

ATA DA 24ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2021

Realizada em 26/05/2021

Participação

Membros natos do Comitê de Investimentos:

Ernâni Bernardino Alves de Sena – Diretor administrativo e financeiro

Membros do Comitê de Investimentos:

Carlos Henrique da Rocha Santos - Presidente

Mateus Reissurreição da Silva

Tiago Cacim D'Errico

Convidados:

Acácia Chaves Reis – Chefe de gabinete da diretoria administrativa e financeira

Isis Lobo de Souza – Assessora especial I

Ana Clara Andrade de Almeida - Chefe de gabinete da diretoria da superintendência

Secretária:

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

Pauta da Reunião

- a) Validação do Relatório de gestão de Investimentos de abril/2021;
- b) O que ocorrer;

Anexos

- 1) Relatório de gestão de Investimentos de abril/2021;

Reunião

Aos vinte e seis dias do mês de maio 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, TIAGO CACIM D'ERRICO, MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA,

Rua Francisco Drumond, s/nº, Centro Administrativo – Camaçari – Bahia CEP: 42800-970

Celular: (71) 98194-0262 / Ouvidoria: (71) 98241-6829

Site: www.issm.camacari.ba.gov.br E-mail: issmpmc@gmail.com

ERNÂNI BERNARDINO ALVES DE SENA, com a participação dos seguintes convidados: ACÁCIA CHAVES REIS, chefe de gabinete, ISIS LOBO DE SOUZA, assessora especial I e ANA CLARA ANDRADE DE ALMEIDA, chefe de gabinete. Ausente justificadamente o gestor de Recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES. 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 abril 2021; b) o que ocorrer.** Aberta a reunião, o presidente do Comitê de Investimentos, CARLOS HENRIQUE DA ROCHA SANTOS, registrou a presença dos membros e convidados supracitados, em seguida transmitiu em tela o Relatório de gestão de Investimentos referente ao mês de abril de 2021. Informou que o referido relatório foi enviado previamente por e-mail para todos os presentes e continuamente o apresentou, passando por todos os tópicos, para que pudessem verificar a necessidade de retificações ou ajustes. Durante os debates e considerações foi abordado sobre a situação jurídica do fundo **REAG FII MULTI ATIVOS IMOBILIÁRIOS**, inscrito no CNPJ nº 17.374.696/0001-19, relativo à existência de ação de improbidade administrativa de ressarcimento ao erário, se seria relevante descrevê-la no relatório. A convidada ISIS LOBO DE SOUZA, destacou que como o fundo não se encontra desequilibrado e não apresenta até a presente data informações que evidenciem problemas de liquidez, não vê necessidade em acrescentar essa informação, pois poderia causar dúvidas de interpretação para quem não tem conhecimento total dos fatos. Corroborou informando ainda, que é uma situação que a qualquer momento, se o Comitê de Investimentos tiver um novo entendimento acerca dessa questão, o assunto poderá ser incluído nos próximos relatórios, sem prejuízo algum. MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA propôs a realização de um novo debate sobre o assunto em momento oportuno, para que pudessem estudar com mais detalhes e sendo assim, que por ora a informação não fosse apresentada no relatório de gestão de investimentos do mês de abril de 2021. O que foi considerado como pertinente e aprovado, pelos membros do Comitê de Investimentos. Ato contínuo, após a conclusão das adequações propostas pelos membros e convidados durante a reunião, o relatório de gestão de investimentos referente ao mês de abril de 2021, foi colocado em votação e aprovado, por unanimidade, pelos membros do Comitê de Investimentos. Ao pedir a palavra, CARLOS HENRIQUE DA ROCHA SANTOS 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. Por fim, no último item da pauta, **h) o que ocorrer**, a convidada ISIS LOBO DE SOUZA pediu a palavra para informar que a **INTRADER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, administradora do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO**, inscrito no CNPJ sob o nº 09.586.955/0001-47 tem até o dia 31 de maio de 2021 para efetuar a liquidação do fundo supramencionado. Ressaltou que o ISSM é o único cotista do fundo, visto que os outros dois cotistas solicitaram resgate e atualmente são considerados como credores. Dito isso, comunicou que a liquidação do fundo já foi aprovada, mas que a elaboração da ata está em andamento. E que está sendo proposta a realização de uma dação em pagamento. Isto é, um acordo convencionado entre as partes para exonerar a dívida existente com o pagamento ao Instituto sendo feito através da entrega dos ativos do fundo remanescente na carteira do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO**, transferindo a titularidade dos ativos ao cotista como pagamento do valor referente ao resgate total de suas cotas. Informou não ser a solução definitiva, mas que seria o passo inicial, e tem como fator positivo reduzir custos com a taxa administrativa, pois até então está sendo pago duas taxas e a partir da efetivação da dação será reduzida para uma. Por fim, informou que será solicitada uma reunião extraordinária para deliberar sobre este assunto. E nada mais havendo passível de registro, o presidente do Comitê de Investimentos, CARLOS HENRIQUE DA ROCHA SANTOS, encerrou a reunião agradecendo a participação de todos 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.

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

Carlos Henrique da Rocha Santos
Membro / Presidente

Tiago Cacim D'Errico
Membro

Mateus Reissurreição da Silva
Membro

Acácia Chaves Reis
Chefe de Gabinete
Convidada

Isis Lobo de Souza
Assessora Especial I
Convidada

Ana Clara Andrade de Almeida
Chefe de Gabinete
Convidada

Milena Tavares do Sacramento
Secretária

Assinaturas registradas eletronicamente com certificação digital.



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: E9E73-DNRN6-9EVMH-Q6ST4

Documento assinado com o uso de certificado digital ICP Brasil, no Assinador Registro de Imóveis, pelos seguintes signatários:

Acacia Chaves Reis (CPF 916.320.055-49)

Ana Clara Andrade de Almeida (CPF 029.709.995-79)

Carlos Henrique da Rocha Santos (CPF 799.869.005-49)

Ernâni Bernardino Alves de Sena (CPF 817.450.795-72)

ISIS LOBO DE SOUZA (CPF 808.914.545-00)

MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA (CPF 066.197.995-40)

Milena Tavares do Sacramento (CPF 840.208.655-15)

TIAGO CACIM D'ERRICO (CPF 844.759.865-91)

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate/E9E73-DNRN6-9EVMH-Q6ST4>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate>



INSTITUTO DE SEGURIDADE DO SERVIDOR MUNICIPAL

CAMAÇARI - BAHIA

Gestão dos Investimentos

Comitê de Investimentos

ABRIL 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
- Análises de mercado realizada por Diego Silva, Analista em Seguro Social - Economia

▪ Introdução	4
▪ Resumo	5
▪ Cenário Macroeconômico	6
▪ Distribuição da Carteira	7
▪ Rentabilidade da Carteira	8
▪ Distribuição, movimentação e rentabilidade por Ativo	9
▪ Movimentações	12
▪ Rentabilidade e Risco dos Ativos	13
▪ Análise de Risco da Carteira	14
▪ Enquadramento dos Gestores em Relação à Resolução 3.922/2010 e à PI 2021	16
▪ Relação de Fundos Fechados para Resgate	17
▪ Glossário	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.
- O cenário atual de mercado, como observado no tópico de "Cenário Macroeconômico", ainda sofre forte impacto da Pandemia COVID-19, que teve seu início em 2020 e permanece com curva ainda crescente de novos casos e óbitos.



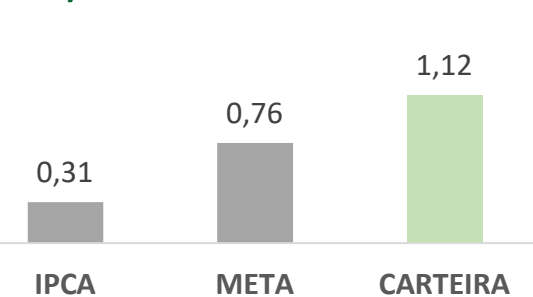
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	VALOR (R\$)	PART. %
FUNDOS DE RENDA FIXA	231.376.613,72	66,05%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.921.000,00	1,12%
FUNDOS MULTIMERCADO	33.649.235,75	9,61%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	73.611.410,12	21,02%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7.694.528,62	2,20%
CONTA CORRENTE	438,26	0,00%
PATRIMÔNIO TOTAL	350.253.226,47	



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO MÊS

Abril/21



ALCANCE DA META

148%

RENTABILIDADE

3.916.522,78



FATOS RELEVANTES DO MÊS

- O mês de abril registrou uma continuidade nas tendências dos esforços de vacinação contra a covid-19 ao redor do mundo. Destaque para os Estados Unidos e Reino Unido que atingiram a marca de 50% dos adultos vacinados durante o período, enquanto na União Europeia a vacinação continuou de forma mais lenta, devido a problemas com a compra e entrega de vacinas.
- No Brasil, além da morosidade do processo de vacinação e das preocupações com a inflação do país e mundial, o mês trouxe um maior estresse político com a **instauração da CPI da Covid**. Por outro lado, 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.
- Na China, embora a vacinação ocorresse de forma vagarosa, a eficácia no controle da pandemia em seu território proporcionou que sua economia continuasse a ter bons resultados. O PIB chinês cresceu 18,3% no primeiro trimestre de 2021 comparado ao mesmo período do ano anterior.



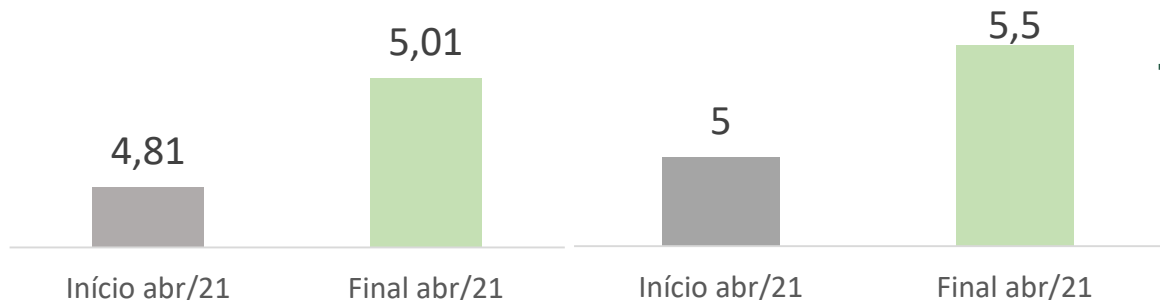
DECISÕES DO MÊS

- Credenciamentos de novos fundos, sendo relevante destacar os fundos enquadrados no Art. 9^a-A, II (investimentos no exterior);
- Deliberação sobre procedimento para aprovação e assinatura digital das atas de reuniões do Comitê de Investimentos;
- Foi aprovado, por unanimidade, pelo Comitê de Investimentos, na 4^a Reunião Ordinária, o aporte de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo **BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO** e mais R\$ 2.000.000,00 (dois milhões) em BDR Nível I, bem como a **realocação** do saldo do benchmark IRF-M1+ para aplicação em CDI.

INDICADORES DO MERCADO

Projeções de IPCA%

Perspectiva de alta até 2021



Projeções da SELIC %

Perspectiva de alta até final do ano.



Em relação à política monetária internacional, embora as preocupações com a inflação continuassem no mundo todo, as autoridades monetárias que tiveram suas reuniões para decidir sobre as taxas de juros optaram por manter seus estímulos às respectivas economias.



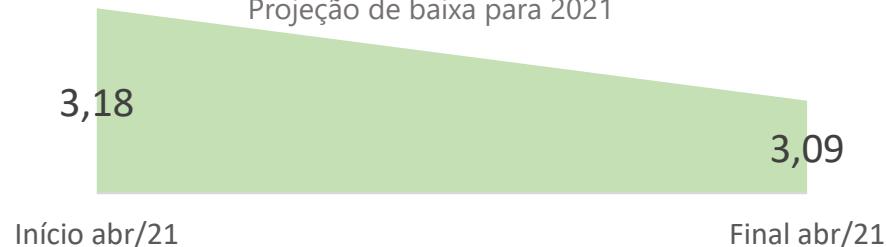
Na Europa, a economia começou a apresentar sinais de melhora ao longo do mês, conforme alguns países continuavam a reabrir suas economias, após o pior período da segunda onda da covid-19 ter passado no continente.



No Reino Unido, cujo processo de vacinação estava em estágio mais avançado, grande parte de suas atividades foi se aproximando da normalidade ao longo do mês, conforme as restrições continuavam a ser revogadas pelo governo.

Projeções do PIB %

Projeção de baixa para 2021



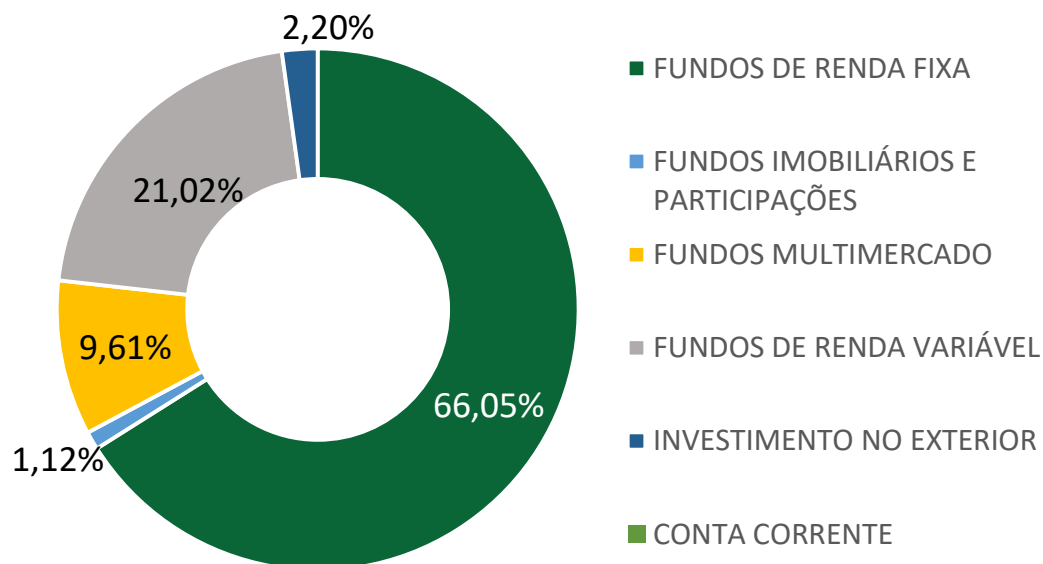
No Brasil, a discussão sobre vacinas também permeou o mês de abril, com estados pressionando a Agência de Vigilância Sanitária (Anvisa) para aprovação da vacina russa Sputnik V para uso emergencial, permitindo que sua compra fosse feita pelos entes federativos. Porém, após irregularidades encontradas na inspeção realizada pela agência nos laboratórios russos, a Anvisa rejeitou a importação e uso do imunizante.



Aqui no Brasil, o mês de abril foi tumultuado para os cenários político e fiscal, com aumento de tensões por um lado e redução de incertezas por outro. Ao longo do mês, o impasse em torno do Orçamento para 2021 continuou entre o Congresso e o governo, com um acordo sendo firmado apenas no final do mês, possibilitando que o texto fosse sancionado pelo presidente Jair Bolsonaro. Embora isso tenha contribuído para que se reduzissem as incertezas sobre o cenário fiscal, o acordo deixou os gastos com a pandemia em 2021 de fora da meta fiscal e do teto de gastos, o que levou a um aumento na deterioração esperada das contas públicas para este ano.

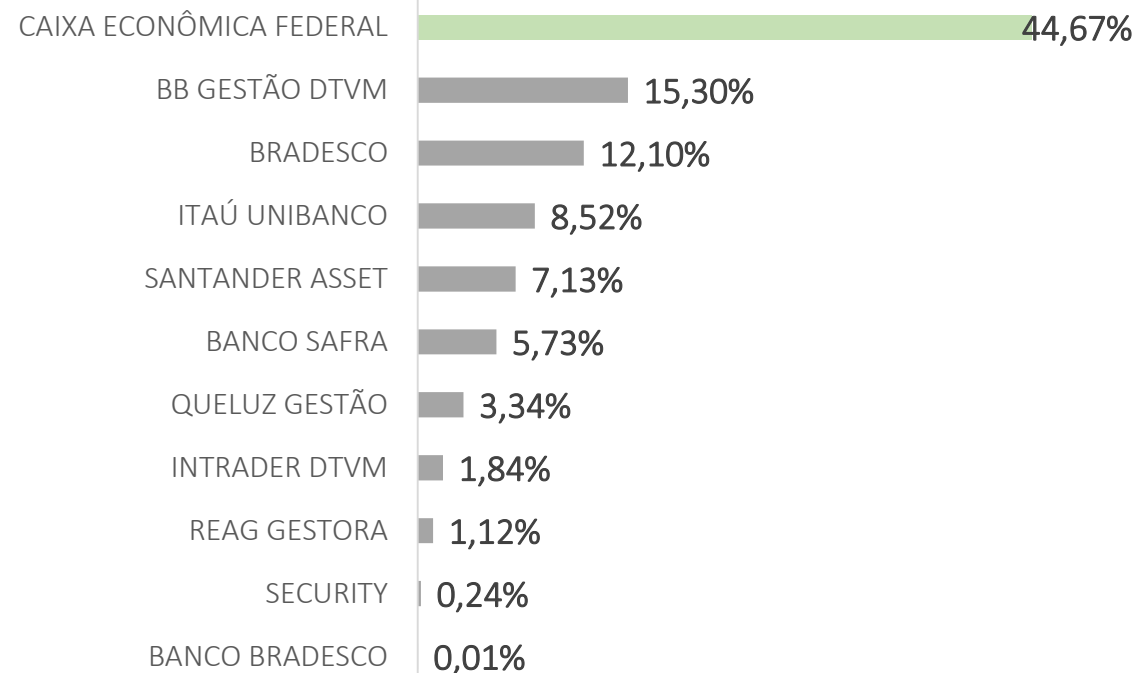
Nota técnica: O Relatório Focus, (<https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20210326.pdf>) resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação.

ATIVOS POR SEGMENTO

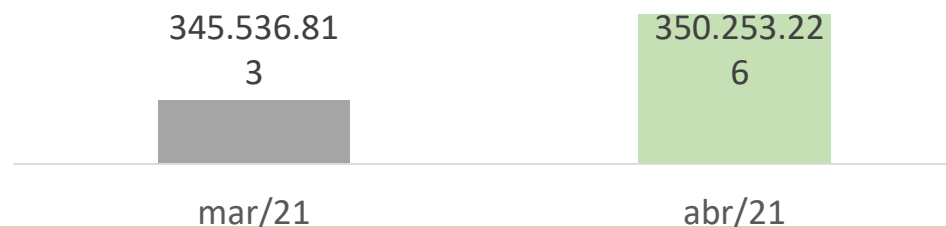


FUNDOS DE RENDA FIXA	231.376.613,72
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3.921.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	33.649.235,75
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	73.611.410,12
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7.694.528,62
CONTA CORRENTE	438,26

ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

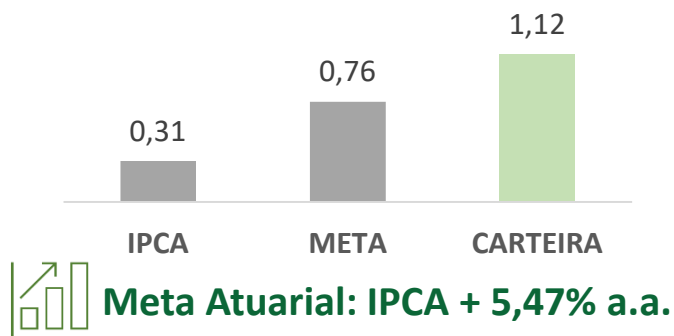


PATRIMÔNIO



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO MÊS

Abril



ALCANCE DA META

148%

RENTABILIDADE

3.916.522,78

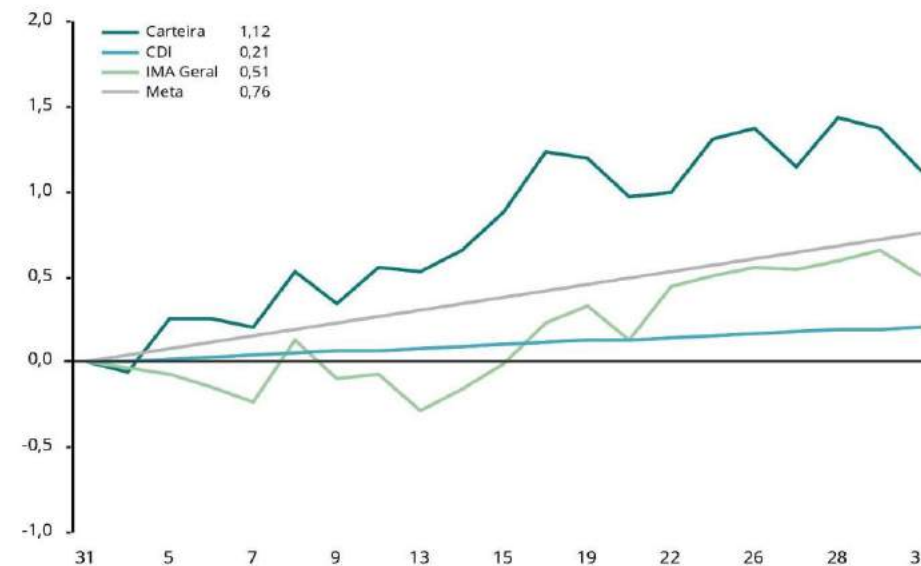
Nota técnica do Comitê de Investimentos:

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, podemos elencar: 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 pela expectativas dos estímulos externos. A renda fixa, impulsionada pelos dois primeiros fatores, após os três primeiros meses de rentabilidade negativa, obteve resultado positivo de R\$ 1.419.862,50 (um milhão, quatrocentos e dezenove mil, oitocentos e sessenta e dois reais e cinquenta centavos). A renda variável, que nos meses de janeiro e fevereiro teve desempenho negativo, influenciada principalmente pelos estímulos externos, assim como no mês de março, teve resultado positivo de pouco mais de R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais). Destaque, também, para os Fundos Multimercado que, desde fevereiro, vêm apresentando resultados expressivos, e para os Fundos de Investimentos no Exterior que, desde a entrada do Instituto nesse segmento, vêm performando bem.

CARTEIRA X INDICADORES ACUMULADO DO ANO DE 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA AO LONGO DE ABRIL DE 2021



Ativos	Março	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Abril	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
FUNDOS DE RENDA FIXA	229.642.380,74	14.009.504,98	-13.695.181,52	1.419.909,52	5,29	231.376.613,72	66,00				
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	19.842.726,58			123.315,24	0,62	19.966.041,82	5,7	7, I, b	42,70%	100%	100%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	503.771,69			1.223,06	0,24	504.994,75	0,1				
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.071.626,75			61.878,47	0,61	10.133.505,22	2,9				
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.647.377,01			67.104,54	0,63	10.714.481,55	3,1				
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	41.102.051,96			354.155,35	0,86	41.456.207,31	11,8				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7.860.593,64		-6.758.729,72	18.117,90	0,28	1.119.981,82	0,3				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6.364.648,40		-6.439.959,41	75.311,01	-1,49	0,00	0,0				
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	65.483.824,26			435.158,41	0,66	65.918.982,67	18,8				
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	10.095.226,39			71.426,87	0,71	10.166.653,26	2,9				
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,00	1.278.640,85		541,61	0,20	1.279.182,46	0,4				
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	13.490.205,35			71.896,65	0,53	13.562.102,00	3,9	7, IV, a	21,20%	50%	50%
Bradesco H Nilo Renda Fixa	10.029.897,31			86.688,50	0,86	10.116.585,81	2,9				
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,00	12.728.548,15		8.169,27	0,12	12.736.717,42	3,6				
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	1.933.520,55	1.441,00	-496.492,39	2.290,51	0,13	1.440.759,67	0,4				
Santander FIC Ativo Renda Fixa	24.920.305,58			42.548,55	0,17	24.962.854,13	7,1	7, VII, b	2,1%	15%	15%
Gradual Previdenciário Crédito Privado*	6.428.930,25			-	-	6.428.930,25	1,9				
Security Referenciado Crédito Privado	829.536,67			36,56	-	829.573,23	0,2				
Poupança - Bradesco	38.138,35	874,98		47,02	0,16	39.060,35	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	Março	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Abril	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4.385.000,00	-	-	(464.000,00)	%	3.921.000,00	1,1				
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	4.385.000,00	-	-	(464.000,00)	3,01	3.921.000,00	1,1	8, IV, b	1,1%	10%	10%
FUNDOS MULTIMERCADO	32.733.950,33	-	-	915.285,42	%	33.649.235,75	9,6				
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	3.468.149,23			22.897,81	0,66	3.491.047,04	1,0	8, III	9,60%	10%	10%
Bradesco Multimercado SP 500 Mais	4.808.041,56			260.627,97	5,42	5.068.669,53	1,4				
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4.234.273,51			227.715,45	5,38	4.461.988,96	1,3				
Itaú FIC Private Multimercado SP500	4.243.940,03			233.428,65	5,50	4.477.368,68	1,3				
Safra SP Reais PB Multimercado	4.216.463,81			226.009,29	5,36	4.442.473,10	1,3				
Sculptor Crédito Privado Multimercado	11.763.082,19			(55.393,75)	-0,47	11.707.688,44	3,3				
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	71.626.466,32	-	-	1.984.943,80	%	73.611.410,12	21,0				
BB FIC FIA Valor	21.187.483,38			492.354,05	2,32	21.679.837,43	6,2	8, II, a	21,0%	30%	30%
Caixa FIC FIA Multigestor	15.991.771,66			536.064,16	3,35	16.527.835,82	4,7				
Itaú FIC FIA Dunamis	20.663.926,08			684.517,67	3,31	21.348.443,75	6,1				
Safra FIC FIA Selection	13.783.285,20			272.007,92	1,97	14.055.293,12	4,0				

Ativos	Março	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	%	Abril	%	Aderência ao limites da PL e Resolução			
								Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7.148.126,92	486.017,66	-	60.384,04	%	7.694.528,62	2,2				
Caixa FIA Institucional BDR Nível I	3.026.287,63	486.017,66		11.277,75	0,61	3.523.583,04	1,0	9, III, a	2,2%	✓ 10%	10%
Itaú FIC FIA BDR Nível I	2.581.337,17			8.003,83	0,31	2.589.341,00	0,7				
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.540.502,12		-	41.102,46	2,67	1.581.604,58	0,5				
CONTAS CORRENTES	888,50			-		438,26	0	Artigo	% Carteira	Limite Resol.	Limite PI
Caixa Econômica Federal	13,52					0,00					
Bradesco	874,98			-		438,26	0				

APLICAÇÕES

DATA APR	Nº APR	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2021	2104001	486.017,66	Aplicação	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
05/04/2021	2104002	5.472,39	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
06/04/2021	2104004	4.809.631,65	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
07/04/2021	2104005	714.295,71	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
07/04/2021	2104006	874,98	Aplicação	Poupança - Bradesco
08/04/2021	2104007	6.031,17	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/04/2021	2104008	6.161,44	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/04/2021	2104009	93.429,18	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Público
08/04/2021	2104010	481.947,43	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
08/04/2021	2104011	7.957,88	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
09/04/2021	2104013	474,05	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/04/2021	2104014	1.525,79	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
13/04/2021	2104016	1.441,00	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
15/04/2021	2104017	2.270,56	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
16/04/2021	2104018	4.054,58	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
19/04/2021	2104019	13.689,78	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
20/04/2021	2104021	2.730,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/04/2021	2104026	1.251.427,40	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/04/2021	2104027	6.439.959,41	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
27/04/2021	2104028	11.816,79	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/04/2021	2104029	154.313,79	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos

RESGATES

DATA APR	Nº APR	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/04/2021	2104003	5.458,87	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
08/04/2021	2104012	20.633,13	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
09/04/2021	2104015	110.990,48	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
19/04/2021	2104020	189.251,05	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
22/04/2021	2104022	170.148,86	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
23/04/2021	2104023	6.758.729,72	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
23/04/2021	2104024	6.439.959,41	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
23/04/2021	2104025	10,00	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa

Nota técnica do Comitê de Investimentos:

Foi aprovado, por unanimidade, na 4ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida em 22/04/2021, a seguinte proposta de movimentação financeira, apresentada pelo gestor de recursos: **i)** manutenção do aporte de R\$ R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo **MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR**, CNPJ nº: 33.913.562/0001-85, aprovado na 15ª reunião extraordinária, ocorrida dia 24/03/2021; **ii)** aporte de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo **BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO**, CNPJ nº 17.413.636/0001-68; **iii)** aporte de R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais) em fundos **BDR nível 1**; **iv)** **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. Colocado em votação, foi decidido pelos membros do Comitê de Investimentos que o pagamento da folha do mês de abril/2021 seria efetuado com os recursos do benchmark IRF-M1, complementando com o CDI, se necessário.

14.495.522,64

APLICAÇÕES

800.341,12

SALDO

-13.695.181,52

RESGATES

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	71.426,87	0,71	94%	(106.314,96)	-1,03	-25%	4,96	38%	3,08	3,42	5,07	5,62	15,61	4,66	-0,55	-2,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	541,61	0,2	26%	541,61	0,70	17%	2,32	18%	0,04	0,18	0,06	0,29	-6,56	5,49	0,00	-0,19
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	123.315,24	0,62	82%	(256.099,48)	-1,27	-30%	4,25	33%	2,76	3,05	4,53	5,01	14,37	3,84	-0,46	-2,29
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1.223,06	0,24	32%	(2.516,22)	0,30	7%	1,99	15%	0,34	0,36	0,57	0,58	13,31	-2,42	-0,05	-0,21
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	71.896,65	0,53	70%	(459.332,86)	-1,54	-37%	3,60	28%	2,69	3,25	4,43	5,35	11,46	2,34	-0,41	-2,49
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	61.878,47	0,61	81%	(238.885,76)	-2,30	-55%	9,56	74%	5,12	6,02	8,43	9,91	9,41	7,03	-0,89	-4,17
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	86.688,50	0,86	114%	116.585,81	-2,86	-68%	9,98	77%	5,81	6,77	9,56	11,14	11,64	6,58	-0,91	-4,62
Caixa Brasil Títulos Públicos	IMA-B	8.169,27	0,12	16%	8.169,27	0,56	13%	1,69	13%	0,04	0,47	0,06	0,77	-174,12	-5,86	0,00	-0,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	67.104,54	0,63	83%	(246.712,69)	-2,25	-54%	9,69	75%	5,13	6,03	8,45	9,92	9,72	7,15	-0,89	-4,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	354.155,35	0,86	114%	237.642,57	0,63	15%	8,74	68%	2,72	2,49	4,48	4,09	21,99	15,86	-0,55	-1,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	18.117,90	0,28	37%	22.938,24	0,34	8%	2,17	17%	0,33	0,33	0,54	0,55	19,94	0,70	-0,04	-0,15
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	435.158,41	0,66	88%	315.246,16	0,48	11%	4,93	38%	2,07	2,48	3,41	4,08	20,05	6,32	-0,38	-1,49
Gradual Previdenciário Crédito Privado	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	CDI	2.290,51	0,13	18%	8.542,25	0,56	13%	1,81	14%	0,02	0,18	0,04	0,29	-247,94	-11,03	-	-0,22
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	42.548,55	0,17	23%	44.009,94	0,18	4%	1,79	14%	0,44	0,73	0,73	1,20	-3,56	-3,36	-0,06	-0,92
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	36,56	-	1%	(333,81)	-0,04	-1%	-0,98	-8%	2,59	2,19	4,26	3,60	-0,92	-8,88	-0,30	-2,80
Poupança - Bradesco	70% da Selic	47,02	0,16	21%	173,25	0,51	12%	1,63	13%	-	-	-	-	-	-	-	-
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%	(464.000,00)	3,01	398%	(729.000,00)	-1,33	-32%	-23,28	-180%	37,04	97,14	60,77	159,29	-18,04	-8,47	-12,09	-93,37
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	22.897,81	0,66	87%	8.132,68	0,17	4%	4,21	33%	1,91	2,09	3,14	3,44	19,44	5,64	-0,23	-1,10
Bradesco Multimercado SP 500 Mais	SP 500	260.627,97	5,42	717%	456.872,19	12,33	293%	43,72	339%	8,46	17,45	13,93	28,72	50,56	12,06	-1,21	-9,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	227.715,45	5,38	711%	355.626,67	12,54	298%	43,47	337%	8,45	17,49	13,93	28,79	50,15	11,96	-1,22	-9,90
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	233.428,65	5,5	727%	365.704,40	12,66	301%	44,97	349%	8,46	17,60	13,94	28,98	51,23	12,27	-1,20	-9,74
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	226.009,29	5,36	709%	353.418,23	12,29	292%	43,37	336%	8,31	17,24	13,70	28,38	50,77	12,14	-1,18	-9,70
Sculptor Crédito Privado Multimercado	IPCA	(55.393,75)	-0,47	-62%	210.504,29	1,83	44%	2,79	22%	2,10	5,73	3,45	9,42	-24,87	0,90	-0,65	-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	492.354,05	2,32	307%	(72.039,56)	-0,33	-8%	47,10	365%	10,64	23,26	17,51	38,29	14,75	9,96	-2,14	-15,12
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	536.064,16	3,35	443%	163.344,02	1,00	24%	41,63	323%	9,39	21,60	15,46	35,55	25,44	9,35	-1,44	-11,45
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	684.517,67	3,31	438%	909.158,88	4,45	106%	44,05	342%	11,05	22,42	18,19	36,92	21,97	9,86	-1,45	-8,11
Safra FIC FIA Selection	Ibovespa	272.007,92	1,97	261%	(300.957,39)	-2,10	-50%	34,84	270%	10,12	23,31	16,66	38,37	12,19	7,83	-1,61	-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 %
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	11.277,75	0,61	81%	23.583,04	13,99	333%	42,60	330%	20,63	22,72	33,94	37,41	-1,81	10,03	-6,04	-12,45
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	8.003,83	0,31	41%	(45.155,09)	19,08	454%	-	-	20,99	-	34,51	-	-7,09	-	-5,48	-
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	41.102,46	2,67	353%	81.604,58	14,65	349%	40,65	315%	18,03	22,33	29,67	36,76	6,60	9,62	-4,72	-11,99

		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		1,12	148%	0,22	5%	10,12	78%	3,08	5,53	5,07	9,09	23,35	8,90	-1,49	-3,12
INDICADORES RENDA FIXA		RENT. %	% META	RENT.%	% META	RENT.%	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CDI		0,21	27%	0,69	16%	2,15	17%	0,00	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M 1		0,27	36%	0,40	10%	2,33	18%	0,35	0,34	0,58	0,56	15,12	3,80	-0,05	-0,12
IRF-M 1+		1,12	149%	-3,70	-88%	1,43	11%	4,73	4,68	7,78	7,70	15,42	-0,80	-0,63	-5,41
IMA-B		0,65	86%	-2,17	-52%	9,66	75%	5,21	6,02	8,57	9,91	6,89	7,35	-0,89	-4,13
IMA-B 5		0,87	116%	0,72	17%	8,92	69%	2,77	2,49	4,56	4,09	19,09	16,45	-0,54	-1,20
IMA Geral		0,51	67%	-0,82	-20%	4,62	36%	2,51	2,62	4,13	4,31	9,49	5,68	-0,41	-1,68
INDICADORES RENDA VARIÁVEL		RENT. %	% META	RENT.%	% META	RENT.%	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ibovespa		1,94	256%	-0,10	-2%	47,68	370%	13,34	23,58	21,96	38,82	10,61	9,76	-1,83	-12,03
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.		0,76		4,20		12,90									

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 positivamente pela desaceleração inflacionária e pelo fim do impasse do orçamento de 2021.

Os indicadores fecharam positivamente. O IRF-M 1+ e o IMA-B 5, superaram a meta atuarial.

- **O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro**, havendo diversas formas de mensurá-lo. **A tabela a seguir traz algumas das métricas de análise de risco:**

Indicador (%)	Abr/2021	12 meses
Volatilidade	3,08	5,52
Var (95%)	5,06	9,09
Drown-down	-1,49	-3,11
Beta	19,09	21,73
Tracking Error	0,19	0,34
Sharpe	23,34	8,90
Treynor	0,23	0,14
Alfa de Jansen	-0,02	0

Nota técnica do Comitê de Investimentos:

Com as estratégias de investimentos no exterior desde fevereiro de 2021, os índices de riscos da carteira, permaneceram nos patamares estabelecidos na Política de Investimentos do ISSM para o ano vigente. Além disso, a desaceleração inflacionária e o fim do impasse do orçamento de 2021, impulsionaram a renda fixa, e os estímulos externos melhoraram os índices de renda variável.

Volatilidade Anualizada

É o desvio padrão dos retornos de um ativo. **Na política de investimentos, (CAMAÇARI, p. 16) a volatilidade máxima dos 12 meses é de 9%.** Dos dados apresentados, a carteira do instituto apresentou a volatilidade dos últimos 12 meses de 5,52%.

Value at Risk

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. **Na PI vigente, essa perda máxima aceitável está na ordem de 12% anuais.** A carteira do instituto apresentou o VAR dos últimos 12 meses de 9,09%.

Drown-down (DD)

Auxilia a determinar 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 for negativo o número, maior a perda ocorrida.** A carteira apresentou um DD de -1,49% negativos. O índice de 12 meses é 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 a exposição do total desse risco (SMI, 2021, p. 9). Nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 21,73% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela 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 0,34% e -0,34% da Meta.**

Índice de Sharpe

Quantifica 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 em 23,34% positivos no mês de abril e seus 12 meses em 8,90%.

Treynor

Utiliza o risco do mercado (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 0,14% menor 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 abril e nos últimos 12 meses.

ANÁLISE GESTOR X PATRIMÔNIO (art. 14-A)

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO NO PATRIMÔNIO
Banco Bradesco	533.183.635.294,20	0,00
Banco J. Safra	105.365.771.799,21	0,02
BB Gestão DTVM	1.221.263.824.516,80	0,00
Bradesco	533.183.635.294,20	0,01
Caixa Econômica Federal	419.083.105.344,22	0,04
Incentivo Investimentos	10.589.879,94	60,71
Itaú Unibanco	752.932.562.687,51	0,00
Queluz Gestão	972.341.769,08	1,20
Reag Gestora	33.198.917.055,89	0,01
Santander Asset	290.547.702.311,78	0,01
Security	3.341.776.894,79	0,02



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	1,84%	60,71%
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,24%	8,84%
Sculptor Crédito Privado Multimercado	14.655.180/0001-54	8, III	3,34%	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>
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>

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 **24ª Reunião Extraordinária** do Comitê de Investimentos do Instituto de Seguridade do Servidor Municipal de Camaçari, ocorrida em **26 de maio 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 **abril do ano de 2021**.

Camaçari, Bahia, 26 de maio de 2021

Carlos Henrique da Rocha Santos
Membro/Presidente

Tiago Cacim D'Errico
Membro

Mateus Reissurreição da Silva
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



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: E8WMU-XG5K7-AUXED-5TLLN

Documento assinado com o uso de certificado digital ICP Brasil, no Assinador Registro de Imóveis, pelos seguintes signatários:

Carlos Henrique da Rocha Santos (CPF 799.869.005-49)

Ernâni Bernardino Alves de Sena (CPF 817.450.795-72)

MATEUS REISSURREIÇÃO DA SILVA (CPF 066.197.995-40)

TIAGO CACIM D'ERRICO (CPF 844.759.865-91)

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate/E8WMU-XG5K7-AUXED-5TLLN>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate>