

## ATA DA 35ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2021

Realizada em 28/07/2021

### Participação

Membros natos do Comitê de Investimentos:

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães – Diretor superintendente e gestor de recursos  
Ernâni Bernardino Alves de Sena – Diretor administrativo e financeiro

Membros do Comitê de Investimentos:

Carlos Henrique da Rocha Santos - Presidente  
Mateus Reissurreição da Silva

Convidados:

Ana Clara Andrade de Almeida – Chefe de gabinete da diretoria da superintendência  
Diego Silva de Souza – Analista de seguro social – Economia  
Diego Rodrigues de Magalhães – Analista de seguro social – Administração

Secretária:

Milena Tavares do Sacramento – Designada pela portaria nº 02/2021

### Pauta da Reunião

- Validação do Relatório de gestão de Investimentos de junho/2021;
- Aprovação do relatório de prestação de contas do Comitê de Investimentos - 2º trimestre de 2021;
- Deliberação para elaboração de voto para participação na Assembleia geral de cotistas do Fundo **PIATÃ FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO**;
- O que ocorrer;

### Reunião

Aos vinte e oito dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e um, às 15h00min, por intermédio da plataforma de comunicação Google Meet, em videoconferência, atendendo às determinações da Lei Complementar nº 1644/2020, reuniram-se extraordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, sob a presidência do primeiro, CARLOS HENRIQUE

DA ROCHA SANTOS, MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA, ERNÂNI BERNARDINO ALVES DE SENA e, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES com a participação dos seguintes convidados: ANA CLARA ANDRADE DE ALMEIDA – chefe de gabinete, DIEGO SILVA DE SOUZA, analista em seguro social – economia e DIEGO RODRIGUES DE MAGALHÃES, analista em seguro social – administração. Ausente justificadamente por motivo de gozo de férias, o membro TIAGO CACIM D'ERRICO. A teor do art. 15 da Portaria nº 111/2019, após verificação do quórum legal para instalação, foi estabelecida a seguinte pauta: **a) validação do Relatório de gestão de Investimentos de junho/2021; b) aprovação do relatório de prestação de contas do Comitê de Investimentos - 2º trimestre de 2021; c) deliberação para elaboração de voto para participação na Assembleia geral de cotistas do Fundo PIATÃ FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO; d) o que ocorrer;** Aberta a reunião, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, registrou a presença dos membros e convidados supracitados, em seguida, comunicou que convidou DIEGO RODRIGUES DE MAGALHÃES para participar da reunião, a fim de que o mesmo possa estar a par dos últimos assuntos que vem sendo tratados na reunião do Comitê de Investimentos, em virtude de ter sido convidado para integrar como membro titular do Órgão Colegiado, em substituição ao membro MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA, que solicitou exoneração do cargo que ocupa como servidor efetivo do ISSM e em decorrência disto, também deixará de participar na qualidade de membro titular do Comitê de Investimentos. Continuamente, anunciou que recebeu a solicitação de exoneração do servidor TIAGO CACIM D'ÉRRICO, do cargo de membro titular do Comitê de Investimentos. Em vista disso, convidou o servidor efetivo do ISSM, DIEGO SILVA DE SOUZA em substituição do mesmo. Ininterruptamente, prestou homenagens para MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA e TIAGO CACIM D'ÉRRICO, por toda dedicação no desempenho da função e pelo excelente trabalho apresentado no tempo que estiveram compondo o referido Órgão Colegiado. Na oportunidade, deu boas-vindas aos futuros membros, DIEGO SILVA DE SOUZA e DIEGO RODRIGUES DE MAGALHÃES e esclareceu que a portaria de nomeação será publicada nos próximos dias. Ato contínuo, o presidente do Comitê de Investimentos, corroborou com as palavras do gestor de recursos

e informou que foi um privilégio ter compartilhado da presença de MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA e TIAGO CACIM D'ÉRRICO nas discussões das reuniões do Comitê e desejou sucesso para MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA em sua nova caminhada profissional fora do ISSM. No ensejo, os demais participantes compartilharam da mesma admiração e estima pelos colegas que deixarão de compor o Comitê de Investimentos. Ao solicitar a palavra, MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA agradeceu a todos pelas homenagens prestadas e saudou os futuros membros. Explanou que acredita no potencial dos mesmos e que sabe que desempenharão um trabalho excepcional. Dando continuidade à reunião, o gestor de recursos passou a palavra CARLOS HENRIQUE DA ROCHA SANTOS, presidente do Comitê de Investimentos, conduzir o primeiro item da pauta, **a) validação do Relatório de gestão de Investimentos de junho/2021**, o qual apresentou em tela o referido relatório referente ao mês de junho/2021, em seguida realizou a leitura do mesmo, abordando detalhadamente o conteúdo dos slides para possibilitar a todos a identificação de possíveis ajustes e melhorias. Após a conclusão das adequações propostas pelos membros e convidados durante a reunião, o referido relatório de gestão de investimentos, foi submetido para validação e aprovado, por unanimidade, pelos membros do Comitê de Investimentos. Ato contínuo, o gestor de recursos informou que encaminhará o relatório aprovado para apreciação do Conselho fiscal e que após a obtenção do parecer pelo mencionado Órgão Colegiado, o mesmo será disponibilizado para consulta no site do ISSM. Continuamente, passou a palavra para ANA CLARA ANDRADE DE ALMEIDA, apresentar o próximo item da pauta, **b) aprovação do relatório de prestação de contas do Comitê de Investimentos - 2º trimestre de 2021**, a qual comunicou que o relatório supramencionado passará a ser submetido para apreciação e aprovação do Conselho administrativo e previdenciário, bem como pelo Conselho Fiscal, em atendimento aos critérios de melhores práticas de gestão. Em seguida, efetuou a leitura do mesmo, que tem como composição o resumo de todos os acontecimentos e deliberações relevantes das reuniões do Comitê de Investimentos. Após a exposição e ajustes serem realizados, o relatório de prestação de contas do Comitê de Investimentos referente ao 2º trimestre de 2021 foi colocado em votação e aprovado, por unanimidade, pelos membros do Comitê de Investimentos. Por fim, o gestor de recursos passou para o último item da pauta, **c) deliberação para elaboração de voto para participação na**

**Assembleia geral de cotistas do Fundo PIATÃ FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO**, o gestor de recursos explanou que o fundo PIATÃ possui dois ativos do tipo CCB, com valor histórico de R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões), que tem como garantia um imóvel cujo valor de mercado apresentado pela empresa COLLIERS INTERNACIONAL DO BRASIL, em seu laudo é de R\$15.500.000,00 (quinze milhões e quinhentos mil reais). Em seguida, informou que a INTRADER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., administradora do fundo PIATÃ apresentou como proposta de cessão de crédito das CCBs o valor de R\$ 12.013.000,00 (doze milhões e treze mil reais), conseqüentemente com deságio de mais de 20%. Dito isso, considerou, portanto, que não se sente confortável em aprovar a transação por um valor inferior ao valor de avaliação do imóvel. Após debates e considerações acerca do assunto em questão, o gestor de recursos propôs como deliberação a rejeição da proposta apresentada, o que foi concorde por todos os membros do Comitê de Investimentos. Por fim, o gestor de recursos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, agradeceu a participação de todos e informou que, razão das reuniões estarem sendo realizadas via plataforma de comunicação por meio de videoconferência, estando cada participante em local distinto, ficarão dispensadas as assinaturas do convidado DIEGO RODRIGUES DE MAGALHÃES, devendo, para tanto, ser registrada a assinada eletrônica pelos demais participantes. E nada mais havendo passível de registro, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, encerrou a reunião e eu, MILENA TAVARES DO SACRAMENTO, na qualidade de secretária designada pela Portaria nº 02/2021, de 28 de janeiro de 2021, lavrei a presente ata que vai por mim e pelos demais assinada eletronicamente.

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães  
Superintendente / Membro nato e Gestor de recursos

Ernâni Bernardino Alves de Sena  
Diretor administrativo e financeiro / Membro nato

Carlos Henrique da Rocha Santos  
Membro / Presidente

Mateus Reissurreição da Silva  
Membro

Ana Clara Andrade de Almeida  
Chefe de Gabinete  
Convidada

Diego Silva de Souza  
Analista em Seguro social – Economia  
Convidado

Milena Tavares do Sacramento  
Secretária

Assinaturas registradas eletronicamente com certificação digital.



INSTITUTO DE SEGURIDADE DO SERVIDOR MUNICIPAL

CAMAÇARI - BAHIA

# Gestão dos Investimentos

## Comitê de Investimentos

JUNHO DE 2021



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

- Pedro Jorge Guimarães\*\* – Gestor de Recursos – Membro Nato
- Ernâni Bernardino Alves de Sena\* – Diretor de Administração e Finanças – Membro Nato
- Carlos Henrique da Rocha Santos\*\*\* – Presidente
- Tiago Cacim D’errico\* – Membro
- Mateus Reissurreição da Silva\* - Membro

## CONSELHO FISCAL

### Titulares

- Anderson dos Santos Rocha – Presidente\*
- Marineide Alves da Silva\*
- Emanuelle Rocha Reimão dos Reis\*

### Suplentes

- Tiago Santos de Jesus\*
- Erika Eduarda Oliveira

\*Certificado de investimentos CPA 10 ANBIMA / \*\*Certificado de Gestores de Regime Próprio de Previdência Social - CGRPPS pela APIMEC

\*\*\*Certificado de investimentos CPA 20 ANBIMA.

## FONTE DOS DADOS

- Relatório de Gestão de Investimentos da SMI Consultoria de Investimentos;
- Atas do Comitê de Investimentos do referido mês;
- Relatório Focus;
- Autorizações de Aplicações e Resgates do mês;
- Política de Investimento de 2021 atualizada
- Análises de mercado realizada por Diego Silva, Analista em Seguro Social - Economia

▪ <u>Introdução .....</u>	<u>4</u>
▪ <u>Resumo .....</u>	<u>5</u>
▪ <u>Cenário Macroeconômico .....</u>	<u>6</u>
▪ <u>Distribuição da Carteira .....</u>	<u>7</u>
▪ <u>Rentabilidade da Carteira .....</u>	<u>8</u>
▪ <u>Distribuição, movimentação e rentabilidade por Ativo .....</u>	<u>9</u>
▪ <u>Movimentações .....</u>	<u>12</u>
▪ <u>Rentabilidade e Risco dos Ativos .....</u>	<u>13</u>
▪ <u>Análise de Risco da Carteira .....</u>	<u>14</u>
▪ <u>Enquadramento dos Gestores em Relação à Resolução 3.922/2010 e à PI 2021 .....</u>	<u>16</u>
▪ <u>Relação de Fundos Fechados para Resgate .....</u>	<u>17</u>
▪ <u>Glossário .....</u>	<u>18</u>



- O **Relatório de Gestão Mensal dos Investimentos** do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal tem o intuito de **prestar contas aos segurados da autarquia**, informando os **dados e indicadores quantitativos e qualitativos da Carteira de Investimentos** do Plano Previdenciário, detalhando os ativos financeiros que o compõe, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.
- A gestão dos investimentos do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal - ISSM é realizada de acordo com todas as diretrizes, normas, definições e classificações de produtos de investimentos impostas pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações, e a Portaria MPS nº 519/2011 e alterações. Além de estar em conformidade com a Política de Investimentos de 2021, aprovada pelo Conselho Administrativo e Previdenciário na 4ª Reunião Ordinária realizada em 05/11/2020.
- A Política de Investimentos é o instrumento que estabelece a forma de gerenciamento dos investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros.
- O Comitê de Investimentos dos recursos financeiros do ISSM é órgão auxiliar no processo decisório quanto à execução da política de Investimentos. E para a execução do seu objetivo é atualmente assessorado pela SMI Consultoria de Investimentos.



## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	VALOR (R\$)	PART. %
FUNDOS DE RENDA FIXA	227.467.150,16	63,77%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.990.000,00	1,12%
FUNDOS MULTIMERCADO	34.308.832,01	9,62%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	77.826.405,44	21,82%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	13.093.110,35	3,67%
CONTA CORRENTE	1.289,13	0,00%
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>	<b>356.686.787,09</b>	



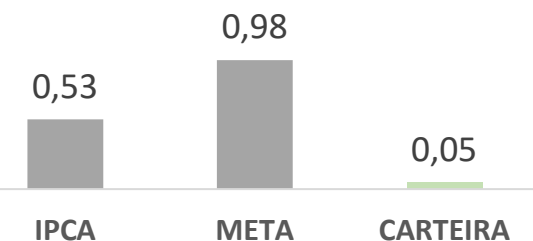
## FATOS RELEVANTES DO MÊS

- O mês de junho contou com poucos acontecimentos relevantes ao redor do mundo, mas trouxe a continuidade de processos que já estavam sendo observados nos meses anteriores, principalmente relativos à reabertura das economias de alguns países e à retomada das suas atividades econômicas.
- A inflação continuou no radar dos mercados internacionais, principalmente nos **Estados Unidos**, pela possibilidade de acarretar a antecipação da retirada de estímulos monetários pelo Federal Reserve (Fed), o banco central estadunidense. Na **Europa**, dados demonstraram uma força maior da economia, conforme o processo de vacinação avançava na região. Por outro lado, preocupações com a variante delta do coronavírus aumentaram em diversas partes do mundo. Na **China**, os dados divulgados, referentes a maio, continuaram a demonstrar a recuperação do país, embora com menos robustez.
- No **Brasil**, receios com a inflação também movimentaram os mercados, e fatores referentes aos cenários político e fiscal trouxeram uma volatilidade maior ao preço dos ativos.



## RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO MÊS

Junho/2021



ALCANCE DA META

5%

RENTABILIDADE

142.987,60



## DECISÕES DO MÊS

- Análise sobre a liquidação do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO**;
- Para os novos recursos, foi decidido na 6ª Reunião Ordinária e na 30ª Reunião Extraordinária, o aporte de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo **AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE.**, enquadrado no Art. 9ºA, II e o que exceder, ser aplicado em CDI, bem como o pagamento da folha de junho e as demais execuções orçamentárias ser realizados com recursos, também atrelados ao benchmark CDI.

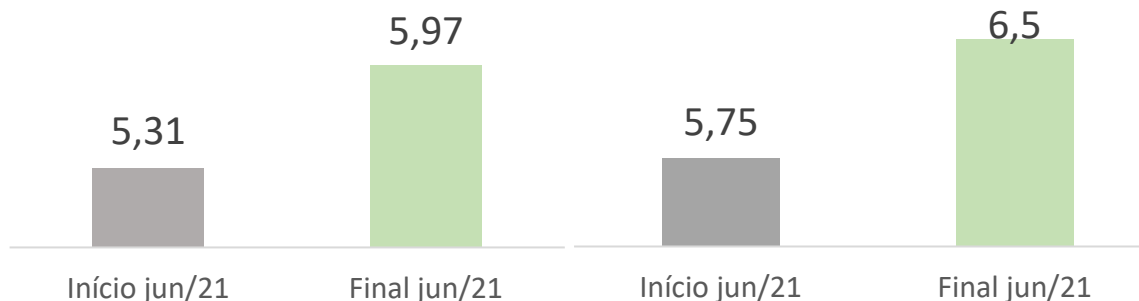
## INDICADORES DO MERCADO

### Projeções de IPCA%

Perspectiva de alta até 2021

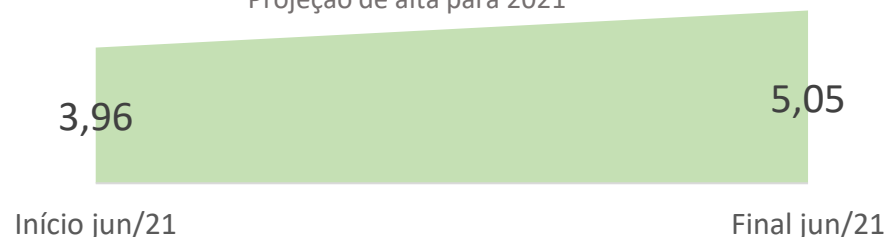
### Projeções da SELIC %

Perspectiva de alta até final do ano.



### Projeções do PIB %

Projeção de alta para 2021



**Nota técnica:** O Relatório Focus, (<https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20210625.pdf>) resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação.



Ao longo de junho, foi discutida dentro do G7, grupo com as 7 principais economias do mundo, uma proposta de imposto de renda global mínimo para empresas, fixada inicialmente em 15%. A ideia seria dificultar a evasão fiscal de empresas, o que contribuiria para aumentar a arrecadação tributária de vários países ao redor do mundo.



Na zona do euro, o processo de vacinação continuou acelerando ao longo de junho, o que possibilitou um desempenho mais robusto da economia local.



Preocupações com a variante delta do coronavírus aumentaram em diversas partes do mundo. O Reino Unido, por exemplo, teve que adiar por um mês os planos de suspender as restrições contra a covid-19, devido ao aumento de novos casos, atribuídos a essa variante.

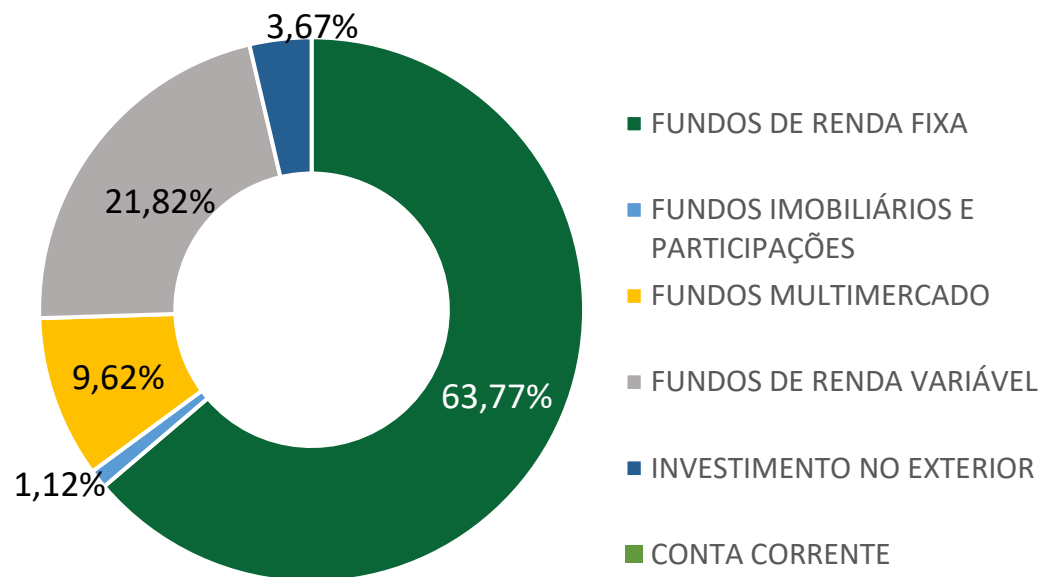


Foi assinado pela Fundação Oswaldo Cruz (Fiocruz) um contrato com a farmacêutica AstraZeneca para transferência de tecnologia da vacina contra a Covid-19, de forma a poder começar a produzir o Ingrediente Farmacêutico Ativo (IFA), matéria-prima para a produção dos imunizantes, em território nacional a partir de julho.



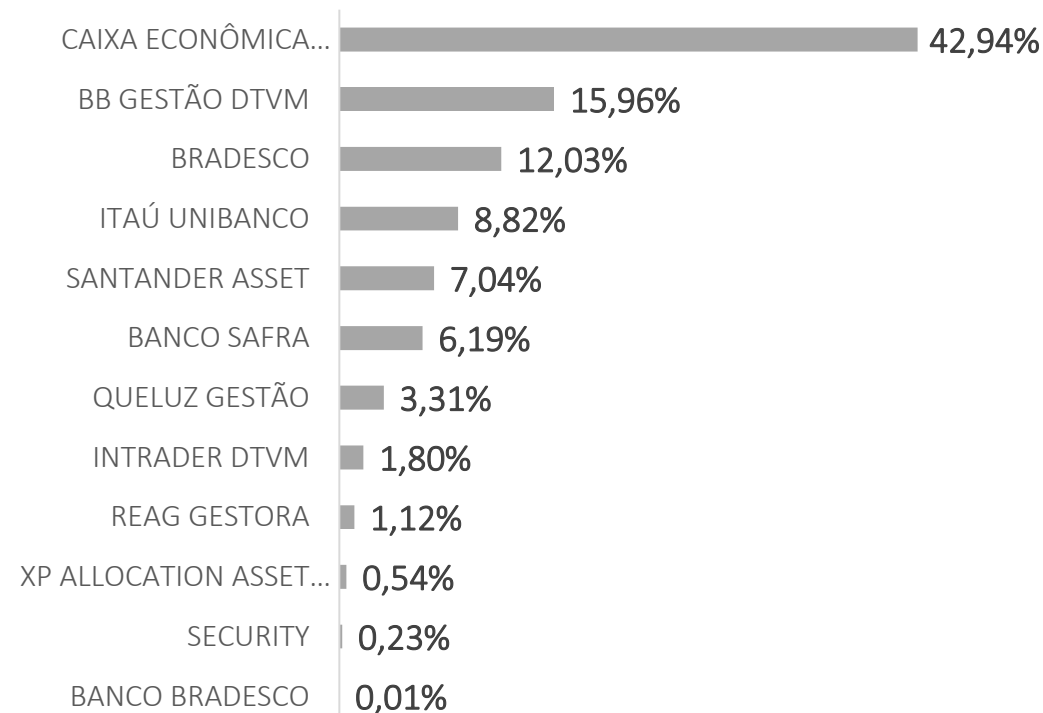
Aqui no Brasil, dois assuntos principais dominaram a atenção dos mercados no mês de junho. O primeiro foi a CPI da Pandemia, que contribuiu para uma volatilidade maior dos mercados no período. O segundo foi a crise hídrica que vem assolando o Brasil desde o final de 2020, e que entrou em uma fase mais crítica nos últimos meses. Merecem destaques também a votação e aprovação nas duas Casas do Congresso da Medida Provisória que abria caminho para a privatização da Eletrobrás e a segunda parte da reforma tributária que foi enviada pelo governo ao Congresso no final do mês que tratava de alterações sobre o Imposto de Renda.

## ATIVOS POR SEGMENTO

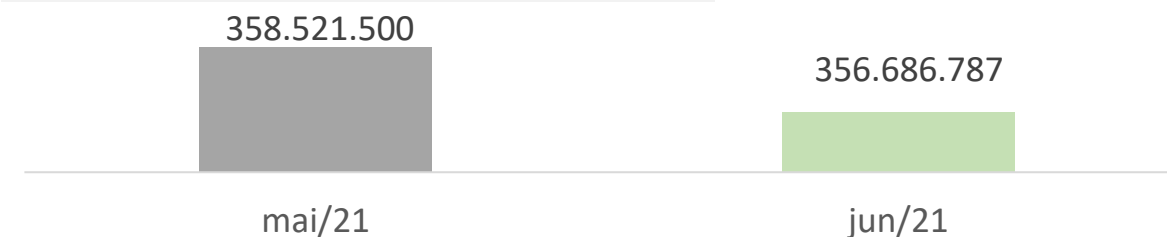


ATIVO	VALOR (R\$)
FUNDOS DE RENDA FIXA	227.467.150,16
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.990.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	34.308.832,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	77.826.405,44
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	13.093.110,35
CONTA CORRENTE	1.289,13
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>	<b>356.686.787,09</b>

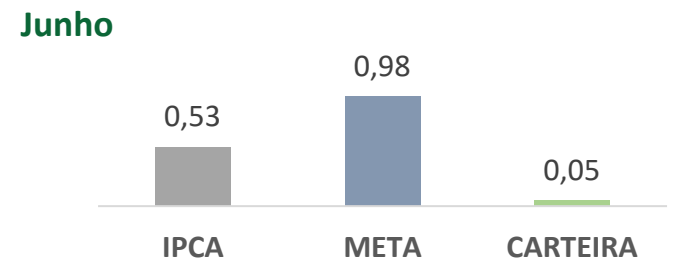
## ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



## PATRIMÔNIO



## RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO MÊS

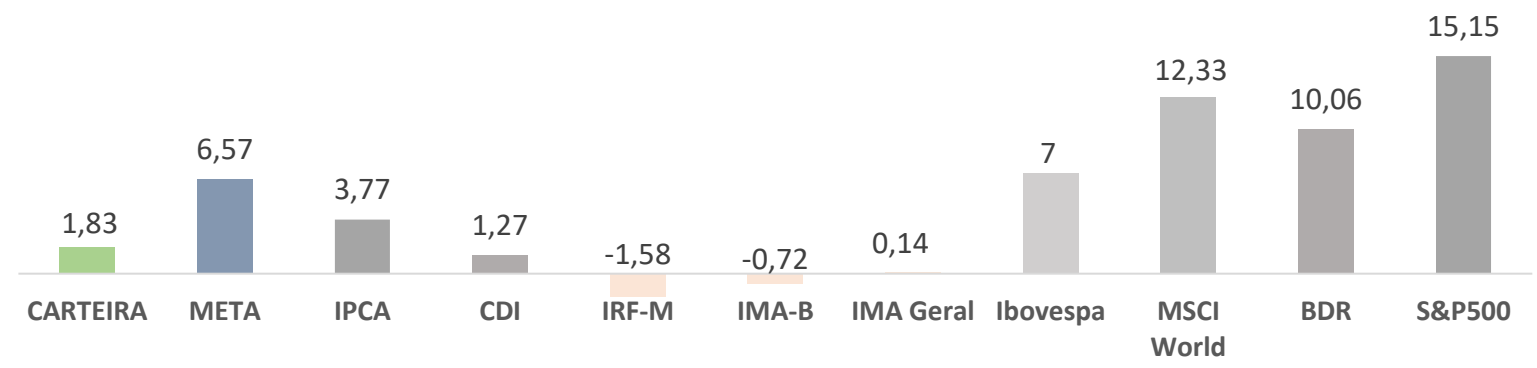


 **Meta Atuarial: IPCA + 5,47% a.a.**

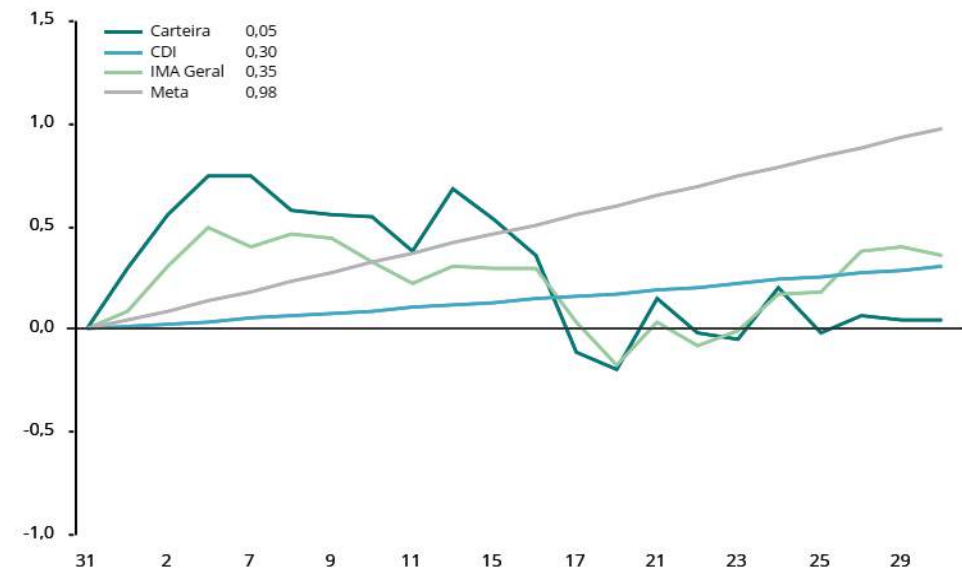
**ALCANCE DA META** 5%

**RENTABILIDADE** R\$ 142.987,60

## CARTEIRA X INDICADORES ACUMULADO DO ANO DE 2021 (%)



## RENTABILIDADE ACUMULADA AO LONGO DE JUNHO DE 2021



### Nota técnica do Comitê de Investimentos:

Após dois meses consecutivos de superação da meta estabelecida, os bons resultados não se repetiram no mês de junho: alcançamos uma rentabilidade de 0,05%, onde a meta estipulada para o mês de junho era de 0,98. Ou seja, 5% da meta alvo. Dentre os fatores que influenciaram a carteira, podemos citar a influência da CPI no cenário político, a crise hídrica que entrou numa fase mais crítica (um dos “carros chefes” da inflação no período) e a continuidade das discussões da reforma tributária. A renda fixa performou positivamente, mas muito abaixo do mês anterior: R\$ 263.414,29 (duzentos e sessenta e três mil, quatrocentos e catorze reais e vinte e nove centavos) contra R\$ 1.106.376,57 (um milhão cento e seis mil, trezentos e setenta e seis reais e cinquenta e sete centavos) do mês de maio. A renda variável que, durante os três meses anteriores havia performado positivamente, nem a votação nas duas casas do Congresso pela privatização da Eletrobrás e nem a melhora no cenário fiscal foram suficientes para alavancar essa classe de ativos. O estresse político e a mudança no Imposto de Renda que, segundo projeções, aumentarão os custos das empresas foram fatores determinantes para uma rentabilidade negativa. Os Fundos Multimercados tiveram um desempenho melhor em relação ao mês anterior: R\$ 569.439,56 (quinhentos e sessenta e nove mil, quatrocentos e trinta e nove reais e cinquenta e seis centavos) contra os R\$ 90.156,70 (noventa mil, cento e cinquenta e seis reais e setenta centavos) do mês de maio. Retornando aos patamares obtidos nos meses de março e abril, acima dos R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais). Quanto aos Investimentos no Exterior, mais um mês rentabilizaram negativamente, influenciados pela queda da taxa de câmbio.

Ativos	Maio	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Junho	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>229.181.774,73</b>	<b>12.576.154,38</b>	<b>-14.554.266,95</b>	<b>263.488,00</b>	<b>%</b>	<b>227.427.953,99</b>	<b>63,6</b>				
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	20.062.041,29			22.368,40	0,11	20.084.409,69	5,6				
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	505.892,98			910,85	0,18	506.803,83	0,1				
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.238.213,81			40.039,86	0,39	10.278.253,67	2,9				
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.826.192,89			43.452,55	0,40	10.869.645,44	3,0	<b>7, I, b</b>	<b>42,1%</b> ✓	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.733.708,53			(62.479,23)	-0,15	41.671.229,30	11,7				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.121.888,35			2.116,28	0,19	1.124.004,63	0,3				
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	66.076.324,14			(1.992,73)	-0,00	66.074.331,41	18,5				
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	10.227.792,02			4.789,41	0,05	10.232.581,43	2,9				
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.945.549,90	1.511.325,01	-2.000.000,00	3.021,92	0,33	1.459.896,83	0,4				
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	13.619.608,88			45.073,05	0,33	13.664.681,93	3,8				
Bradesco H Nilo Renda Fixa	10.217.827,83			46.537,12	0,46	10.264.364,95	2,9	<b>7, IV, a</b>	<b>19,5%</b> ✓	<b>50%</b>	<b>50%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos	9.204.283,27	10.561.632,09	-12.009.456,62	37.855,18	0,31	7.794.313,92	2,2				
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	1.053.790,23	503.197,28	-544.810,33	3.760,23	0,32	1.015.937,41	0,3				
Santander FIC Ativo Renda Fixa	25.046.150,92			74.662,80	0,30	25.120.813,72	7,0				
Gradual Previdenciário Crédito Privado*	6.428.930,25			-	-	6.428.930,25	1,8	<b>7, VII, b</b>	<b>2,0%</b> ✓	<b>15%</b>	<b>15%</b>
Security Referenciado Crédito Privado	834.456,98			3.298,60	0,40	837.755,58	0,2				
Poupança - Bradesco	39.122,46			73,71	0,20	39.196,17	0,0	<b>7, VI, b</b>	<b>0%</b> ✓	<b>15%</b>	<b>15%</b>

\*O saldo atual do fundo Gradual Previdenciário Crédito Privado foi calculado com base na cota de 21/05/2018, a última divulgada pela CVM. O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando o valor médio das negociações do dia pela quantidade de cotas que o instituto detém.

Ativos	Maio	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Junho	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	4.205.000,00	-	-	(215.000,00)	%	3.990.000,00	1,1				
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	4.205.000,00	-	-	(215.000,00)	-5,00	3.990.000,00	1,1	8, IV, b	1,1% ✓	10%	10%
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	33.739.392,45	-	-	569.439,56	%	34.308.832,01	9,7				
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	3.503.994,33			(9.336,02)	-0,27	3.494.658,31	1,0	8, III	9,7% ✓	10%	10%
Bradesco Multimercado SP 500 Mais	5.085.638,31			133.289,60	2,62	5.218.927,91	1,5				
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4.483.437,35			121.708,54	2,71	4.605.145,89	1,3				
Itaú FIC Private Multimercado SP500	4.494.924,00			120.399,38	2,68	4.615.323,38	1,3				
Safra SP Reais PB Multimercado	4.461.011,30			119.913,01	2,69	4.580.924,31	1,3				
Sculptor Crédito Privado Multimercado	11.710.387,16			83.465,05	0,16	11.793.852,21	3,3				
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	78.008.875,56	-	-	(182.470,12)	%	77.826.405,44	21,8				
BB FIC FIA Valor	22.913.280,48			(177.383,46)	-0,77	22.735.897,02	6,4	8, II, a	21,8% ✓	30%	30%
Caixa FIC FIA Multigestor	17.358.246,42			287.815,30	1,66	17.646.061,72	4,9				
Itaú FIC FIA Dunamis	22.985.926,94			(48.506,99)	-0,21	22.937.419,95	6,4				
Safra FIC FIA Selection	14.751.421,72			(244.394,97)	-1,66	14.507.026,75	4,1				

Ativos	Maio	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Junho	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	13.385.580,19	6.000.009,00	-	(292.469,84)	%	13.093.110,35	3,7				
BB Global Select Equity IE Multimercado	2.011.731,19	2.000.000,00		(92.831,95)	-4,61	1.918.899,24	0,5	9, III, a	3,7%	✓ 10%	10%
Caixa FIA Institucional BDR Nível I	3.389.888,17			(40.287,84)	-1,19	3.349.600,33	0,9				
Itaú FIC FIA BDR Nível I	3.005.853,58	500.009,00		(130.374,82)	-4,34	2.875.478,76	0,8				
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	3.014.074,02	1.500.000,00	-	(6.390,91)	-0,21	3.007.683,11	0,8				
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.964.033,23	2.000.000,00	-	(22.584,32)	-1,15	1.941.448,91	0,5				
<b>CONTAS CORRENTES</b>	876,84			-		1.289,13	0,0	Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
Caixa Econômica Federal	0,00					0,00					
Bradesco	876,84			-		1.288,13	0,0				



## APLICAÇÕES

DATA APR	Nº APR	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2021	2106001	3.072,29	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
01/06/2021	2106002	3.545,12	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
01/06/2021	2106003	1.930.740,13	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
01/06/2021	2106004	1.004.875,42	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
04/06/2021	2106008	112.755,21	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/06/2021	2106009	3.073.830,35	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
07/06/2021	2106010	503.197,28	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
08/06/2021	2106012	138.874,27	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
08/06/2021	2106013	4.242.029,91	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
11/06/2021	2106016	16.214,29	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
14/06/2021	2106017	1.525,79	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
18/06/2021	2106018	0,04	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/06/2021	2106019	456,58	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/06/2021	2106020	2.730,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/06/2021	2106022	1.276.768,67	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/06/2021	2106024	151.852,14	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
22/06/2021	2106025	1.689,79	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
30/06/2021	2106026	111.997,10	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

## RESGATES

DATA APR	Nº APR	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2021	2106005	83.567,81	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
02/06/2021	2106006	643.740,83	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
02/06/2021	2106007	2.710,40	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
08/06/2021	2106011	2.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/06/2021	2106014	191.617,23	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
11/06/2021	2106015	4.490.619,92	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
21/06/2021	2106021	350.482,70	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
22/06/2021	2106023	6.791.528,06	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos

### Nota técnica do Comitê de Investimentos:

Para os novos recursos, foi decidido na 6ª Reunião Ordinária, ocorrida dia 17/06/2021 e na 30ª Reunião Extraordinária, ocorrida dia 29/06/2021 o aporte de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo **AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE.**, enquadrado no Art. 9ºA, II e o que exceder, ser aplicados em CDI, bem como o pagamento da folha de junho e as demais execuções orçamentárias ser realizados com recursos, também atrelados ao benchmark CDI.

12.576.154,38

APLICAÇÕES

RESGATES

-14.554.266,95

SALDO

-1.978.112,57

# Rentabilidade e Riscos de Ativos

		RENTABILIDADE								RISCO							
		NO MÊS			NO ANO			EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	4.789,41	0,05	5%	(40.386,79)	-0,39	-6%	3,37	23%	2,94	3,31	4,84	5,45	-7,58	2,36	-1,09	-2,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	3.021,92	0,33	34%	7.160,24	1,32	20%	2,36	16%	0,33	0,20	0,54	0,33	10,83	6,53	-0,05	-0,19
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	22.368,40	0,11	11%	(137.731,61)	-0,68	-10%	2,72	19%	2,59	2,93	4,25	4,83	-6,83	1,29	-0,90	-2,29
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	910,85	0,18	18%	(707,14)	0,65	10%	1,67	12%	0,40	0,36	0,66	0,59	-19,66	-8,24	-0,03	-0,21
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	45.073,05	0,33	34%	(356.752,93)	-0,80	-12%	2,16	15%	2,35	3,13	3,86	5,15	-1,06	0,12	-0,76	-2,49
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	40.039,86	0,39	40%	(94.137,31)	-0,91	-14%	7,34	51%	4,92	5,70	8,09	9,38	-0,30	5,66	-1,66	-4,17
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	46.537,12	0,46	47%	264.364,95	-1,44	-22%	7,18	50%	5,28	6,40	8,68	10,53	-0,18	4,93	-1,74	-4,62
Caixa Brasil Títulos Públicos	IMA-B	37.855,18	0,31	32%	86.932,10	1,16	18%	1,79	12%	0,03	0,47	0,05	0,77	66,19	-4,67	0,00	-0,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	43.452,55	0,40	41%	(91.548,80)	-0,84	-13%	7,47	51%	4,90	5,70	8,07	9,38	-0,15	5,79	-1,65	-4,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-62.479,23	-0,15	-15%	452.664,56	1,15	18%	5,77	40%	3,07	2,54	5,05	4,17	-10,97	8,75	-1,11	-1,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	2.116,28	0,19	19%	26.961,05	0,70	11%	1,84	13%	0,31	0,33	0,52	0,54	-23,15	-5,83	-0,03	-0,15
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-1.992,73	-0,00	0%	470.594,90	0,72	11%	2,83	20%	1,98	2,32	3,25	3,82	-14,78	1,89	-0,70	-1,49
Gradual Previdenciário Crédito Privado	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	3.760,23	0,32	32%	16.039,64	1,17	18%	1,99	14%	0,03	0,18	0,05	0,30	87,56	-5,77	0,00	-0,22
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	74.662,80	0,30	31%	201.969,53	0,81	12%	1,57	11%	0,52	0,68	0,85	1,12	0,38	-5,23	-0,10	-0,92
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	3.298,60	0,40	40%	7.848,54	0,95	14%	-0,29	-2%	1,50	2,40	2,46	3,94	6,28	-6,27	-0,27	-2,80
Poupança – Bradesco	70% da Selic	73,71	0,20	21%	309,07	0,87	13%	1,60	11%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	IPCA + 7%	(215.000,00)	-5,00	-512%	(660.000,00)	-11,53	-176%	-20,99	-145%	50,34	97,60	82,71	160,12	-6,20	-7,21	-8,85	-92,63
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-9.336,02	-0,27	-27%	11.743,95	0,28	4%	2,26	16%	2,62	2,07	4,30	3,40	-20,01	0,41	-1,07	-1,10
Bradesco Multimercado SP 500 Mais	SP 500	133.289,60	2,62	268%	607.130,57	15,66	238%	40,45	279%	9,49	15,03	15,62	24,75	15,79	13,83	-2,47	-9,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	121.708,54	2,71	278%	498.783,60	16,15	246%	40,52	279%	9,45	15,03	15,55	24,74	16,59	13,85	-2,44	-9,90
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	120.399,38	2,68	274%	503.659,10	16,13	246%	41,33	285%	9,47	15,05	15,59	24,77	16,27	14,08	-2,46	-9,74
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	119.913,01	2,69	275%	491.869,44	15,79	240%	40,38	278%	9,46	14,88	15,57	24,50	16,39	13,94	-2,42	-9,70
Sculptor Crédito Privado Multimercado	IPCA	83.465,05	0,16	17%	296.668,06	2,58	39%	5,16	36%	2,75	5,59	4,53	9,19	-2,96	3,45	-0,53	-2,63
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-177.383,46	-0,77	-79%	984.020,03	4,52	69%	33,73	233%	11,04	20,55	18,16	33,82	-5,79	8,91	-3,47	-15,12
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	287.815,30	1,66	170%	1.281.569,92	7,83	119%	27,76	191%	9,13	18,64	15,02	30,68	15,93	8,15	-1,41	-11,45
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-48.506,99	-0,21	-22%	2.498.135,08	12,22	186%	36,77	254%	9,83	18,89	16,17	31,10	-1,47	10,34	-2,72	-8,11
Safra FIC FIA Selection	Ibovespa	-244.394,97	-1,66	-170%	150.776,24	1,05	16%	20,33	140%	11,82	18,74	19,44	30,84	-9,63	6,10	-5,46	-12,33

# Rentabilidade e Riscos de Ativos

		RENTABILIDADE								RISCO							
		NO MÊS			NO ANO			EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. R\$	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Global Select Equity IE Multimercado	Ibovespa	-92.831,95	-4,61	-472%	(81.100,76)	9,16	139%	33,54	231%	11,95	21,42	19,63	35,27	-29,27	8,56	-5,81	-10,91
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-40.287,84	-1,19	-122%	(150.399,67)	8,36	127%	28,91	199%	10,77	21,15	17,72	34,80	-7,41	7,60	-3,87	-12,53
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-130.374,82	-4,34	-444%	(259.026,33)	10,97	167%	-	-	13,44	-	22,08	-	-21,74	-	-6,59	-
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-6.390,91	-0,21	-22%	7.683,11	10,51	160%	30,95	213%	9,29	21,08	15,28	34,69	-3,55	8,09	-2,58	-11,99
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-22.584,32	-1,15	-118%	(58.551,09)	2,21	34%	30,08	207%	15,72	24,26	25,84	39,93	-6,27	7,05	-4,75	-14,19

		RENTABILIDADE						RISCO							
		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,05	5%	1,83	28%	7,85	54%	3,26	5,08	5,35	8,36	-5,85	7,35	-0,94	-3,12
<b>INDICADORES RENDA FIXA</b>		<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>
CDI		0,30	31%	1,27	19%	2,27	16%	0,02	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M 1		0,21	22%	0,81	12%	2,04	14%	0,32	0,33	0,53	0,55	-21,66	-4,32	-0,03	-0,12
IRF-M 1+		0,22	22%	-3,30	-50%	-1,09	-8%	3,40	4,53	5,60	7,45	-1,88	-4,53	-1,13	-5,41
IMA-B		0,42	43%	-0,72	-11%	7,42	51%	5,01	5,71	8,24	9,39	1,89	5,63	-1,64	-4,13
IMA-B 5		-0,13	-13%	1,29	20%	6,07	42%	3,14	2,54	5,17	4,18	-10,36	9,16	-1,10	-1,20
IMA Geral		0,35	36%	0,14	2%	3,55	24%	2,13	2,51	3,51	4,13	1,83	3,22	-0,66	-1,68
<b>INDICADORES RENDA VARIÁVEL</b>		<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>
Ibovespa		0,46	48%	6,54	100%	33,40	230%	11,64	20,98	19,14	34,53	1,40	8,68	-3,04	-12,03
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.</b>		<b>0,98</b>		<b>6,57</b>		<b>14,50</b>									

## Nota técnica do Comitê de Investimentos:

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

Preocupações com a inflação e com o estresse político, além do projeto de mudanças no Imposto de Renda, acabaram afetando fortemente os mercados, fazendo com que tanto a renda fixa quanto a variável tivessem ganhos modestos no mês.

Os indicadores fecharam positivamente, com exceção do IMA-B5, mas nenhum superou a meta atuarial.

- O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro. A tabela a seguir traz as métricas de análise de risco:

Indicador (%)	Junho/2021	12 meses
Volatilidade	3,26	5,08
Var (95%)	5,35	8,36
Drown-down	-0,93	-3,11
Beta	25,58	22,37
Tracking Error	0,20	0,31
Sharpe	-5,85	7,34
Treynor	-0,05	0,10
Alfa de Jansen	-0,01	0

## Nota técnica do Comitê de Investimentos:

Os índices de volatilidade da carteira permaneceram nos patamares estabelecidos na Política de Investimentos do ISSM para o ano vigente. Além disso, a exposição da carteira não se encontra elevada e o excesso de retorno da mesma continua aceitável. Finalizando, a performance nos 12 meses acumulados segue a trajetória positiva do mercado.

### Volatilidade Anualizada

Mede o quão volátil é a carteira. **Segundo a Política de Investimentos, os seus 12 meses acumulados não pode ser maior que 9%.** Sendo assim, a carteira do Instituto apresentou a volatilidade de 5,08%.

### Value at Risk

Mede a maior perda esperada para a Carteira em um dia. **Segundo a Política de Investimentos, a perda aceitável é na ordem de 12% anuais.** A carteira do Instituto apresentou o VAR de 8,36%.

### Drown-down (DD)

Determina o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. **Quanto mais negativo o número for, maior a perda ocorrida.** O Drown Down da Carteira foi de -3,11%.

### Beta

Avalia a **sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado** como um todo, representado pelo Índice Ibovespa, admitindo-se que o índice tem um beta igual a 100%. Com esse cálculo, tem uma estimativa à exposição do total desse risco (SMI, 2021, p. 9). Nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 22,37% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

**Mensura a aderência da Carteira à Meta Atuarial do Instituto.** Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique **entre 0,31% e -0,31% da Meta.**

### Índice de Sharpe

Mede a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. **Quanto maior o indicador, melhor o desempenho da carteira.** O Sharpe da carteira do instituto não apresentou excesso de retorno. Dessa forma, acarretou redução dos seus 12 meses para 7,34%.

### Treynor

Utiliza o Beta no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. **Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.** Nos últimos 12 meses, a cada 100 pontos de risco exposto, a carteira rentabilizou 0,10% maior que o do mercado.

### Alfa de Jansen

É uma medida do desempenho da Carteira, **indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo.** O indicador da carteira mostrou valores praticamente nulos no mês de maio e nos últimos 12 meses.

## ANÁLISE GESTOR X PATRIMÔNIO (art. 14-A)

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO NO PATRIMÔNIO	
Banco Bradesco	536.544.184.430,36	0,00	✓
Banco J. Safra	105.867.821.942,95	0,02	✓
BB Gestão DTVM	1.240.880.169.287,30	0,00	✓
Bradesco	536.544.184.430,36	0,01	✓
Caixa Econômica Federal	419.468.056.432,43	0,04	✓
Intrader DTVM	10.589.879,94	60,71	✗
Itaú Unibanco	756.844.711.893,46	0,00	✓
Queluz Gestão	750.635.031,75	1,30	✓
Reag Gestora	33.961.231.636,74	0,01	✓
Santander Asset	289.883.405.275,53	0,01	✓
Security	3.341.622.736,95	0,03	✓
XP Allocation Asset Management	110.893.498.777,80	0,00	✓

### Nota técnica do Comitê de Investimentos sobre o enquadramento:

Foi excedido o limite de concentração de patrimônio da gestora Incentivo Investimento previsto no art. 14-A, no entanto, o fundo Gradual Previdenciário se encontra fechado para resgate não se permitindo a regularização.

## ANÁLISE DE CONCENTRAÇÃO EM FUNDOS (arts. 13 e 14)

Fundo	CNPJ	Segmento	Ar. 13º'	Art. 14º	
Gradual Previdenciário Crédito Privado	09.586.955/0001-47	7, VII, b	1,80%	60,71%	✗
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,23%	8,84%	✗
Sculptor Crédito Privado Multimercado	14.655.180/0001-54	8, III	3,31%	6,31%	✗

### Nota técnica do Comitê de Investimentos sobre o enquadramento:

O Instituto possui mais de 5% do patrimônio dos Fundos Gradual Previdenciário Crédito Privado, Security Referenciado Crédito Privado, Sculptor Crédito Privado Multimercado. Vale ressaltar que tais fundos de investimento se encontram fechados para resgate, pelo que o desenquadramento é de natureza passiva, uma vez que o ISSM fica impossibilitado de resgatar as cotas com o intuito de adequar o percentual de participação ao limite legal necessário ao enquadramento.

Salutar ressaltar que, em razão de alguns dos citados fundos se classificarem como "ativos stressados" existe dificuldade em encontrar prestadores que se interessem em exercer o papel de administrador e gestor dos mesmos, sendo necessário em alguns casos a intervenção direta da CVM para determinar, de forma impositiva, qual prestador deverá desempenhar a função. Um exemplo disto ocorreu com o fundo Gradual Previdenciário Crédito Privado, que, após provocada pelo ISSM, a CVM determinou que a função de Administração do Fundo seja desempenhada pela prestadora Intrader até que seja finalizado o procedimento de liquidação do ativo.

ATIVOS	CNPJ	APLICAÇÃO INICIAL (R\$)	DATA DO FECHAMENTO	SITUAÇÃO
Gradual Previdenciário Crédito Privado	33.918.160/0001-73	10.000.000,00 (25/03/2009)	18/07/2011	<p>O fundo fechado para resgate e sem enviar extratos desde 30/05/2018. O saldo atual do fundo Gradual Previdenciário Crédito Privado foi calculado com base na cota de 21/05/2018, a última divulgada pela CVM.</p> <p>Diante de tal situação o ISSM ingressou com ação de prestação de contas (Processo nº 1006284-02.2020.8.26.0068).</p> <p>Após solicitação do ISSM a CVM nomeou novo administrador e gestor (INTRADER DVTVM LTDA.). Foi realizada AGC em 23/02/2021 visando liquidação do fundo. A INTRADER alegou a necessidade de consultar a CVM sobre as providências. Aguardando manifestação da CVM.</p> <p><b>Após correções da Ata de liquidação do Fundo, foi deliberado pelo Comitê, sua liquidação, conforme determinação da CVM.</b></p>
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	5.000.000,00 (15/08/2008)	28/05/2010	<p>O fundo encontra-se fechado para resgate e em liquidação.</p> <p>A liquidação foi prorrogada até 31/12/2023 em razão de pendências judiciais. O ISSM votou contra a prorrogação.</p> <p><b>No dia 16/06/21 houve a Convocação para Assembleia Geral de Cotistas do FUNDO DE INVESTIMENTO SECURITY RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CRÉDITO PRIVADO, a ser realizada no dia 19/07/21.</b></p>
Sculptor Crédito Privado Multimercado	4.655.180/0001-54	15.000.000,00 (21/11/2017)	04/10/2018	<p>Fundo fechado para resgate e aplicações a partir de 04/10/2018 (fechamento ocorreu em razão da iliquidez dos ativos componentes da Carteira do Fundo). O ISSM já solicitou o resgate (antes do fechamento do fundo) e ingressou com ação judicial diante da negativa (Proc. 1039551-78.2018.8.26.0053). Diante da não apresentação de prestação de contas e auditoria foi ajuizado novo processo n, 8067334-96.2020.8.05.0001.</p> <p>O plano de liquidação do fundo foi aprovado em AGC datada de 22/09/2020. Em elaboração nova ação contra o plano de liquidação.</p> <p>Sindicância indicou irregularidades na aplicação. Foi solicitada da Procuradoria Geral do Município a adoção de medidas judiciais para responsabilização dos responsáveis pela aplicação.</p> <p>Ajuizada ação civil de improbidade administrativa, sendo o número do processo 8002439-75.2021.8.05.0039.</p>

**Ações:** frações ideais do capital social de empresas. Títulos que representam para o acionista direito de participação na sociedade e, de maneira indireta, direito sobre os ativos e sobre os resultados financeiros da empresa.

**Aplicação:** compra de um ativo financeiro na expectativa de que, no tempo, produza retorno financeiro.

**Benchmark:** termo em inglês para processo de comparação de produtos, serviços e práticas empresariais. Índice de referência.

**Cota:** menor fração de um fundo de investimento.

**Fundo de Investimento (FI):** é um fundo que aplica seu patrimônio diretamente em ativos disponíveis no mercado financeiro, como ações, títulos públicos, títulos de empresas, derivativos e opções.

**Fundo de Investimento em Cotas (FIC):** é um fundo que compra cotas de um ou mais fundos.

**Fundo Multimercado:** é um fundo que pode aplicar em diferentes mercados (renda fixa, câmbio e, ações, entre outros), além de usar derivativos para proteção da carteira.

**Liquidez:** é a facilidade de vender um ativo a um preço justo. Em fundos de investimento, é reflexo direto dos prazos de resgate. Quanto maior o prazo de carência para o pagamento do resgate, menor poderá ser a liquidez dos ativos da carteira do fundo e vice-versa.

**Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA):** índice de preços divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Busca medir a variação de preços de forma bastante ampla, contemplando os gastos de famílias cujo rendimento mensal seja de 1 a 40 salários mínimos e residentes em áreas urbanas.

**Inflação:** conceito econômico que designa o aumento continuado e generalizado dos preços de bens e serviços.

**Investimento:** aplicação de capital em meios de produção ou nos mercados financeiro e de capitais.

**Juros prefixados:** são aqueles que você conhece o rendimento no momento em que faz a aplicação financeira.

**Juros nominais dos títulos pós-fixados** são aqueles em que o rendimento não é informado na hora da aplicação.

**Meta atuarial (ou mínimo atuarial):** é a rentabilidade mínima que um RPPS precisa auferir para que não haja perdas atuariais causadas pelo descasamento entre a hipótese utilizada (taxa de juros atuarial) e a rentabilidade alcançada.

**Produto Interno Bruto (PIB):** soma de todos os bens e serviços finais, em termos monetários e a valor de mercado, produzidos em determinada região durante um certo período (normalmente um ano). meios de produção ou nos mercados financeiro e de capitais.

**Renda variável:** classe de ativos que inclui ações preferenciais e ações ordinárias (ver ações) e tipicamente composta por instrumentos que oferecem a seus detentores uma participação no capital social de companhias.

**Renda fixa:** classe de ativos que inclui títulos públicos federais, títulos de emissão de instituições financeiras (ver CDB, LCI e LCA), títulos emitidos por empresas (ver debêntures) e outros papéis que oferecem taxa de juros pré-especificada, seja ela prefixada ou pós-fixada. Os títulos representam uma promessa de pagamento (uma dívida) de uma parte para outra.

**Rentabilidade:** retorno obtido em um investimento.

**Risco:** pode ser entendido como a probabilidade, em uma aplicação financeira, de se obter rentabilidade diferente daquela esperada no momento inicial do investimento. A variabilidade do retorno do investimento representa o seu risco, que pode ser quantificado por meio de técnicas estatísticas. Em investimentos é a possibilidade de alguma variável imprevista impactar negativamente uma aplicação.

- Quanto maior a rentabilidade esperada de um investimento, maior será o risco associado a esse mesmo investimento.
- Quanto maior a rentabilidade esperada em um investimento, menor será a sua liquidez, mantendo-se outros fatores constantes.
- Quanto menor a liquidez de um investimento, maior o risco.

**Prazo de carência para resgate:** o fundo de investimento pode estabelecer um prazo de carência para resgate, que significa um prazo em dias para que o pedido de resgate seja atendido.

**Taxa de administração:** taxa percentual cobrada dos fundos para a prestação dos serviços de administração, gestão profissional dos recursos e pagamento dos prestadores de serviço.

**Taxa de câmbio:** preço de uma moeda em termos de outra moeda. É a razão de conversão entre duas moedas distintas.

**Taxa de juro:** definida como a razão percentual entre os juros, cobrável ou pagável, no fim de um período e o dinheiro devido no início do período.

**Value at risk - VAR:** Indicador que sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia.

**Volatilidade anualizada:** É o desvio padrão dos retornos de um ativo.



Os membros participantes da **35ª Reunião Extraordinária** do Comitê de Investimentos do Instituto de Segurança do Servidor Municipal de Camaçari, ocorrida em **28 de julho de 2021**, no desempenho de suas competências de que trata a Lei Complementar nº1644, **APROVAM** o Relatório Mensal de Gestão dos Investimentos referente ao mês de **maio do ano de 2021**.

Camaçari, Bahia, 28 de julho de 2021

Carlos Henrique da Rocha Santos  
Membro/Presidente

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães  
Superintendente/Gestor de Recursos  
Membro

Ernâni Bernardino Alves de Sena  
Diretor Administrativo e Financeiro  
Membro

Mateus Reissurreição da Silva  
Membro

Assinaturas registradas eletronicamente com certificação digital.



INSTITUTO DE SEGURIDADE DO SERVIDOR MUNICIPAL

CAMAÇARI - BAHIA



<http://www.issm.camacari.ba.gov.br>



/issmpmc



/issm.camacari

Instituto de Seguridade do Servidor Municipal - ISSM  
Rua Francisco Drumond, S/N, Centro Administrativo.  
CEP. 42.800-970. Camaçari - Bahia - Brasil  
**Tel +55 71 3621-6632**



# Relatório de Prestação de Contas do Comitê de Investimentos

2º TRIMESTRE DE 2021





# SUMÁRIO

---

- Composição ..... 3
- Introdução ..... 4
- Cenário Macroeconômico ..... 5
- Rentabilidade da Carteira ..... 7
- Distribuição da Carteira ..... 9
- Distribuição, movimentação e rentabilidade por Ativo ..... 11
- Reuniões e Decisões..... 14



## COMPOSIÇÃO

### Comitê de Investimentos

#### MEMBROS

- Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães\*\* – Gestor de Recursos / Membro Nato
- Carlos Henrique da Rocha Santos\*\*\* – Membro / Presidente
- Ernâni Bernardino Alves de Sena\* – Membro Nato
- Mateus Reissurreição da Silva\* – Membro
- Tiago Cacim D'errico\* – Membro

\*Certificado de investimentos CPA 10 ANBIMA.

\*\*Certificado de Gestores de Regime Próprio de Previdência Social - CGRPPS pela APIMEC.

\*\*\*Certificado de investimentos CPA 20 ANBIMA.



## INTRODUÇÃO

O Comitê de Investimentos dos recursos financeiros do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal de Camaçari é órgão auxiliar no processo decisório quanto à execução da política de Investimentos.

A gestão dos investimentos do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal - ISSM é realizada de acordo com todas as diretrizes, normas, definições e classificações de produtos de investimentos impostas pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações, e a Portaria MPS nº 519/2011 e alterações. Além de estar em conformidade com a Política de Investimentos de 2021, aprovada pelo Conselho Administrativo e Previdenciário na 4ª Reunião Ordinária realizada em 05/11/2020.

**Esse Relatório de Prestação de Contas do Comitê de Investimentos do ISSM tem o intuito de prestar contas das atividades e principais decisões do Comitê de Investimentos.** Apresentamos também os principais indicadores dos investimentos, distribuição dos ativos e fluxos de entradas e saídas dos recursos. Todas as decisões são registradas nas Atas das reuniões e mensalmente é emitido pelo Comitê um Relatório de Gestão dos Investimentos, esse pode ser consultado no Portal do ISSM.

Reuniões  
1º Trimestre

03 Reuniões  
Ordinárias

15 Reuniões  
Extraordinárias

Reuniões  
2º Trimestre

03 Reuniões  
Ordinárias

16 Reuniões  
Extraordinárias

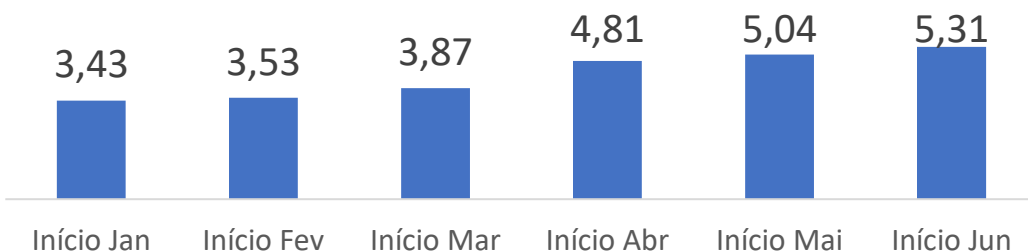


# CENÁRIO MACROECONÔMICO

## INDICADORES DO MERCADO

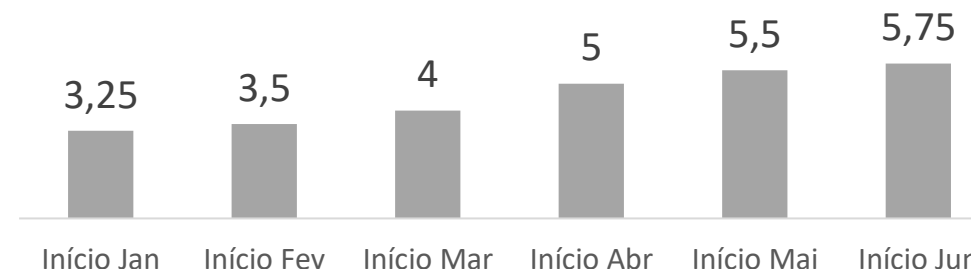
### Projeções de IPCA%

Perspectiva para 2021



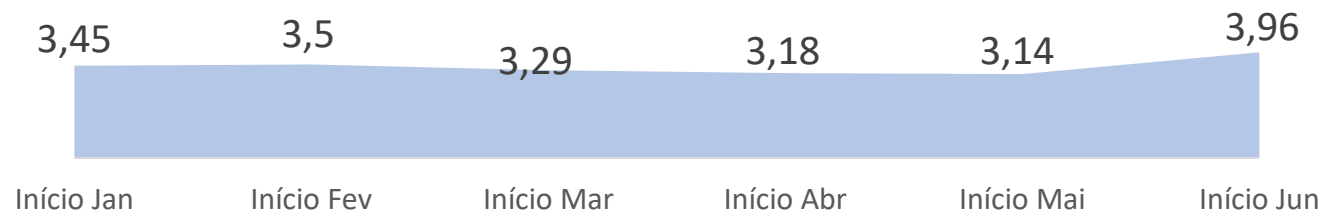
### Projeções da SELIC %

Perspectiva para 2021



### Projeções do PIB %

Projeção para 2021



**Nota técnica:** O Relatório Focus resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação.

IPCA: Índice de Preços ao Consumidor Amplo / SELIC: taxa básica de juros da economia

PIB: Produto Interno Bruto



# CENÁRIO MACROECONÔMICO

## FATOS RELEVANTES 1º TRIMESTRE

- Janeiro de 21 começou com as atenções voltadas ao **processo de vacinação de diversos países** ao redor do mundo e nos Estados Unidos a invasão de manifestantes pró-Trump ao Capitólio no dia da validação do resultado das eleições presidenciais pelo Congresso. A segunda onda de covid-19 na Europa e o alto número de novos casos nos Estados Unidos e no Brasil continuaram a preocupar os mercados durante o mês. Esse cenário aumentou o pessimismo dos empresários da zona do euro. Apresentação de Biden do novo pacote de estímulos para a economia dos Estados Unidos levou otimismo aos mercados de renda variável, mas aumentou as expectativas de juros futuros do país, contribuindo para uma piora no mercado de renda fixa.
- Em fevereiro, observado no mercado a preocupação com um possível cenário de **aceleração inflacionária** (risco de inflação global) em razão de acontecimentos nos Estados Unidos, Europa e China. Com o cenário de lockdowns na Europa, o PMI Composto da zona do euro ficou em 48,1 pontos no mês, seguido de uma visão mais pessimista para o curto prazo, o que se refletiu em um fraco desempenho dos mercados da região.
- **No Brasil**, janeiro e fevereiro foram marcados por desaceleração econômica. As discussões sobre um novo auxílio emergencial, a preocupação com a inflação, o avanço da segunda onda da covid-19, a lentidão do processo de vacinação e, sobretudo, o risco político/fiscal, considerando, de um lado, que pesquisas recentes apontaram para queda na popularidade do governo Jair Bolsonaro, e, de outro, a possibilidade de que o governo busque retomar seus índices por meio do aumento de gastos, abrindo mão controle fiscal, foram os principais fatores internos que influenciaram negativamente o mercado. Em março, foram aprovadas a Pec emergencial e a Lei Orçamentária Anual levando a novas discussões e volatilidade ao mercados internos.
- Em Camaçari, retorno do pagamento das contribuições patronais e início do pagamento das parcelas dos acordos de parcelamento.

## FATOS RELEVANTES 2º TRIMESTRE

O mês de abril registrou uma continuidade nas tendências dos esforços de **vacinação** contra a covid-19 ao redor do mundo, com destaque para os Estados Unidos e Reino Unido. Em maio houve uma **melhora generalizada no cenário econômico mundial**, conforme mais países progrediam em seus esforços de vacinação contra a covid-19 e continuavam a reabertura de suas economias. Melhoria sentida também em junho, no entanto, nesse mês preocupações com a variante delta do coronavírus aumentaram em diversas partes do mundo.

Em maio, expectativas sobre a **inflação dos Estados Unidos** terem trazido uma volatilidade maior aos mercados internacionais ao longo do mês. A inflação continuou no radar dos mercados internacionais em junho, principalmente nos Estados Unidos, pela possibilidade de acarretar a antecipação da retirada de estímulos monetários pelo Federal Reserve (Fed), o banco central estadunidense.

Ao longo de junho, foi discutida dentro do G7, grupo com as 7 principais economias do mundo, uma proposta de imposto de renda global mínimo para empresas, fixada inicialmente em 15%. A ideia seria dificultar a evasão fiscal de empresas.

**No Brasil**, além da morosidade do processo de vacinação e das preocupações com a inflação do país e mundial, o mês de abril trouxe um maior estresse político com a instauração da **CPI da Covid**, que contribuiu em maio e junho para uma volatilidade maior dos mercados no período.

A sanção do Orçamento de 2021 e o envio da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2022 contribuíram para uma redução das incertezas sobre o cenário fiscal brasileiro.

Contribuiu, também, para maior volatilidade a crise hídrica que vem assolando o Brasil desde o final de 2020, e que entrou em uma fase mais crítica nos últimos meses de maio e junho. Preocupações com a abastecimento das hidrelétricas teve como principal consequência concreta o aumento da inflação.

Merecem destaques também a votação e aprovação nas duas Casas do Congresso da Medida Provisória que abria caminho para a privatização da Eletrobrás e a segunda parte da reforma tributária que foi enviada pelo governo ao Congresso no final do mês que tratava de alterações sobre o Imposto de Renda.

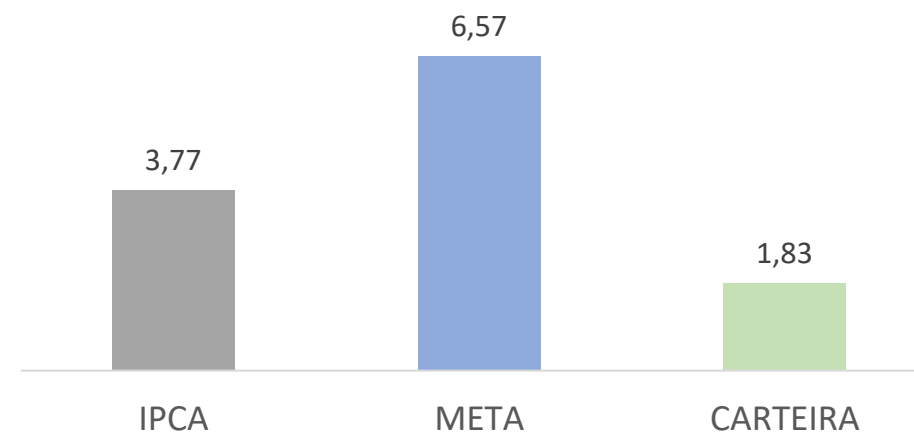
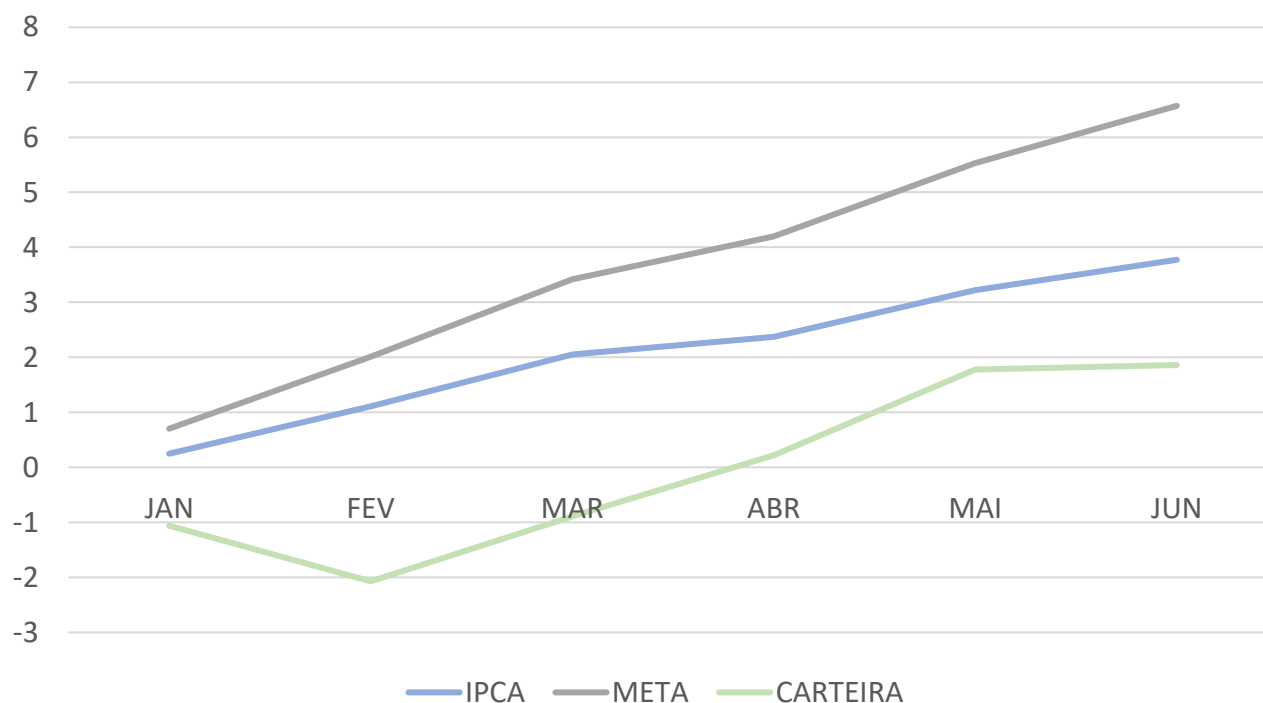




# RENTABILIDADE DA CARTEIRA

## PERFORMANCE ACUMULADA EM 2021

Permite acompanhar a contribuição mensal para a meta anual.



ALCANCE DA META

28%

RENTABILIDADE

6.379.674,05

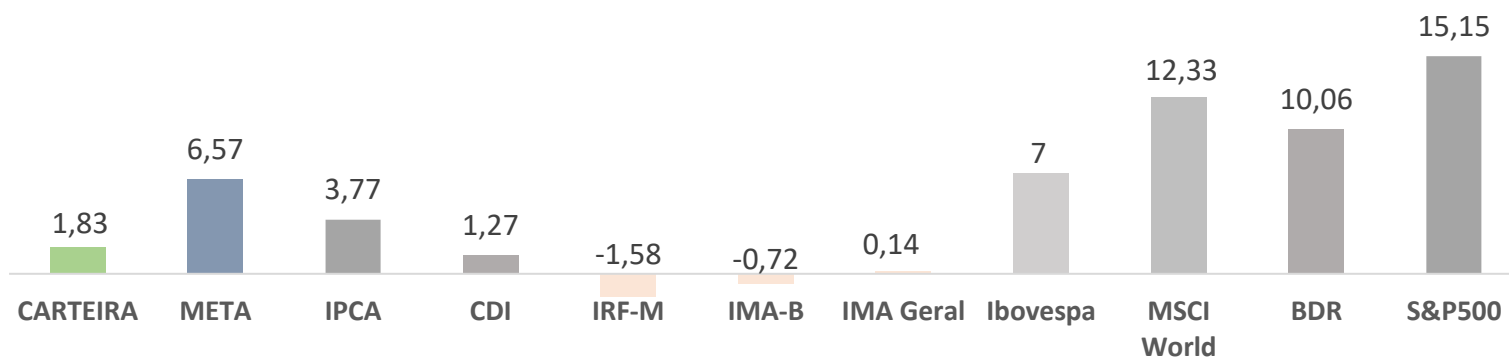
**META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.**

**Nota:** No site do ISSM estão todos os relatórios mensais de Gestão dos Investimentos do ISSM.

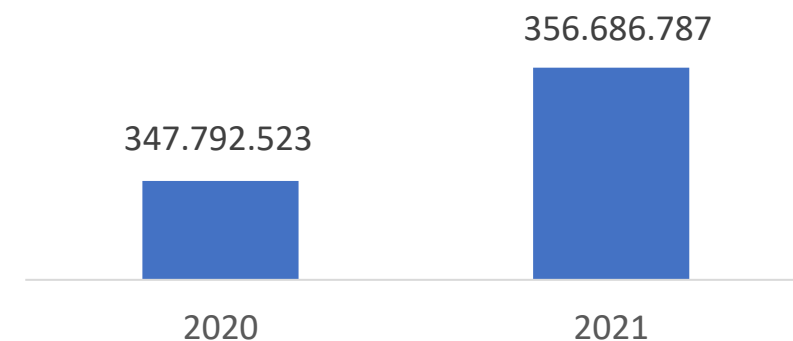


# RENTABILIDADE DA CARTEIRA

## PERFORMANCE 2021 E INDICADORES DE MERCADO

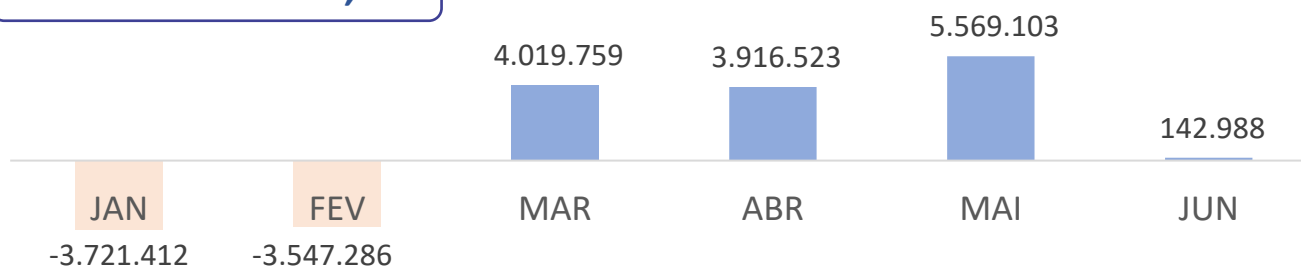


## PATRIMÔNIO



## RENTABILIDADE POR MÊS

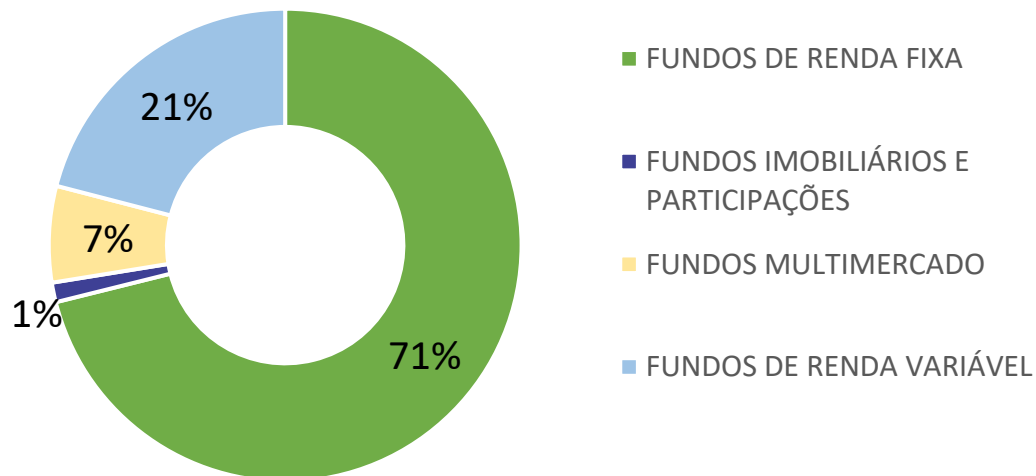
**Total: 6.379.674,05**





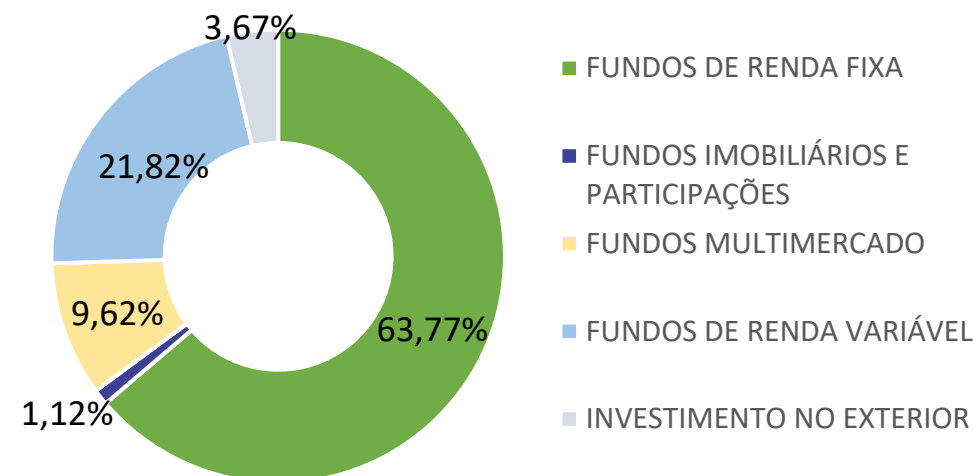
# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

## POR SEGMENTO EM DEZEMBRO DE 2020



SEGMENTO	VALOR (R\$)
FUNDOS DE RENDA FIXA	247.329.454,95
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4.650.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	22.898.977,29
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	72.911.904,17
CONTA CORRENTE	2.186,75
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>	<b>347.792.523,16</b>

## POR SEGMENTO EM JUNHO DE 2021

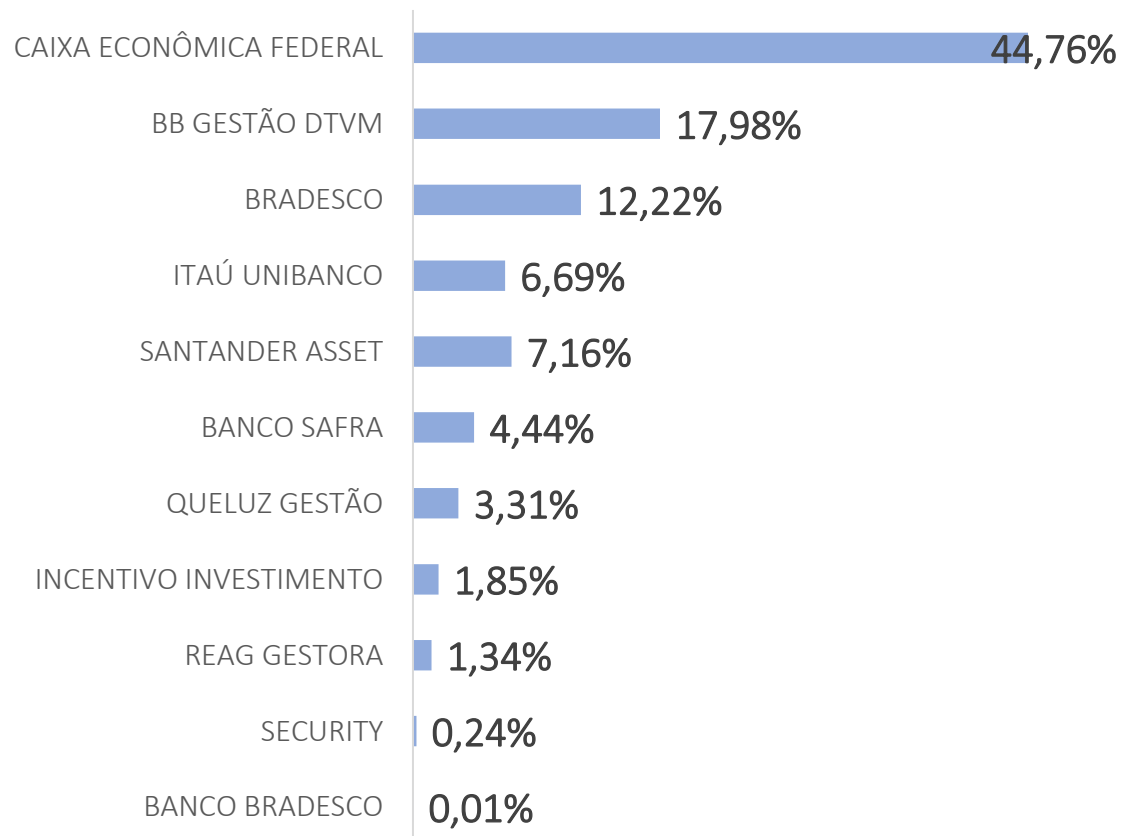


ATIVO	VALOR (R\$)
FUNDOS DE RENDA FIXA	227.467.150,16
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.990.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	34.308.832,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	77.826.405,44
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	13.093.110,35
CONTA CORRENTE	1.289,13
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>	<b>356.686.787,09</b>

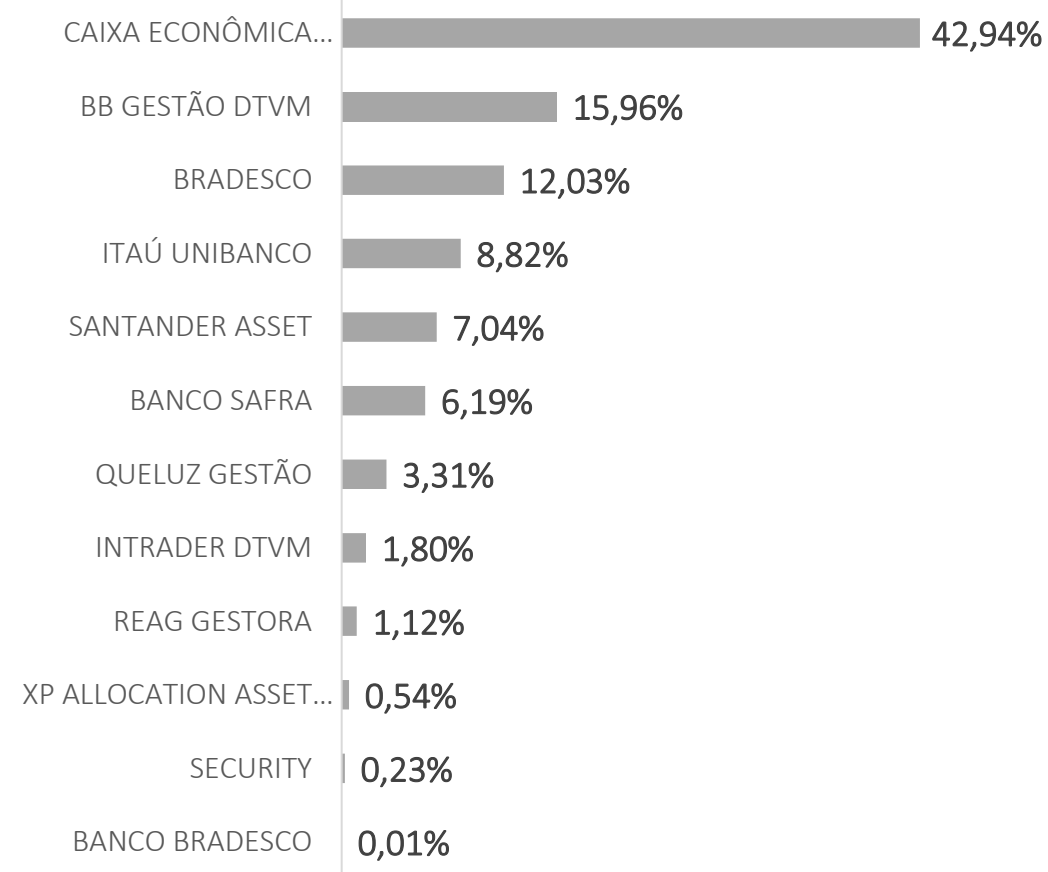


# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

## POR GESTORES NA CARTEIRA - DEZEMBRO DE 2020



## POR GESTORES NA CARTEIRA - JUNHO DE 2021





# DISTRIBUIÇÃO, MOVIMENTAÇÃO E RENTABILIDADE POR ATIVO

FUNDOS DE RENDA FIXA	SALDO INICIAL EM JAN/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO INICIAL EM ABR/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO FINAL EM JUN/2021	%	Art.	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	20.222.141,30	5,81%			-379.414,72	19.842.726,58	10,81%			241.683,11	20.084.409,69	9,75%	7, I, b	41,90%	100%	100%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	10.290.258,54	2,96%	1.217.262,88	-11.000.010,45	-3.739,28	503.771,69	0,27%			3.032,14	506.803,83	0,25%				
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.372.390,98	2,98%			-300.764,23	10.071.626,75	5,48%			206.626,92	10.278.253,67	4,99%				
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.961.194,24	3,15%			-313.817,23	10.647.377,01	5,80%			222.268,43	10.869.645,44	5,28%				
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	32.218.564,74	9,26%	9.000.000,00		-116.512,78	41.102.051,96	22,38%			569.177,34	41.671.229,30	20,22%				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4.426.644,91	1,27%	27.582.710,47	-24.153.582,08	4.820,34	7.860.593,64	4,28%		-6.758.729,72	22.140,71	1.124.004,63	0,55%				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	24.996.826,61	7,19%		-18.000.000,00	-632.178,21	6.364.648,40	3,47%		-6.439.959,41	75.311,01	0,00	0,00%				
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	65.603.736,51	18,86%			-119.912,25	65.483.824,26	35,66%			590.507,15	66.074.331,41	32,07%				
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	10.272.968,22	2,95%			-177.741,83	10.095.226,39	5,50%			137.355,04	10.232.581,43	4,97%	7, IV, a	19,90%	50%	50%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,00	0,00%				0,00	0,00%	5.449.078,06	-3.996.341,47	7.160,24	1.459.896,83	0,71%				
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	24.021.434,86	6,91%		-10.000.000,00	-531.229,51	13.490.205,35	7,35%			174.476,58	13.664.681,93	6,63%				
Bradesco H Nilo Renda Fixa	0,00	0,00%	10.000.000,00		29.897,31	10.029.897,31	5,46%			234.467,64	10.264.364,95	4,98%				
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,00	0,00%				0,00	0,00%	27.827.191,33	-20.119.809,51	86.932,10	7.794.313,92	3,78%				
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	1.730.220,36	0,50%	1.288.438,62	-1.091.390,17	6.251,74	1.933.520,55	1,05%	504.638,28	-1.432.009,32	9.787,90	1.015.937,41	0,49%				
Santander FIC Ativo Renda Fixa	24.918.844,19	7,16%			1.461,39	24.920.305,58	13,57%			200.508,14	25.120.813,72	12,19%	7, VII, b	2,00%	15%	15%
Gradual Previdenciário Crédito Privado	6.428.930,25	1,85%			0,00	6.428.930,25	3,50%			0,00	6.428.930,25	3,12%				
Security Referenciado Crédito Privado	829.907,04	0,24%			-370,37	829.536,67	0,45%			8.218,91	837.755,58	0,41%				
Poupança - Bradesco	35.392,20	0,01%	2.619,92		126,23	38.138,35	0,02%	874,98		182,84	39.196,17	0,02%	7, VI, b	0%	15%	15%
<b>TOTAL FUNDO DE RENDA FIXA</b>	<b>247.329.454,95</b>	<b>71,11%</b>	<b>49.091.031,89</b>	<b>-64.244.982,70</b>	<b>-2.533.123,40</b>	<b>67.727.622,10</b>	<b>36,88%</b>	<b>33.780.907,67</b>	<b>-25.548.160,30</b>	<b>858.906,55</b>	<b>76.819.276,02</b>	<b>37,28%</b>				

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	SALDO INICIAL EM JAN/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO INICIAL EM ABR/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO FINAL EM JUN/2021	%	Art.	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
Reag FII Renda Imobiliária	4.650.000,00	1,34%			-265.000,00	4.385.000,00	2,39%			-395.000,00	3.990.000,00	1,94%	8, IV, b	1,20%	10%	10%
<b>TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>4.650.000,00</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-265.000,00</b>	<b>4.385.000,00</b>	<b>2,39%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-395.000,00</b>	<b>3.990.000,00</b>	<b>1,94%</b>				



# DISTRIBUIÇÃO, MOVIMENTAÇÃO E RENTABILIDADE POR ATIVO

FUNDOS MULTIMERCADO	SALDO INICIAL EM JAN/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO INICIAL EM ABR/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO FINAL EM JUN/2021	%	Art.	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	6.982.914,36	2,01%		-3.500.000,00	-14.765,13	3.468.149,23	1,89%			26.509,08	3.494.658,31	1,70%	8, III	9,40%	10%	10%
Bradesco Multimercado SP 500 Mais	1.111.797,34	0,32%	3.500.000,00		196.244,22	4.808.041,56	2,62%			410.886,35	5.218.927,91	2,53%				
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1.106.362,29	0,32%	3.000.000,00		127.911,22	4.234.273,51	2,31%			370.872,38	4.605.145,89	2,24%				
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1.111.664,28	0,32%	3.000.000,00		132.275,75	4.243.940,03	2,31%			371.383,35	4.615.323,38	2,24%				
Safrá SP Reais PB Multimercado	1.089.054,87	0,31%	3.000.000,00		127.408,94	4.216.463,81	2,30%			364.460,50	4.580.924,31	2,22%				
Sculptor Crédito Privado Multimercado	11.497.184,15	3,31%			265.898,04	11.763.082,19	6,41%			30.770,02	11.793.852,21	5,72%				
<b>TOTAL FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>22.898.977,29</b>	<b>6,58%</b>	<b>12.500.000,00</b>	<b>-3.500.000,00</b>	<b>834.973,04</b>	<b>32.733.950,33</b>	<b>17,83%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.574.881,68</b>	<b>34.308.832,01</b>	<b>16,65%</b>				

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	SALDO INICIAL EM JAN/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO INICIAL EM ABR/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO FINAL EM JUN/2021	%	Art.	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
BB FIC FIA Valor	21.751.876,99	6,25%			-564.393,61	21.187.483,38	11,54%			1.548.413,64	22.735.897,02	11,03%	8, II, a	21,80%	30%	30%
Caixa FIC FIA Multigestor	16.364.491,80	4,71%			-372.720,14	15.991.771,66	8,71%			1.654.290,06	17.646.061,72	8,56%				
Itaú FIC FIA Dunamis	20.439.284,87	5,88%			224.641,21	20.663.926,08	11,25%			2.273.493,87	22.937.419,95	11,13%				
Safrá FIC FIA Selection	14.356.250,51	4,13%			-572.965,31	13.783.285,20	7,51%			723.741,55	14.507.026,75	7,04%				
<b>TOTAL FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>72.911.904,17</b>	<b>20,96%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.285.437,85</b>	<b>71.626.466,32</b>	<b>39,01%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.199.939,12</b>	<b>77.826.405,44</b>	<b>37,77%</b>				

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	SALDO INICIAL EM JAN/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO INICIAL EM ABR/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO FINAL EM JUN/2021	%	Art.	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
BB Global Select Equity IE Multimercado		0,00%				0,00	0,00%	2.000.000,00		-81.100,76	1.918.899,24	0,93%	9, III, a	3,70%	10%	10%
Caixa FIA Institucional BDR Nível I		0,00%	3.013.982,34		12.305,29	3.026.287,63	1,65%	486.017,66		-162.704,96	3.349.600,33	1,63%				
Itaú FIC FIA BDR Nível I		0,00%	2.634.496,09		-53.158,92	2.581.337,17	1,41%	500.009,00		-205.867,41	2.875.478,76	1,40%				
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		0,00%	1.500.000,00		40.502,12	1.540.502,12	0,84%	1.500.000,00		-32.819,01	3.007.683,11	1,46%				
XP MS FIA Global Opportunities Advisory IE		0,00%				0,00	0,00%	2.000.000,00		-58.551,09	1.941.448,91	0,94%				
<b>TOTAL FUNDOS INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>7.148.478,43</b>	<b>0,00</b>	<b>-351,51</b>	<b>7.148.126,92</b>	<b>3,89%</b>	<b>6.486.026,66</b>	<b>0,00</b>	<b>-541.043,23</b>	<b>13.093.110,35</b>	<b>6,35%</b>				



# DISTRIBUIÇÃO, MOVIMENTAÇÃO E RENTABILIDADE POR ATIVO

CONTAS CORRENTES	SALDO INICIAL EM JAN/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO INICIAL EM ABR/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO FINAL EM JUN/2021	%
Banco do Brasil		0,00%				0,00	0,00%			0,00	0,00	0,00%
Bradesco	2.186,75	0,00%				874,98	0,00%			0,00	1.288,13	0,00%
Caixa Econômica Federal		0,00%				13,52	0,00%			0,00	0,00	0,00%
Itaú Unibanco		0,00%				0,00	0,00%			0,00	0,00	0,00%
Safra		0,00%				0,00	0,00%			0,00	1,00	0,00%
Santander		0,00%				0,00	0,00%			0,00	0,00	0,00%
<b>TOTAL CONTAS CORRENTE</b>	<b>2.186,75</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>888,50</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.289,13</b>	<b>0,00%</b>

TOTAL DA CARTEIRA	SALDO INICIAL EM JAN/2021	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO INICIAL EM ABR/2021	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTOS	SALDO FINAL EM JUN/2021
	347.792.523,16	68.739.510,32	-67.744.982,70	-3.248.939,72	183.622.054,17	40.266.934,33	-25.548.160,30	7.697.684,12	206.038.912,95



# DISTRIBUIÇÃO, MOVIMENTAÇÃO E RENTABILIDADE POR ATIVO

## 1º TRIMESTRE DE 2021

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
1ª Reunião Extraordinária	13/01/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Posse dos novos membros do comitê de investimento.</li><li>▪ Elaboração do escopo para o novo relatório do Comitê de Investimentos.</li></ul>
2ª Reunião Extraordinária	14/01/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com os representantes da ASSET do Banco Safra com atualização do cenário macroeconômico e das expectativas de mercado.</li></ul>
1ª Reunião Ordinária	20/01/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprovação do calendário das reuniões ordinárias do ano de 2021.</li><li>▪ Atualização do cenário macroeconômico e das expectativas de mercado pela empresa SMI Consultoria.</li><li>▪ Atualização acerca do comportamento da carteira de investimentos.</li><li>▪ Realocação de R\$ 3.500.000,00 do fundo BRADESCO FIC FI MULTIMERCADO MACRO INSTITUCIONAL para o fundo BRADESCO FI MULTIMERCADO S&amp;P 500 MAIS.</li><li>▪ Pagamento da folha com os recursos do benchmark IRF-M1 e direcionamento dos novos recursos para este mesmo benchmark.</li></ul>
3ª Reunião Extraordinária	20/01/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com os representantes da ASSET do Banco Santander com atualização do cenário macroeconômico e das expectativas de mercado.</li></ul>
4ª Reunião Extraordinária	27/01/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Credenciamento de instituições financeiras e fundos de investimentos.</li><li>▪ Acompanhamento da elaboração do relatório de gestão dos investimentos e aprovação do calendário das reuniões extraordinárias do ano de 2021 para validação do referido relatório.</li></ul>





# DISTRIBUIÇÃO, MOVIMENTAÇÃO E RENTABILIDADE POR ATIVO

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
5ª Reunião Extraordinária	08/02/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Deliberação sobre a recomendação de realocação da SMI Consultoria.</li><li>▪ Resgate de R\$ 18 milhões do IRF-M1+ e aplicação de R\$ 9 milhões no IMA-B 5 e R\$ 9 milhões em investimentos no exterior, que repliquem o benchmark S&amp;P 500, distribuídos em lotes de R\$ 3.000.000,00 entre os seguintes fundos: <b>ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&amp;P500® BRL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, CNPJ 26.269.692/0001-61; SAFRA S&amp;P REAIS PB FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, CNPJ 21.595.829/0001-54 e FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO, CNPJ 30.036.235/0001-02.</b></li></ul>
6ª Reunião Extraordinária	10/02/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com os representantes da ASSET do Banco Safra com o propósito de dirimir possíveis dúvidas sobre as recomendações de investimentos propostos pelo Banco Safra na 2ª reunião extraordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida em 14 de janeiro de 2021, sobretudo, em relação aos fundos com investimentos no exterior.</li></ul>
7ª Reunião Extraordinária	17/02/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com a SMI Consultoria.</li><li>▪ Monitoramento da carteira de investimentos do ISSM.</li><li>▪ Análise de mercado e perspectivas dos cenários interno e externo.</li></ul>



## REUNIÕES E PRINCIPAIS DECISÕES

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
2ª Reunião Ordinária	19/02/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Atualização acerca do cenário macroeconômico das expectativas de mercado.</li><li>▪ Atualização acerca do comportamento da carteira de investimentos.</li><li>▪ Foi colocado em votação e decidido pelos membros do Comitê de Investimentos que o pagamento da folha do mês de fevereiro/21 seria efetuado com os recursos do benchmark IRF-M1.</li><li>▪ Foi decidido por unanimidade pelo Comitê de Investimentos, que os novos recursos seriam alocados gradativamente em fundos BDR nível 1 até alcançar o montante de R\$ 4.000.000,00 e, caso houvesse recebimento de recursos que superasse esse valor, deveriam ser alocados no benchmark IRF-M1.</li></ul>
8ª Reunião Extraordinária	19/02/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com os representantes da ASSET da Caixa Econômica Federal.</li></ul>
9ª Reunião Extraordinária	26/02/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Acompanhamento da elaboração do Relatório de gestão dos investimentos.</li></ul>
10ª Reunião Extraordinária	03/03/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Análise de adequação da Política de Investimentos do ano de 21, elaborada pela SMI Consultoria, onde houve alteração de redação do item 6 – VEDAÇÕES E RECOMENDAÇÕES, subitem 6.1.2 para: “Em se tratando de alocações em gestores e/ou produtos financeiros enquadrados no art. 7º, VII, B, bem como nas hipóteses previstas nos artigos 8º e 9º da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não existentes na carteira do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal – ISSM até 31/10/20, deverão ser submetidas a aprovação prévia do Conselho Administrativo e Previdenciário, <b>exceto se o valor investido em cada fundo de investimento for inferior a 1% (um por cento)</b> do Patrimônio Líquido do ISSM no último dia útil do mês anterior à aplicação”.</li><li>▪ Credenciamento de fundos de investimentos (BDR).</li></ul>



## REUNIÕES E PRINCIPAIS DECISÕES

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
11ª Reunião Extraordinária	03/03/21	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com os representantes da ASSET da Caixa Econômica Federal com atualização do cenário macroeconômico e das expectativas de mercado.</li></ul>
12ª Reunião Extraordinária	10/03/21	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com a ASSET do Banco Itaú com atualização do cenário macroeconômico e das expectativas de mercado.</li></ul>
13ª Reunião Extraordinária	10/03/21	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Validação do relatório de gestão dos investimentos de janeiro/21.</li><li>▪ Aprovação da nova Política de Investimentos de 2021 em virtude da certificação nível II do Pró-Gestão.</li><li>▪ Credenciamento de instituições financeiras e fundos de investimentos.</li></ul>
3ª Reunião Ordinária	18/03/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Atualização acerca do cenário macroeconômico das expectativas de mercado com a SMI Consultoria.</li><li>▪ Atualização acerca do comportamento da carteira de investimentos que teve um resultado negativo de 1,01% enquanto a meta seria 1,31% , rentabilidade decorrente da instabilidade do mercado financeiro com origem no Coronavírus.</li><li>▪ Realocação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo <b>BRDESCO FIC ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA</b>, CNPJ: 28.515.874/0001-09, para o <b>H FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA NILO</b>, CNPJ 15.529.071/0001-80.</li><li>▪ Para pagamento da folha foi decidido que seria realizado com os recursos do benchmark IRF-M1 e que novos recursos sejam alocados em fundos BDR nível 1, até alcançar o montante de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) e o que exceder esse valor alocar em fundos de benchmark IRF-M1.</li></ul>



# DISTRIBUIÇÃO, MOVIMENTAÇÃO E RENTABILIDADE POR ATIVO

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
14ª Reunião Extraordinária	24/03/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com o representante da XP Asset Management.</li></ul>
15ª Reunião Extraordinária	24/03/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Validação do relatório de gestão de investimentos de fevereiro/2021.</li></ul>

## 2º TRIMESTRE DE 2021

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
16ª Reunião Extraordinária	01/04/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Credenciamento de fundos de investimento com benchmark CDI, enquadrados art. 7º, IV, A na resolução CMN 3.922/2010: <b>CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO</b> e <b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO.</b></li></ul>
17ª Reunião Extraordinária	07/04/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com representantes da ASSET do Banco do Brasil com atualização do cenário macroeconômico, das expectativas de mercado e abordagem sobre alternativas para proteção da carteira de investimentos com relação aos fundos em renda fixa.</li><li>▪ Foram apresentados os fundos: <b>BB AÇÕES QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>, enquadrado no artigo 8º, II; <b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL</b>, enquadrado no artigo 7º, IV A; <b>BB FIA AÇÕES BOLSA AMERICANA</b>, enquadrado no artigo 8º, inciso II; <b>BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO</b>, enquadrado no artigo 9º A, inciso II; <b>BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>, enquadrado no artigo 9º, inciso II e o <b>BB AÇÕES ESG</b>, enquadrado no artigo 9º A, III.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
18ª Reunião Extraordinária	14/04/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Deliberação sobre procedimento para aprovação e assinatura digital das atas de reuniões do Comitê de Investimentos.</li><li>▪ Credenciamento da instituição financeira <b>XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA</b>, na qualidade de Gestora.</li><li>▪ Credenciamentos dos fundos: <b>ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>, enquadrado no artigo 7º, I, B; <b>ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>, enquadrado no Art. 8º, II, A; <b>ITAÚ OLIMPO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES</b>, enquadrado no Art. 8º, II, A; <b>ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO</b>, enquadrado no Art. 9ºA, II; <b>ITAÚ WORLD EQUITIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>, enquadrado Art. 9ºA, II; <b>BRADERCO MULTIGESTORES GLOBAL FIXED INCOME ESG USD FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO IE</b>, enquadrado no Art. 9ºA, II e o <b>BRADERCO MULTIGESTORES GLOBAL EQUITY ESG USD FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IE</b>, enquadrado Art. 9ºA, II.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
19ª Reunião Extraordinária	14/04/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com representantes da ASSET do Banco J.P. MORGAN , que na oportunidade, informou que o Banco J.P. MORGAN firmou parceria com o Banco do Brasil em 2013, com o propósito de disponibilizar os investimentos em fundos Globais do J.P. MORGAN e citou algumas vantagens em investir em fundos no exterior.</li><li>▪ Foi apresentado o fundo <b>BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO</b>, enquadrado Art. 9ªA, II.</li></ul>
4ª Reunião Ordinária	22/04/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Atualização acerca do cenário macroeconômico e das expectativas de mercado com a SMI Consultoria.</li><li>▪ Atualização acerca do comportamento da carteira de investimentos , onde foi abordado que no mês de março o Instituto alcançou uma rentabilidade de 1,2%, o que é aparentemente positivo, muito embora seja aquém da meta, que seria de 1,38%, em razão da alta na inflação acumulada no mês. Também foi discutido que, no segmento de renda fixa, a rentabilidade em março não foi satisfatória, em vista de acontecimentos do mercado, pois a maior parte dos benchmarks de renda fixa teve rentabilidade negativa, em razão do aumento de 0,75 ponto que ocorreu na taxa Selic na última reunião do COPOM, realizada nos dias 16 e 17 de março de 2021.</li><li>▪ O gestor de recursos informou que o aporte R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) aprovado na 15ª reunião extraordinária, ocorrida dia 24/03/2021, no fundo <b>MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>, CNPJ nº: 33.913.562/0001-85, ainda não havia sido realizado, em virtude da necessidade de adaptações no contrato para formalização da abertura de conta na corretora XP, que se encontrava em andamento.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
4ª Reunião Ordinária	22/04/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>Foi aprovado, por unanimidade, pelo Comitê de Investimentos a seguinte proposta de movimentação financeira, apresentada pelo gestor de recursos: <b>i)</b> manutenção do aporte de R\$ R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo <b>MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>, CNPJ nº: 33.913.562/0001-85, aprovado na 15ª reunião extraordinária, ocorrida dia 24/03/2021; <b>ii)</b> aporte de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo <b>BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO</b>, CNPJ nº 17.413.636/0001-68; <b>iii)</b> aporte de R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais) em fundos <b>BDR nível 1</b>. <b>iv)</b> realocação do saldo do benchmark IRF-M1+ para aplicação em CDI. Para pagamento da folha, o gestor de recursos sugeriu que fosse realizado com os recursos do benchmark IRF-M1, complementando com o CDI se necessário. E que novos recursos fossem alocados em fundos do benchmark CDI.</li><li>Foi colocado em votação e decidido pelos membros do Comitê de Investimentos que o pagamento da folha do mês de abril/2021 será efetuado com os recursos do benchmark IRF-M1 complementando com o CDI se necessário.</li><li>Ficou decidido, por unanimidade, pelo Comitê de Investimentos, que os novos recursos serão alocados em fundos do benchmark CDI.</li></ul>
20ª Reunião Extraordinária	28/04/21	<ul style="list-style-type: none"><li>Validação do Relatório de gestão de Investimentos de março/2021.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
21ª Reunião Extraordinária	05/05/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Credenciamento do fundo do Banco do Brasil <b>BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO</b>, CNPJ nº 17.413.636/0001-68, enquadrado no artigo 9ºA-II.</li><li>▪ Comunicação dos aportes que foram realizados, conforme deliberação na 4ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida em 22/04/2021, conforme descritos a seguir: R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) no fundo <b>ITAÚ FIC FIA BDR NÍVEL I</b>, CNPJ nº 37.306.507/0001-88; R\$1500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) no fundo <b>SAFRA FIA CONSUMO AMERICANO PB BDR NÍVEL I</b>, CNPJ nº 19.436.818/0001-80 e R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo <b>MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>, CNPJ nº: 33.913.562/0001-85.</li></ul>
22ª Reunião Extraordinária	05/05/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com representantes do Banco Safra.</li></ul>





## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
23ª Reunião Extraordinária	13/05/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Credenciamento dos fundos do Banco do Brasil: <b>BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES</b>, CNPJ nº 36.178.569/0001-99, enquadrado no artigo 8º, II, A; <b>BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO</b>, CNPJ nº 21.752.617/0001-33, enquadrado no artigo 9º A, II; <b>BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIROMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES</b>, CNPJ nº 28.578.936/0001-13, enquadrado no artigo 9º A, II e <b>BB AÇÕES ESG FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - BDR NÍVEL I</b>, CNPJ nº 21.470.644/0001-13; enquadrado no artigo 9º A, III.</li></ul>
5ª Reunião Ordinária	19/05/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Atualização do cenário macroeconômico e das expectativas do mercado com a empresa de consultoria SMI.</li><li>▪ Atualização acerca do comportamento da carteira de investimentos, onde foi relatado que o Instituto alcançou uma rentabilidade de 1,12%, um resultado muito positivo, representando 148% da meta estabelecida para o mês de abril que era de 0,76. Dentre os fatores que contribuíram para a boa performance da carteira, destaque para a desaceleração inflacionária no mês de abril (fevereiro: 0,86, março 0,93 e abril 0,31); o fim do impasse do orçamento de 2021 e as expectativas dos estímulos externos.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
5ª Reunião Ordinária	19/05/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Sobre a apresentação dos pareceres relacionados aos investimentos propostos para o mês em curso com indicações de estratégias a serem seguidas pelo ISSM, foi informado que no mês de maio todas as deliberações aprovadas na 4ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, foram realizada, como por exemplo o aporte de 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo <b>MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>, CNPJ nº: 33.913.562/0001-85, deliberado inicialmente na 15ª reunião extraordinária, ocorrida no dia 24 de março, que pôde ser concretizado após a corretora XP atender as recomendações de alteração contratual que foram propostas pela assessoria jurídica do ISSM com o objetivo de proporcionar mais segurança e conseqüentemente proteção ao patrimônio público.</li><li>▪ Foi decidido que os novos recursos seriam aplicados em CDI (por conta do pagamento da 1ª parcela do 13º) e o pagamento da folha de maio e demais execuções orçamentárias seriam realizados com o benchmark CDI.</li><li>▪ Aprovação do relatório de prestação de contas do Comitê de Investimentos do 1º trimestre de 2021.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
24ª Reunião Extraordinária	26/05/2021	▪ Validação do Relatório do Comitê de Investimentos de abril de 2021.
25ª Reunião Extraordinária	28/05/2021	▪ Deliberação sobre a liquidação do <b>FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO.</b>
26ª Reunião Extraordinária	09/06/2021	▪ Videoconferência com representantes da ASSET do Banco Itaú.
27ª Reunião Extraordinária	09/06/2021	▪ Videoconferência com representantes da XP ASSET MANAGEMENT.
28ª Reunião Extraordinária	15/06/2021	▪ Videoconferência com representantes da BB DTVM.



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
29ª Reunião Extraordinária	15/06/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Videoconferência com representantes da ASSET KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.</li></ul>
6ª Reunião Ordinária	17/06/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Atualização acerca do cenário macroeconômico e das expectativas de mercado com a SMI Consultoria.</li><li>▪ Atualização acerca do comportamento da carteira de investimentos, onde foi relatado que o Instituto, pelo segundo mês consecutivo, superou a meta atuarial, alcançando uma rentabilidade de 1,56%, enquanto a meta estabelecida para o mês de maio era de 1,28%. Ou seja, 122% acima da meta alvo.</li><li>▪ Sobre a elaboração da proposta de fluxo dos resgates e aplicações previstas para o mês em curso e monitoramento do demonstrativo da movimentação dos investimentos ocorridos no mês anterior, após debates e considerações dos membros e convidados, o gestor de recursos apresentou como proposta a manutenção da atual posição da carteira e que os novos recursos sejam alocados conforme segue: <b>i)</b> aporte de R\$ 2.000.0000,00 (dois milhões de reais) em fundo enquadrado no artigo 9º da Resolução CMN nº 3922/2010 do segmento de Investimentos no exterior, devendo os membros do órgão colegiado apresentarem sugestões para serem analisadas até a próxima reunião, programada para ocorrer dia 29 de junho. Designou também DIEGO SILVA DE SOUZA – Economista do ISSM para participar da seleção deste ativo. <b>ii)</b> o que exceder alocar em fundos de benchmark CDI.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
6ª Reunião Ordinária	17/06/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>Em relação às decisões sobre resgates necessários para o pagamento dos benefícios previdenciários e demais execuções orçamentárias, foi colocado em votação e decidido pelos membros do Comitê de Investimentos que o pagamento da folha do mês de junho/2021 será efetuado com os recursos do benchmark CDI.</li><li>O gestor de recursos solicitou a palavra para informar que a ata de liquidação do fundo <b>FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO</b>, inscrito no CNPJ sob o nº 09.586.955/0001-47, ainda não foi assinada, visto que foram identificadas algumas inconsistências. Dito isso, informou que o Instituto foi notificado extra judicialmente para assinar a liquidação, sob pena de arcar com todos os prejuízos que a <b>INTRADER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.</b>, administradora do fundo, tivesse em razão da não liquidação. Ressaltou que submeteu o assunto ao procurador geral do município e que foi protocolada contra notificação informando que o ISSM se recusou a assinar por não ter recebido as prestações de contas que foram solicitadas.</li></ul>



## Reuniões e principais decisões

REUNIÃO	DATA	PRINCIPAIS DECISÕES
30ª Reunião Extraordinária	29/06/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>Validação do relatório do comitê de investimentos – maio/2021.</li><li>Monitoramento da carteira de investimentos do ISSM: Após a apresentação do economista DIEGO SILVA DE SOUZA, de uma análise técnica sobre os fundos globais que estão credenciados no ISSM, os membros do Comitê de Investimentos, após analisarem a documentação apresentada, decidiram, por unanimidade, aprovar o aporte de R\$ 2.000.0000,00 (dois milhões de reais) no fundo <b>AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE</b>.</li><li>Análise da proposta da INTRADER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. para liquidação do FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO: o gestor de recursos fez um breve resumo histórico sobre a situação do fundo em questão. Comunicou que foi realizado um aporte de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) em 25/03/2009 e que desde 2011 o fundo encontra-se fechado para resgate. Ressaltou que a partir de agosto de 2018 a antiga administradora do fundo parou de fornecer os extratos. Em vista disso, o ISSM entrou com ação de prestação de contas, além de pedido de atuação da CVM para nominar um novo administrador para o fundo, o que resultou na nomeação da INTRADER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.</li></ul>
31ª Reunião Extraordinária	30/06/2021	<ul style="list-style-type: none"><li>Análise sobre a liquidação do <b>FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO</b>.</li></ul>

## Parecer do Comitê de Investimentos

---

Os membros participantes da **35ª Reunião Extraordinária** do Comitê de Investimentos do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal de Camaçari, ocorrida em **28 de julho de 2021**, no desempenho de suas competências de que trata a Lei Complementar nº1644, **APROVAM** o Relatório de Prestação de Contas do Investimentos do 2º Trimestre de 2021.

Camaçari, Bahia, 28 de julho de 2021

Carlos Henrique da Rocha Santos  
Membro/Presidente

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães  
Superintendente/Gestor de Recursos  
Membro

Ernâni Bernardino Alves de Sena  
Diretor Administrativo e Financeiro  
Membro

Mateus Reissurreição da Silva  
Membro

Assinaturas registradas eletronicamente com certificação digital.



INSTITUTO DE SEGURIDADE DO SERVIDOR MUNICIPAL

CAMAÇARI - BAHIA



<http://www.issm.camacari.ba.gov.br>



/issmpmc



/issm.camacari

Instituto de Seguridade do Servidor Municipal - ISSM  
Rua Francisco Drumond, S/N, Centro Administrativo.  
CEP. 42.800-970. Camaçari - Bahia - Brasil  
**Tel +55 71 3621-6632**