

ATA Nº 10/2021 COMITÊ DE INVESTIMENTO

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 08 de outubro de 2021, as 10h:37min, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON, situado a Rua Antônio Barbosa Mateus nº 2261.

Deu início a reunião ordinária do Comitê de Investimento, onde estiveram presentes os seguintes membros: Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, Marcio Juliano Borges Costa e Juliano Souza Guedes ambos pertencentes como membro do Comitê de Investimento, todos devidamente nomeados conforme portaria nº 468/GAB/2018 de 2018 de 13 de Junho de 2018. A convocação foi realizada mediante correspondência eletrônica enviada aos membros do Comitê de Investimento. Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, trazendo como pauta dessa reunião o estudo da aplicação monetária do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do município de Monte Negro – IPREMON.

Setembro foi o terceiro mês consecutivo de queda da bolsa brasileira, com desempenho de -6,99% no ano. Por outro lado, a bolsa americana está com ganhos de 14,68%. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M apresentaram rendimento de -0,33%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de -0,13%. O CDI teve rendimento de 0,44%, enquanto a moeda brasileira depreciou 5,63%, para o nível de R\$ 5,44 por dólar norte americano.

No acumulado do ano, o IRF-M apresenta rendimento de -2,95%, enquanto os títulos indexados à inflação rendimento de -2,3%. O rendimento do CDI está em 2,51% do CDI versus uma depreciação de 4,7% da moeda brasileira em relação ao Dólar.

Com a expectativa de inflação elevada, o ciclo de alta da taxa SELIC deve ser mais forte e duradouro, razão pela qual ativos vinculados a taxa de juro CDI voltaram para o radar dos investidores. Além disso, teremos adiante um novo ciclo eleitoral, com suas típicas incertezas e volatilidade, rumores de mercado e ruídos nas notícias.

No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500 apresentou rendimento de -4,76% no mês. O principal motivo de alerta é o aumento da taxa de juros norte-americana, com reflexos sobre os ativos mundiais, inclusive do Brasil, em especial devido ao incremento no risco país.

O PIB tem estimativa de crescimento superior a 5% para 2021, com apostas num cenário de superação da Covid-19.

Em relação as expectativas de mercado para 2021, vide abaixo:

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

PREVISÃO	2021
Produto Interno Bruto (PIB)	5,04%
Inflação	8,59%
Taxa básica de juros (Selic)	8,25%
Dólar	R\$ 5,25
Balança comercial (saldo)	US\$ 70,00 bilhões
Investimento estrangeiro direto	US\$ 51,00 bilhões

Fonte: Banco Central

Índice de Referência (IPCA + 5,47% aa *) – Estimativa 2021	14,53% ao ano
--	---------------

Taxa de juro real máxima

Índice de Referência (IPCA + 5,42% aa) – Estimativa 2021	14,47% ao ano
--	---------------

Índice de Referência (INPC + 4,00% aa) – Estimativa 2021	12,93% ao ano
--	---------------

A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais.

O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica que as taxas reais (descontada a inflação) estão acima de 4% ao ano nos títulos NTN-B (fundos IMA-B) nos vencimentos mais longos (vide terceira coluna da esquerda para a direita):

Prazo de Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Taxa de juro REAL ao ano	Inflação projetada IPCA	Rentabilidade Total NOMINAL ao ano
15/05/2023	IMA-B	3,62%	8,59%	12,32%
15/08/2024	IMA-B 5	4,62%	8,59%	12,00%
15/08/2030	IMA-B 5+	4,89%	8,59%	12,45%
15/05/2055	IMA-B 5+	5,07%	8,59%	12,70%

Fonte: ANBIMA

De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juro nominais para os vencimentos 2022 a 2025.

Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Rentabilidade Total ao ano
2022	IRF-M 1	8,82%
2023	IRF-M	9,50%
2024	IRF-M 1 +	10,09%

Fonte: ANBIMA

Neste cenário, a alocação dos recursos está com o seguinte indicativo:

a) RENDA FIXA: deve estar centrada **TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS**. Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 8,82% e 10,09% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas, embutindo maior risco e sujeitos a maiores oscilações. Com a expectativa de inflação elevada para o ano de 2021, a aplicação em fundos IDKA2 e IMA-B 5 devem

capturar retornos superiores de capital a médio prazo. Os fundos (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos de rentabilidade. Assim, a eventual mudança de posição em prefixados (IRF-M) para posição em CDI contribuiria para reduzir o risco (oscilação) das carteiras.

b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES): o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, pois a taxa de juros SELIC, embora com tendência de alta, mantém a previsão de patamar ainda abaixo dos índices de referência (meta atuarial). Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como boa alternativa.

c) EXTERIOR: Aplicações no segmento "Exterior" funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio.

RELATÓRIO DE MERCADO

- Relatório da DI BLASI Consultoria Financeira conforme fonte:
<https://liasys.net/relatorio-dinamico/100> (Anexo)

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o Gestor do Comitê de Investimento agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON. Para constar eu, Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, lavrei a presente ata, e depois de lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Monte Negro 08 de outubro de 2021

Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento

Juliano Souza Guedes
Membro do Comitê de Investimento

Vinícius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento



RELATÓRIO DE COMPETÊNCIA (ANEXO)



DI BLASI
Consultoria Financeira

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO**
Outubro 2021



DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO

CNPJ: 84.645.928/0001-13

Visão geral da carteira

CNPJ	Nome	P. Resgate	Participação	N. Cotistas	% PL	Legislação	Saldo	Risco	Tipo	Taxa Adm.
13.017.435/0001-05	BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM C	0	0,18%	804	0,00%	Art 7º, IV "a"	R\$ 42.361,79	B	Fundo de Investim	0,20%
13.027.415/0001-05	BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM C	0	0,27%	804	0,00%	Art 7º, IV "a"	R\$ 64.282,22	B	Fundo de Investim	0,20%
07.111.384/0001-69	BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	0	9,92%	575	0,04%	Art 7º, I, "b"	R\$ 2.370.846,66	M	Fundo de Investim	0,20%
11.328.882/0001-35	BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FIC FI	0	9,40%	1.139	0,03%	Art 7º, I, "b"	R\$ 2.247.531,15	B	Fundo de Investim	0,20%
24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RF IDCA PRÉ 2	1	6,40%	86	0,46%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.530.549,63	A	Fundo de Investim	0,20%
11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUB	0	7,15%	240	0,26%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.709.589,12	B	Fundo de Investim	0,20%
14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TITULC	0	13,98%	1.056	0,03%	Art 7º, I, "b"	R\$ 3.341.890,71	B	Fundo de Investim	0,20%
10.577.503/0001-88	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PL	0	4,82%	299	0,09%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.152.867,59	M	Fundo de Investim	0,20%
11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF	0	16,31%	1.015	0,03%	Art 7º, I, "b"	R\$ 3.900.631,40	M	Fundo de Investim	0,20%
10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LC	0	4,54%	859	0,02%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.085.165,76	M	Fundo de Investim	0,20%
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	0	9,99%	1.261	0,03%	Art 7º, I, "b"	R\$ 2.388.223,17	B	Fundo de Investim	0,20%
10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PL	1	3,03%	288	0,05%	Art 7º, I, "b"	R\$ 725.548,56	M	Fundo de Investim	0,20%
23.215.097/0001-55	FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GEI	0	3,07%	963	0,01%	Art 7º, I, "b"	R\$ 733.014,94	M	Fundo de Investim	0,20%
16.718.302/0001-30	ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COT	23	4,89%	40.089	0,06%	Art 8º, II, "a"	R\$ 1.169.577,91	A	Fundo de Investim	2,50%
26.269.692/0001-61	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO S&P50	1	6,06%	1.276	0,06%	Art 8º, III	R\$ 1.448.895,93	A	Fundo de Investim	0,80%

R\$ 23.910.976,54



DI BLASI
Consultoria Financeira

Referência do mês

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

Nome Fundo	Saldo Inicial	Aplicações	Resgates	Saldo Final	Rentabilidade	Efetivo	Bench.
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIEI	R\$ 42.311,25			R\$ 42.361,79	R\$ 50,54	0,1194%	CDI
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIEI	R\$ 64.205,53			R\$ 64.282,22	R\$ 76,69	0,1194%	CDI
BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 2.356.487,89			R\$ 2.370.846,66	R\$ 14.358,77	0,6093%	IRF-M
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC F	R\$ 2.242.325,73			R\$ 2.247.531,15	R\$ 5.205,42	0,2321%	IRF-M 1
BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.520.088,78			R\$ 1.530.549,63	R\$ 10.460,85	0,6881%	IDKA 2
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUE	R\$ 1.706.221,96			R\$ 1.709.589,12	R\$ 3.367,16	0,1973%	IRF-M 1
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITI	R\$ 3.323.752,24			R\$ 3.341.890,71	R\$ 18.138,47	0,5457%	IDKA 2
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULO	R\$ 1.148.219,29			R\$ 1.152.867,59	R\$ 4.648,30	0,4048%	IMA-B 5+
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB	R\$ 3.881.142,40			R\$ 3.900.631,40	R\$ 19.489,00	0,5021%	IMA-B 5
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB R	R\$ 1.080.282,80			R\$ 1.085.165,76	R\$ 4.882,96	0,4520%	IMA-B
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 2.383.199,36			R\$ 2.388.223,17	R\$ 5.023,81	0,2108%	IRF-M 1
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULO	R\$ 719.834,68			R\$ 725.548,56	R\$ 5.713,88	0,7937%	IRF-M 1+
FIEM COTAS DE FI CAIXA BRASIL	R\$ 730.967,70			R\$ 733.014,94	R\$ 2.047,24	0,2800%	IMA-GERAL
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI EM C	R\$ 1.167.114,58			R\$ 1.169.577,91	R\$ 2.463,33	0,2110%	IBX-50
ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S8	R\$ 1.420.180,99			R\$ 1.448.895,93	R\$ 28.714,94	2,0219%	ULTIMERCAD
Total	23.786.335,18			23.910.976,54	124.641,36		



DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

Enquadramentos

FI 100% títulos TN - 7º, 1, b

% Carteira: :

88,60%

Saldo do grupo: R\$ 21.185.858,69

Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IRE-M 1+ TÍTULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 725.548,56	296.132,60	0,05%	1,393,253,24	3,03%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,01%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRE-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 2.388.223,17	897.751,31	0,03%	1,220.794,82	9,99%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,05%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.085.165,76	299.954,91	0,02%	1,761,053,98	4,54%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,02%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.152.867,59	438.477,40	0,09%	1,261,795,14	4,82%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,09%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 3.900.631,40	1,175,026,65	0,03%	1,180,772,52	16,31%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,03%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PUBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 3.341.890,71	1,348,884,92	0,03%	1,643,457,73	13,98%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,03%	Enquadrado
BB PREV RF IRE-M TIT. PUB FI	R\$ 2.370.846,66	395.914,25	0,04%	1,807,354,83	9,92%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,04%	Enquadrado
BB PREV RF IRE-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 2.247.531,15	810,451,27	0,03%	1,612,543,13	9,40%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,03%	Enquadrado



DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.530.549,63	934.714,08	0,46%	1.392.444,07	6,40%	Lim. Res.: 100,00%	Enquadrado
						Lim. Pol.: 15,00%	
						Lim. CNPJ: 20%	
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 1.709.589,12	652.286,08	0,26%	1.278.787,29	7,15%	Lim. PL: 0,46%	
						Lim. Res.: 100,00%	Enquadrado
						Lim. Pol.: 15,00%	
						Lim. CNPJ: 20%	
						Lim. PL: 0,26%	

FI de Ações – Geral – 8º, II, a							
Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.169.577,91	44.405,32	0,06%	1.097.575,87	4,89%	Lim. Res.: 20,00%	Enquadrado
						Lim. Pol.: 15,00%	
						Lim. CNPJ: 20%	
						Lim. PL: 0,06%	

FI Multimercado – Aberto – 8º, III, a							
Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.448.895,93	65.248,26	0,06%	1.132.202,78	6,06%	Lim. Res.: 10,00%	Enquadrado
						Lim. Pol.: 5,00%	
						Lim. CNPJ: 20%	
						Lim. PL: 0,06%	

FI Renda Fixa – Geral – 7º, IV, a							
Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 42.361,79	19.685,80	0,00%	1.261.794,52	0,18%	Lim. Res.: 40,00%	Enquadrado
						Lim. Pol.: 15,00%	
						Lim. CNPJ: 20%	
						Lim. PL: 0,00%	
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 64.282,22	29.872,37	0,00%	1.261.794,52	0,27%	Lim. Res.: 40,00%	Enquadrado
						Lim. Pol.: 15,00%	
						Lim. CNPJ: 20%	
						Lim. PL: 0,00%	



DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

Enquadramento por Benchmark

% Carteira: 0,45%

Saldo do grupo: R\$ 106.644,01

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 42.361,79	19.685,80	0,00	0,18	lim. Res.: 40,00% lim. Pol.: 40,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL: 15,00%	Enquadrado
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 64.282,22	29.872,37	0,00	0,27	lim. Res.: 40,00% lim. Pol.: 40,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IBX-50

% Carteira: 4,89%

Saldo do grupo: R\$ 1.169.577,91

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.169.577,91	44.405,32	0,06	4,89	lim. Res.: 20,00% lim. Pol.: 20,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IDKA 2

% Carteira: 20,38%

Saldo do grupo: R\$ 4.872.440,34

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 3.341.890,71	1.348.884,92	0,03	13,98	lim. Res.: 100,00% lim. Pol.: 100,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL: 15,00%	Enquadrado
BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.530.549,63	934.714,08	0,46	6,40	lim. Res.: 100,00% lim. Pol.: 100,00% lim. CNPJ: 20% lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IMA-B

% Carteira: 4,54%

Saldo do grupo: R\$ 1.085.165,76

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
------------	-------	-------------	-----	------------	---------	----------



FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.085.165,76	299.954,91	0,02	4,54	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
---	------------------	------------	------	------	---	------------

% Carteira: 16,31%

Saldo do grupo: R\$ 3.900.631,40

FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 3.900.631,40	1.175.026,65	0,03	16,31	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
---	------------------	--------------	------	-------	---	------------

IMA-B 5+

% Carteira: 4,82%

Saldo do grupo: R\$ 1.152.867,59

FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.152.867,59	438.477,40	0,09	4,82	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
---	------------------	------------	------	------	---	------------

IMA-GERAL

% Carteira: 3,07%

Saldo do grupo: R\$ 733.014,94

FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 733.014,94	488.367,97	0,01	3,07	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
--	----------------	------------	------	------	---	------------

IRF-M

% Carteira: 9,92%

Saldo do grupo: R\$ 2.370.846,66

BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 2.370.846,66	395.914,25	0,04	9,92	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
------------------------------	------------------	------------	------	------	---	------------

IRF-M 1

% Carteira: 26,54%

Saldo do grupo: R\$ 6.345.343,44

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
------------	-------	-------------	-----	------------	---------	----------



DI BLASI
Consultoria Financeira

Ciente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 2.388.223,17	897,751,31	0.03	9.99	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 2.247.531,15	810,451,27	0.03	9.40	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 1.709.589,12	652,286,08	0.26	7.15	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IRF-M 1+

% Carteira: 3,03%

Saldo do grupo: R\$ 725.548,56

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 725.548,56	296,132,60	0.05	3.03	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

MULTIMERCADO

% Carteira: 6,06%

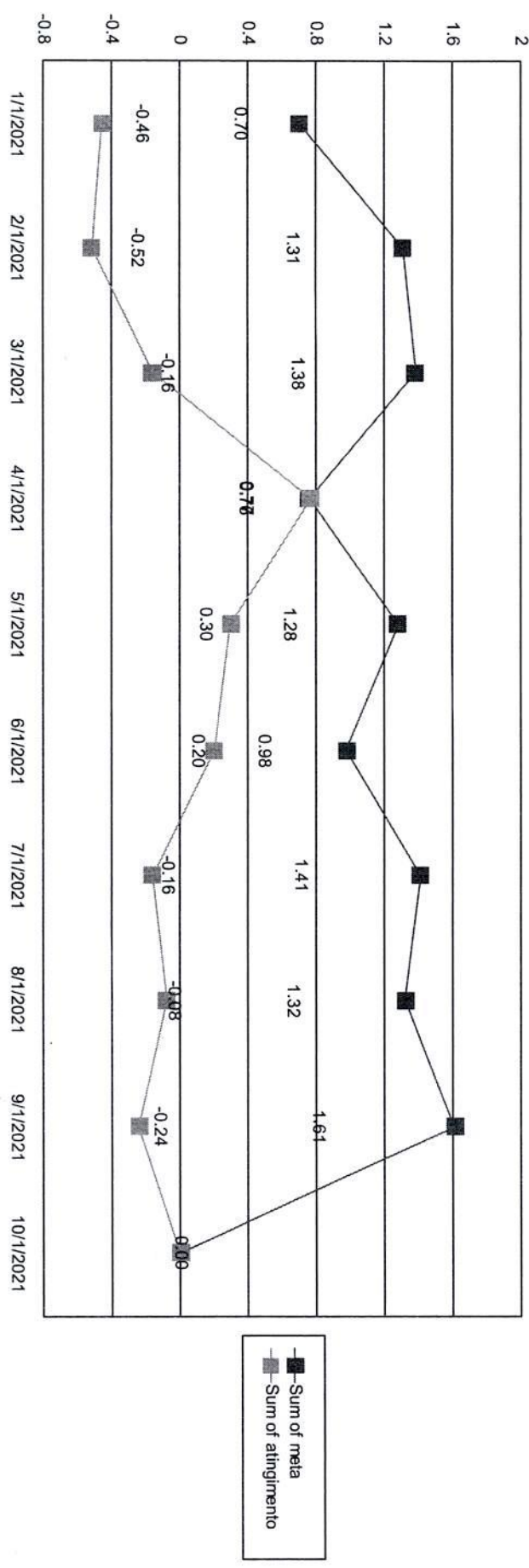
Saldo do grupo: R\$ 1.448.895,93

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
TAU PRIVATE MULTIMERCADO S&P500@ BRL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.448.895,93	65,248,26	0.06	6.06	Lim. Res.: 10,00% Lim. Pol.: 10,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 5,00%	Enquadrado

Retorno acumulado no ano

Período	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno R\$	Retorno %	Meta	Atingimento
Janeiro	R\$ 21.671.389,12	R\$ 720.112,93	R\$ 445.495,50	R\$ 21.874.405,16	-R\$ 71.601,39	-0,3198%	0,6959	-45,9506%
Fevereiro	R\$ 21.874.405,16	R\$ 361.283,07	R\$ 331.971,51	R\$ 21.753.398,89	-R\$ 150.317,83	-0,6760%	1,3086	-51,6598%
Março	R\$ 21.753.398,89	R\$ 1.101.197,63	R\$ 560.703,90	R\$ 22.242.770,06	-R\$ 51.122,56	-0,2237%	1,3789	-16,2221%
Abril	R\$ 22.242.770,06	R\$ 1.117.476,80	R\$ 887.809,05	R\$ 22.607.884,92	R\$ 135.447,11	0,5798%	0,7562	76,6753%
Maio	R\$ 22.607.884,92	R\$ 1.778.388,44	R\$ 1.815.241,29	R\$ 22.664.132,41	R\$ 93.100,34	0,3818%	1,2785	29,8611%
Junho	R\$ 22.664.132,41	R\$ 2.848.054,78	R\$ 2.340.012,43	R\$ 23.222.021,94	R\$ 49.847,18	0,1954%	0,9772	19,9944%
Julho	R\$ 23.222.021,94	R\$ 1.136.692,03	R\$ 904.699,88	R\$ 23.398.304,86	-R\$ 55.709,23	-0,2287%	1,4091	-16,2305%
Agosto	R\$ 23.398.304,86	R\$ 3.064.294,65	R\$ 2.985.331,89	R\$ 23.449.090,92	-R\$ 28.176,70	-0,1065%	1,3187	-8,0744%
Setembro	R\$ 23.449.090,92	R\$ 1.151.839,83	R\$ 718.613,16	R\$ 23.786.335,18	-R\$ 95.982,41	-0,3902%	1,6100	-24,2334%
Outubro	R\$ 23.786.335,18	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 23.910.976,54	R\$ 124.641,36	0,5240%	0,0000	0,0000%
Total	R\$ 226.669.733,46	13.279.340,16	10.989.878,61	228.909.320,88	-49.874,13	-0,2716%	11,2554%	-2,4128%

Meta x Atingimento



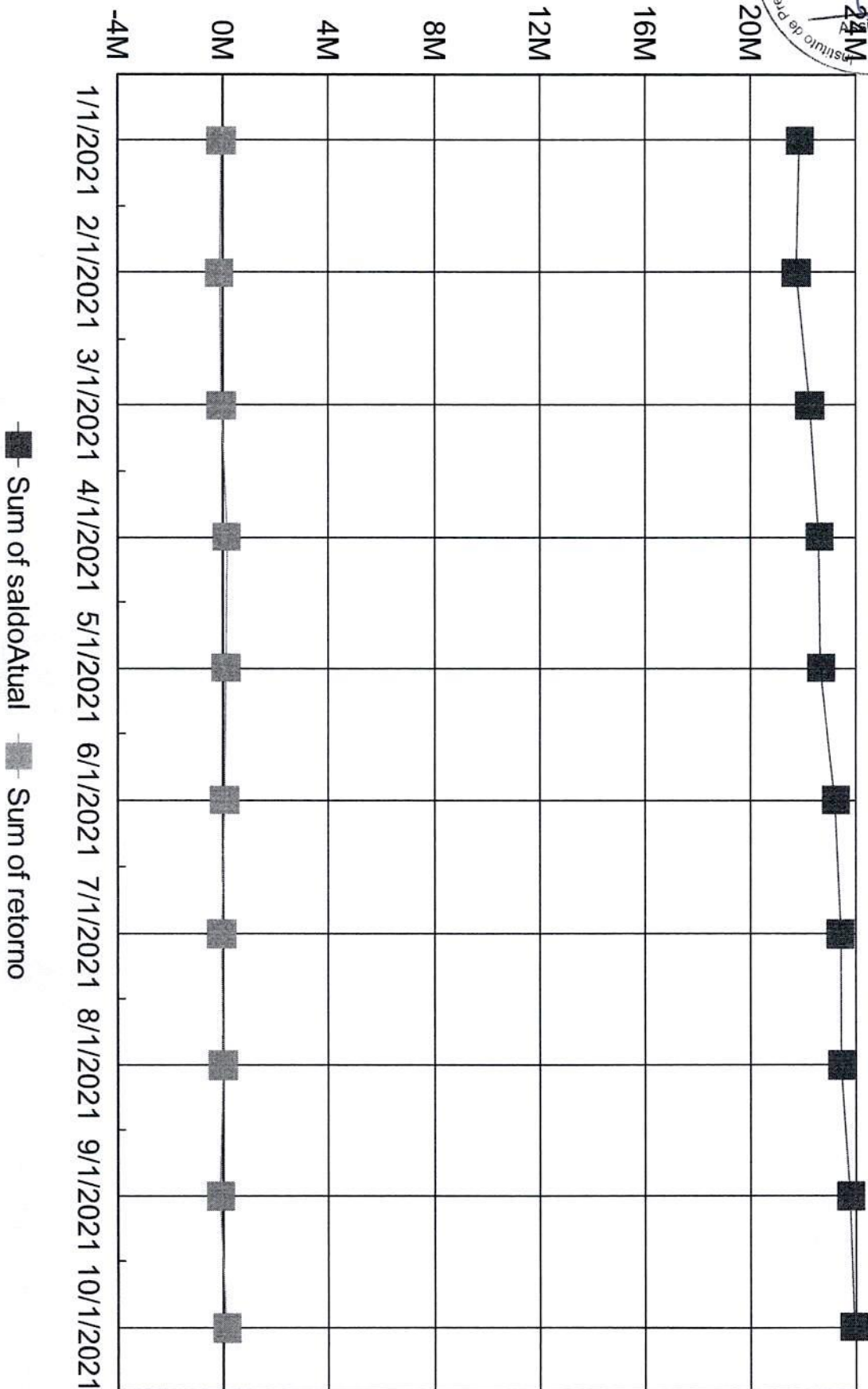


DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13



Evolução do patrimônio



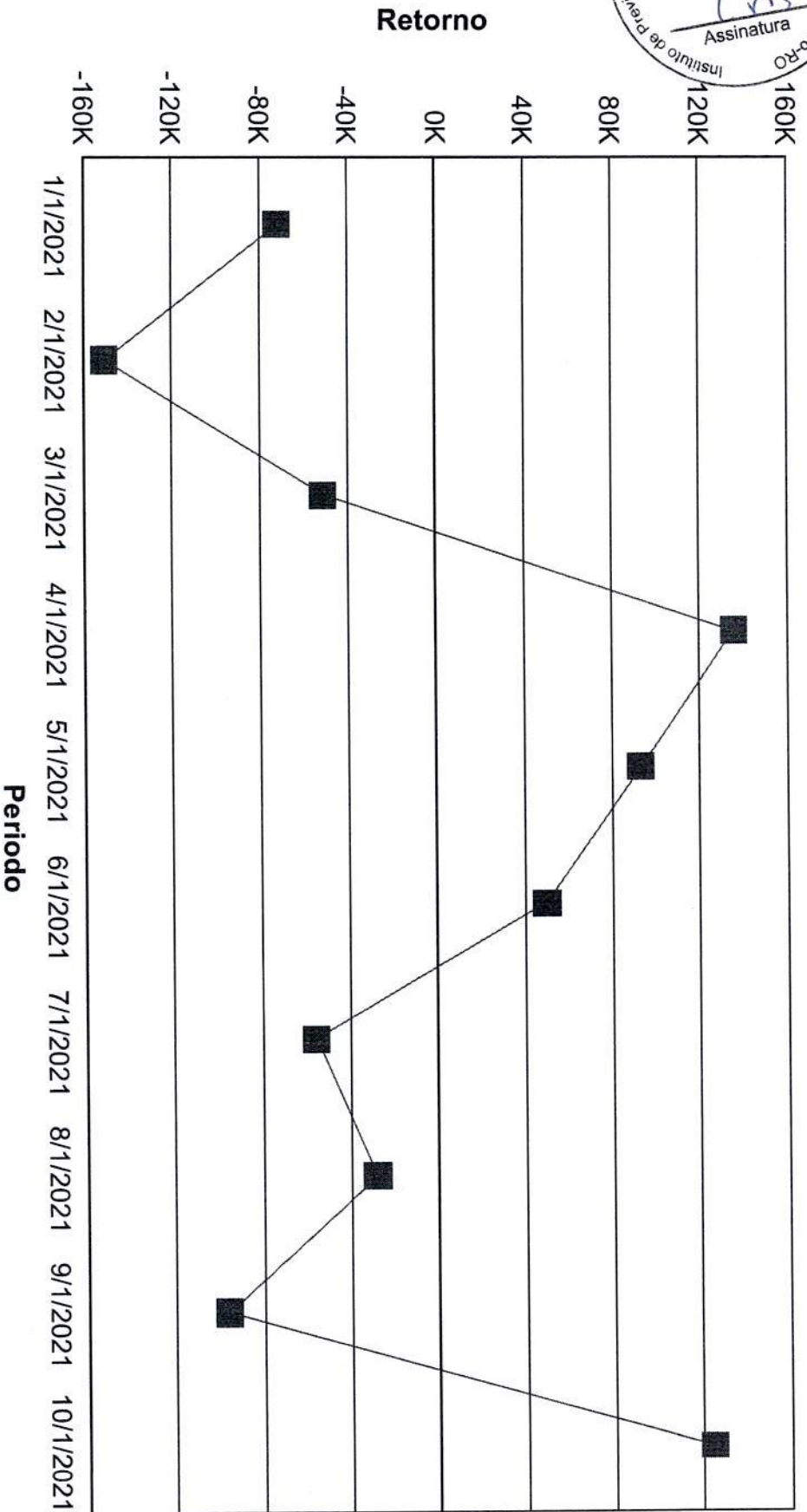


DI BLASI
Consultoria Financeira

Ciente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13



Retorno Mensal

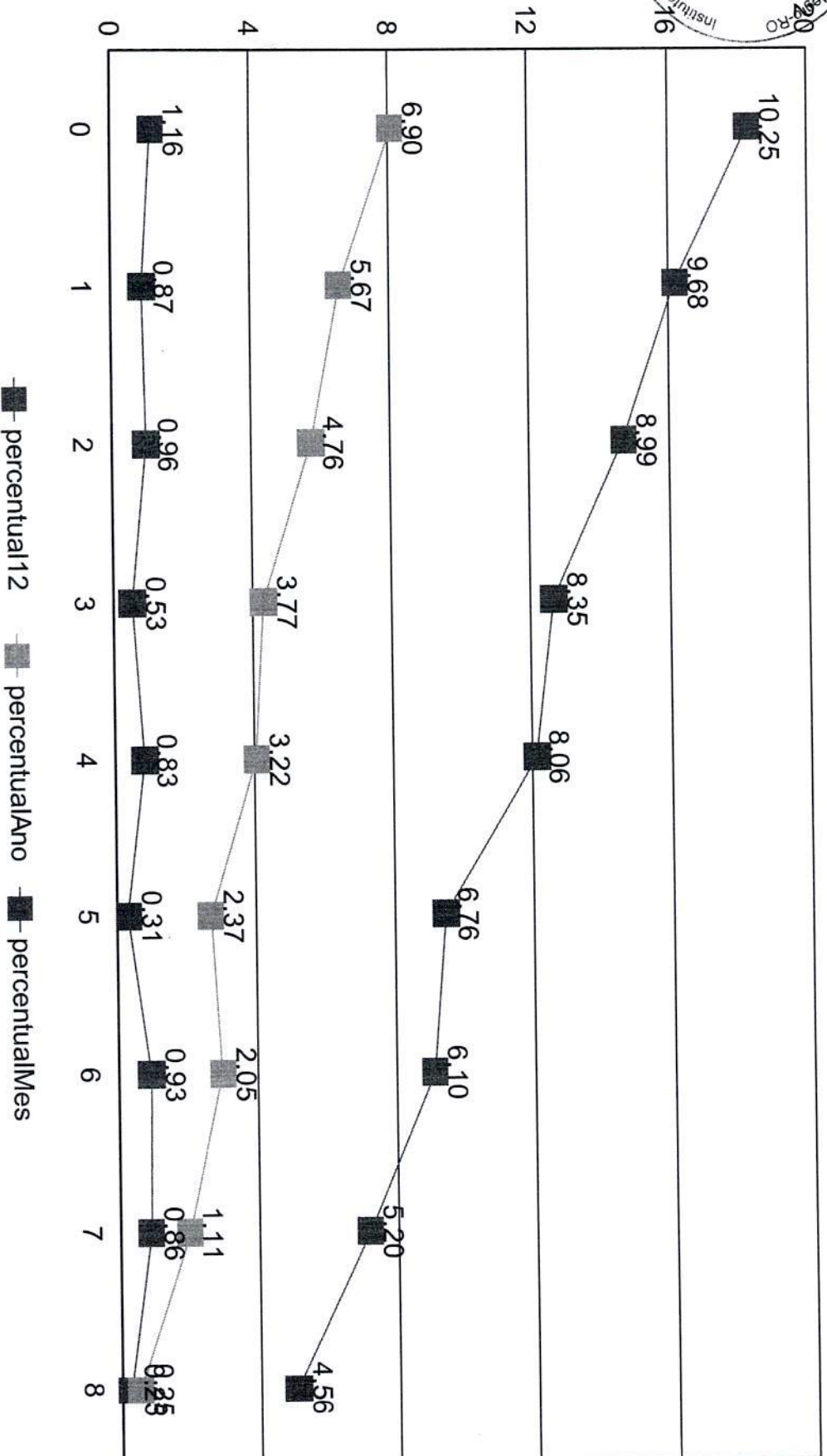




DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

Índices Econômicos - IPCA

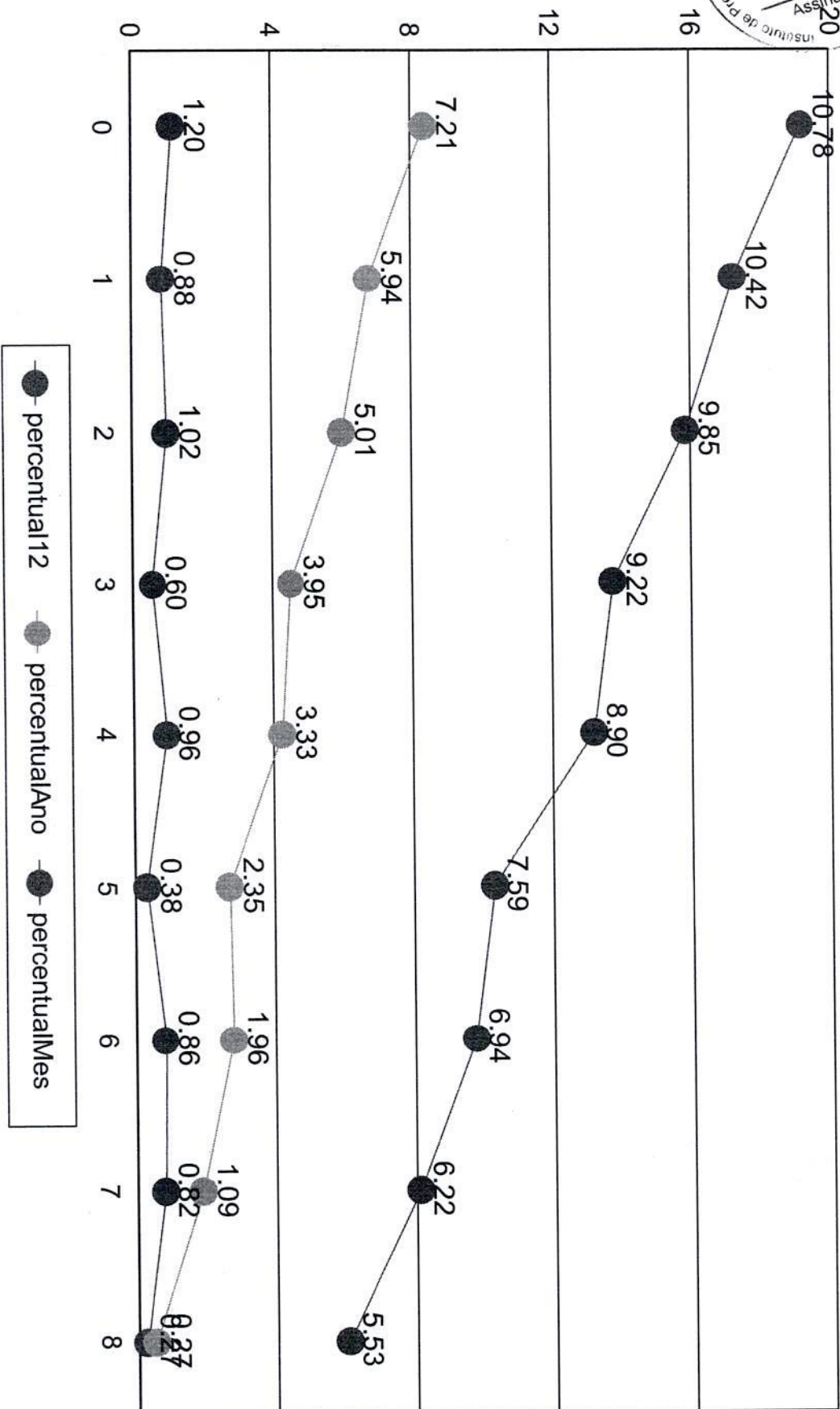


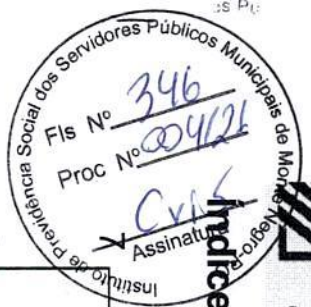


DI BLASI
Consultoria Financeira

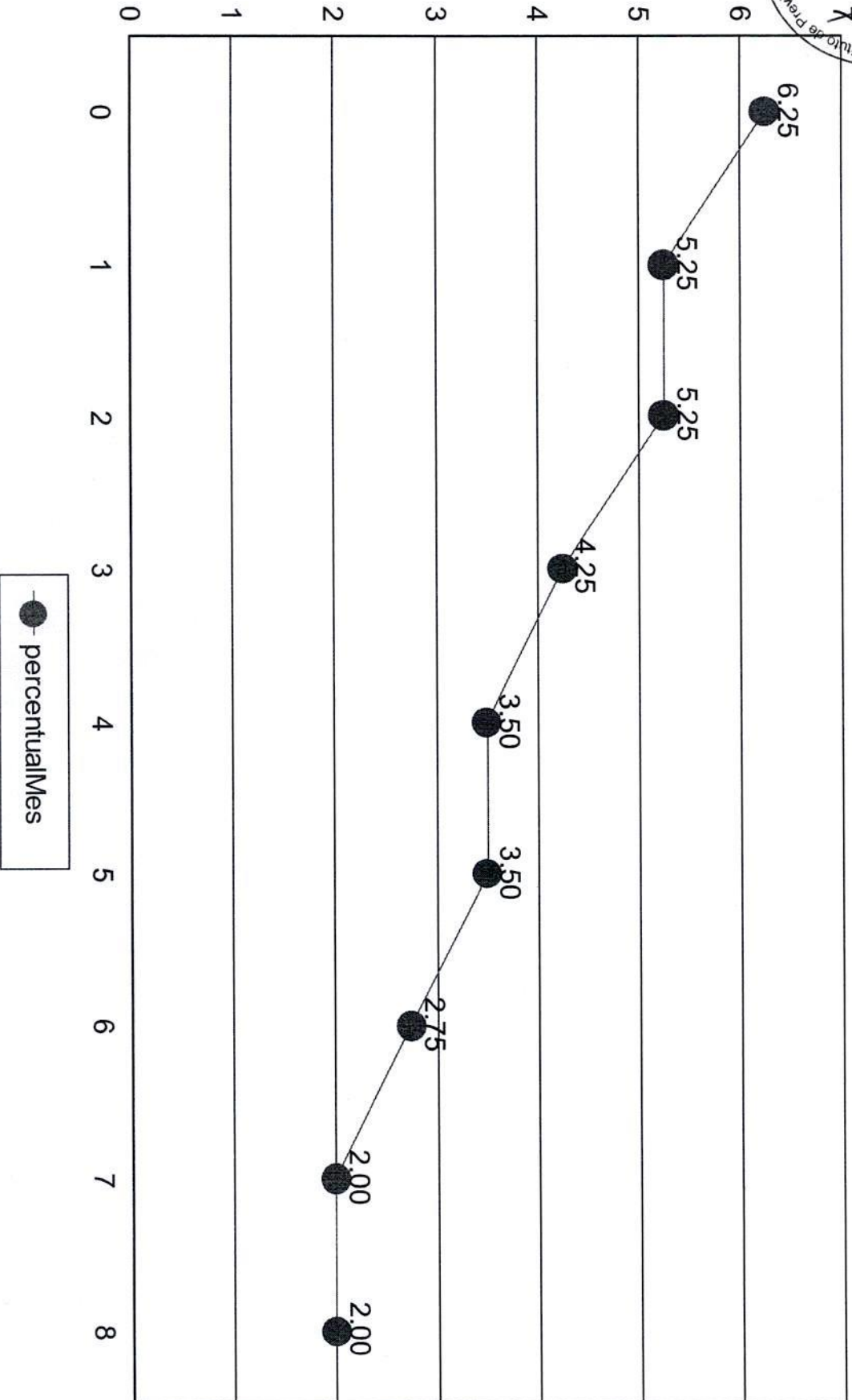
Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

Índices Econômicos - INPC





Índices Econômicos - SELIC





Medidas de risco

GESTÃO DE RISCO - MERCADO: O valor dos ativos que compõem a carteira do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Índice Sharpe: O Índice de Sharpe é uma medida que permite a classificação do fundo em termos de desempenho global, sendo considerados melhores os fundos com maior índice. Vale lembrar ainda que o índice varia se o resultado for calculado com base em rentabilidades semanais, mensais ou anuais.

Var - Value at Risk: Value-at-risk ou Valor sob Risco pode ser definido como perda máxima, num determinado período, sob condições normais de mercado, com determinado grau de confiança.

CNPJ	Nome fundo	Benchmark	Sharpe	VAR	VOL3	VOL6	VOL12
------	------------	-----------	--------	-----	------	------	-------

Provisão de risco - Mercado

CNPJ	Nome do fundo	Benchmark	Saldo	VAR12	VOL12	VAR% BASE 1
------	---------------	-----------	-------	-------	-------	-------------

Saldo Total:	
Provisão para perda e Investimentos	
% Provisão de perda	
% Aceitável perda	2%
Limite de utilização	



DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

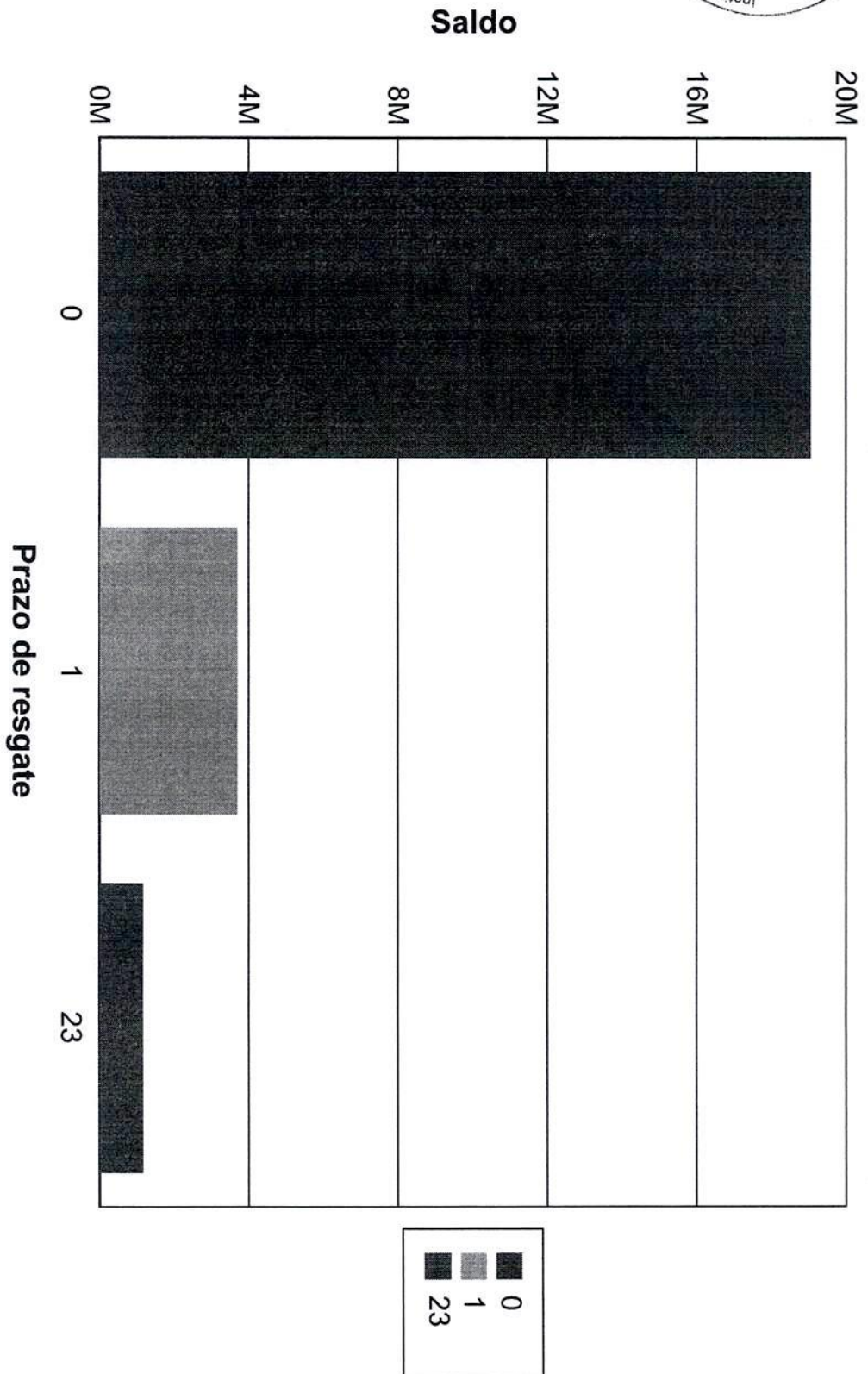
Nome do Fundo	Saldo	% Part.	N. Cotistas	% PL	PL do Fundo	Legislação	Grau risco	Prazo Resgate
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLE	R\$ 42.361,79	0,18%	804	0,00%	R\$ 2.426.969.840,99	Art 7º, IV "a"	Baixo	D+ 0
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLE	R\$ 64.282,22	0,27%	804	0,00%	R\$ 2.426.969.840,99	Art 7º, IV "a"	Baixo	D+ 0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS	R\$ 2.370.846,66	9,92%	575	0,04%	R\$ 5.408.321.815,86	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS	R\$ 2.247.531,15	9,40%	1.139	0,03%	R\$ 6.886.684.706,17	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FI	R\$ 1.530.549,63	6,40%	86	0,46%	R\$ 332.989.880,04	Art 7º, I, "b"	Alto	D+ 1
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FI	R\$ 1.709.589,12	7,15%	240	0,26%	R\$ 667.988.219,16	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IF	R\$ 3.341.890,71	13,98%	1.056	0,03%	R\$ 11.152.081.832,44	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA B E	R\$ 1.152.867,59	4,82%	299	0,09%	R\$ 1.300.097.679,13	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B E	R\$ 3.900.631,40	16,31%	1.015	0,03%	R\$ 11.224.980.074,59	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 1	R\$ 1.085.165,76	4,54%	859	0,02%	R\$ 5.145.975.688,46	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1	R\$ 2.388.223,17	9,99%	1.261	0,03%	R\$ 7.118.895.834,99	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1	R\$ 725.548,56	3,03%	288	0,05%	R\$ 1.445.240.299,85	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 1
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	R\$ 733.014,94	3,07%	963	0,01%	R\$ 14.100.037.125,81	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
TAU AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIME	R\$ 1.169.577,91	4,89%	40.089	0,06%	R\$ 1.848.332.108,58	Art 8º, II, "a"	Alto	D+ 23
TAU PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FUJ	R\$ 1.448.895,93	6,06%	1.276	0,06%	R\$ 2.418.913.268,22	Art 8º, III	Alto	D+ 1

Prazo Resgate	Saldo	N. Fundo	% Carteira
0	R\$ 19.036.404,51	11	79,61%
1	R\$ 3.704.994,12	3	15,49%
23	R\$ 1.169.577,91	1	4,89%



DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13





DI BLASI
Consultoria Financeira

Ciente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO
CNPJ: 84.645.928/0001-13

Risco Crédito

Legislação	Limite	Limite Política	Saldo	% Carteira
FI 100% títulos TN - 7º, I, b	100,00%	100,00%	R\$ 21.185.858,69	88,60
FI Renda Fixa - Geral - 7º, IV, a	40,00%	40,00%	R\$ 106.644,01	0,45
FI de Ações - Geral - 8º, II, a	20,00%	20,00%	R\$ 1.169.577,91	4,89
FI Multimercado - Aberto - 8º, III, a	10,00%	10,00%	R\$ 1.448.895,93	6,06

	Saldo	% Carteira
100% títulos públicos	21.239.180,70	88,83
50% Títulos públicos e 50% Títulos privados	53.322,01	0,22
100% títulos privados	2.618.473,84	10,95

Distribuição dos saldos

