



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

- 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%
PATRIMÔNIO TOTAL	356.686.787,09	



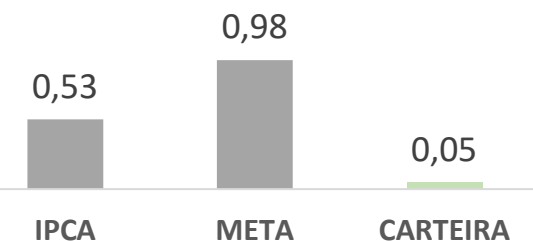
FATOS RELEVANTES DO MÊS

- 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



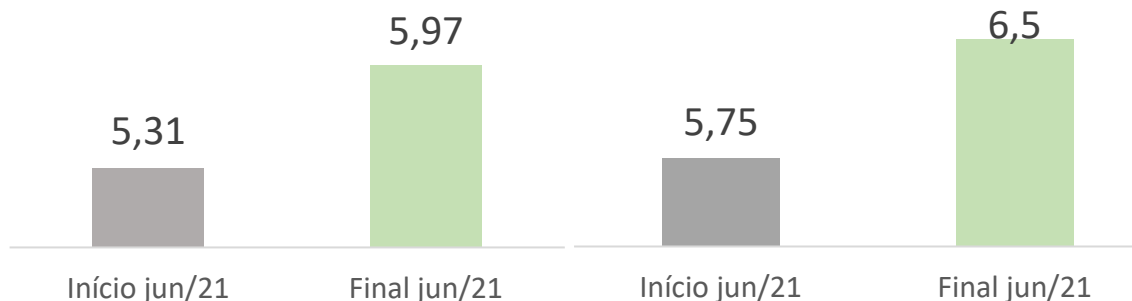
DECISÕES DO MÊS

- 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

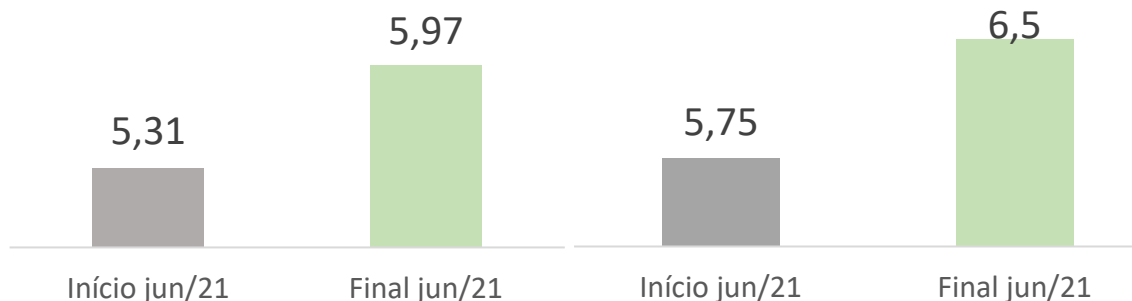
Projeções de IPCA%

Perspectiva de alta até 2021



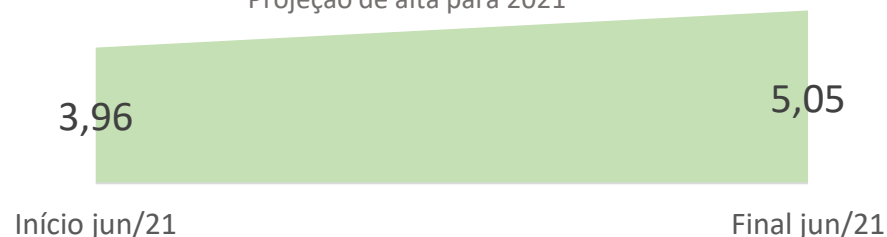
Projeções da SELIC %

Perspectiva de alta até final do ano.



Projeções do PIB %

Projeção de alta para 2021



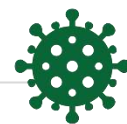
Nota técnica: O Relatório Focus, (<https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20210625.pdf>) resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação.



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.

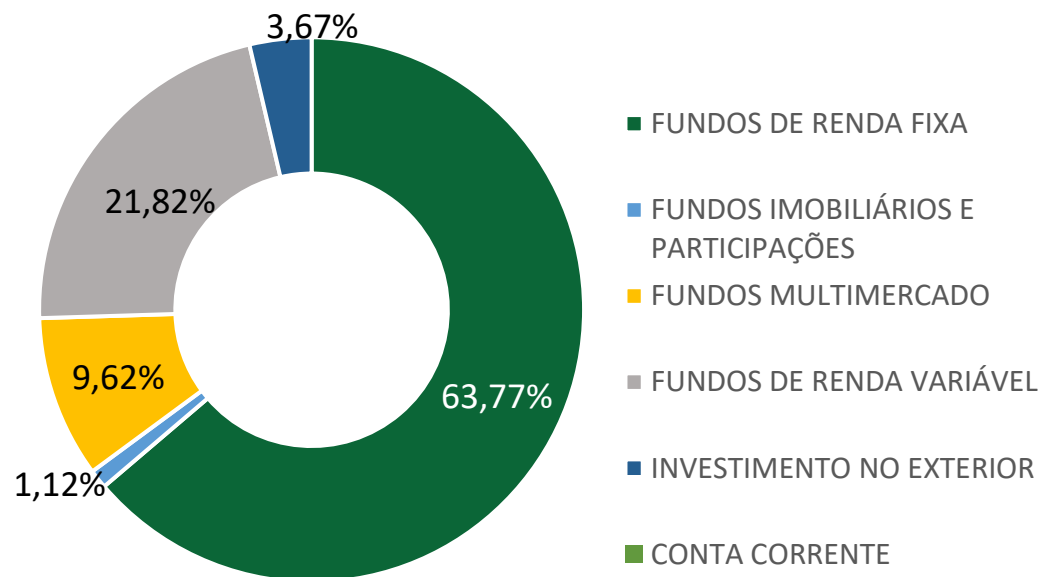


Foi assinado pela Fundação Oswaldo Cruz (Fiocruz) um contrato com a farmacêutica AstraZeneca para transferência de tecnologia da vacina contra a Covid-19, de forma a poder começar a produzir o Ingrediente Farmacêutico Ativo (IFA), matéria-prima para a produção dos imunizantes, em território nacional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



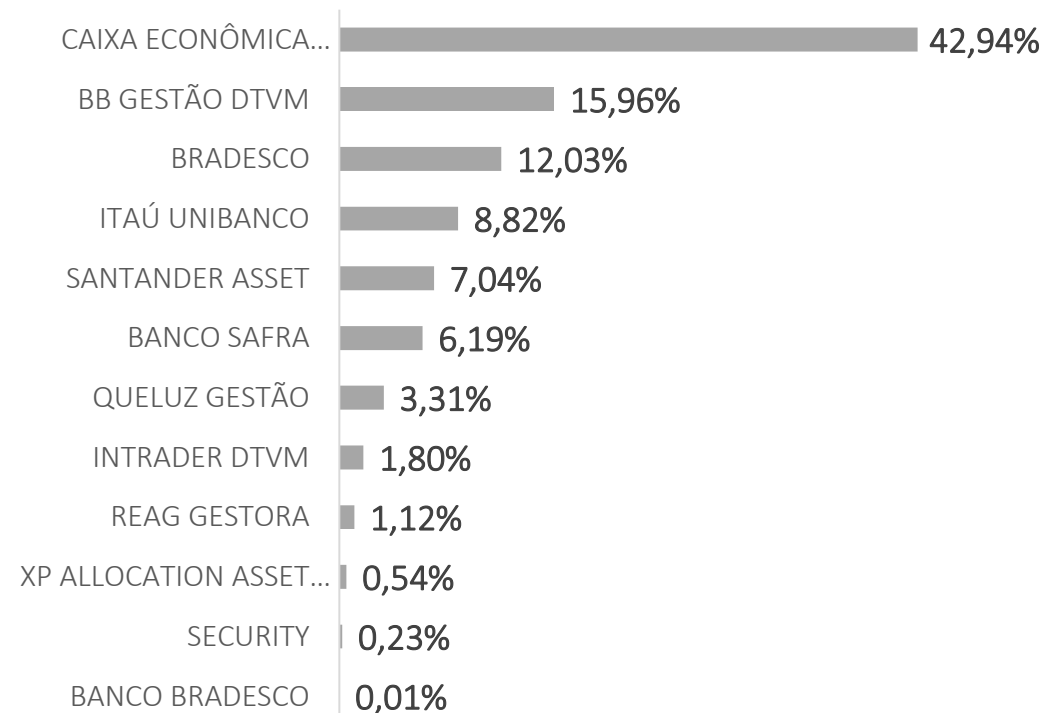
Aqui no Brasil, dois assuntos principais dominaram a atenção dos mercados no mês de junho. O primeiro foi a CPI da Pandemia, que contribuiu para uma volatilidade maior dos mercados no período. O segundo foi a crise hídrica que vem assolando o Brasil desde o final de 2020, e que entrou em uma fase mais 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

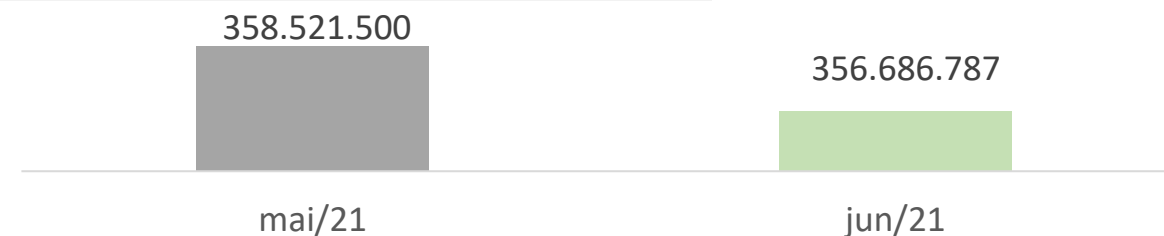


ATIVO	VALOR (R\$)
FUNDOS DE RENDA FIXA	227.467.150,16
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.990.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	34.308.832,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	77.826.405,44
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	13.093.110,35
CONTA CORRENTE	1.289,13
PATRIMÔNIO TOTAL	356.686.787,09

ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

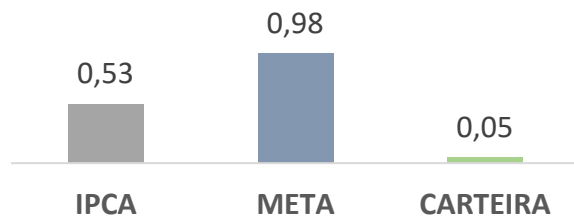


PATRIMÔNIO



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO MÊS

Junho



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

ALCANCE DA META

5%

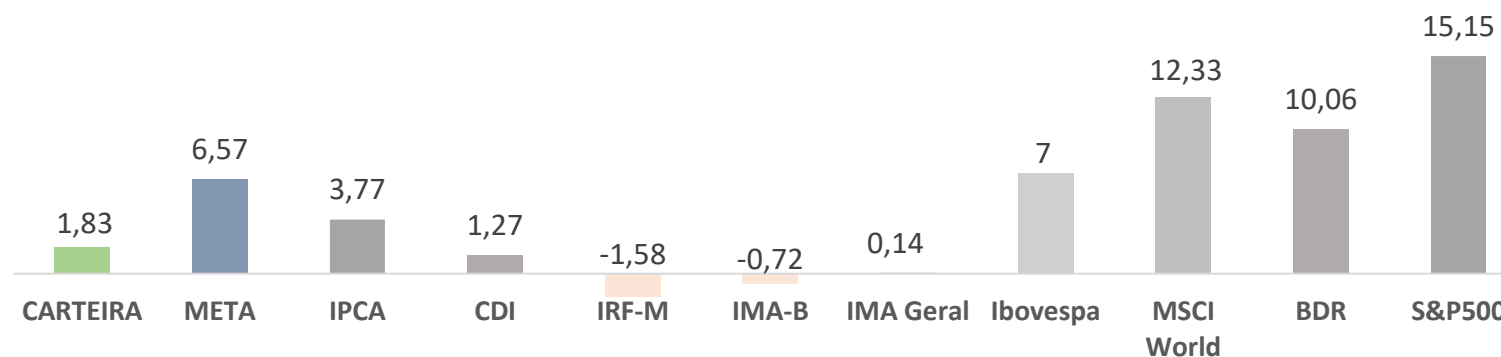
RENTABILIDADE

R\$ 142.987,60

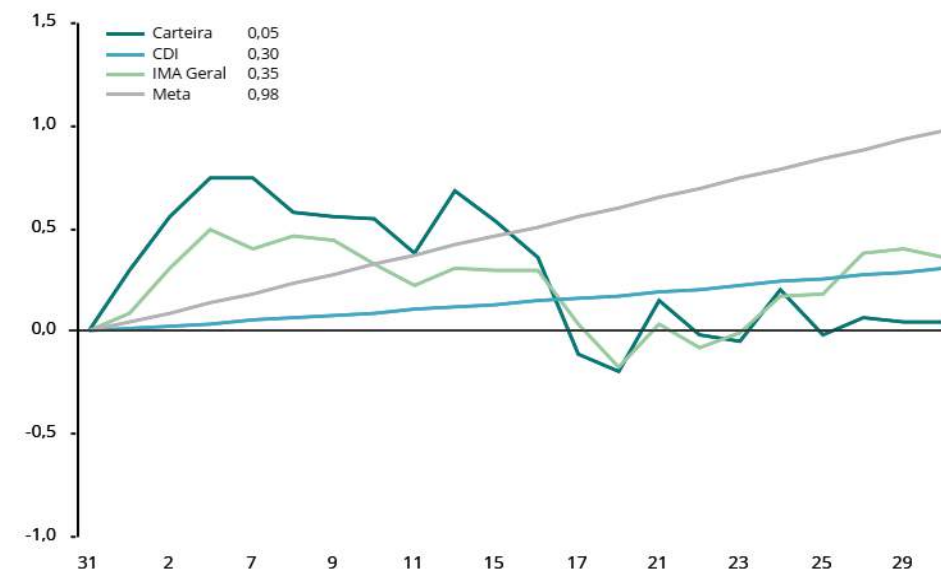
Nota técnica do Comitê de Investimentos:

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.

CARTEIRA X INDICADORES ACUMULADO DO ANO DE 2021 (%)



RENTABILIDADE ACUMULADA AO LONGO DE JUNHO DE 2021



Ativos	Maio	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Junho	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
FUNDOS DE RENDA FIXA	229.181.774,73	12.576.154,38	-14.554.266,95	263.488,00	%	227.427.953,99	63,6				
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	7, I, b	42,1% ✓	100%	100%
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	7, IV, a	19,5% ✓	50%	50%
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	7, VII, b	2,0% ✓	15%	15%
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	7, VI, b	0% ✓	15%	15%

*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
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	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%
FUNDOS MULTIMERCADO	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				
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	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
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	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				
CONTAS CORRENTES	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

SALDO

-14.554.266,95

-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
INDICADORES RENDA FIXA		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
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
INDICADORES RENDA VARIÁVEL		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
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
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.		0,98		6,57		14,50									

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.

Relação de Fundos Fechados para Resgate

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>Após correções da Ata de liquidação do Fundo, foi deliberado pelo Comitê, sua liquidação, conforme determinação da CVM.</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>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.</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 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 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

PARECER Nº 09/2021 – CONSELHO FISCAL DO ISSM

Dispõe sobre o relatório de gestão dos investimentos do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal referente ao mês de junho de 2021.

Os membros do Conselho Fiscal do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal - ISSM, com fundamento na Lei Complementar nº 1644/2020 em sua 6ª Reunião Ordinária, APROVAM o Relatório Mensal de Gestão dos Investimentos referente ao mês de junho do ano de 2021 e assevera sua conformidade com a Política de Investimentos.

Camaçari, 30 de julho de 2021.

ANDERSON DOS SANTOS ROCHA

Conselheiro Titular – Presidente

EMANUELLE ROCHA REIMÃO DOS REIS

Conselheira Titular

ERIKA EDUARDA OLIVEIRA

Conselheira Suplente no exercício da substituição