Relatório de
Investimentos
Março de 2021

Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Montes Claros de Goiás

Ficha Cadastral
Março de 2021

Dados do Ente Federativo

Ente Federativo	***Prefeitura Municipal de Montes Claros de Goiás***
CNPJ	***01.767.722/0001-39***
Endereço	***Av. Santos Dumont, nº 511***
E-mail	***prefeitura@montesclarosdegoias.go.gov.br***
Telefone	***(62) 3370-1234***
Prefeito	***Antonio Cicero Alves***
Início da Gestão	***01/01/2017***
E-mail	***prefeitura@montesclarosdegoias.go.gov.br***

Dados da Unidade Gestora do RPPS do Município de Montes Claros de Goiás

Unidade Gestora	***Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Montes Claros de Goiás***
Nome Fantasia	
CNPJ	***02.316.764/0001-16***
Endereço	***Av. Sats Dumont nº511***
CEP	***76.255-000***
Telefone	***(62) 9665-2665/ 3370-1241***
E-mail	***valinogouveia@hotmail.com***

Representante Legal	***Valdivino Gouveia Leite***	*Gestor de Recursos*	***Valdivino Gouveia Leite***
Cargo	***Gestor***	*Cargo*	***Gestor***
Início da Gestão	***30/05/2014***	*Início da Gestão*	***31/01/2018***
E-mail	***valinogouveia@hotmail.com***	*E-mail*	
Telefone	***(62) 3370-1241***	*Telefone*	***(62) 3370-1241***
Certificação	***APIMEC CGRPPS***	*Certificação*	***APIMEC CGRPPS***
Validade	***13/02/2024***	*Validade*	***13/02/2024***

Membros da Unidade Gestora do RPPS do Município de Montes Claros de Goiás

Colegiado Deliberativo	***Conselho de Fiscalização***	***Comitê de Investimentos***
Rachel Pereira Leite		*Rachel Pereira Leite*
Ilma da Silva		*Zenilda Rodrigues de Matos*
Geraldo Leite Portilho		
Rogério Costa da Silva Peres		
José de Souza		
Coraci Fátima da Silva		
Carlos Dutra Lima Filho		
Solange de Paula Oliveira		
Zenilda Rodrigues de Matos		
Diva Maria Cirino Tavares		

Atenção!

Qualquer alteração dos dados cadastrais como Prefeito, Gestor e membros dos Conselhos e Comitê, devem nos solicitar a Ficha Cadastral através do e-mail relatorio@setecapitalrpps.com.br aos cuidados da Equipe do Backoffice ou ligar no (62) 3924-6211 / (62) 3773-1606 e falar com a equipe do Backoffice.

Com quem falar na Consultoria?

Departamento Backoffice | e-mail: relatorio@setecapitalrpps.com.br | (62) 3924-6211

Assuntos: Relatórios, APR, ATA's, DAIR e Declaração de Veracidade

Responsável depto.:	Alexandre Veiga	Tel Ramal.: (62) 3773-1605
Responsável pelo RPPS:	Daniel Moreira	Tel Ramal.: (62) 3773-1606

Departamento de Investimentos | e-mail: comercial@setecapitalrpps.com.br | (62) 3924-6211

Assunto: Orientação de Aplicação e Resgate, Notificações e Diligência, Analises de Carteiras e Fundos de Investimentos e Cenário Macro Econômico

Responsável Téc.:	Reiter Peixoto	Tel Ramal.: (62) 3773-1634
Consultor Interno:	Roulien Vieira	Tel Ramal.: (62) 3773-1623

Departamento Financeiro | e-mail: financeiro@setecapitalrpps.com.br | (62) 3924-6211

Assunto: Emissão de NF e Boletos e Agendamento de Reuniões presenciais

Responsável:	Keity	Tel Ramal.: (62) 3773-1618

Departamento Compliance | e-mail: compliance@setecapitalrpps.com.br | (62) 3924-6211

Assunto: Controle Interno de Normas e Condutas interno e externo

Responsável:	Thales	Tel Ramal.: (62) 3773-1620

Departamento Licitação e Contratos | e-mail: licitacao@setecapitalrpps.com.br | (62) 3924-6211

Assunto: Licitações, Documentos da empresa, sócios e demais e formalização de contratos

Responsável:	Daniella Nielsen	Tel Ramal.: (62) 3773-1614

Departamento Serviço Atendimento ao Cliente - SAC | e-mail: contato@setecapitalrpps.com.br | (62) 3924-6211

Assunto: Atendimento ao Cliente

Responsável:	Viviane Vieira	Tel Ramal.: (62) 3773-1632

Departamento Educacional | e-mail: contato@jornadaeducacional.com.br | (62) 3924-6211

Assunto: Cursos de Capacitação

Responsável:	Viviane Vieira	Tel Ramal.: (62) 3773-1632
Responsável:	Amanda Rocha	Tel Ramal.: (62) 3773-1633

Abaixo é demonstrado a rentabilidade mensal e acumulada da carteira de investimentos, assim como o retorno financeiro. O Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Montes Claros de Goiás obteve no mês de março um retorno de R$ 8.519,42, equivalente a 0,21%. Assim, no ano de 2021 acumulou-se um retorno de -R$ 18.073,47 representando uma rentabilidade de -0,33%

Relatório de Risco:

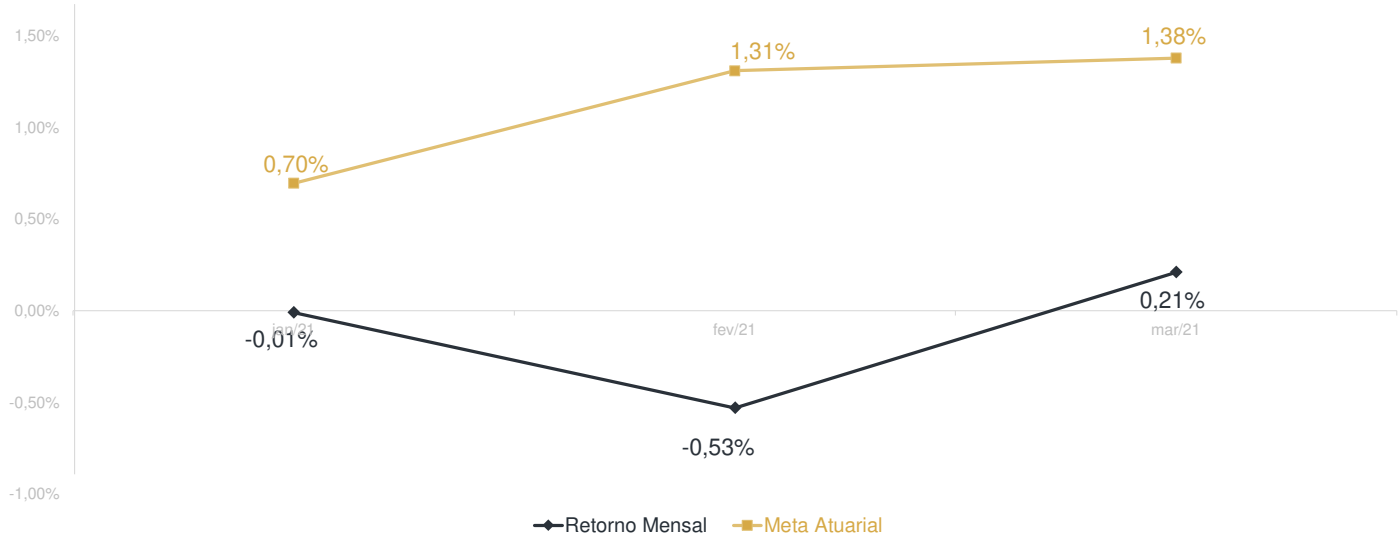
Performance Absoluta

	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21
Carteira	-0,01%	-0,53%	0,21%			
Retorno Financeiro	-401,76	-26.191,13	8.519,42			
Meta Atuarial	0,70%	1,31%	1,38%			

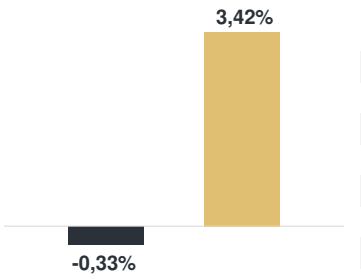
	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Carteira						
Retorno Financeiro						
Meta Atuarial						

Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal

Meta IPCA+5,47%



Estatística			Consolidado - 2021	
Meses acima da Meta Atuarial:	0		Carteira	-0,33%
Meses abaixo da Meta Atuarial:	3		Retorno	-R$ 18.073,47
Retorno Mensal Máximo	0,21%	mar-21	Meta	3,42%
Retorno Mensal Médio	-0,11%		Meta Atuarial	IPCA+5,47%
Retorno Mensal Mínimo	-0,53%	fev-21	Retorno 2020	R$286.276,57
			Retorno 2019	R$627.507,80
			Retorno 2018	R$494.388,16
			Retorno 2017	R$718.445,68



No extrato consolidado é exibido o detalhamento da carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Montes Claros de Goiás durante o exercício de 2021, assim como suas movimentações e realocações do período. No mês de março observou-se o total de R$ 249.000,00 em aplicações e o total de -R$ 358.000,00 em resgates.

Extrato Consolidado *Montes Claros de Goiás* *Março de 2021*

jan/21

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 1110-X	679.708,25		-320.000,00		-127,45	0,18%	359.580,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 11623-8	171.927,89		-17.000,00		44,16	0,03%	154.972,05
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 655 cc 8680-0	857.676,37				246,33	0,03%	857.922,70
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 1338 cc 104-0	3.025.866,20				4.043,04	0,13%	3.029.909,24
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 1110-X	533.467,98				-4.607,84	-0,86%	528.860,14
Aplicações		5.268.646,69						4.931.244,93
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		37.163,81						115.470,98
Caixa 104-0		0,00						0,00
Bradesco 8680-0		0,00						0,00
Banco do Brasil 1110-X		31.754,98						114.481,33
Banco do Brasil 11623-8		5.408,83						989,65
Final		5.305.810,50	0,00	-337.000,00	0,00	-401,76	-0,01%	5.046.715,91

fev/21

Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 1110-X	359.580,80	168.559,08	-210.000,00		-2.082,77	-0,55%	316.057,11
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 11623-8	154.972,05		-18.000,00		15,69	0,00%	136.987,74
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 655 cc 8680-0	857.922,70				-85,08	-0,01%	857.837,62
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 1338 cc 104-0	3.029.909,24				-15.932,34	-0,53%	3.013.976,90
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 1110-X	528.860,14				-8.106,63	-1,53%	520.753,51
Aplicações		4.931.244,93						4.845.612,88
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		115.470,98						247.451,33
Caixa 104-0		0,00						0,00
Bradesco 8680-0		0,00						0,00
Banco do Brasil 1110-X		114.481,33						244.165,26
Banco do Brasil 11623-8		989,65						3.286,07
FINAL		5.046.715,91	168.559,08	-228.000,00	0,00	-26.191,13	-0,53%	5.093.064,21

mar/21

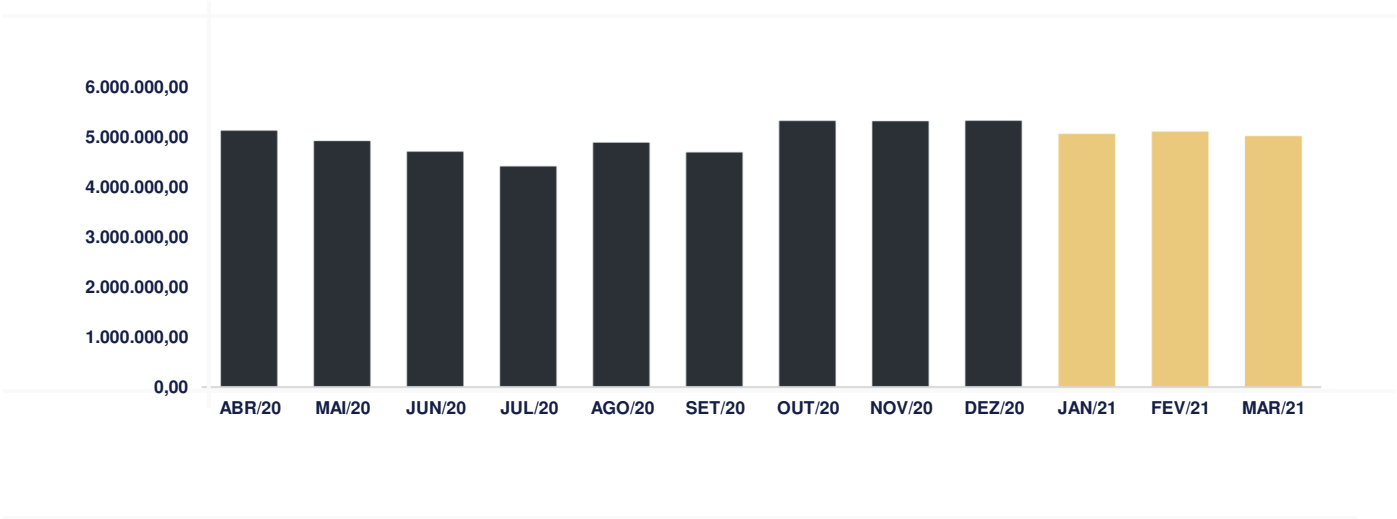
Aplicações	Cc vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 1110-X	316.057,11	249.000,00	-340.000,00		-101,87	0,37%	224.955,24
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 11623-8	136.987,74		-18.000,00		4,66	0,02%	118.992,40
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 655 cc 8680-0	857.837,62				-26,81	0,00%	857.810,81
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Ag. 1338 cc 104-0	3.013.976,90				11.136,99	0,37%	3.025.113,89
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 1310-2 cc 1110-X	520.753,51				-2.493,55	-0,48%	518.259,96
Aplicações		4.845.612,88						4.745.132,30
Imóveis		0,00						0,00
Conta Corrente		247.451,33						257.099,66
Caixa 104-0		0,00						0,00
Bradesco 8680-0		0,00						0,00
Banco do Brasil 1110-X		244.165,26						251.419,77
Banco do Brasil 11623-8		3.286,07						5.679,89
FINAL		5.093.064,21	249.000,00	-358.000,00	0,00	8.519,42	0,21%	5.002.231,96

O Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Montes Claros de Goiás encerrou o mês de Março com R$ 5.002.231,96 em seu Patrimônio Líquido, representando uma desvalorização de -R$ 90.832,25 com relação ao mês anterior e uma desvalorização de -R$ 303.578,54 com relação ao exercício de 2020. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um decréscimo de -7,80%. Também podemos observar a relação Risco X Retorno dos ativos da carteira de investimentos.

Evolução Patrimônio Líquido

Saldo inicial do ano (31/12/2020)	Evolução nos últimos 12 meses	Evolução em 2021
R$ 5.305.810,50	-7,80%	-5,72%

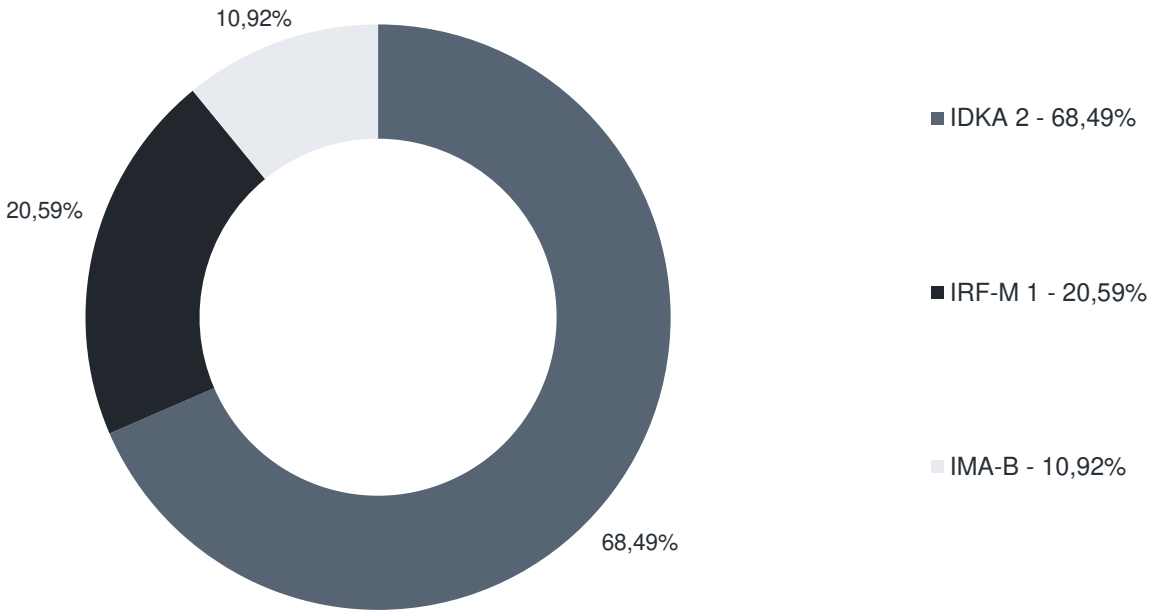
Jan	5.046.715,91	Fev	5.093.064,21	Mar	5.002.231,96	Abr	
Mai		Jun		Jul		Ago	
Set		Out		Nov		Dez	



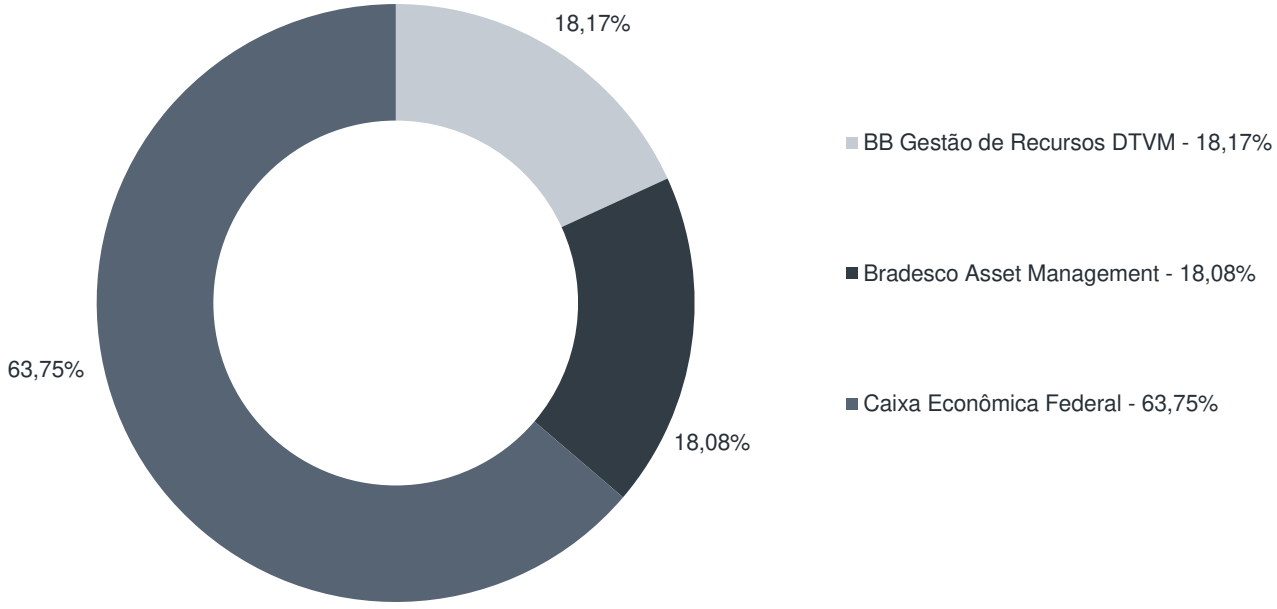
Durante o exercício de 2021, o Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Montes Claros de Goiás alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para resgate.

Fundos	CNPJ	Gestão	Taxa de Administração	Benchmark	Resgate
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IDKA 2	D+1 du
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB Gestão de Recursos DTVM	0,10%	IRF-M 1	D+0
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	Bradesco Asset Management	0,20%	IRF-M 1	D+0
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	Caixa Econômica Federal	0,20%	IDKA 2	D+0
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.442.078/0001-05	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IMA-B	D+1 du

Distribuição por Indicador - Março de 2021



Distribuição por Instituição - Março de 2021

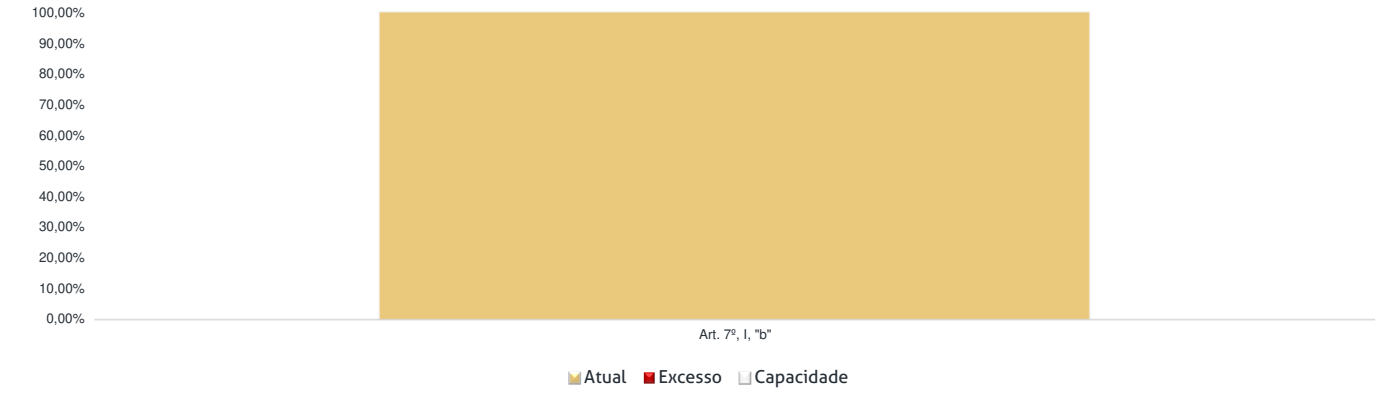


Os limites de alocação dos recursos do Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Montes Claros de Goiás seguem as diretrizes da Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, onde são classificados de acordo com o tipo de ativo e quando se tratando de fundos de investimento, de acordo com os ativos que compõem sua carteira. Sendo assim, o mesmo encontra-se devidamente enquadrado.

Limites Resolução 3.922

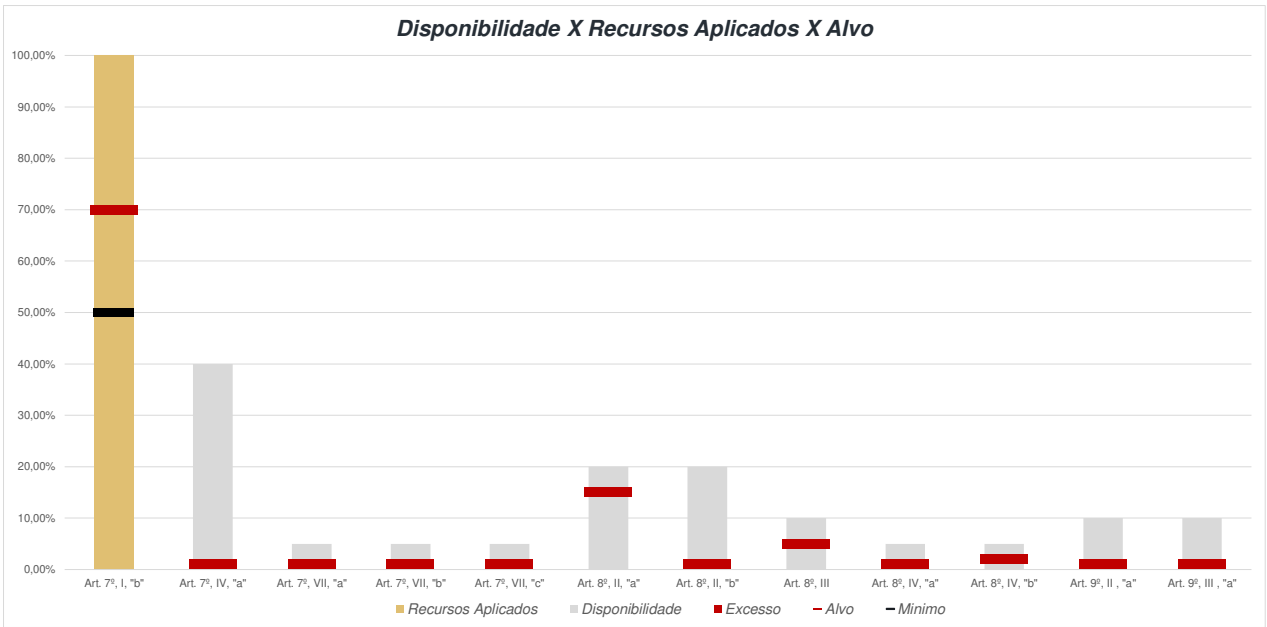
Fundos	*Saldo no Mês*	*Limite do RPPS*		*Regularidade*
Renda Fixa	***4.745.132,30***	***100,00%***	***100%***	
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	***4.745.132,30***	***100,00%***	***100%***	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	224.955,24	4,74%		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	118.992,40	2,51%		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	857.810,81	18,08%		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.025.113,89	63,75%		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	518.259,96	10,92%		
Aplicações	***4.745.132,30***	***94,86%***		
Conta Corrente	***257.099,66***	***5,14%***		
CARTEIRA	***5.002.231,96***	***100,00%***		

Disponibilidade 3.922



Limites Resolução 3.922

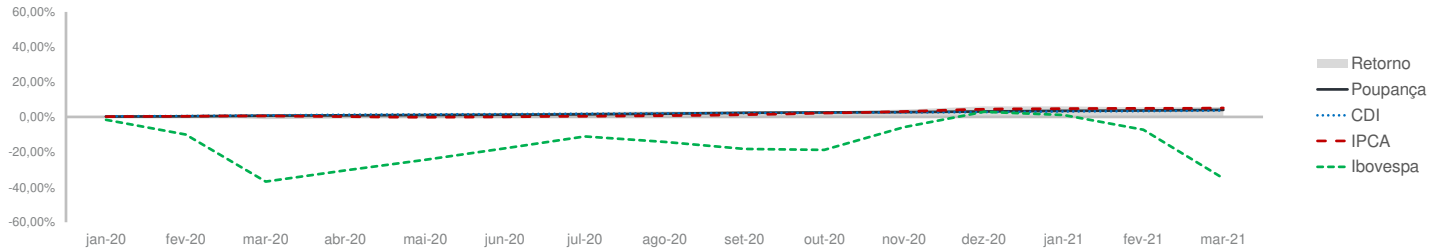
Fundos	Porcentagem do RPPS	Limite	Limite Individual	Política de Investimentos		
				Limite Mínimo	Alvo	Limite Máximo
Renda Fixa	100,00%	100%				
Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC	0,00%	100%	-	0%	0%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA	100,00%	100%	-	50%	70%	100%
Art. 7º, I, "c" - FI (100% TPF) - Bolsa de Valores	0,00%	100%	-	0%	0%	100%
Art. 7º, II - Compromissadas	0,00%	5%	-	0%	0%	5%
Art. 7º, III, "a" - FI Referenciado RF ou RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	0%	60%
Art. 7º, III, "b" - FI de Índices RF - IMA ou IDKA	0,00%	60%	20%	0%	0%	60%
Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF	0,00%	40%	20%	0%	1%	40%
Art. 7º, IV, "b" - FI de Índices RF	0,00%	40%	20%	0%	0%	40%
Art. 7º, V, "b" - LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,00%	20%	250 mil	0%	0%	40%
Art. 7º, VI, "a" - CDB - Certificado de Depósito Bancário	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	15%
Art. 7º, VI, "b" - Poupança	0,00%	15%	250 mil	0%	0%	15%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC - Sênior	0,00%	5%	-	0%	1%	5%
Art. 7º, VII, "b" - FI Crédito Privado - Aberto	0,00%	5%	-	0%	1%	5%
Art. 7º, VII, "c" - FI Debêntures	0,00%	5%	-	0%	1%	5%
Renda Variável e Investimentos Estruturados	0,00%	30%				
Art. 8º, I, "a" - FI Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	30%
Art. 8º, I, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	30%	20%	0%	0%	30%
Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações	0,00%	20%	-	0%	15%	20%
Art. 8º, II, "b" - FI de Índices de Renda Variável	0,00%	20%	-	0%	1%	20%
Art. 8º, III - FI Multimercado - FIM	0,00%	10%	-	0%	5%	10%
Art. 8º, IV, "a" - FI em Participações - FIP	0,00%	5%	-	0%	1%	5%
Art. 8º, IV, "b" - FI Imobiliário - FII	0,00%	5%	-	0%	2%	5%
Art. 8º, IV, "c" - Mercado de Acesso	0,00%	5%		0%	0%	5%
Investimento no Exterior	0,00%	10%				
Art. 9º, I , "a" - Renda Fixa - Divida Externa	0,00%	10%		0%	0%	10%
Art. 9º, II , "a" - Investimento no Exterior	0,00%	10%		0%	1%	10%
Art. 9º, III , "a" - Ações - BDR Nível I	0,00%	10%		0%	1%	10%
Aplicações	94,86%					
Imóveis	0,00%					
Conta Corrente	5,14%					
Carteira	100,00%					



Pode-se observar a rentabilidade dos principais índices do mercado financeiro que influenciam diretamente na rentabilidade dos ativos que o Fundo Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Montes Claros de Goiás aloca seus recursos. Também é possível verificar o histórico de rentabilidade dos fundos de investimentos da carteira.

Indicadores

	IRF-M	IRF-M 1	CDI	IMA-B	IDKA 2	Poupança	IPCA	Ibovespa	Dólar	Selic	IPCA+5,47%
2020	6,69%	3,84%	2,75%	6,41%	8,63%	3,28%	4,52%	2,92%	28,93%	2,00%	11,22%
abr-20	1,15%	0,45%	0,28%	1,31%	0,57%	0,22%	-0,31%	10,25%	4,39%	3,75%	0,21%
mai-20	1,42%	0,42%	0,24%	1,52%	1,75%	0,22%	-0,38%	8,57%	-0,01%	3,00%	0,19%
jun-20	0,79%	0,28%	0,21%	2,05%	0,99%	0,17%	0,26%	8,76%	0,92%	2,25%	0,75%
jul-20	1,08%	0,24%	0,19%	4,39%	0,94%	0,13%	0,36%	8,27%	-4,98%	2,25%	0,89%
ago-20	-0,75%	0,12%	0,16%	-1,80%	1,03%	0,50%	0,24%	-3,44%	5,15%	2,00%	0,81%
set-20	-0,56%	0,15%	0,16%	-1,51%	0,02%	0,50%	0,64%	-4,80%	3,10%	2,00%	1,32%
out-20	-0,33%	0,16%	0,16%	0,21%	0,04%	0,12%	0,86%	-0,69%	2,32%	2,00%	1,34%
nov-20	0,36%	0,23%	0,15%	2,00%	1,25%	0,12%	0,89%	15,90%	-7,63%	2,00%	1,40%
dez-20	1,95%	0,31%	0,16%	4,85%	1,73%	0,50%	1,35%	9,30%	-2,53%	2,00%	1,91%
jan-21	-0,80%	0,04%	0,15%	-0,85%	0,15%	0,12%	0,25%	-3,32%	5,37%	2,00%	0,70%
fev-21	-1,18%	0,04%	0,13%	-1,52%	-0,48%	0,12%	0,86%	-4,37%	0,99%	2,00%	1,31%
mar-21	-0,84%	0,04%	0,20%	-0,46%	0,29%	0,12%	0,93%	6,00%	3,02%	2,75%	1,38%
12 meses	2,25%	2,51%	2,22%	10,39%	8,58%	2,85%	6,10%	59,74%	9,59%	-	12,89%
2021	-2,80%	0,13%	0,49%	-2,81%	-0,05%	0,35%	2,05%	-2,00%	9,63%	2,75%	3,42%



Rentabilidade

Fundos	**2020**	**12 meses**	**jan/21**	**fev/21**	**mar/21**	**2021**
Renda Fixa						
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA						
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,92%	8,63%	0,18%	-0,55%	0,37%	-0,004%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,47%	2,12%	0,03%	0,004%	0,02%	0,05%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,48%	2,11%	0,03%	-0,01%	-0,003%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,03%	8,45%	0,13%	-0,53%	0,37%	-0,02%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,14%	10,09%	-0,86%	-1,53%	-0,48%	-2,85%

Setor Externo

Os mercados tiveram movimentos de alta ao longo de março ocasionados principalmente pelas campanhas de vacinação ao redor do mundo e pelo avanço da reabertura da economia americana.

O mês foi marcado também pela continuação das altas nas taxas de juros globais, em especial, a curva norte-americana. O movimento gerou reações diferentes por parte dos formadores de política econômica. O Fed manteve o discurso de que essa elevação reflete perspectivas melhores de crescimento para a economia e que possíveis surtos inflacionários seriam tão somente de curto-prazo, sem efeitos duradouros. Por conta disso, manteve o grau de estímulo monetário e continuou a indicar estabilidade na taxa de juros até 2023.

O Banco Central Europeu, por sua vez, continuou a demonstrar maior preocupação com o aperto das condições financeiras. Dessa forma, aumentou o ritmo de compras de ativos, mantendo o volume total do programa.

Nos Estados Unidos, o congresso aprovou um novo pacote fiscal de US$ 1,9 trilhão. Mesmo com esse estímulo ainda em andamento, o foco se voltou para mais o pacote de aumento de gastos públicos de infraestrutura. A proposta do presidente Joe Biden buscará investimentos em torno de US$ 2,3 trilhões, com foco na infraestrutura americana.

Espera-se que a sua aprovação seja mais conturbada que o último pacote, devido aos já elevados déficits fiscais e ao fato de que parte desses novos gastos terão de ser compensados com aumento de impostos.

Quanto à pandemia, o ritmo de vacinação nos EUA seguiu acelerado, permitindo a continuidade do processo de reabertura da economia em diversos estados. Assim, dados econômicos já indicam aceleração na atividade.

Brasil

No Brasil, os mercados permaneceram com volatilidade elevada por conta de ruídos políticos.

No começo do mês, a PEC Emergencial foi aprovada, contribuindo para o cumprimento do teto de gastos no médio prazo, mas a falta de uma postura consistente em relação ao equilíbrio das contas públicas contribuiu para que o mercado se mantivesse cauteloso devido ao elevado nível de incerteza em relação às políticas econômicas no curto prazo.

Nesse sentido, o texto do orçamento que foi aprovado com subavaliações de despesas obrigatórias aumenta a probabilidade de uma deterioração fiscal à frente.

Contribuindo também para o aumento das tensões políticas, em decisão recente, o STF tornou o ex-presidente Lula elegível novamente.

No cenário econômico, os dados continuaram a mostrar maiores pressões inflacionárias. Por conta disso, o Copom decidiu elevar em 75 pontos base a meta da taxa Selic, iniciando o ciclo de alta de juros em ritmo mais acelerado do que o esperado pelo mercado.

Adicionalmente, o comunicado antevê uma alta de igual magnitude na próxima reunião. Levando em consideração essa comunicação, bem como os riscos fiscais e políticos citados, o mercado já precifica um ciclo de altas relevante a frente.

Mercado

O Ibovespa terminou o mês de março com alta de -6,00%, aos 116.633 pontos.

O CDI teve rentabilidade de +0,20% no mês, com acumulado de +2,23% em 12 meses. Pela cotação do Banco Central, Ptax 800, o real valorizou 3,02%, cotado a R$ 5,6973.

O IRF-M 1 apresentou variação de 0,04%, com acumulado de 2,59% nos últimos 12 meses. O IMA-B variou -0,46% no mês, com acumulado de 10,56% em 12 meses e, por fim, o IDkA IPCA 2A rendeu -0,29% no mês, com acumulado de 9,50% nos últimos 12 meses.

Reiter Ferreira Peixoto

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10