



INSTITUTO DE SEGURANÇA DO SERVIDOR MUNICIPAL

CAMAÇARI - BAHIA

Gestão dos Investimentos

Comitê de Investimentos

MAIO 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. O Comitê para a execução do seu objetivo é atualmente assessorado pela SMI Consultoria de Investimentos.



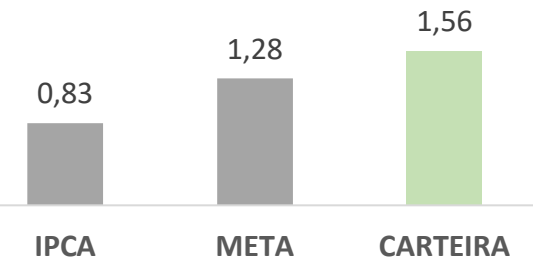
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	VALOR (R\$)	PART. %
FUNDOS DE RENDA FIXA	229.181.774,73	63,92%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4.205.000,00	1,17%
FUNDOS MULTIMERCADO	33.739.392,45	9,41%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	78.008.875,56	21,76%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	13.385.580,19	3,73%
CONTA CORRENTE	876,84	0,00%
PATRIMÔNIO TOTAL	358.521.499,77	



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO MÊS

Maio/21



ALCANCE DA META

122%

RENTABILIDADE

5.569.103,39



FATOS RELEVANTES DO MÊS

- 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. Na **China**, o mês trouxe uma maior velocidade no processo de vacinação, o que possibilitou uma continuidade no forte desempenho da economia local. Na **zona do euro**, as perspectivas econômicas também apresentaram melhora, impulsionada pelas reaberturas que ocorreram em vários países.
- Expectativas sobre a **inflação dos Estados Unidos** terem trazido uma volatilidade maior aos mercados internacionais ao longo do mês
- No Brasil, a Comissão Parlamentar de Inquérito (CPI) da COVID no Senado foi o maior assunto na pauta política, embora não tenha influenciado os mercados de maneira significativa ao longo do mês. Foi aprovada na Câmara dos Deputados uma Medida Provisória (MP) que tratava da privatização da Eletrobrás, contribuindo para uma expectativa melhor para os meses seguintes. Preocupações com a abastecimento das hidrelétricas também aumentaram durante o mês e teve como principal consequência concreta desse evento o **aumento da inflação**.



DECISÕES DO MÊS

- Credenciamentos de novos fundos do Banco do Brasil enquadrados nos artigos 8º, II, A, e nos artigos 9ª-A, II e III (investimentos no exterior);
- Aprovação do relatório de prestação de contas do Comitê de Investimentos do 1º trimestre de 2021;
- Foi decidido na 5ª Reunião Ordinária, realizada no dia 19 de maio de 2021, 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 as demais execuções orçamentárias seriam realizados com recurso atrelados ao benchmark CDI.

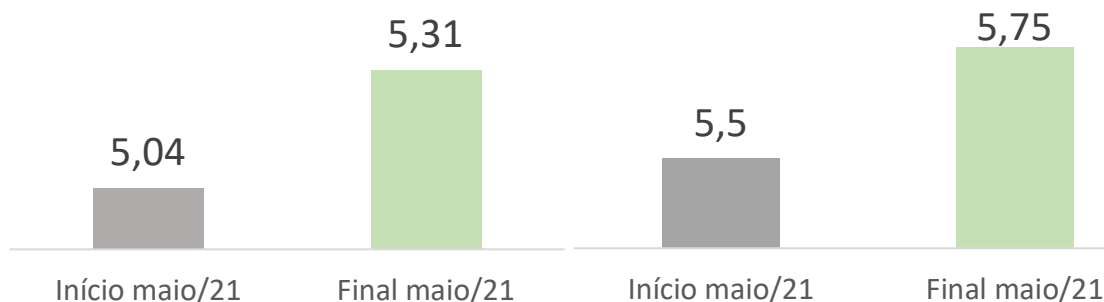
INDICADORES DO MERCADO

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/R20210528.pdf>) resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação.



Membros do G7, grupo com as 7 principais economias do mundo, debateram ao longo do mês uma proposta para adoção de uma alíquota mínima global para imposto de renda das empresas em países da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE), com um acordo se formando ao longo de suas conversas, mas não houve consenso.



Na zona do euro, as perspectivas econômicas também melhoraram ao longo de maio, com as reaberturas que ocorriam em vários países proporcionando uma maior recuperação.



Ao longo de maio, países-membros da Organização Mundial do Comércio (OMC) discutiram a possibilidade de quebra temporária de patentes de vacinas contra a covid-19, em um esforço para acelerar o processo de vacinação em países em desenvolvimento.

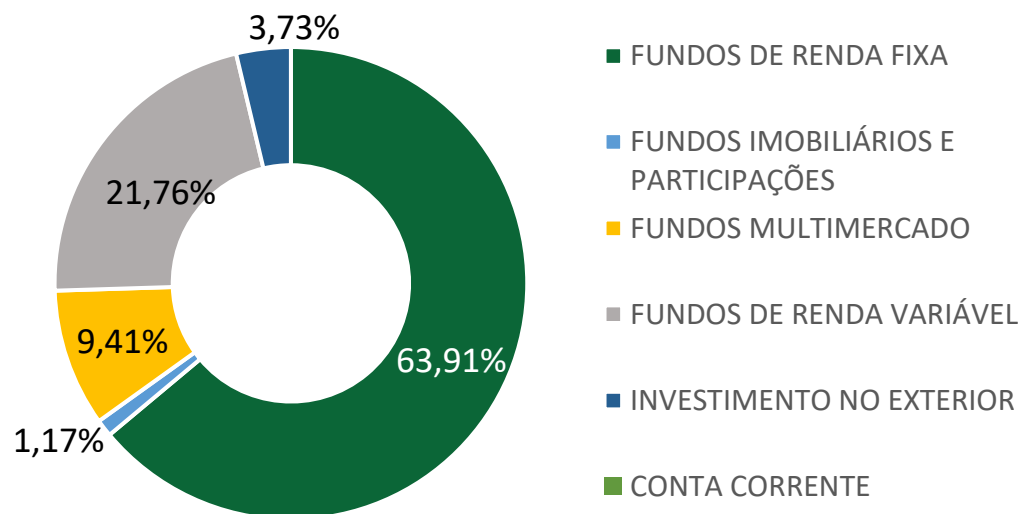


O processo de vacinação contra a covid-19 no Brasil continuou no mesmo ritmo do mês anterior, apesar dos atrasos na entrega de vacinas devido à falta de Insumo Farmacêutico Ativo (IFA) para produção de doses pela Fundação Oswaldo Cruz (Fiocruz) e pelo Instituto Butantan em alguns momentos ao longo do mês. Ao fim de maio, aproximadamente 21,5% da população havia recebido a primeira dose de alguma das vacinas disponíveis.



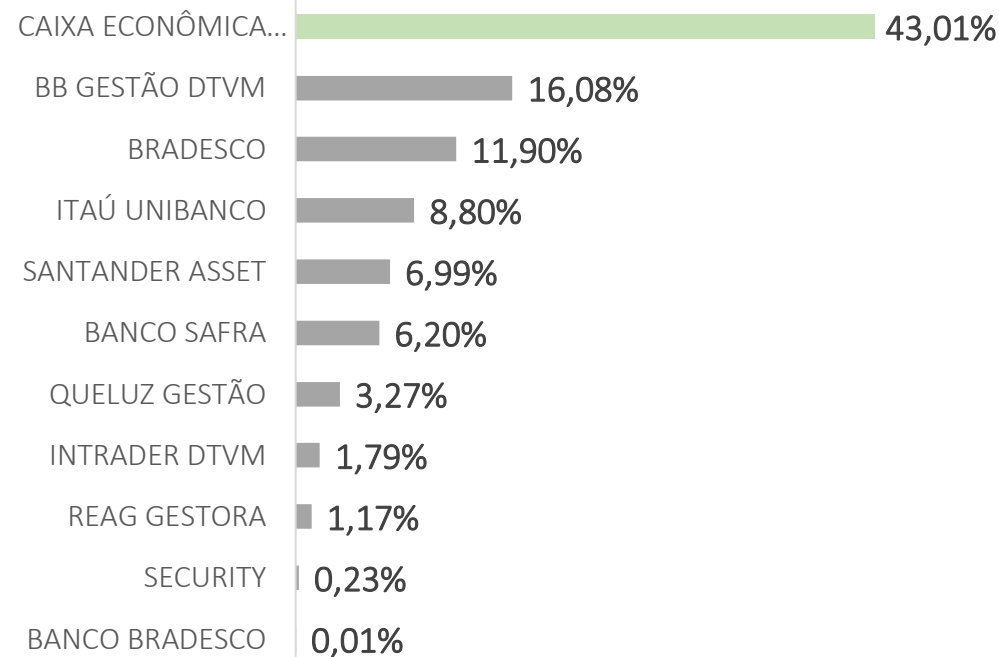
Aqui no Brasil, agenda de reformas, a comissão mista que tratava da reforma tributária foi extinta já no início do mês, enquanto a reforma administrativa, que estava parada desde o ano passado, voltou a tramitar na Câmara dos Deputados, mas sem novos desdobramentos. Preocupações com a abastecimento das hidrelétricas também aumentaram durante o mês devido à falta de chuvas, que fez com que alguns reservatórios atingissem seus níveis mínimos em maio. A principal consequência concreta desse evento **foi o aumento da inflação**, com o reajuste pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) da bandeira tarifária de energia elétrica, passando-a para vermelha de patamar 1 em maio.

ATIVOS POR SEGMENTO



FUNDOS DE RENDA FIXA	229.181.774,73
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4.205.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	33.739.392,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	78.008.875,56
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	13.385.580,19
CONTA CORRENTE	876,84

ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

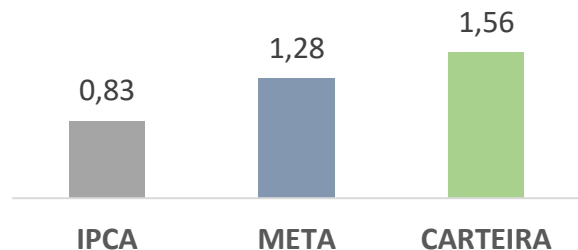


PATRIMÔNIO



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO MÊS

Maio



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

ALCANCE DA META

122%

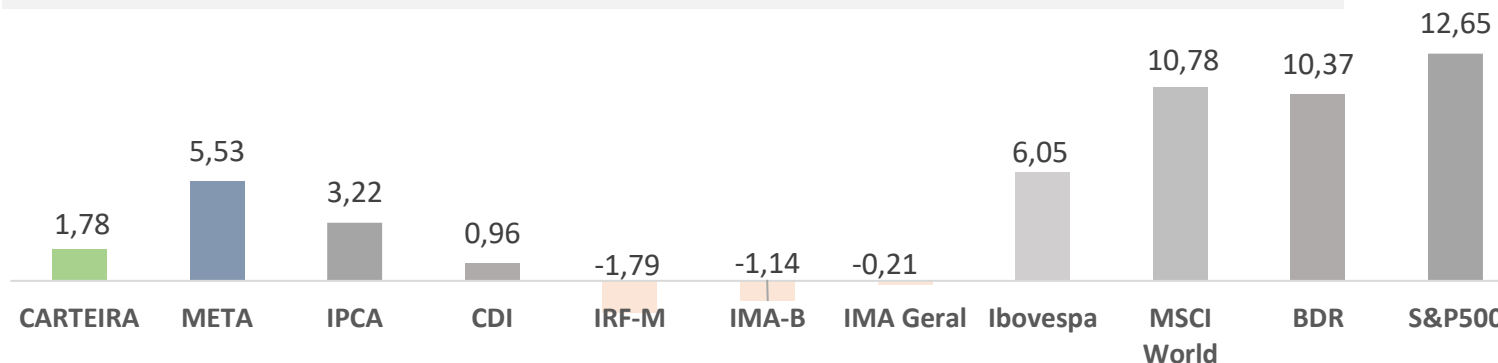
RENTABILIDADE

5.569.103,39

Nota técnica do Comitê de Investimentos:

Pelo segundo mês consecutivo, o Instituto superou a meta estabelecida, 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. Apesar de estarmos um pouco distante da meta anual (Meta Anual: 5,53 e Meta Alcançada: 1,78), devido principalmente aos desempenhos negativos da carteira nos meses de janeiro e fevereiro, os resultados recentes, demonstram que estamos no encalço do alcance da meta. Dentre os fatores que contribuíram para um bom desempenho da carteira, podemos citar a influência do cenário externo (pela retomada da atividade econômica, devido ao avanço do processo de imunização) e, no cenário interno, podemos citar o aparente retorno das discussões acerca da agenda de reformas e privatizações. A renda fixa, embora tenha obtido um resultado menor em relação ao mês anterior, voltou a performar positivamente no mês. A renda variável foi o grande destaque no mês, com uma rentabilidade de mais de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), devido a divulgação dos balanços e o avanço dos preços das commodities no exterior. Os Fundos Multimercados tiveram um desempenho inferior em relação aos três últimos meses, mas, ainda assim, rentabilizaram positivamente. Já os Investimentos no Exterior que, desde a entrada do Instituto nesse segmento, vinham performando bem, esse mês rentabilizaram negativamente, em virtude da queda do dólar pelo segundo mês consecutivo, embora no ano acumule uma alta de 0,70.

CARTEIRA X INDICADORES ACUMULADO DO ANO DE 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA AO LONGO DE MAIO DE 2021



Ativos	Abril	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Maio	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
FUNDOS DE RENDA FIXA	231.376.613,72	7.196.123,29	-10.497.400,96	1.106.438,68	%	229.181.774,73	63,9				
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	19.966.041,82			95.999,47	0,48	20.062.041,29	5,6	7, I, b	41,90% ✓	100%	100%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	504.994,75			898,23	0,18	505.892,98	0,1				
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.133.505,22			104.708,59	1,03	10.238.213,81	2,9				
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.714.481,55			111.711,34	1,04	10.826.192,89	3,0				
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.456.207,31			277.501,22	0,67	41.733.708,53	11,6				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.119.981,82			1.906,53	0,17	1.121.888,35	0,3				
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	65.918.982,67			157.341,47	0,24	66.076.324,14	18,4				
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	10.166.653,26			61.138,76	0,60	10.227.792,02	2,9	7, IV, a	19,90% ✓	50%	50%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.279.182,46	2.659.112,20	-1.996.341,47	3.596,71	0,28	1.945.549,90	0,5				
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	13.562.102,00			57.506,88	0,42	13.619.608,88	3,8				
Bradesco H Nilo Renda Fixa	10.116.585,81			101.242,02	1,00	10.217.827,83	2,8				
Caixa Brasil Títulos Públicos	12.736.717,42	4.537.011,09	-8.110.352,89	40.907,65	0,29	9.204.283,27	2,6				
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	1.440.759,67		-390.706,60	3.737,16	0,30	1.053.790,23	0,3				
Santander FIC Ativo Renda Fixa	24.962.854,13			83.296,79	0,33	25.046.150,92	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	829.573,23			4.883,75	0,59	834.456,98	0,2				
Poupança - Bradesco	39.060,35			62,11	0,16	39.122,46	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	Abril	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Maio	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.921.000,00	-	-	284.000,00	%	4.205.000,00	1,2				
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	3.921.000,00	-	-	284.000,00	-5,62	4.205.000,00	1,2	8, IV, b	1,2% ✓	10%	10%
FUNDOS MULTIMERCADO	33.649.235,75	-	-	90.156,70	%	33.739.392,45	9,4				
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	3.491.047,04			12.947,29	0,37	3.503.994,33	1,0	8, III	9,40% ✓	10%	10%
Bradesco Multimercado SP 500 Mais	5.068.669,53			16.968,78	0,33	5.085.638,31	1,4				
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4.461.988,96			21.448,39	0,48	4.483.437,35	1,3				
Itaú FIC Private Multimercado SP500	4.477.368,68			17.555,32	0,39	4.494.924,00	1,3				
Safra SP Reais PB Multimercado	4.442.473,10			18.538,20	0,42	4.461.011,30	1,2				
Sculptor Crédito Privado Multimercado	11.707.688,44			2.698,72	0,02	11.710.387,16	3,3				
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	73.611.410,12	-	-	4.397.465,44	%	78.008.875,56	21,8				
BB FIC FIA Valor	21.679.837,43			1.233.443,05	5,69	22.913.280,48	6,4	8, II, a	21,8% ✓	30%	30%
Caixa FIC FIA Multigestor	16.527.835,82			830.410,60	5,02	17.358.246,42	4,8				
Itaú FIC FIA Dunamis	21.348.443,75			1.637.483,19	7,67	22.985.926,94	6,4				
Safra FIC FIA Selection	14.055.293,12			696.128,60	4,95	14.751.421,72	4,1				

Ativos	Abril	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Maio	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7.694.528,62	6.000.009,00	-	(308.957,43)	%	13.385.580,19	3,7				
BB Global Select Equity IE Multimercado	0,00	2.000.000,00		11.731,19	-2,01	2.011.731,19	0,6	9, III, a	3,7%	✓ 10%	10%
Caixa FIA Institucional BDR Nível I	3.523.583,04			(133.694,87)	-3,79	3.389.888,17	0,9				
Itaú FIC FIA BDR Nível I	2.589.341,00	500.009,00		(83.496,42)	-2,58	3.005.853,58	0,8				
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.581.604,58	1.500.000,00	-	(67.530,56)	-3,41	3.014.074,02	0,8				
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,00	2.000.000,00	-	(35.966,77)	-5,39	1.964.033,23	0,5				
CONTAS CORRENTES	438,26			-		438,26	0,0	Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
Caixa Econômica Federal	0,00					0,00					
Bradesco	438,26			-		876,84	0,0				

APLICAÇÕES

DATA APR	Nº APR	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2021	2105004	854.455,40	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/05/2021	2105005	81.421,10	Aplicação	Itaú FIC FIA BDR Nível 1
04/05/2021	2105006	418.587,90	Aplicação	Itaú FIC FIA BDR Nível 1
04/05/2021	2105007	1.500.000,00	Aplicação	Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível 1
05/05/2021	2105008	2.000.000,00	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE
05/05/2021	2105009	2.433.988,93	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
05/05/2021	2105010	7.987,88	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
06/05/2021	2105012	751.305,95	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
07/05/2021	2105013	528.850,34	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/05/2021	2105014	2.000.000,00	Aplicação	BB Global Select Equity IE Multimercado
07/05/2021	2105015	1.062.000,70	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
07/05/2021	2105016	4.462,54	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
11/05/2021	2105017	456,58	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/05/2021	2105018	12.999,33	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
12/05/2021	2105019	2.730,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/05/2021	2105020	16.214,29	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
14/05/2021	2105022	83.567,81	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
20/05/2021	2105024	1.260.803,09	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/05/2021	2105028	11.816,79	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/05/2021	2105029	164.483,66	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos

RESGATES

DATA APR	Nº APR	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/05/2021	2105001	684.453,08	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
03/05/2021	2105002	628.017,70	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
03/05/2021	2105003	25.897,88	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
06/05/2021	2105011	1.996.341,47	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/05/2021	2105021	68.672,53	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
18/05/2021	2105023	25.395,08	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
20/05/2021	2105025	101.716,11	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
24/05/2021	2105026	169.025,00	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
25/05/2021	2105027	6.797.882,11	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos

Nota técnica do Comitê de Investimentos:

Foi aprovada, na 5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida em 19/05/2021, 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 as demais execuções orçamentárias seriam realizadas com recursos atrelados ao benchmark CDI.

13.196.132,29

APLICAÇÕES

2.698.731,33

SALDO

RESGATES
-10.497.400,96

Rentabilidade e Riscos de Ativos

FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENTABILIDADE								RISCO							
		NO MÊS			NO ANO			EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		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	61.138,76	0,60	47%	(45.176,20)	-0,44	-8%	4,25	30%	2,48	3,30	4,08	5,42	4,30	3,92	-0,58	-2,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	3.596,71	0,28	22%	4.138,32	0,99	18%	2,29	16%	0,08	0,17	0,12	0,29	15,28	3,55	-0,00	-0,19
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	95.999,47	0,48	38%	(160.100,01)	-0,79	-14%	3,52	25%	2,23	2,93	3,66	4,83	1,38	2,88	-0,53	-2,29
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	898,23	0,18	14%	(1.617,99)	0,47	9%	1,76	12%	0,28	0,34	0,46	0,56	-25,71	-7,70	-0,04	-0,21
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	57.506,88	0,42	33%	(401.825,98)	-1,13	-20%	2,72	19%	2,63	3,15	4,33	5,18	-1,02	1,14	-0,61	-2,49
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	104.708,59	1,03	81%	(134.177,17)	-1,29	-23%	8,88	62%	5,05	5,79	8,31	9,53	4,74	7,08	-1,12	-4,17
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	101.242,02	1,00	78%	217.827,83	-1,89	-34%	8,88	62%	6,02	6,52	9,90	10,73	2,94	6,33	-1,37	-4,62
Caixa Brasil Títulos Públicos	IMA-B	40.907,65	0,29	22%	49.076,92	0,84	15%	1,70	12%	0,07	0,47	0,12	0,77	16,19	-6,45	0,00	-0,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	111.711,34	1,04	82%	(135.001,35)	-1,23	-22%	9,00	63%	5,04	5,80	8,30	9,54	4,88	7,20	-1,12	-4,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	277.501,22	0,67	52%	515.143,79	1,31	24%	7,17	50%	2,07	2,43	3,41	3,99	10,33	12,42	-0,43	-1,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1.906,53	0,17	13%	24.844,77	0,51	9%	1,93	14%	0,28	0,32	0,45	0,52	-27,97	-5,04	-0,04	-0,15
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	157.341,47	0,24	19%	472.587,63	0,72	13%	3,59	25%	2,33	2,36	3,83	3,88	-4,42	3,71	-0,52	-1,49
Gradual Previdenciário Crédito Privado	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	3.737,16	0,30	23%	12.279,41	0,85	15%	1,87	13%	0,06	0,18	0,10	0,29	23,83	-11,07	0,00	-0,22
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	83.296,79	0,33	26%	127.306,73	0,51	9%	1,60	11%	0,52	0,69	0,85	1,13	2,92	-5,27	-0,09	-0,92
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	4.883,75	0,59	46%	4.549,94	0,55	10%	-0,55	-4%	3,06	2,36	5,03	3,87	2,80	-7,19	-0,61	-2,80
Poupança – Bradesco	70% da Selic	62,11	0,16	12%	235,36	0,67	12%	1,57	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%	284.000,00	-5,62	-439%	(445.000,00)	-6,87	-124%	-20,00	-141%	46,40	97,03	76,49	159,18	11,93	-7,17	-10,72	-92,78
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	12.947,29	0,37	29%	21.079,97	0,55	10%	3,31	23%	2,06	1,97	3,39	3,24	0,21	3,54	-0,40	-1,10
Bradesco Multimercado SP 500 Mais	SP 500	16.968,78	0,33	26%	473.840,97	12,70	230%	36,27	255%	14,22	16,55	23,39	27,25	-1,64	11,48	-4,14	-9,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	21.448,39	0,48	38%	377.075,06	13,08	236%	36,17	254%	14,23	16,58	23,40	27,29	-0,90	11,44	-4,13	-9,90
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	17.555,32	0,39	31%	383.259,72	13,10	237%	37,43	263%	14,22	16,71	23,39	27,51	-1,33	11,71	-4,13	-9,74
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	18.538,20	0,42	33%	371.956,43	12,76	231%	36,20	254%	13,99	16,37	23,02	26,95	-1,21	11,58	-4,05	-9,70
Sculptor Crédito Privado Multimercado	IPCA	2.698,72	0,02	2%	213.203,01	1,85	34%	3,04	21%	2,82	5,77	4,64	9,50	-5,35	1,09	-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	1.233.443,05	5,69	445%	1.161.403,49	5,34	96%	46,52	327%	14,03	21,72	23,12	35,75	23,08	11,15	-2,62	-15,12
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	830.410,60	5,02	393%	993.754,62	6,07	110%	38,19	268%	15,31	19,92	25,22	32,80	20,27	10,21	-3,33	-11,45
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	1.637.483,19	7,67	600%	2.546.642,07	12,46	225%	49,64	349%	15,46	20,23	25,48	33,31	31,84	12,52	-2,20	-8,11
Safra FIC FIA Selection	Ibovespa	696.128,60	4,95	387%	395.171,21	2,75	50%	36,57	257%	12,04	20,54	19,83	33,82	21,21	9,55	-1,71	-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	11.731,19	-2,01	-157%	11.731,19	14,44	261%	43,70	307%	14,48	22,73	23,81	37,42	-6,49	10,17	-3,68	-8,48	
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-133.694,87	-3,79	-297%	(110.111,83)	9,66	175%	33,74	237%	12,11	22,07	19,91	36,33	-20,37	8,38	-6,01	-12,45	
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-83.496,42	-2,58	-202%	(128.651,51)	16,00	289%	-	-	13,45	-	22,12	-	-11,65	-	-3,95	-	
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-67.530,56	-3,41	-267%	14.074,02	10,74	194%	31,88	224%	14,16	21,83	23,27	35,94	-16,77	8,05	-6,64	-11,99	
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-35.966,77	-5,39	-422%	(35.966,77)	3,40	61%	41,75	293%	20,31	25,40	33,36	41,83	-21,11	8,92	-10,05	-14,10	

		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		1,56	122%	1,78	32%	9,97	70%	4,32	5,24	7,11	8,62	22,60	8,84	-0,74	-3,12
INDICADORES RENDA FIXA		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,27	21%	0,96	17%	2,18	15%	0,02	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M 1		0,20	15%	0,60	11%	2,11	15%	0,29	0,32	0,47	0,53	-18,70	-1,32	-0,03	-0,12
IRF-M 1+		0,20	16%	-3,51	-63%	-0,28	-2%	3,62	4,55	5,95	7,48	-1,30	-3,24	-1,08	-5,41
IMA-B		1,06	83%	-1,14	-21%	9,17	64%	4,91	5,80	8,08	9,55	12,25	7,39	-1,11	-4,13
IMA-B 5		0,69	54%	1,42	26%	7,39	52%	2,07	2,43	3,41	4,00	15,40	13,03	-0,43	-1,20
IMA Geral		0,61	48%	-0,21	-4%	4,20	30%	2,07	2,53	3,41	4,17	12,66	4,97	-0,46	-1,68
INDICADORES RENDA VARIÁVEL		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ibovespa		6,16	482%	6,05	109%	44,41	312%	15,43	22,05	25,43	36,30	28,49	10,63	-2,65	-12,03
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.		1,28		5,53		14,23									

Nota técnica do Comitê de Investimentos:

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

Os fundos de renda fixa no Brasil foram influenciados pelo aparente retorno das discussões acerca da agenda de reformas e privatizações.

Os indicadores fecharam positivamente, mas, **com exceção do IBOV**, 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 (%)	Maio/2021	12 meses
Volatilidade	4,32	5,23
Var (95%)	7,10	8,62
Drown-down	-0,73	-3,11
Beta	25,57	22,09
Tracking Error	0,27	0,33
Sharpe	22,6	8,84
Treynor	0,24	0,13
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 é 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 5,23%.

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 8,62%.

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 22,09% 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 0,33% e -0,33% 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 possui excesso de retorno em 22,6% positivos no mês de maio e os seus 12 meses em 8,84%.

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 0,13% 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	1,56	✓
Reag Gestora	33.961.231.636,74	0,01	✓
Santander Asset	289.883.405.275,53	0,01	✓
Security	3.341.622.736,95	0,02	✓
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	1,79%	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	3,27%	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. 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>
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>
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> <p>Decisão favorável ao ISSM, publicada em 27/05/2021, decretou a indisponibilidade dos bens dos requeridos na presente Ação até o valor de quinze milhões de reais.</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 **30ª Reunião Extraordinária** do Comitê de Investimentos do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal de Camaçari, ocorrida em **29 de junho 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, 29 de junho de 2021

Carlos Henrique da Rocha Santos
Membro/Presidente

Tiago Cacim D'Errico
Membro

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

Ernâni Bernardino Alves de Sena
Diretor Administrativo e Financeiro
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 07/2021 – CONSELHO FISCAL DO ISSM

Dispõe sobre o relatório de gestão dos investimentos do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal referente ao mês de maio 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 5ª Reunião Ordinária, APROVAM o Relatório Mensal de Gestão dos Investimentos referente ao mês de maio do ano de 2021 e assevera sua conformidade com a Política de Investimentos.

Camaçari, 30 de junho de 2021.

ANDERSON DOS SANTOS ROCHA

Conselheiro Titular – Presidente

EMANUELLE ROCHA REIMÃO DOS REIS

Conselheira Titular

MARINEIDE ALVES DA SILVA

Conselheira Titular