

ATA Nº 12/2021 COMITÊ DE INVESTIMENTO

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 10 de dezembro de 2021, às 10h:36min, 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.

Até final de novembro de 2021, a Bolsa brasileira havia caído 13% no ano, os títulos de inflação 6% e os títulos prefixados também tiveram queda de 3,8%. Apenas o CDI teve rendimento positivo, de 3.6% no ano.

A inflação, medida pelo IPCA, alcançou 10% ao ano. As taxas de juros vêm subindo fortemente no Brasil. Este movimento resulta em oscilações negativas nos títulos de Renda Fixa. Contudo, utilizamos o termo “oscilações negativas” e não perdas! Oscilações não devem ser confundidas com perdas, especialmente no mercado de Renda Fixa. Oscilações são impactos oriundos de variação patrimonial negativa, isto é, variação de preços. Não houve colapso dos ativos, provisão de devedores duvidosos ou qualquer evento de natureza irreversível.

Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de -1,79%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de 3,47%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de -1,69%. Já o CDI, um rendimento de 0,59%, enquanto a moeda brasileira apreciou 0,23%, para o nível de R\$ 5,63 por dólar norte americano.

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 -0,83% 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.

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

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

PREVISÃO	2021
Produto Interno Bruto (PIB)	4,78%
Inflação	10,15%
Taxa básica de juros (Selic)	9,25%
Dólar	R\$ 5,50
Balança comercial (saldo)	US\$ 70,00 bilhões
Investimento estrangeiro direto	US\$ 50,00 bilhões

Fonte: Banco Central



Índice de Referência (IPCA + 5,47% aa *) – Estimativa 2021	16,17% ao ano
---	----------------------

Taxa de juro real máxima

Índice de Referência (IPCA + 5,42% aa) – Estimativa 2021	16,12% ao ano
---	----------------------

Índice de Referência (INPC + 4,00% aa) – Estimativa 2021	14,56% 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 (acima da inflação) estão acima de 5% ao ano nos títulos NTN-B (fundos IMA-B) nos vencimentos abaixo (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	5,18%	10,15%	15,86%
15/08/2026	IMA-B 5	5,13%	10,15%	15,80%
15/08/2030	IMA-B 5+	5,21%	10,15%	15,89%
15/05/2055	IMA-B 5+	5,36%	10,15%	16,05%

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	11,60%
2023	IRF-M	11,94%
2025	IRF-M 1 +	11,62%

Fonte: ANBIMA

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

a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS. Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 11,60% e 11,94% 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 CDI (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, com perfil de longo prazo, 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

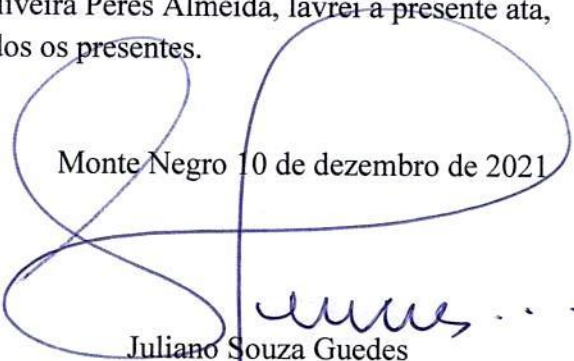
- Relatório da DI BLASI Consultoria Financeira conforme fonte:
<https://liasys.net/relatorio-dinamico/100> (Anexo)

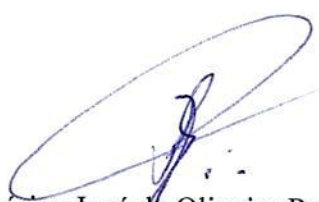
CONSIDERAÇÕES FINAIS

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 10 de dezembro 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)



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



Visão geral da carteira

CNPJ	Nome	P. Resgate	Participação	N. Cotistas	% PL	Legislação	Saldo	Risco	Tipo	Taxa Adm.
13.077.415/0001-05	BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM C	0	0,20%	812	0,00%	Art 7º, IV "a"	R\$ 47.971,28	B	Fundo de Investim	0,20%
13.077.415/0001-05	BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM C	0	1,47%	812	0,01%	Art 7º, IV "a"	R\$ 358.903,92	B	Fundo de Investim	0,20%
07.111.384/0001-69	BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	0	4,49%	538	0,02%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.096.881,48	M	Fundo de Investim	0,20%
11.328.882/0001-35	BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	0	8,09%	1,123	0,03%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.976.187,93	B	Fundo de Investim	0,20%
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REFERENCIADO DI LONC	0	5,35%	847	0,02%	Art 7º, IV "a"	R\$ 1.307.334,15	B		0,20%
24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2	1	6,20%	81	0,50%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.513.197,78	A	Fundo de Investim	0,20%
11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUB	0	7,02%	240	0,27%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.714.315,91	B	Fundo de Investim	0,20%
14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULC	0	13,81%	1,059	0,03%	Art 7º, I, "b"	R\$ 3.373.437,08	B	Fundo de Investim	0,20%
10.577.503/0001-88	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PL	0	4,34%	295	0,08%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.059.011,53	M	Fundo de Investim	0,20%
11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF	0	16,14%	1,021	0,03%	Art 7º, I, "b"	R\$ 3.942.255,55	M	Fundo de Investim	0,20%
10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LC	0	4,49%	841	0,02%	Art 7º, I, "b"	R\$ 1.096.127,01	M	Fundo de Investim	0,20%
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	0	9,81%	1,237	0,04%	Art 7º, I, "b"	R\$ 2.394.720,20	B	Fundo de Investim	0,20%
10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PL	1	2,55%	264	0,05%	Art 7º, I, "b"	R\$ 622.900,35	M	Fundo de Investim	0,20%
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO	0	1,61%	843	0,00%	Art 7º, IV "a"	R\$ 394.206,35	B	Fundo de Investim	0,20%
23.215.097/0001-55	FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GEI	0	3,01%	951	0,01%	Art 7º, I, "b"	R\$ 734.496,64	M	Fundo de Investim	0,20%
16.718.302/0001-30	ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COT	23	0,00%	36,610	0,00%	Art 8º, II, "a"	R\$ 0,01	A	Fundo de Investim	2,50%
42.318.981/0001-60	ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM CC	23	4,21%	89	0,34%	Art 8º, II, "a"	R\$ 1.028.086,10	A	Fundo de Investim	2,50%
26.269.692/0001-61	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO S&P5C	1	7,22%	1,264	0,08%	Art 8º, III	R\$ 1.763.216,75	A	Fundo de Investim	0,80%

R\$ 24.423.250,02


Retorno do mês

Nome Fundo	Saldo Inicial	Aplicações	Resgates	Saldo Final	Rentabilidade	Efetivo	Bench.
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EI	R\$ 47.910,57			R\$ 47.971,28	R\$ 60,71	0,1267%	CDI
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EI	R\$ 358.449,72			R\$ 358.903,92	R\$ 454,20	0,1267%	CDI
BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 1.085.805,71			R\$ 1.096.881,48	R\$ 11.075,77	1,0200%	IRF-M
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC F	R\$ 1.971.462,85			R\$ 1.976.187,93	R\$ 4.725,08	0,2396%	IRF-M 1
BB PREV RF REFERENCIADO DI LI	R\$ 1.305.282,39			R\$ 1.307.334,15	R\$ 2.051,76	0,1571%	CDI
BRADERCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.494.112,23			R\$ 1.513.197,78	R\$ 19.085,55	1,2773%	IDKA 2
BRADERCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUE	R\$ 1.710.108,85			R\$ 1.714.315,91	R\$ 4.207,06	0,2460%	IRF-M 1
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITI	R\$ 3.360.070,99			R\$ 3.373.437,08	R\$ 13.366,09	0,3977%	IDKA 2
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULO	R\$ 1.048.778,71			R\$ 1.059.011,53	R\$ 10.232,82	0,9756%	IMA-B 5+
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB	R\$ 3.927.446,67			R\$ 3.942.255,55	R\$ 14.808,88	0,3770%	IMA-B 5
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB R	R\$ 1.088.812,02			R\$ 1.096.127,01	R\$ 7.314,99	0,6718%	IMA-B
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 2.388.924,33			R\$ 2.394.720,20	R\$ 5.795,87	0,2426%	IRF-M 1
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULO	R\$ 614.802,41			R\$ 622.900,35	R\$ 8.097,94	1,3171%	IRF-M 1+
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIAL	R\$ 393.614,20			R\$ 394.206,35	R\$ 592,15	0,1504%	CDI
FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL	R\$ 732.712,64			R\$ 734.496,64	R\$ 1.784,00	0,2434%	IMA-GERAL
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI EM C	R\$ 0			R\$ 0,01	R\$ 0,01	0,0000%	IBX-50
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM	R\$ 994.624,55			R\$ 1.028.086,10	R\$ 33.461,55	3,3642%	IBX-50
ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S8	R\$ 1.716.599,98			R\$ 1.763.216,75	R\$ 46.616,77	2,7156%	ULTIMERCAD
Total	24,239,518.82			24,423,250.02	183,731.20		

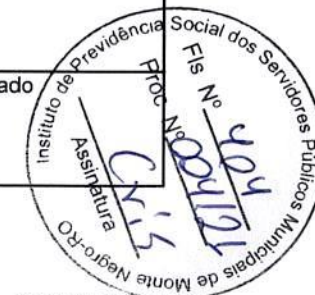
Enquadramentos

FI 100% títulos TN – 7º, I, b

% Carteira: : 79,94%

Saldo do grupo: R\$ 19.523.531,46

Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 734.496,64	488,367.97	0,01%	2,725,579.77	3,01%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,01%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 622.900,35	256,458.75	0,05%	3,642,936.83	2,55%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,05%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 2.394.720,20	897,751.31	0,04%	3,427,937.52	9,81%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,04%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.059.011,53	399,703.92	0,08%	3,977,131.16	4,34%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,08%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 3.942.255,55	1,175,026.65	0,03%	3,087,874.10	16,14%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,03%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TITULOS PUBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 3.373.437,08	1,348,884.92	0,03%	3,729,136.65	13,81%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,03%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.096.127,01	299,954.91	0,02%	3,426,770.10	4,49%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,02%	Enquadrado
BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 1.096.881,48	184,129.13	0,02%	2,259,230.80	4,49%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,02%	Enquadrado
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 1.976.187,93	710,774.88	0,03%	2,792,568.59	8,09%	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

BRABESCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.513.197,78	934,714.08	0,50%	1,105,141.30	6,20%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,50%	Enquadrado
BRABESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 1.714.315,91	652,286.08	0,27%	1,950,439.67	7,02%	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,27%	Enquadrado

FI de Ações – Geral – 8º, II, a

% Carteira: : **4,21%**

Saldo do grupo: **R\$ 1.028.086,11**

Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COTAS DE FI	R\$ 0,01	0.00	0,00%	3,005,290.75	0,00%	Lim. Res.: 20,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,00%	Enquadrado
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.028.086,10	44,405.32	0,34%	1,389,030.64	4,21%	Lim. Res.: 20,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,34%	Enquadrado

FI Multimercado – Aberto – 8º, III, a

% Carteira: : **7,22%**

Saldo do grupo: **R\$ 1.763.216,75**

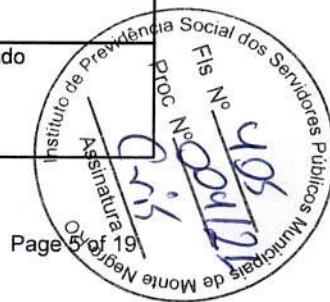
Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.763.216,75	73,649.94	0,07%	3,585,712.33	7,22%	Lim. Res.: 10,00% Lim. Pol.: 5,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,07%	Enquadrado

FI Renda Fixa – Geral – 7º, IV, a

% Carteira: : **8,63%**

Saldo do grupo: **R\$ 2.108.415,70**

Fundo	Saldo	N. Cotas	% PL	P. Liq.	% Carteira	Limites	Situação
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 358.903,92	165,275.76	0,01%	3,057,744.21	1,47%	Lim. Res.: 40,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,01%	Enquadrado
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 47.971,28	22,090.84	0,00%	3,057,744.21	0,20%	Lim. Res.: 40,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,00%	Enquadrado
BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.307.334,15	546,345.75	0,02%	3,626,495.04	5,35%	Lim. Res.: 40,00% Lim. Pol.: 15,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 0,02%	Enquadrado





DI BLASI
Consultoria Financeira

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

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 394.206,35	101,395.84	0,00%	3,825,526.64	1,61%	Lim. Res.: 40,00%	Enquadrado
						Lim. Pol.: 15,00%	
						Lim. CNPJ: 20%	
						Lim. PL: 0,00%	



Enquadramento por Benchmark

CDI

% Carteira: 8,63%

Saldo do grupo: R\$ 2.108.415,70

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 358.903,92	165,275.76	0.01	1.47	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\$ 47.971,28	22,090.84	0.00	0.20	Lim. Res.: 40.00% Lim. Pol.: 40.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.307.334,15	546,345.75	0.02	5.35	Lim. Res.: 40.00% Lim. Pol.: 40.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 394.206,35	101,395.84	0.00	1.61	Lim. Res.: 40.00% Lim. Pol.: 40.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IBX-50

% Carteira: 4,21%

Saldo do grupo: R\$ 1.028.086,11

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
TAU AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COTAS DE FI	R\$ 0,01	0.00	0.00	0.00	Lim. Res.: 20.00% Lim. Pol.: 20.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
TAU AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.028.086,10	44,405.32	0.34	4.21	Lim. Res.: 20.00% Lim. Pol.: 20.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IDKA 2

% Carteira: 20,01%

Saldo do grupo: R\$ 4.886.634,86

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TITULOS PUBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 3.373.437,08	1,348,884.92	0.03	13.81	Lim. Res.: 100.00% Lim. Pol.: 100.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.513.197,78	934,714.08	0.50	6.20	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
---------------------------	------------------	------------	------	------	---	------------

IMA-B

% Carteira: 4,49%

Saldo do grupo: R\$ 1.096.127,01

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.096.127,01	299,954.91	0.02	4.49	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IMA-B 5

% Carteira: 16,14%

Saldo do grupo: R\$ 3.942.255,55

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 3.942.255,55	1,175,026.65	0.03	16.14	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IMA-B 5+

% Carteira: 4,34%

Saldo do grupo: R\$ 1.059.011,53

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.059.011,53	399,703.92	0.08	4.34	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IMA-GERAL

% Carteira: 3,01%

Saldo do grupo: R\$ 734.496,64

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 734.496,64	488,367.97	0.01	3.01	Lim. Res.: 100,00% Lim. Pol.: 100,00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IRF-M

% Carteira: 4,49%

Saldo do grupo: R\$ 1.096.881,48

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

BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 1.096.881,48	184,129.13	0.02	4.49	Lim. Res.: 100.00% Lim. Pol.: 100.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
------------------------------	------------------	------------	------	------	---	------------

IRF-M 1

 % Carteira: **24,92%**

 Saldo do grupo: **R\$ 6.085.224,04**

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 2.394.720,20	897,751.31	0.04	9.81	Lim. Res.: 100.00% Lim. Pol.: 100.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 1.976.187,93	710,774.88	0.03	8.09	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\$ 1.714.315,91	652,286.08	0.27	7.02	Lim. Res.: 100.00% Lim. Pol.: 100.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

IRF-M 1+

 % Carteira: **2,55%**

 Saldo do grupo: **R\$ 622.900,35**

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 622.900,35	256,458.75	0.05	2.55	Lim. Res.: 100.00% Lim. Pol.: 100.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 15,00%	Enquadrado

MULTIMERCADO

 % Carteira: **7,22%**

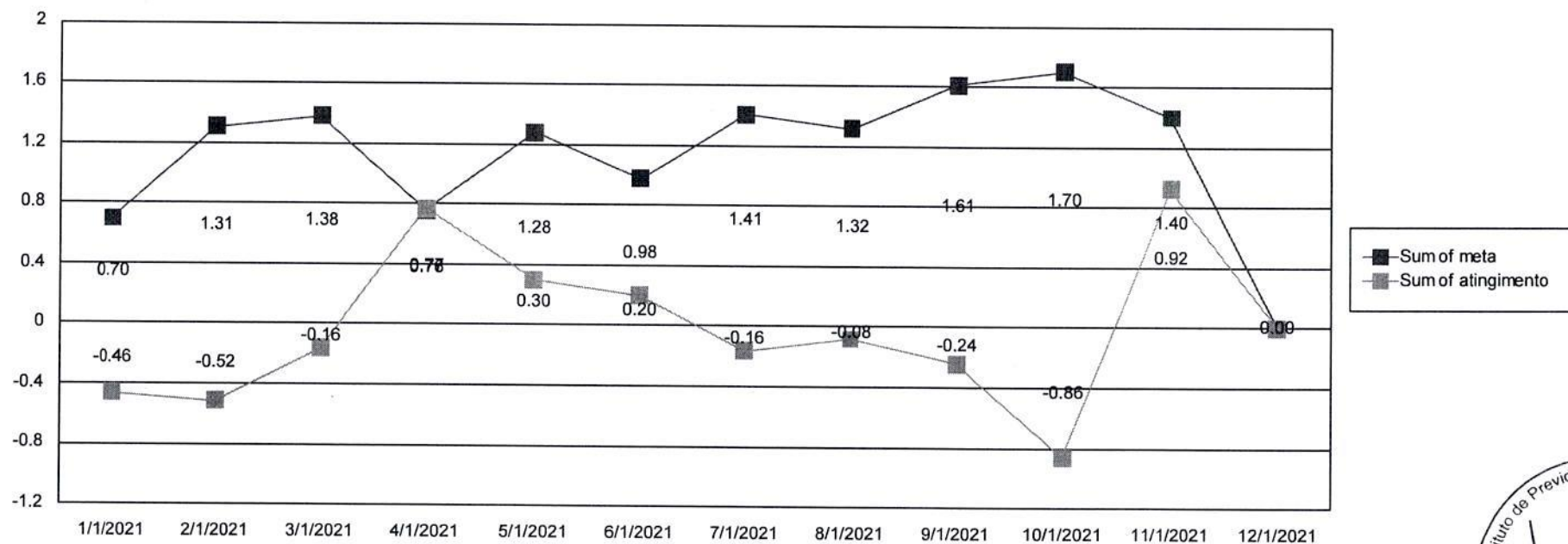
 Saldo do grupo: **R\$ 1.763.216,75**

Nome fundo	Saldo	Saldo cotas	%PL	% Carteira	Limites	Situação
ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.763.216,75	73,649.94	0.07	7.22	Lim. Res.: 10.00% Lim. Pol.: 10.00% Lim. CNPJ: 20% Lim. PL: 5,00%	Enquadrado

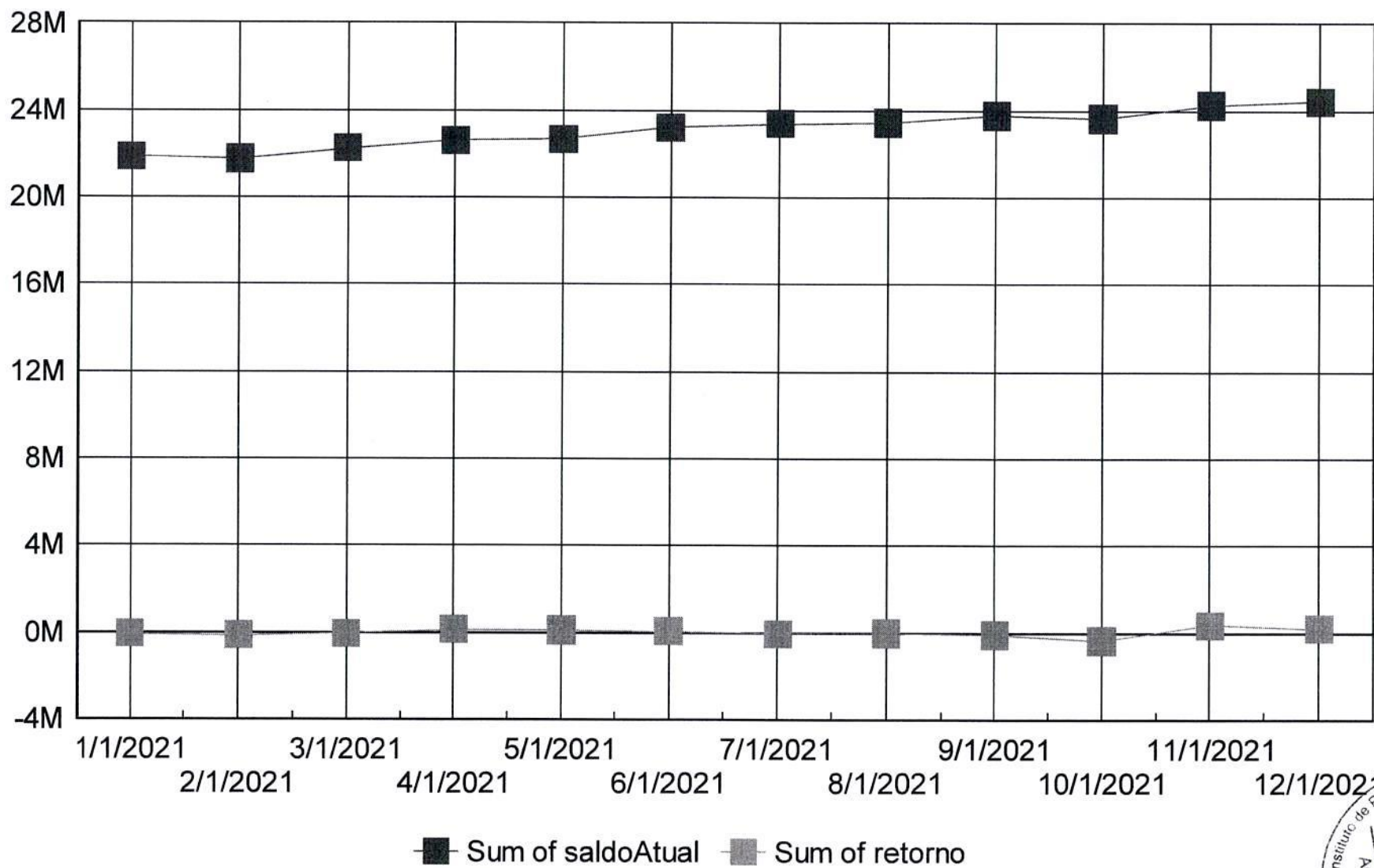
Retorno acumulado no ano

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\$ 1.754.926,70	R\$ 1.533.782,44	R\$ 23.633.012,67	-R\$ 374.466,77	-1,4661%	1,7004	-86,2223%
Novembro	R\$ 23.633.012,67	R\$ 2.823.129,19	R\$ 2.557.674,07	R\$ 24.239.518,82	R\$ 341.051,03	1,2891%	1,3990	92,1457%
Dezembro	R\$ 24.239.518,82	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 24.423.250,02	R\$ 183.731,20	0,7580%	0,0000	0,0000%
Total		17,857,396.05	15,081,335.12		-24,200.03	-0,2353%	14,7301%	-1,5972%

Meta x Atingimento



Evolução do patrimônio

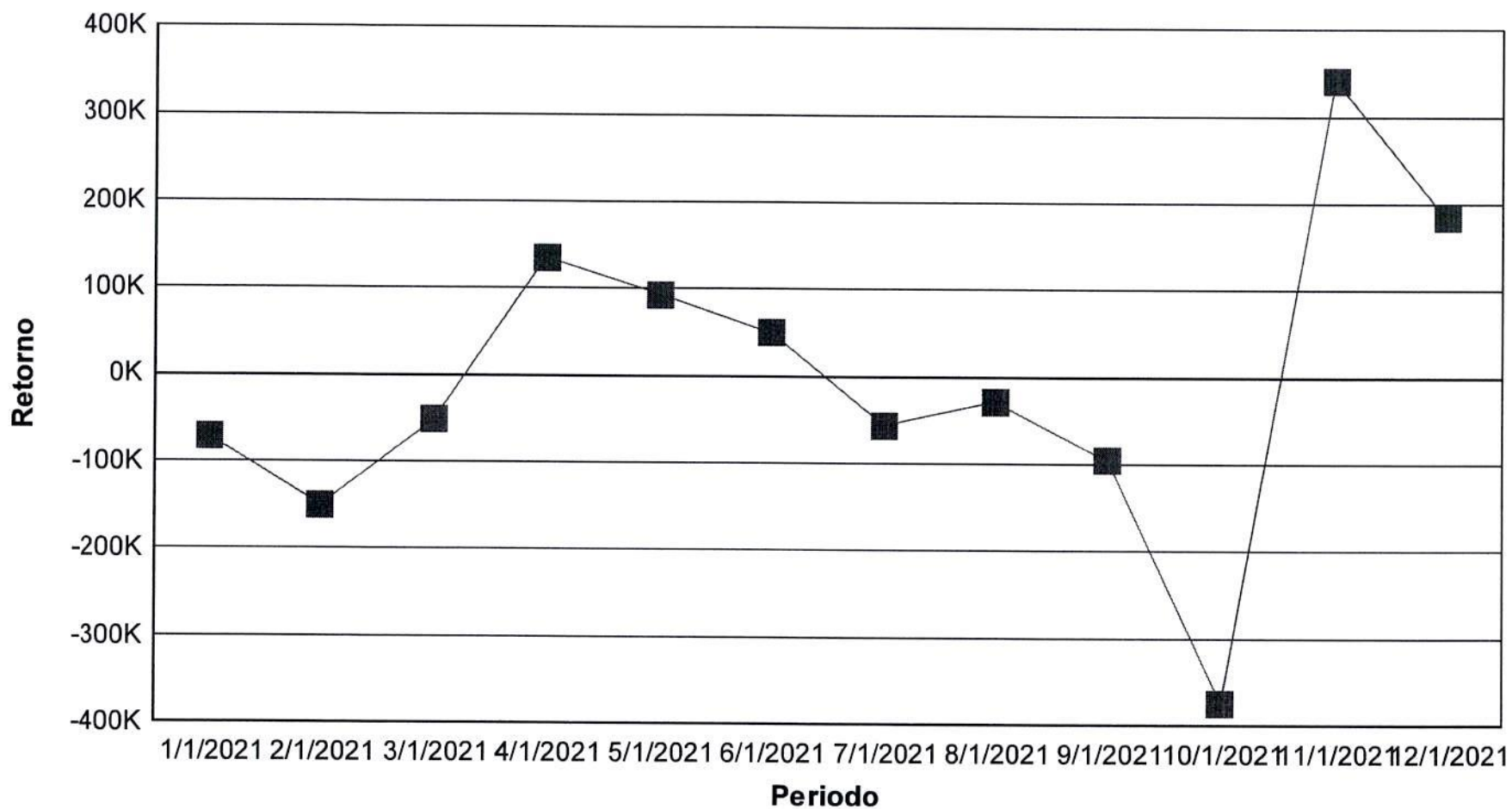




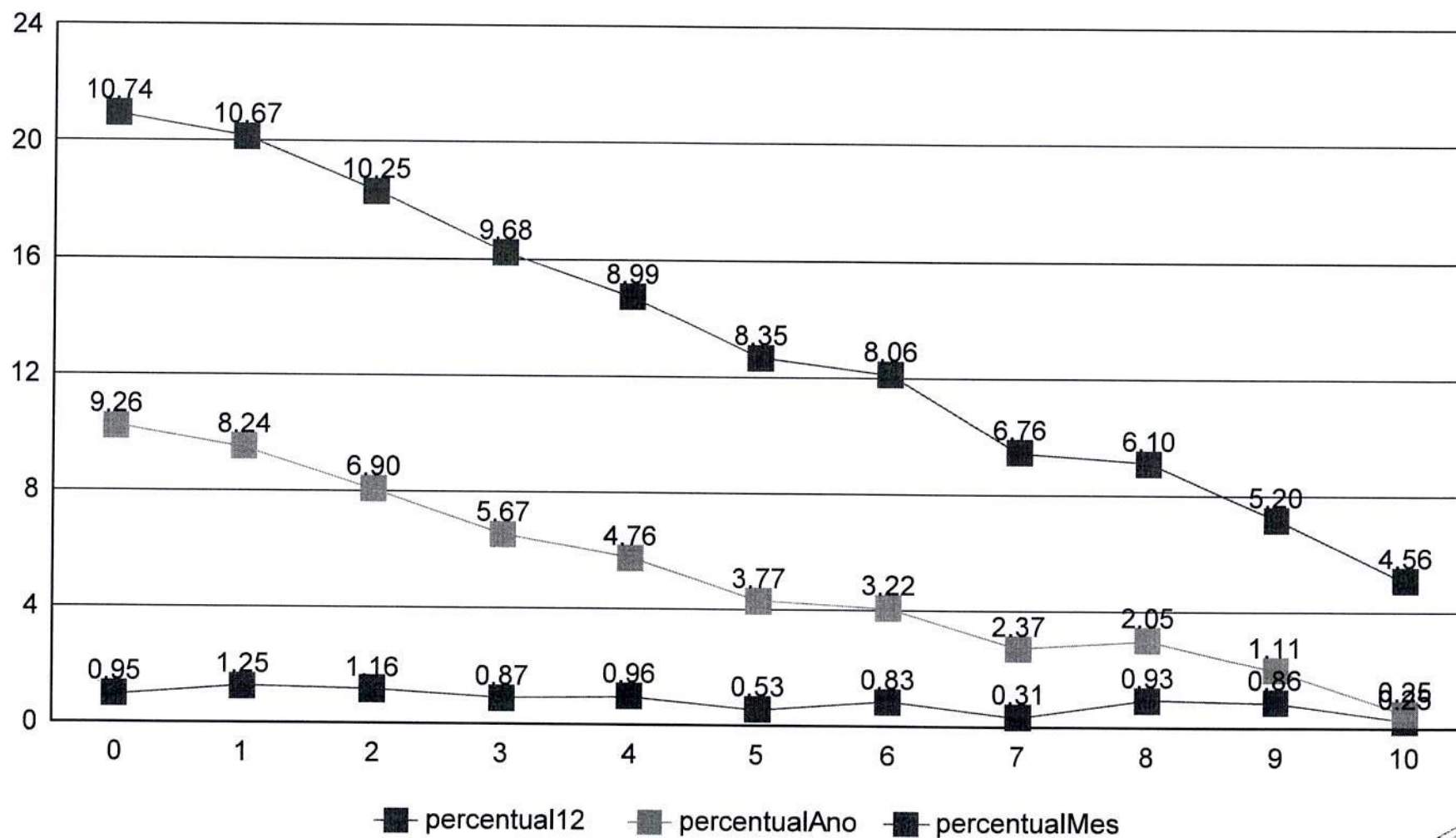
DI BLASI
Consultoria Financeira

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

Retorno Mensal



Índices Econômicos - IPCA

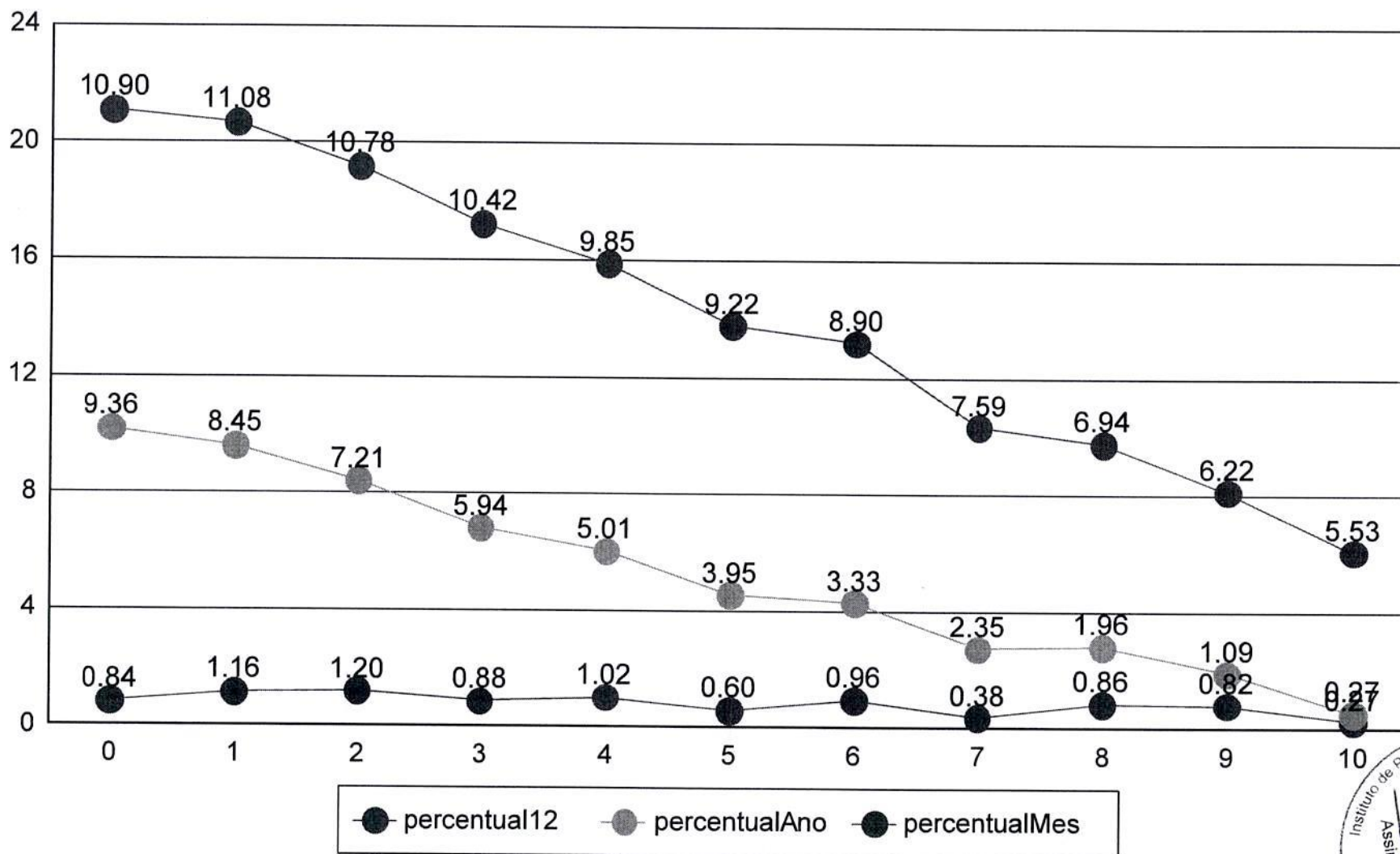




DI BLASI
Consultoria Financeira

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

Índices Econômicos - INPC

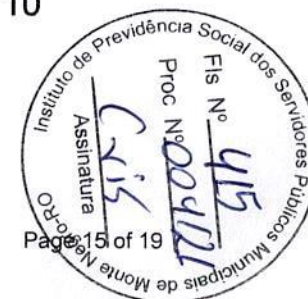
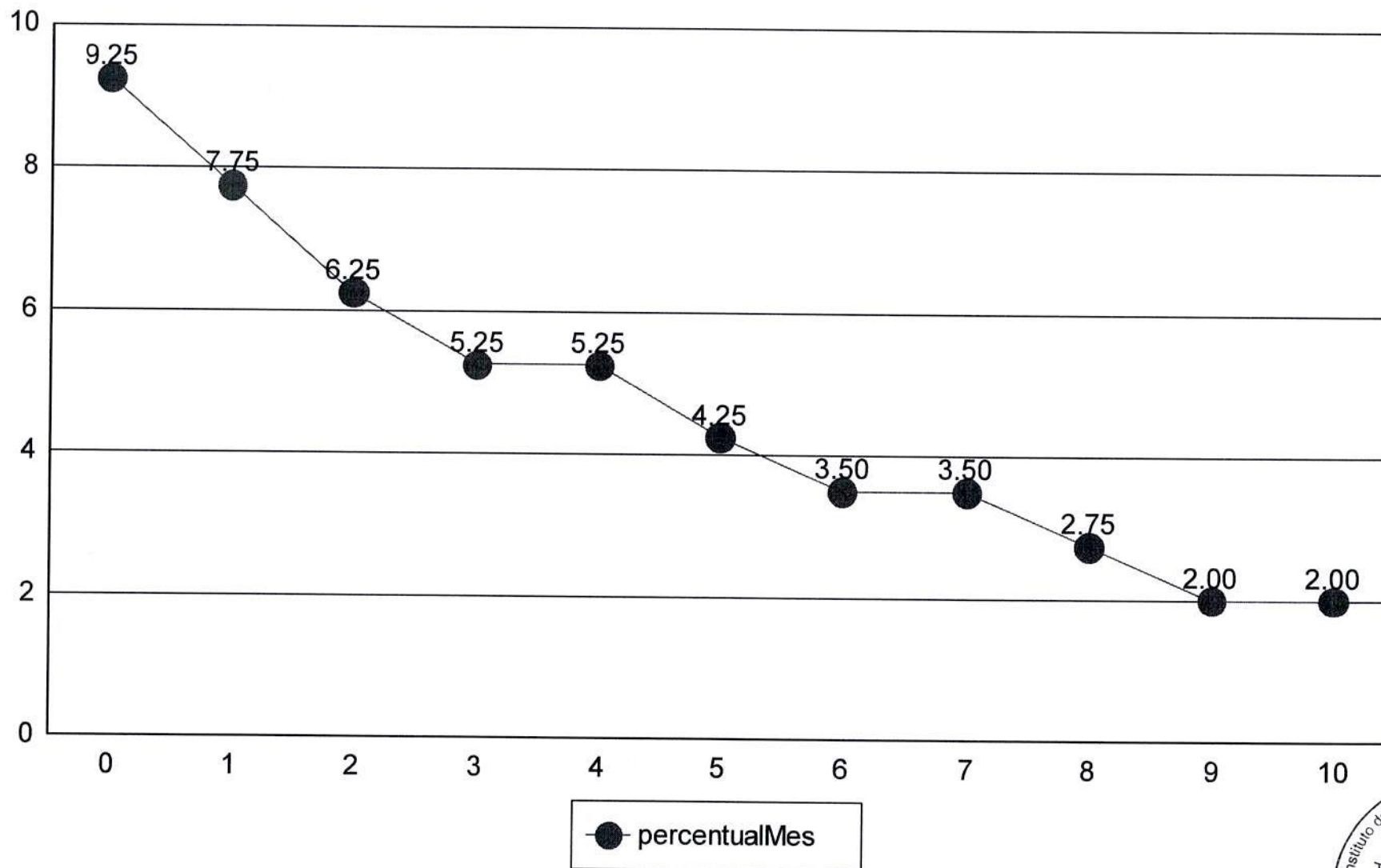




DI BLASI
Consultoria Financeira

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

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\$ 47.971,28	0,20%	812	0,00%	R\$ 2.619.716.330,55	Art 7º, IV "a"	Baixo	D+ 0
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLE	R\$ 358.903,92	1,47%	812	0,01%	R\$ 2.619.716.330,55	Art 7º, IV "a"	Baixo	D+ 0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS	R\$ 1.096.881,48	4,49%	538	0,02%	R\$ 4.917.547.724,94	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS	R\$ 1.976.187,93	8,09%	1.123	0,03%	R\$ 7.059.434.873,54	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIAC	R\$ 1.307.334,15	5,35%	847	0,02%	R\$ 6.816.846.513,14	Art 7º, IV "a"	Baixo	D+ 0
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FI	R\$ 1.513.197,78	6,20%	81	0,50%	R\$ 301.139.044,09	Art 7º, I, "b"	Alto	D+ 1
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FI	R\$ 1.714.315,91	7,02%	240	0,27%	R\$ 642.060.987,03	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IF	R\$ 3.373.437,08	13,81%	1.059	0,03%	R\$ 11.010.053.656,28	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA B E	R\$ 1.059.011,53	4,34%	295	0,08%	R\$ 1.324.639.070,06	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B E	R\$ 3.942.255,55	16,14%	1.021	0,03%	R\$ 12.377.364.990,67	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 1	R\$ 1.096.127,01	4,49%	841	0,02%	R\$ 4.828.245.708,54	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1	R\$ 2.394.720,20	9,81%	1.237	0,04%	R\$ 6.185.598.588,54	Art 7º, I, "b"	Baixo	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1	R\$ 622.900,35	2,55%	264	0,05%	R\$ 1.222.658.720,82	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 1
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA	R\$ 394.206,35	1,61%	843	0,00%	R\$ 7.927.507.261,20	Art 7º, IV "a"	Baixo	D+ 0
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	R\$ 734.496,64	3,01%	951	0,01%	R\$ 12.895.581.354,32	Art 7º, I, "b"	Médio	D+ 0
TAU AÇÕES MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIME	R\$ 0,01	0,00%	36,610	0,00%	R\$ 1.248.652.247,23	Art 8º, II, "a"	Alto	D+ 23
TAU AÇÕES MOMENTO 30 II FUNDO DE INVESTIM	R\$ 1.028.086,10	4,21%	89	0,34%	R\$ 302.625.733,59	Art 8º, II, "a"	Alto	D+ 23
TAU PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FUI	R\$ 1.763.216,75	7,22%	1.264	0,08%	R\$ 2.324.281.159,19	Art 8º, III	Alto	D+ 1

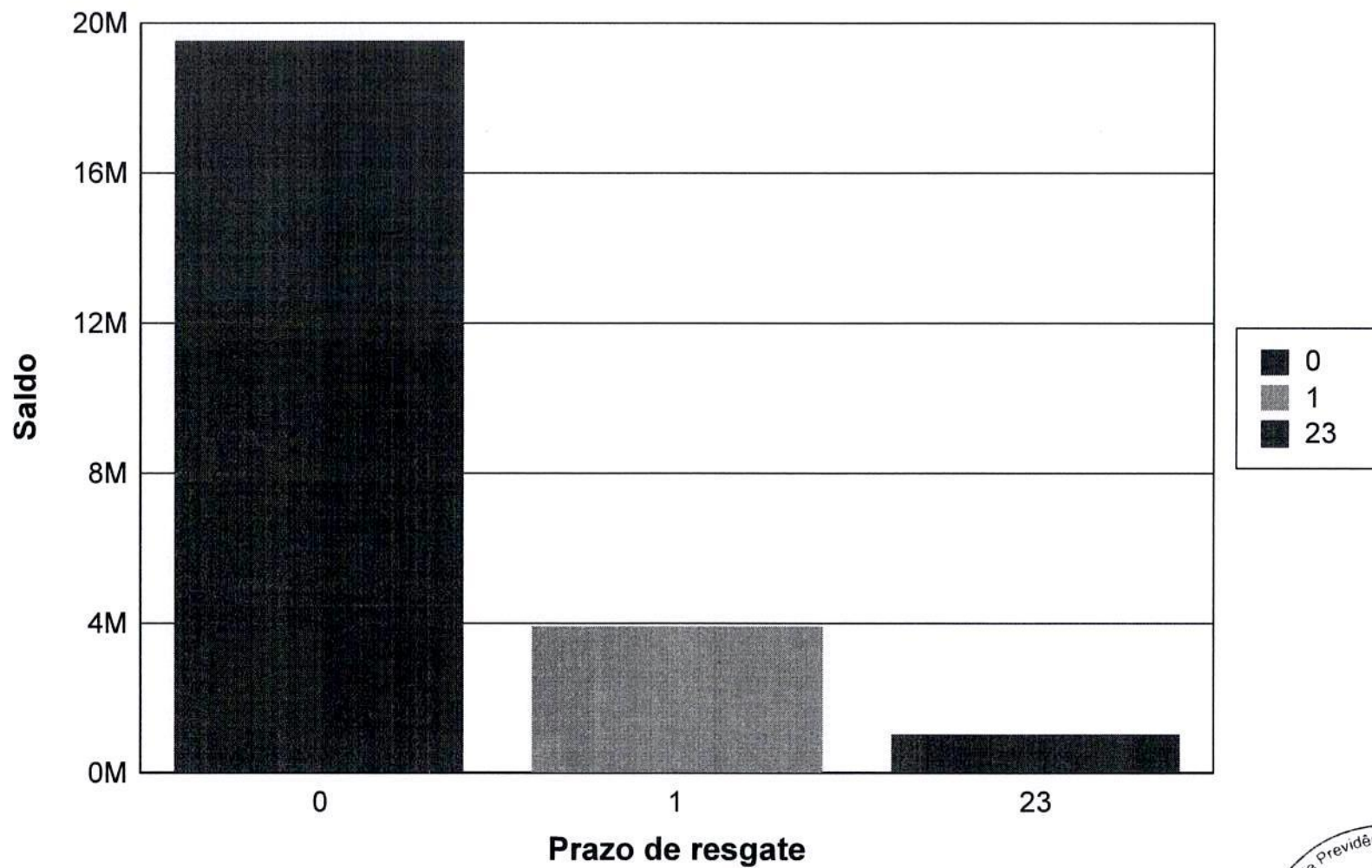
Prazo Resgate	Saldo	N. Fundo	% Carteira
0	R\$ 19.495.849,03	13	79,82%
1	R\$ 3.899.314,88	3	15,97%
23	R\$ 1.028.086,11	2	4,21%





DI BLASI
Consultoria Financeira

Cliente: 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\$ 19.523.531,46	79,94
FI Renda Fixa – Geral – 7º, IV, a	40,00%	40,00%	R\$ 2.108.415,70	8,63
FI de Ações – Geral – 8º, II, a	20,00%	20,00%	R\$ 1.028.086,11	4,21
FI Multimercado – Aberto – 8º, III, a	10,00%	10,00%	R\$ 1.763.216,75	7,22

	Saldo	% Carteira
100% títulos públicos	20,577,739.31	84.25
50% Títulos públicos e 50% Títulos privados	1,054,207.85	4.32
100% títulos privados	2,791,302.86	11.43

Distribuição dos saldos

