



ANÁLISE DA POSIÇÃO DOS ATIVOS ABRIL/2021

Cenário Econômico

O mercado de trabalho está muito deteriorado e o impulso fiscal projetado para 2021 é menor do que aquele injetado em 2020. Um vetor positivo para 2021 tende a ser o crescimento global e seus efeitos altistas sobre commodities, que tem histórica correlação positiva com o desempenho da economia brasileira. Nos EUA, mantendo inalterada a taxa de juros americana entre 0% e 0,25% a.a., o FED conservou o discurso de que a elevação inflacionária reflete perspectivas melhores de crescimento econômico, privilegiando o fortalecimento da atividade econômica, com uma certa tolerância inflacionária. Corroborando esse cuidado, o fato é que a taxa de desemprego americana continua elevada, com recuperação do mercado de trabalho aquém da recuperação econômica observada, e que os membros do FED entendem que a inflação projetada para 2021 não se propagará para os demais anos. Nesse sentido, o FED manteve o grau de estímulo monetário em sua última reunião e continuou a indicar estabilidade na taxa de juros até 2023. Posteriormente e em linha com seus objetivos de curto prazo, em meados de março o FED reviu positivamente a taxa de crescimento do PIB americano para 2021, de 4,2% para 6,5%, confirmando o potencial de aquecimento da economia.

Acompanhamento da rentabilidade

Mesmo com a valorização de 2,85% no mês, as ações Brasil encerrou 2021 com perda de -11,93%. Quanto ao CDI, apresentou rendimento de 0,76% no mês e 4,40% no ano, enquanto a poupança teve ganhos de +0,49% e 2,99%, respectivamente.

Riscos

O mercado de trabalho está muito deteriorado e o impulso fiscal projetado para 2021 é menor do que aquele injetado em 2020. Um vetor positivo para 2021 tende a ser o crescimento global e seus efeitos altistas sobre commodities, que tem histórica correlação positiva com o desempenho da economia brasileira.

Aderência das alocações

Todos os fundos de investimentos estão aderentes aos seus limites máximos de alocação permitidos pela Resolução CMN nº 4.604/2018. Quanto à aderência do percentual investido em relação à Política de Investimentos, estes estão dentro da margem mínima ou máxima de alocação, portanto,



Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Vitória
Análise de Posição dos Ativos

totalmente adequada á Política de Investimento e a legislação vigente.

Vitória-ES, 28/05/2021