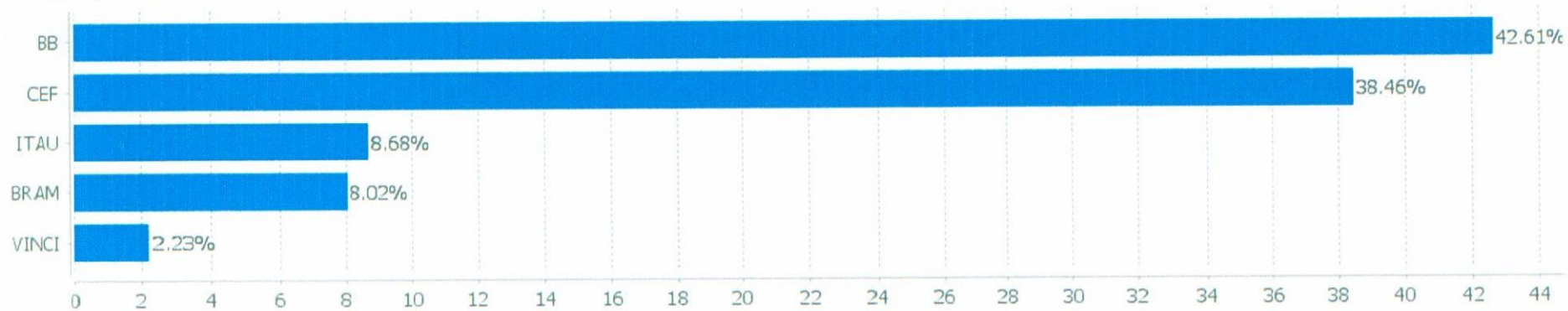


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2021	-0,57	-1,11	-0,06										-1,73
INPC + 5,47%	0,69	1,20	1,35										3,28
p.p. indexador	-1,27	-2,31	-1,41										-5,01
2020	0,42	0,34	-3,70	1,08	1,50	1,39	2,42	-0,97	-0,96	-0,03	1,53	3,01	6,03
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,63
p.p. indexador	-0,28	-0,24	-4,38	0,86	1,30	0,61	1,45	-1,81	-2,31	-1,40	0,12	1,04	-5,61
2019	1,87	0,46	0,56	1,11	2,30	2,49	1,07	-0,12	2,05	2,15	-1,15	1,33	14,99
INPC + 6,00%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. indexador	0,99	-0,54	-0,65	0,02	1,64	2,04	0,44	-0,75	1,61	1,57	-2,15	-0,39	4,21
2018										2,22	0,51	1,15	3,92
INPC + 6,00%										0,91	0,21	0,60	1,74
p.p. indexador										1,31	0,29	0,55	2,18

PERFORMANCE SOBRE A META ATUARIAL
RELATÓRIO TRIMESTRAL

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima da Meta Atuarial	16	53,33	03 meses	-1,73	3,28	-5,01	3,84
Meses abaixo da Meta Atuarial	14	46,67	06 meses	2,75	8,27	-5,52	3,58
			12 meses	7,37	13,08	-5,70	5,06
			24 meses	16,41	23,86	-7,44	6,06
Maior rentabilidade da Carteira	3,01	2020-12	36 meses				
Menor rentabilidade da Carteira	-3,70	2020-03	Desde 28/09/2018	24,51	29,94	-5,44	5,58

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,21 -1,26	-0,77 -4,27	-0,77 -4,27	2,89 -5,41	8,10 -4,31	16,81 -6,34	28,52 -7,93
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,47 -0,01	-2,86 -0,06	-2,86 -0,06	4,06 -0,11	10,15 -0,24	19,69 -0,79	35,87 -1,12
BB PREV IPCA I Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,40 -1,07	0,68 -2,82	0,68 -2,82	3,62 -4,69	9,51 -2,91	20,61 -2,54	31,78 -4,67
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	-0,42 -0,04	-1,88 -0,24	-1,88 -0,24	1,24 0,09	4,35 0,17	13,27 0,41	23,79 0,44
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,30 -0,63	-0,18 -2,24	-0,18 -2,24	1,85 -3,39	5,09 -1,01	19,24 9,64	29,94 15,33
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,48 -0,02	-2,85 -0,05	-2,85 -0,05	4,08 -0,09	10,09 -0,30	19,91 -0,56	35,98 -1,01
BB PREV RF IMA-B Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,50 -0,04	-2,89 -0,08	-2,89 -0,08	3,95 -0,22	10,00 -0,39	19,53 -0,94	35,63 -1,37
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 % do CDI	-0,90 -447,93	-2,96 -608,39	-2,96 -608,39	-1,32 -137,50	1,73 77,70	14,83 190,62	25,69 175,77
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA % do CDI	0,19 92,16	0,42 87,27	0,42 87,27	0,86 89,29	1,85 83,28	7,19 92,41	13,78 94,30
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,14 -0,79	0,34 -1,71	0,34 -1,71	0,72 -4,52	2,06 -4,04	12,01 2,41	21,02 6,40
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS Var. IBOVESPA p.p.	5,08 -0,91	-2,68 -0,68	-2,68 -0,68	17,77 -5,51	52,19 -7,53	37,89 15,65	58,07 21,44
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	5,62 -1,95	-2,74 0,47	-2,74 0,47	21,61 0,20	45,22 5,87	27,27 -1,25	47,73 1,59
ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	6,00 0,01	-2,02 -0,01	-2,02 -0,01	23,26 -0,03	59,61 -0,12	22,10 -0,14	
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO Var. INPC + 5,89% p.p.	-0,06 -1,45	-1,73 -5,11	-1,73 -5,11	2,75 -5,62	7,37 -5,81	16,41 -7,46	
CDI	0,20	0,49	0,49	0,96	2,22	7,78	14,62
IBOVESPA	6,00	-2,00	-2,00	23,29	59,73	22,24	36,63
INPC + 6,00%	1,40	3,41	3,41	8,43	13,30	24,13	37,66
IPCA + 6,00%	1,47	3,50	3,50	8,31	12,41	23,15	36,45

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Indexadores

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Renda Fixa							
IRF-M 1	0,04	0,13	0,13	0,83	2,51	9,33	16,64
IRF-M 1+	-1,45	-4,77	-4,77	-2,02	1,81	15,01	26,76
IRF-M TOTAL	-0,84	-2,80	-2,80	-0,87	2,25	13,59	23,98
IMA-B 5	0,34	-0,15	-0,15	3,23	8,50	18,63	29,54
IMA-B 5+	-1,17	-5,10	-5,10	4,90	12,01	21,24	42,19
IMA-B TOTAL	-0,46	-2,81	-2,81	4,17	10,39	20,48	36,99
IMA-C TOTAL	-0,72	9,62	9,62	13,61	34,42	51,98	77,98
IMA-GERAL ex-C TOTAL	-0,38	-1,64	-1,64	1,15	4,18	12,86	23,35
IMA-GERAL TOTAL	-0,39	-1,32	-1,32	1,50	4,98	13,88	24,71
IDKA 2	0,29	-0,05	-0,05	3,00	8,57	18,47	29,35
IDKA 20	-1,89	-7,21	-7,21	7,55	15,19	22,04	53,40
CDI	0,20	0,49	0,49	0,96	2,22	7,78	14,62
Renda Variável							
IBOVESPA	6,00	-2,00	-2,00	23,29	59,73	22,24	36,63
IBRX 100	6,04	-0,72	-0,72	24,43	62,17	26,16	42,14
IBRX 50	6,08	-0,80	-0,80	25,46	64,73	22,50	35,45
SMALL CAP	4,56	-0,88	-0,88	21,46	64,58	44,87	61,92
IFIX	-1,38	-0,81	-0,81	1,86	14,14	14,65	20,75
Índice Consumo - ICON	2,32			6,29	50,94	40,41	39,42
Índice Dividendos - IDIV	7,57	-3,21	-3,21	21,41	39,35	28,51	46,14
Indicadores Econômicos							
IPCA	0,93	2,05	2,05	5,25	6,10	9,60	14,62
INPC	0,86	1,96	1,96	5,36	6,94	10,48	15,64
IGPM	2,94	8,26	8,26	16,52	31,10	40,02	51,60
SELIC	0,20	0,49	0,49	0,96	2,22	7,78	14,62
Meta Atuarial							

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

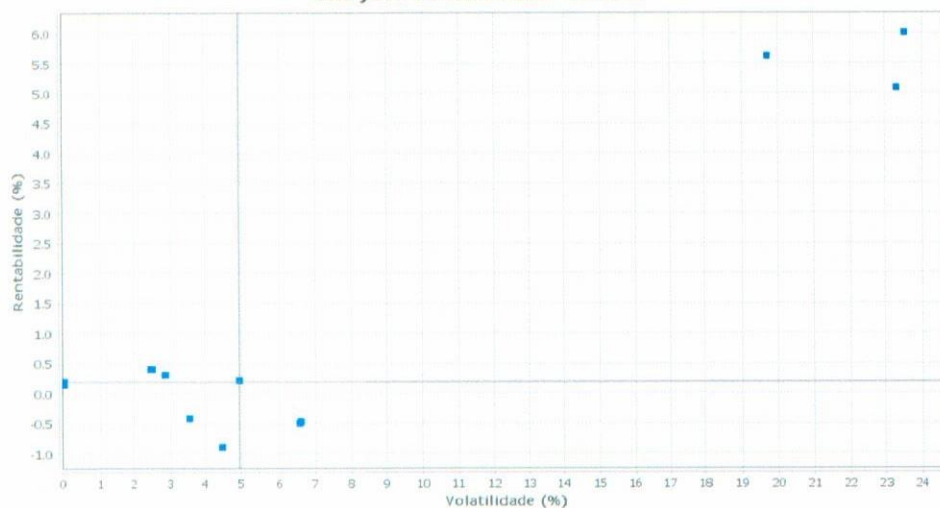
Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1	11/01/2021	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.646,61407690	12,1461369000
2	22/01/2021	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	40.000,00	3.291,04098830	12,1542090000
3	28/01/2021	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.645,07949480	12,1574672000
4	28/01/2021	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	650.000,00	388.055,11433350	1,6750198000
5	29/01/2021	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	1.850.000,00	0,00	1.102.160,70563540	1,6785211000
6	03/02/2021	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	25.000,00	2.055,84906410	12,1604258000
7	04/02/2021	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	410.000,00	244.294,82214140	1,6783000000
8	05/02/2021	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	70.000,00	41.785,93067710	1,6752050000
9	17/02/2021	BB PREV IPCA I	0,00	219.819,96	89.540,18785400	2,4549865850
10	25/02/2021	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	70.000,00	5.752,72131240	12,1681542000
11	25/02/2021	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	300.000,00	180.534,60267610	1,6617313000
13	04/03/2021	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.642,95470910	12,1731901000
15	04/03/2021	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	350.000,00	210.846,43457770	1,6599759000
12	08/03/2021	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	61.194,10	0,00	2.677,74373438	22,8528590000
17	09/03/2021	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	61.194,10	0,00	30.064,42858321	2,0354320000
18	09/03/2021	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	61.194,10	0,00	34.800,81437207	1,7584100000
14	25/03/2021	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	70.000,00	5.743,90225900	12,1868369000
16	26/03/2021	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	150.000,00	91.615,60827020	1,6372756000
		Total				

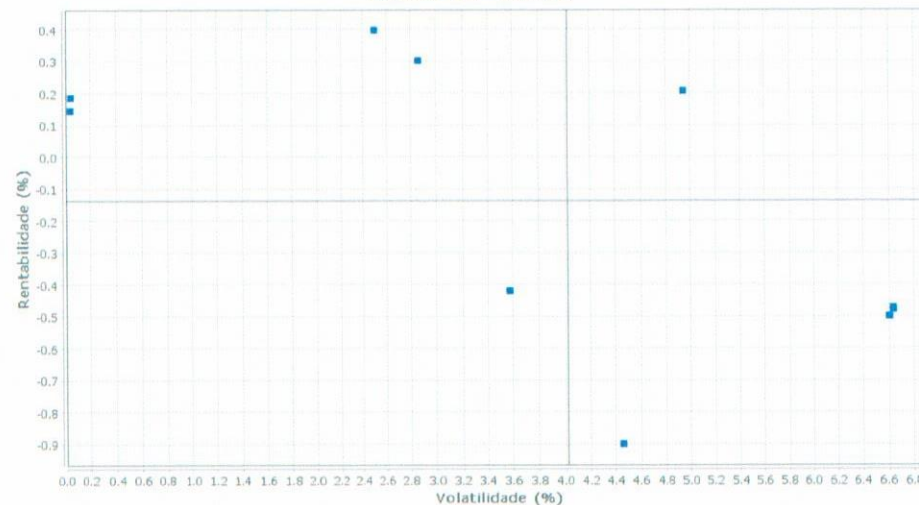
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

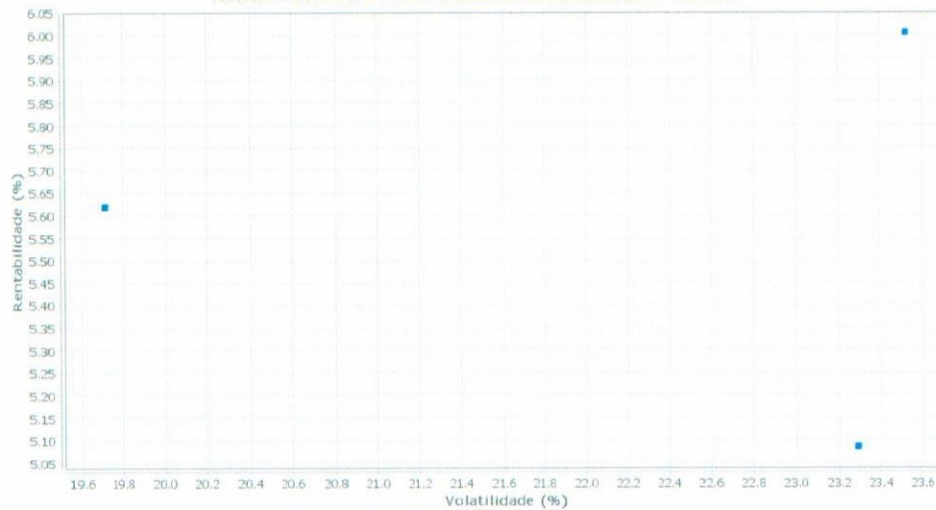
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO - No Mês



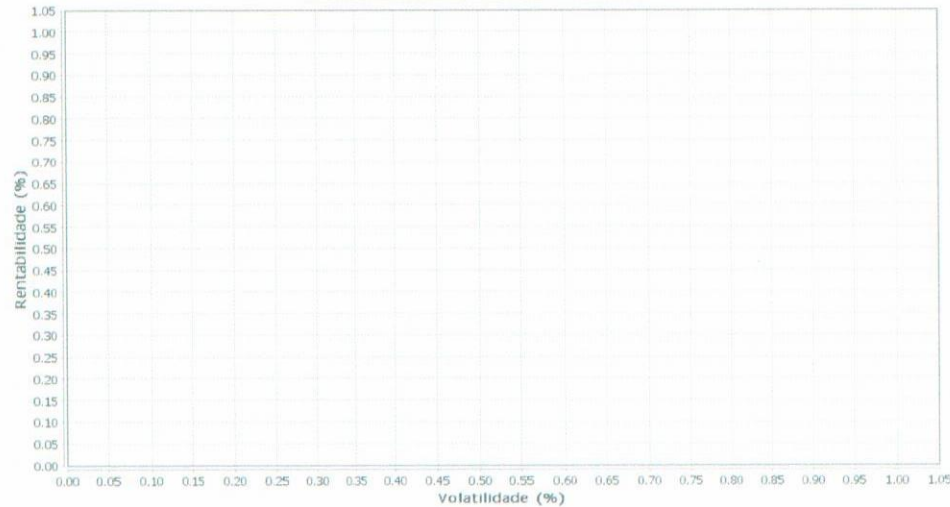
Renda Fixa - No Mês



Renda Variável e Investimentos Estruturados - No Mês



Investimentos no Exterior - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 4.273.495,85

Value-At-Risk: 1,80%

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,04	0,02	0,00	-1,52	0,14	17.907.020,71	7,52
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	Artigo 7º IV, Alínea a	0,04	0,02	0,00	-0,39	0,19	785.758,55	0,33
BB PREV IPCA I	Artigo 7º I, Alínea b	2,50	0,80	0,02	0,08	0,40	8.381.249,82	3,52
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Artigo 7º I, Alínea b	2,86	0,94	0,16	0,03	0,30	45.070.574,25	18,93
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Artigo 7º I, Alínea b	3,58	1,36	0,25	-0,17	-0,42	44.241.865,90	18,59
BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	Artigo 7º IV, Alínea a	4,46	1,48	0,10	-0,25	-0,90	18.297.278,64	7,69
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	Artigo 7º VII, Alínea b	4,94	1,84	0,06	0,00	0,21	8.205.954,46	3,45
BB PREV RF IMA-B	Artigo 7º IV, Alínea a	6,60	2,83	0,22	-0,11	-0,50	19.217.213,77	8,07
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	6,63	2,82	0,54	-0,10	-0,47	46.474.586,72	19,52
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	Artigo 7º I, Alínea b	6,63	2,84	0,25	-0,10	-0,48	21.373.438,55	8,98
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	19,71	10,02	0,07	0,27	5,62	2.665.288,90	1,12
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	23,29	9,33	0,07	0,21	5,08	2.649.710,74	1,11
ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	Artigo 8º I, Alínea a	23,52	10,92	0,07	0,25	6,00	2.764.468,67	1,16

JANEIRO/2021

Sobre os efeitos da pandemia, o quadro sanitário continuou piorando ao longo de janeiro, com destaque negativo para a cidade de Manaus, que novamente viu seu sistema de saúde entrar em colapso. É altamente provável que essa piora esteja diretamente relacionada à disseminação de uma nova cepa do vírus, inicialmente encontrada em Manaus, o que representa um sério risco, caso essa se torne a cepa predominante nas demais regiões. Caso o quadro sanitário venha a apresentar piora, é de se esperar que aumente a pressão por mais auxílios emergenciais, apesar da atual postura enfática do governo federal em defesa da disciplina fiscal e do teto de gastos.

Assim, em janeiro e aqui no Brasil, a combinação desses eventos trouxe em alguma medida impactos negativos tanto para o mercado de renda fixa, em especial para ativos mais longos e atrelados à inflação (CDI: + 0,15%; IMA-B 5+: -1,69%), quanto em ativos de renda variável (Ibovespa: -3,32%). A provável debandada do investidor estrangeiro ajudou a pressionar a cotação do dólar frente ao real, que observou forte alta (Dólar: +5,37%).

FEVEREIRO/2021

O mercado doméstico de renda fixa, a curva da estrutura das taxas de juros voltaram a acompanhar a subida dos títulos da dívida americana, também incrementada pela discussão da extensão do auxílio emergencial, que pressiona ainda mais o teto de gastos do governo, e pela expectativa de aumento da inflação, onde as expectativas de mercado para o IPCA vem sendo revistas para cima já há algumas semanas. Desse modo, observamos queda nos principais indicadores de renda fixa, a exemplo do IMA-B5+ (- 2,33%), IRF-M 1+ (- 2,01%), IMA-B (-1,52%), dentre outros, com abertura generalizada ao longo da curva

MARÇO/2021

No Brasil, após um longo ciclo de quedas da Selic, iniciado em outubro de 2016, em que a taxa saiu de 14,25% para 2,00%, em agosto de 2020, o BCB deu início a um ciclo de alta, com elevação de 0,75%, acima da expectativa majoritária de mercado, que era de 0,50%. Além disso, o BCB já sinalizou nova subida na próxima reunião do COPOM, de mais 0,75%, demonstrando a preocupação da autoridade monetária em não perder a ancoragem das expectativas inflacionárias. Também pesa sobre essa decisão, tida inicialmente como um pouco mais agressiva frente às expectativas de mercado, a velocidade da escalada inflacionária e o risco fiscal ainda alto.

Considerando o cuidado na eventual retirada de estímulos econômicos e o avanço positivo de programas de vacinação por parte das principais economias, março foi um mês positivo para as bolsas dos mercados mundiais, com altas quase que generalizadas pelo globo. Na ótica do investidor local, Brasil, e impulsionados também pela alta do Dólar frente ao Real, cotado a R\$ 5,6967 ao final de março (+ 3,02%), o MSCI ACWI (+5,55%) e o S&P 500 (+ 7,63%) apresentaram forte alta. Considerando a variação em dólar, esses mesmos índices renderam +2,46% e +4,24%, respectivamente. Pegando carona nesse movimento altista, e daí já olhando para os mercados locais, o Ibovespa subiu 6,00%, com destaque positivo para o IBrX-50 (+ 6,08%).

Fonte: LDB Consultoria Financeira

O Comitê de Investimentos do RPPS de São José do Rio Pardo analisou o relatório do 1º trimestre de 2021 da carteira de investimentos com as seguintes considerações:

A crise mundial causada pela pandemia do Corona-Vírus, virou o ano deixando ainda muitos estragos, tanto no âmbito sentimental quanto financeiro para milhares de pessoas mundo a fora.

Com os investimentos do IMP foram registradas quedas consecutivas: -0,57% em janeiro, -1,11% em fevereiro e -0,06% em março, acumulando queda de -1,73% no trimestre, já a meta atuarial acumulou 3,28%. Como já anunciado pela consultoria LDB, a crise tem nome e o sobrenome, na falta de insumos para agilizar a vacinação em massa e a falta do isolamento social por parte da população, agravou a situação do país, crise política e as reformas de lado, gera desconfiança dos investidores, refletindo diretamente nos títulos públicos atingindo diretamente a carteira do IMP.

O retrato do trimestre retoma a possibilidade da exposição maior em renda variável, observado nos indicadores que a recuperação do Ibovespa comparado aos índices de renda fixa foi bastante expressiva, somente no mês de março obteve 6% de rentabilidade, demonstrando que volatilidade na renda variável ainda se torna mais atrativa no médio a longo prazo.

São José do Rio Pardo, 23 de abril de 2021.

ANBIMA: CPA – 10	Anderson Luis Fonseca Pirola	Validade 11/05/2021
ANBIMA: CPA – 10	Cintia Ribeiro da Silva	Validade 03/10/2022
ANBIMA: CPA – 10	Fabiano Boaro de Sousa	Validade 30/01/2024
ANBIMA: CPA – 10	Eduardo de Paula Marin	Validade 21/08/2023
ANBIMA: CPA – 10	Filipe Giordan Santos Garcia	Validade 04/09/2023

