



ATA 640/2023

Aos dezenove dias do mês de dezembro de 2023, no auditório do IPASEM, às 8h30min, em 1ª chamada, reuniram-se para reunião ordinária os membros do Conselho Deliberativo, assim representados: Os conselheiros, Ângelo Cesar Kornalewski, na qualidade de Presidente do Conselho; Simone Goularte Pereira; Juliana Almeida; Janice Rosane Campanhoni; Jaqueline Rosimare Falkoski; Mariovaldo de Mello; Rosália Prates de Almeida; Deisi Suzana da Silva Schacht e Luiz Pereira dos Santos. Demais presentes: Luis Kroeff, Coordenador de Contabilidade e Finanças do IPASEM; Aline Dantas, Coordenadora Jurídica do IPASEM; Nicolás Alves, Diretor de Administração do IPASEM; Janara Renata Haefliger, Gestora de Recursos Financeiros do IPASEM; Maria Cristina Schmitt, Diretora Presidente do IPASEM e Evelyn Maiara Silva da Rosa, Assistente Social do IPASEM. **01)** O Presidente do Conselho, Ângelo Cesar Kornalewski, inicia a reunião dando as boas-vindas a todos. Passa-se ao item 1 da pauta que trata da prestação de contas de novembro/2023. O Coordenador de Contabilidade e Finanças, Luis Kroeff foi convocado a participar da reunião às 8h48min. O Coordenador de Contabilidade apresentou as planilhas referentes à prestação de contas de novembro. O Coordenador se retirou da reunião às 9h11min. **02)** Passou-se ao item 2 da pauta, que trata das demandas jurídicas do IPASEM-NH no período de 27/11 a 18/12. A Coordenadora Jurídica foi convocada a participar da reunião às 9h13min e informou que houve uma nova ação com pedido de devolução de contribuição previdenciária sobre o salário-maternidade; uma de pedido de concessão de medicamento e uma de isenção de imposto de renda. Houve uma ação transitada em julgado no período referente conversão de URV. Informou ainda a situação dos processos do Instituto: Foram ajuizadas 39 ações de cobrança de débitos de natureza não tributária; 312 processos ativos na justiça estadual; um processo ativo na justiça federal; um processo ativo na justiça do trabalho. A coordenadora jurídica se retirou da reunião às 9h23min. **03)** Passou-se ao item 3 da pauta, que trata da Rentabilidade e Carteira de Investimentos de novembro/2023. A Gestora de Recursos, Janara foi convocada juntamente ao Diretor de Administração a participar da reunião às 9h26min., oportunidade em que apresentou a rentabilidade da carteira de investimentos do Instituto e explanou o assunto mediante apresentação de planilhas, que vão anexas à presente Ata. Foi apresentada ainda a Política de investimentos da Assistência para os exercícios de 2024/2025, a qual foi aprovada por unanimidade e também vai anexa à Ata. A Gestora de Recursos se retirou da reunião às 9h52min. **04)** Passou-se ao item 4 da pauta, que trata da apreciação de déficit financeiro da Previdência em novembro, a Diretora-Presidente ingressou na reunião às 9h58min., oportunidade em que informou que houve um déficit financeiro no montante de R\$ 6.092.767,42 (seis milhões e noventa e dois mil e setecentos e sessenta e sete reais e quarenta e dois centavos). Em razão da data, ainda está sendo apurado o mês de dezembro. A Diretora-Presidente informa que será comunicado por ofício à Secretaria da Fazenda e ao Controle Interno, do valor faltante até o encerramento do exercício. A Diretora-Presidente se retirou da reunião às 10h13min. **05)** Passou-se ao item 5, que trata de assuntos gerais, em resposta à solicitação dos conselheiros acerca do levantamento consolidado dos valores em aberto devidos pelo Município para a Assistência, foi apresentado relatório com os referidos dados, que vai anexo à Ata e que o Conselho solicita o envio de ofício à Fazenda e Controle Interno. O Diretor Nicolás apresentou cronograma de cursos de qualificação para servidores do Ipasem e Conselhos para o exercício 2024, bem como as ações de diálogo com a sociedade que serão implantadas em 2024 e as realizadas em 2023. Ficou agendado para o início de março o curso preparatório para certificações com carga horária de 16 horas. A Assistente social do Instituto foi convocada a participar da reunião às 10h13min para apresentar os grupos de apoio realizados pelo Instituto para os segurados



em preparação para aposentadoria, aposentados e pensionistas. A Assistente Social se retirou da reunião às 10h48min. O Diretor de Administração se retirou da reunião às 11h02min. **06)** Passou-se ao item 6 da pauta, que trata da data da próxima Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo. Fica definido que será no dia 30/01/2024, as 8h. **LIDA, APROVADA E ASSINADA A ATA Nº 640/2023.** Acompanham a referida ata os seguintes anexos: pauta e convocação da presente reunião; planilhas apresentadas na presente reunião pelo Coordenador de Contabilidade e pela Gestora de Recursos Financeiros; Política de Investimentos 2024/2025 da Assistência aprovada; Relatório dos valores em aberto devidos pelo Município para a Assistência. Nada mais havendo a tratar, encerro a presente ata às 11h12min, que vai assinada por mim, Emerson Capaverde Carini, na qualidade de Secretário do Conselho Deliberativo, e pelos demais presentes, os quais participaram da reunião até o fim.
XX.

Maqueline Taltos
Rosalio Oliveira
Emerson Carini
Paulo Roberto
Paulo Roberto
Paulo Roberto

Aos Membros do Conselho Deliberativo do IPASEM–NH

(Nomeação e posse através dos Decretos Municipais nº 9.513/2020, nº 9.580/2021, nº 9.823/2021, 10.324/2022 e 10.605/2023)

Pauta para a Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo

Data: 19/12/2023

Horário: às 8h30min

PAUTA:

- 1) Prestação de Contas novembro/2023;
- 2) Demandas jurídicas do IPASEM-NH no período de 27/11 a 18/12;
- 3) Rentabilidade e Carteira de Investimentos de novembro/2023 e apresentação da Política de Investimentos 2024 da Assistência;
- 4) Apreciação de déficit financeiro da Previdência em novembro/2023;
- 5) Assuntos gerais;
- 6) Data da próxima reunião ordinária: 30/01/2024.

Saudações,

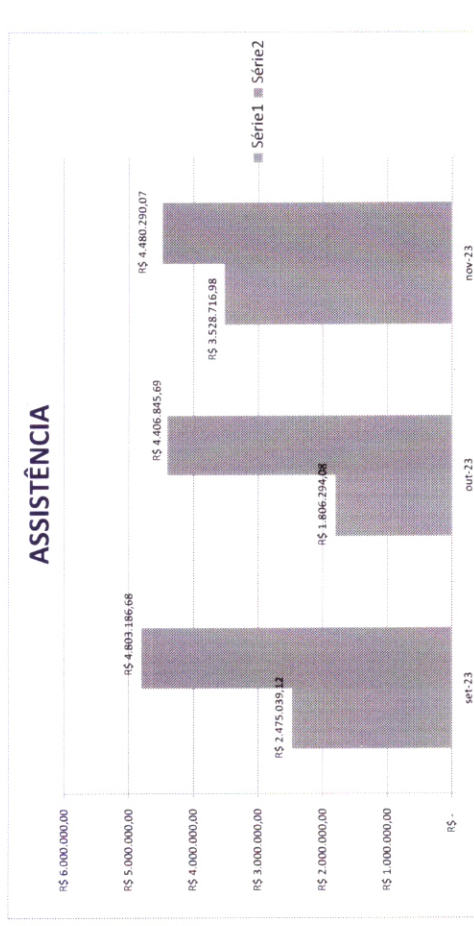
Ângelo César Kornalewski

Presidente do Conselho Deliberativo do IPASEM-NH

PAINEL RECEITAS X DESPESAS IPASEM-NH 2023

	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	ACUMULADO ANO
RECEITAS												
Contribuições (Servidor)	R\$ 4.990.814,52	R\$ 2.775.235,82	R\$ 2.721.889,42	R\$ 2.707.871,09	R\$ 2.783.408,04	R\$ 2.703.289,52	R\$ 2.779.676,20	R\$ 4.773.957,70	R\$ 4.405.396,27	R\$ 4.509.485,84	R\$ 4.535.555,53	
Receita Patrimonial (Investimentos)	R\$ 196.008,06	R\$ 1.270.456,59	R\$ 1.173.378,52	R\$ 188.054,63	R\$ 6.539.346,22	R\$ 1.723.589,94	R\$ 5.830.767,51	R\$ 433.661,59	R\$ 1.133.339,50	R\$ 3.153.320,29	R\$ 556.163,52	
Outras Receitas Correntes (Comprov)	R\$ 635.404,18	R\$ 513.453,11	R\$ 955.079,70	R\$ 785.250,27	R\$ 752.173,42	R\$ 1.733.953,66	R\$ 1.708.660,83	R\$ 2.410.647,38	R\$ 826.286,94	R\$ 2.102.166,96	R\$ 1.552.242,21	
Receitas Correntes Intra (Patronal) Parcelamentos	R\$ 9.743.275,90	R\$ 30.893.361,62	R\$ 9.289.146,02	R\$ 9.750.041,03	R\$ 1.741.757,56	R\$ 6.241.069,98	R\$ 18.892.834,46	R\$ 5.420.764,74	R\$ 5.149.587,11	R\$ 5.038.809,90	R\$ 5.074.329,57	
RECEITAS	R\$ 23.348.364,48	R\$ 39.608.756,48	R\$ 17.384.312,36	R\$ 17.673.877,68	R\$ 12.345.206,72	R\$ 19.085.913,22	R\$ 33.540.379,02	R\$ 13.574.610,46	R\$ 15.990.982,88	R\$ 19.154.972,06	R\$ 13.542.816,70	R\$ 224.620.192,06
DESPESAS												
DESPESAS	R\$ 16.296.601,87	R\$ 16.558.221,75	R\$ 16.793.545,71	R\$ 16.657.195,54	R\$ 16.741.553,17	R\$ 16.811.319,95	R\$ 19.940.655,47	R\$ 18.076.388,82	R\$ 17.809.517,05	R\$ 17.836.071,05	R\$ 24.372.997,48	R\$ 197.894.367,86
RESULTADO	R\$ 7.051.762,61	R\$ 23.050.534,73	R\$ 590.766,65	R\$ 1.016.682,14	R\$ 4.396.346,45	R\$ 2.244.593,27	R\$ 13.599.723,55	R\$ 4.501.778,36	R\$ 2.418.534,17	R\$ 1.318.901,01	R\$ 10.830.180,78	R\$ 26.725.824,20

	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	ACUMULADO ANO
RECEITAS												
Contribuições (Servidor)	R\$ 2.701.313,47	R\$ 1.821.826,36	R\$ 1.771.715,87	R\$ 1.412.176,67	R\$ 1.022.547,07	R\$ 1.030.622,96	R\$ 1.123.900,71	R\$ 1.155.253,51	R\$ 1.087.412,92	R\$ 1.087.806,70	R\$ 1.099.904,30	
Receita Patrimonial (Investimentos)	R\$ 910.615,69	R\$ 205.391,42	R\$ 694.814,53	R\$ 567.646,11	R\$ 1.120.968,98	R\$ 1.269.386,02	R\$ 1.010.219,00	R\$ 218.414,18	R\$ 509.437,13	R\$ 173.183,10	R\$ 1.553.451,38	
Outras Receitas Correntes (Copar)	R\$ 220.859,40	R\$ 191.776,44	R\$ 204.305,44	R\$ 293.479,33	R\$ 468.730,38	R\$ 311.853,54	R\$ 341.080,68	R\$ 353.860,69	R\$ 356.572,48	R\$ 368.638,17	R\$ 349.510,80	
Receitas de Capital (amortização da copar)	R\$ 302.710,78	R\$ 326.596,95	R\$ 357.734,63	R\$ 192.828,36	R\$ 24.554,65	R\$ 190.519,81	R\$ 191.097,70	R\$ 193.925,76	R\$ 203.146,14	R\$ 203.941,33	R\$ 203.296,32	
Receitas Correntes Intra (Patronal) Parcelamentos	R\$ 756.552,40	R\$ 534.452,91	R\$ 537.014,49	R\$ 527.931,48	R\$ 299.272,20	R\$ 640,32	R\$ 303.123,44	R\$ 356.738,59	R\$ 318.520,45	R\$ 319.090,98	R\$ 322.554,18	
RECEITAS	R\$ 5.639.709,29	R\$ 3.835.854,40	R\$ 4.338.936,99	R\$ 3.767.391,77	R\$ 2.936.073,28	R\$ 3.100.681,21	R\$ 2.969.421,53	R\$ 2.778.192,73	R\$ 2.475.039,12	R\$ 1.806.294,08	R\$ 3.528.716,98	R\$ 36.666.311,38
DESPESAS												
DESPESAS	R\$ 3.832.176,69	R\$ 3.550.384,62	R\$ 3.720.263,53	R\$ 3.507.078,65	R\$ 3.739.863,92	R\$ 3.499.324,79	R\$ 3.999.616,65	R\$ 4.384.847,86	R\$ 4.803.186,68	R\$ 4.406.845,69	R\$ 4.480.290,07	R\$ 43.924.479,15
RESULTADO	R\$ 1.807.532,60	R\$ 284.869,78	R\$ 608.673,46	R\$ 260.313,12	R\$ 803.790,64	R\$ 398.643,58	R\$ 1.030.195,12	R\$ 2.106.655,13	R\$ 2.328.147,56	R\$ 2.600.551,61	R\$ 951.573,09	R\$ 7.258.167,77



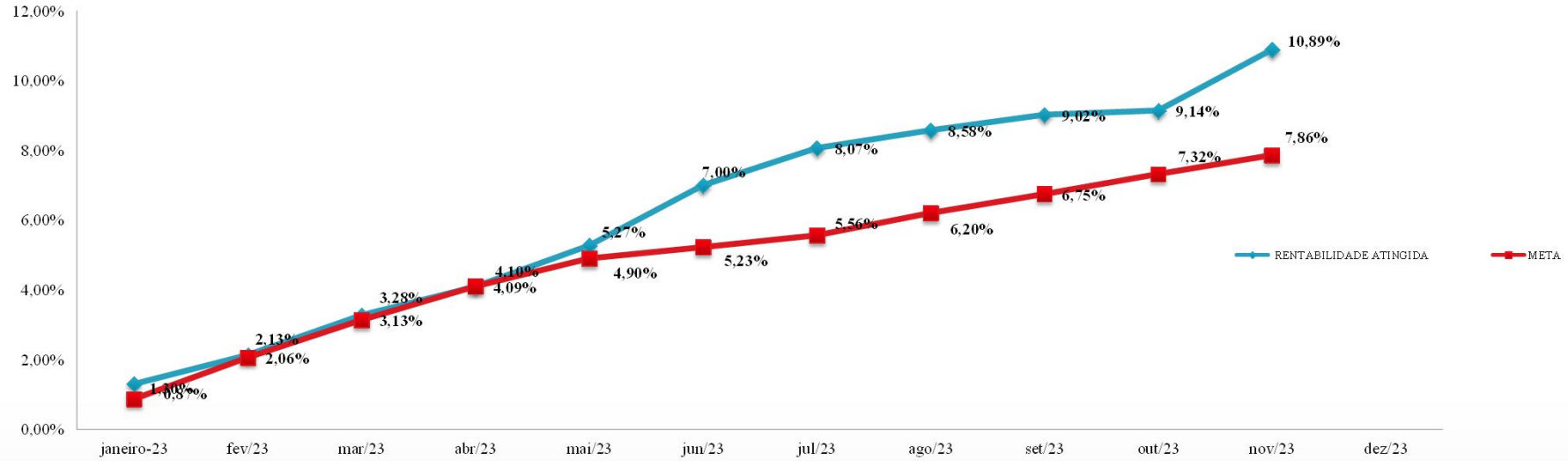
Luis Antonio K. A. Soares
 Coordenador de Contabilidade e Finanças
 IPASEM-NH

RESULTADO DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS - PREVIDÊNCIA

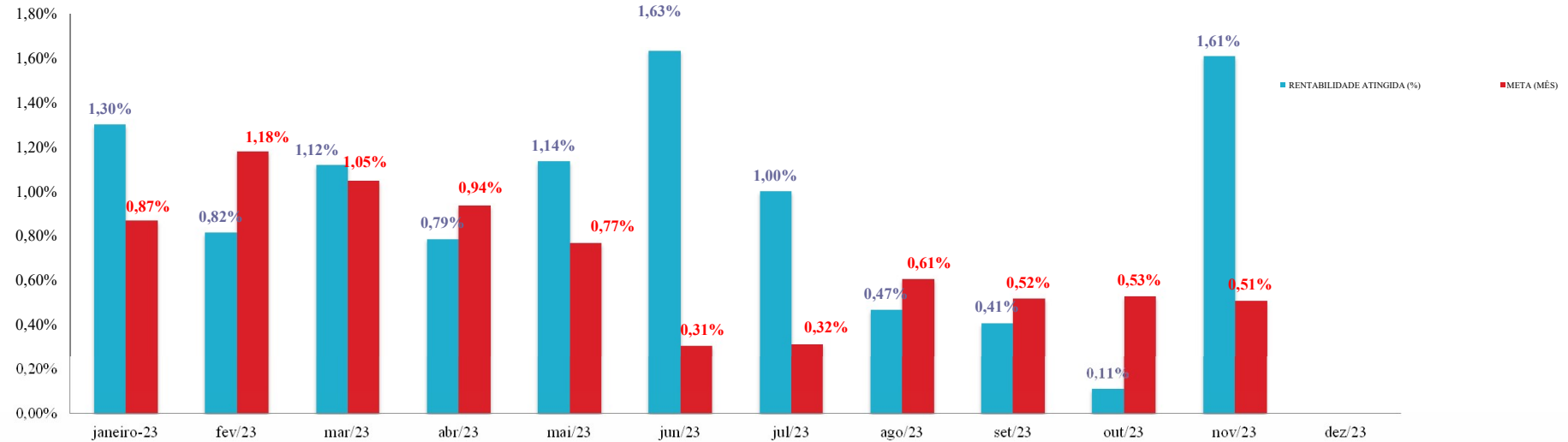
													TOTAL ACUMULADO	
	janeiro-23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	TOTAL	%
PATRIMÔNIO	R\$ 282.573.635,05	R\$ 309.963.788,72	R\$ 314.973.706,10	R\$ 318.817.489,52	R\$ 311.274.789,20	R\$ 319.519.919,21	R\$ 332.030.392,61	R\$ 328.880.677,22	R\$ 324.792.658,74	R\$ 323.178.386,62	R\$ 314.785.081,38			
RENDIMENTOS FINANCEIROS DO MÊS	R\$ 3.632.648,47	R\$ 2.516.143,23	R\$ 3.489.614,12	R\$ 2.495.855,41	R\$ 3.499.716,24	R\$ 5.140.018,24	R\$ 3.300.851,50	R\$ 1.542.606,56	R\$ 1.311.459,29	R\$ 362.690,74	R\$ 4.974.441,98		R\$ 32.266.045,78	
RENTABILIDADE DOS RENDIMENTOS (%)	1,30%	0,82%	1,12%	0,79%	1,14%	1,63%	1,00%	0,47%	0,41%	0,11%	1,61%		1,1089	10,89%
META ATUARIAL (MÊS)	0,87%	1,18%	1,05%	0,94%	0,77%	0,31%	0,32%	0,61%	0,52%	0,53%	0,51%		1,0786	7,86%

PREVIDÊNCIA

Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial (acumulada 2023)



Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial (mensal)



Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2023



Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

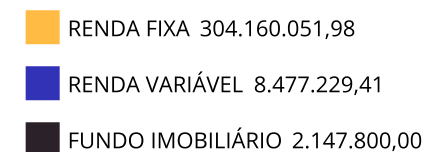
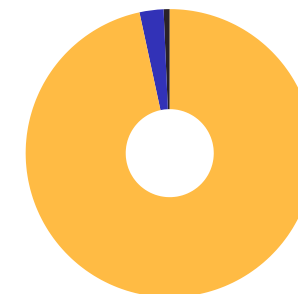
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	280.134,82	0,09%	461	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	D+0	45519	16.990.622,63	5,40%	155	4,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	39.307.398,10	12,49%	691	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	9.507.685,18	3,02%	780	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	30.638.468,84	9,73%	1.146	0,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	18.348.211,63	5,83%	89	4,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	10.296.859,73	3,27%	624	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	2.880.190,80	0,91%	140	1,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	21.094.079,55	6,70%	314	0,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	24.319.666,18	7,73%	42	12,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA P...	D+0	48442	21.625.571,32	6,87%	19	15,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	19.292.168,55	6,13%	304	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	18.123.145,70	5,76%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	464.571,22	0,15%	1.187	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	4.441.296,92	1,41%	1.142	1,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	15.161.318,81	4,82%	1.131	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	38.922.536,01	12,36%	992	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	12.209.763,73	3,88%	49	3,92%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	256.362,25	0,08%	19	5,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.649.321,56	0,84%	1.028	7,77%	Artigo 8º, Inciso I
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	5.827.907,85	1,85%	4.521	1,75%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	Não se ...	Não se aplica	2.147.800,00	0,68%		0,17%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			314.785.081,39				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			2.355.375,64				Artigo 6º
PL Total			317.140.457,03				

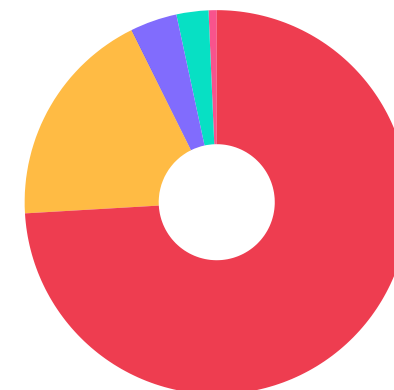
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	157.392.540,70
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	233.168.774,25	74,07%	30,00%	48,00%	80,00%	18.659.290,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	15.739.254,07
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	58.525.151,74	18,59%	15,00%	20,00%	40,00%	67.388.880,82
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	12.466.125,98	3,96%	0,00%	4,70%	5,00%	3.273.128,09
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.147.850,81
Total Renda Fixa	100,00%	304.160.051,98	96,62%	45,00%	72,70%	181,00%	

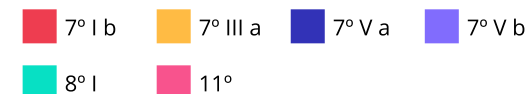


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	8.477.229,41	2,69%	0,00%	4,00%	30,00%	85.958.295,01
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	15.739.254,07
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	31.478.508,14
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	31.478,51
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	6.295.701,63
Artigo 11º	5,00%	2.147.800,00	0,68%	0,00%	0,80%	0,03%	-2.053.364,48
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	10.625.029,41	3,38%	0,00%	4,80%	47,04%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	31.478.508,14
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	31.478.508,14
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	31.478.508,14
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	211.217.121,72	67,10	-
CAIXA DTVM	76.802.421,48	24,40	-
BANRISUL CORRETORA	24.361.375,93	7,74	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	2.147.800,00	0,68	-
BRZ INVESTIMENTOS	256.362,25	0,08	-
PLURAL	0,01	0,00	-

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA FIXA

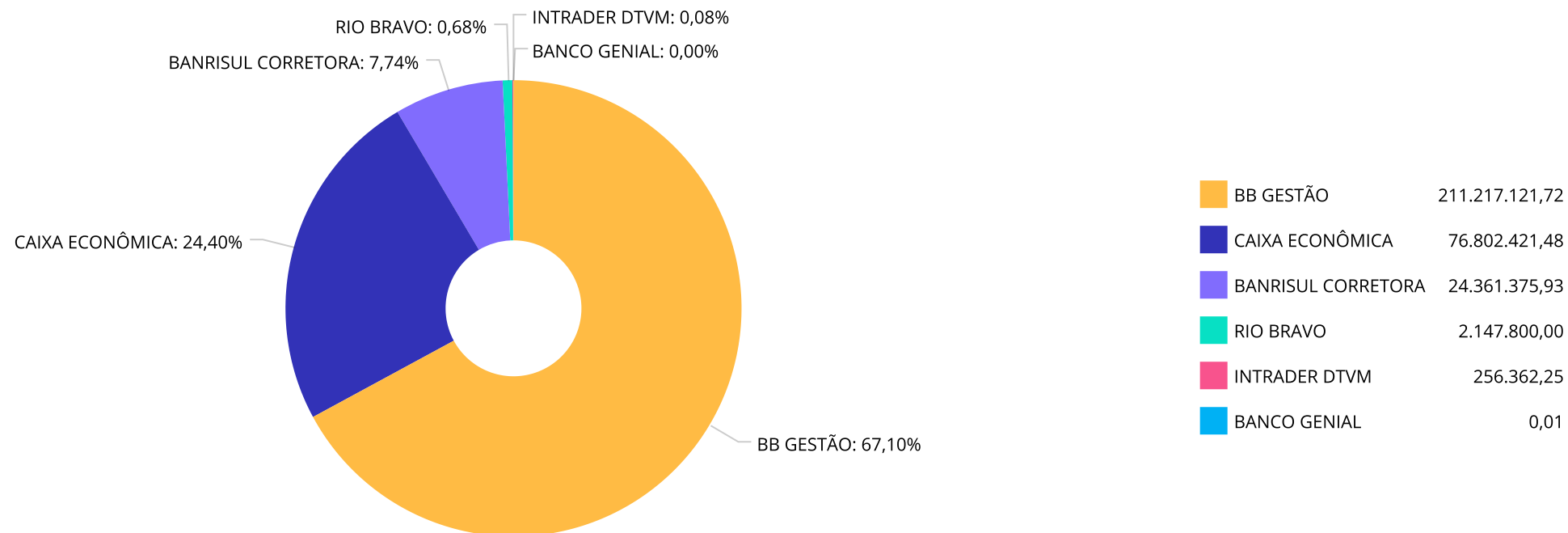
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,77%	9,72%	2,29%	4,07%	10,99%	24,59%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,72%	4,23%	2,22%	1,41%	5,16%	11,98%	0,05%	0,04%
IRF-M 1+ (Benchmark)	3,14%	16,50%	3,11%	7,34%	18,39%	28,00%	-	-
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,16%	16,09%	3,03%	7,17%	17,88%	27,14%	1,57%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,00%	12,22%	2,91%	6,45%	13,55%	26,81%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	12,03%	2,85%	6,32%	13,32%	26,24%	0,06%	0,00%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,98%	12,00%	2,85%	6,33%	13,30%	26,25%	0,06%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	11,89%	2,82%	6,29%	13,19%	26,07%	0,06%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,80%	10,51%	1,62%	4,32%	11,55%	22,27%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79%	10,34%	1,57%	4,19%	11,35%	21,76%	0,73%	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79%	4,20%	2,34%	2,60%	5,57%	8,41%	0,29%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	2,62%	12,95%	0,99%	3,85%	12,73%	20,41%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	8,89%	-50,75%	1,77%	-2,07%	-51,38%	-55,74%	14,94%	0,50%
IRF-M (Benchmark)	2,47%	14,81%	3,03%	6,96%	16,50%	27,30%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46%	14,39%	2,97%	6,71%	16,03%	26,54%	1,09%	0,03%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA FIXA

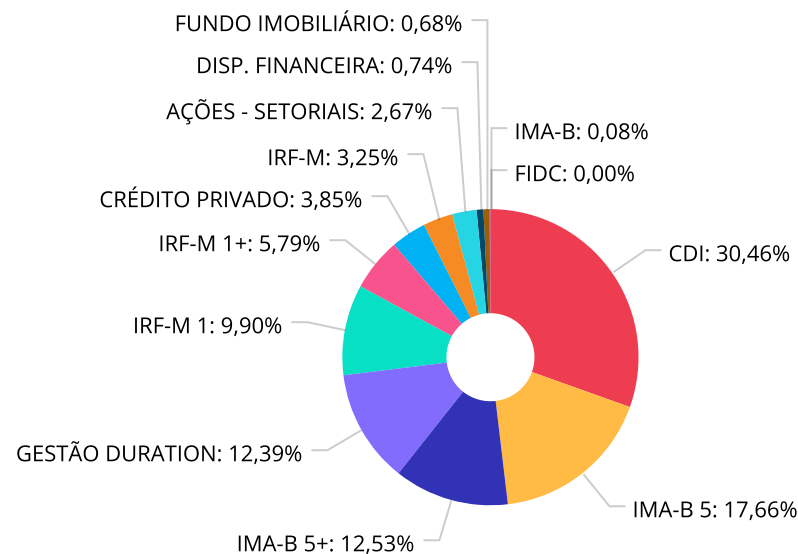
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Selic (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,86%	11,61%	2,77%	6,11%	12,81%	26,00%	0,01%	0,00%
CDI (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	12,28%	3,04%	6,68%	13,57%	27,46%	0,02%	0,00%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	13,91%	2,85%	6,63%	14,78%	25,45%	0,18%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,91%	11,97%	2,90%	6,35%	13,23%	27,07%	0,01%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,31%	4,07%	0,81%	1,08%	4,71%	10,89%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,69%	-	0,44%	3,10%	-	-	2,24%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,51%	-	1,01%	3,47%	-	-	1,35%	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,40%	10,72%	1,94%	4,82%	11,86%	22,15%	0,46%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78%	10,12%	2,33%	5,31%	11,57%	22,63%	0,29%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	-	2,36%	5,38%	-	-	0,29%	-
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,79%	10,14%	2,34%	5,32%	11,59%	-	0,29%	0,02%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	12,54%	16,04%	10,01%	17,53%	13,20%	24,94%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	9,80%	6,35%	5,26%	11,97%	3,55%	12,26%	9,19%	0,16%
IBX (Benchmark)	12,38%	14,97%	9,89%	17,42%	11,95%	23,34%	-	-
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	6,74%	12,20%	2,70%	12,22%	8,22%	17,18%	7,39%	0,17%
IFIX (Benchmark)	0,66%	10,79%	-1,13%	5,41%	10,79%	23,20%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	-3,01%	16,45%	-3,95%	8,69%	15,49%	9,60%	5,28%	0,11%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2023)

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2023)



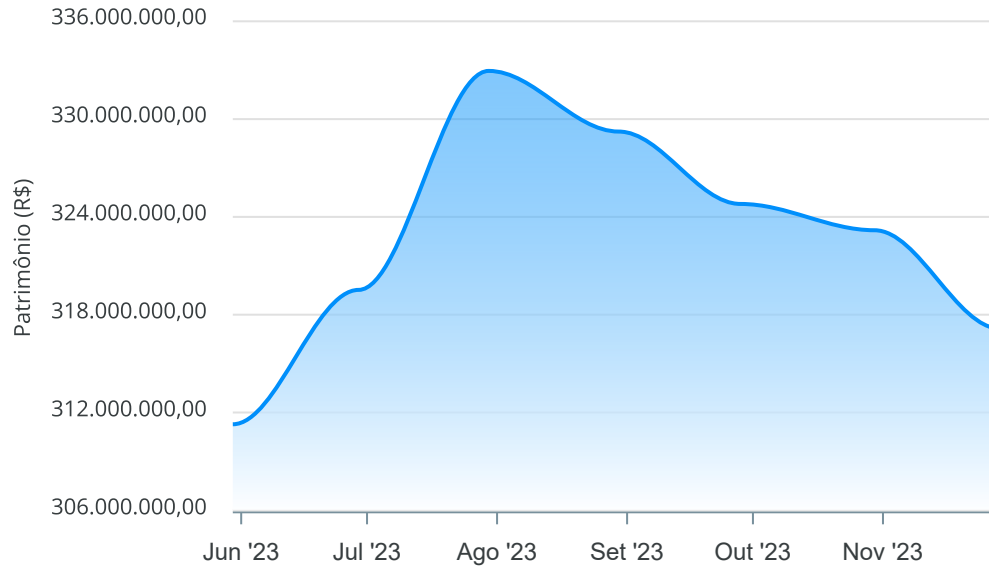
■ CDI	96.609.853,92	■ IMA-B 5	55.999.710,71	■ IMA-B 5+	39.748.717,02	■ GESTÃO DURATION	39.307.398,10
■ IRF-M 1	31.383.174,88	■ IRF-M 1+	18.348.211,63	■ CRÉDITO PRIVADO	12.209.763,73	■ IRF-M	10.296.859,73
■ AÇÕES - SETORIAIS	8.477.229,41	■ DISP. FINANCEIRA	2.355.375,64	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	2.147.800,00	■ IMA-B	256.362,25
■ FIDC	0,01						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Maio	0,00	0,00	0,00	311.274.789,27	311.274.789,27	311.274.789,27	0,79%	0,79%	0,00%	0,96%
Junho	311.274.789,27	18.306.000,00	15.200.888,22	319.519.919,22	5.140.018,17	316.414.807,44	0,31%	1,10%	148,71%	1,17%
Julho	319.519.919,22	47.866.000,00	38.656.378,10	332.030.392,62	3.300.851,50	319.715.658,94	0,32%	1,42%	186,90%	1,00%
Agosto	332.030.392,62	22.340.404,51	27.032.726,76	328.880.677,22	1.542.606,85	321.258.265,79	0,65%	2,08%	150,74%	1,46%
Setembro	328.880.677,22	38.143.000,00	43.542.477,73	324.792.658,78	1.311.459,29	322.569.725,08	0,50%	2,59%	136,95%	1,03%
Outubro	324.792.658,78	61.841.483,24	63.818.446,12	323.178.386,63	362.690,73	322.932.415,81	0,53%	3,13%	116,91%	1,09%
Novembro	323.178.386,63	9.019.252,79	22.387.000,00	314.785.081,39	4.974.441,97	327.906.857,78	0,51%	3,66%	143,77%	0,79%

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	235.443,80	0,00	0,00	256.362,25	20.918,45	8,88%	8,88%	14,94%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.786.708,11	0,00	0,00	18.348.211,63	561.503,52	3,16%	3,16%	1,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	21.059.995,12	0,00	0,00	21.625.571,32	565.576,20	2,69%	2,69%	2,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	23.724.281,29	0,00	0,00	24.319.666,18	595.384,89	2,51%	2,51%	1,35%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	10.049.346,22	0,00	0,00	10.296.859,73	247.513,51	2,46%	2,46%	1,09%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	9.340.768,21	0,00	0,00	9.507.685,18	166.916,97	1,79%	1,79%	0,73%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	12.040.711,98	0,00	0,00	12.209.763,73	169.051,75	1,40%	1,40%	0,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	38.882.288,64	0,00	0,00	39.307.398,10	425.109,46	1,09%	1,09%	0,18%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	277.412,00	0,00	0,00	280.134,82	2.722,82	0,98%	0,98%	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	417.866,39	42.252,79	0,00	464.571,22	4.452,04	0,97%	0,97%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	38.549.872,83	0,00	0,00	38.922.536,01	372.663,18	0,97%	0,97%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	41.584.218,73	101.000,00	11.438.000,00	30.638.468,84	391.250,11	0,94%	0,97%	0,06%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	4.403.292,47	0,00	0,00	4.441.296,92	38.004,45	0,86%	0,86%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	20.927.816,90	0,00	0,00	21.094.079,55	166.262,65	0,79%	0,79%	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	19.141.615,70	0,00	0,00	19.292.168,55	150.552,85	0,79%	0,79%	0,29%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	16.858.183,52	0,00	0,00	16.990.622,63	132.439,11	0,79%	0,79%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	2.857.790,39	0,00	0,00	2.880.190,80	22.400,41	0,78%	0,78%	0,29%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.993.136,40	0,00	0,00	18.123.145,70	130.009,30	0,72%	0,72%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	17.043.527,87	8.876.000,00	10.929.000,00	15.161.318,81	170.790,94	0,66%	0,91%	0,01%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	313.174.276,58	9.019.252,79	22.367.000,00	304.160.051,98	4.333.522,61	1,38%		0,54%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AGRO FIC AÇÕES	5.307.770,03	0,00	0,00	5.827.907,85	520.137,82	9,80%	9,80%	9,19%
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	2.481.940,02	0,00	0,00	2.649.321,56	167.381,54	6,74%	6,74%	7,39%
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	2.214.400,00	0,00	20.000,00	2.147.800,00	-46.600,00	-2,10%	-2,12%	5,28%
Total Renda Variável	10.004.110,05	0,00	20.000,00	10.625.029,41	640.919,36	6,41%		7,95%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

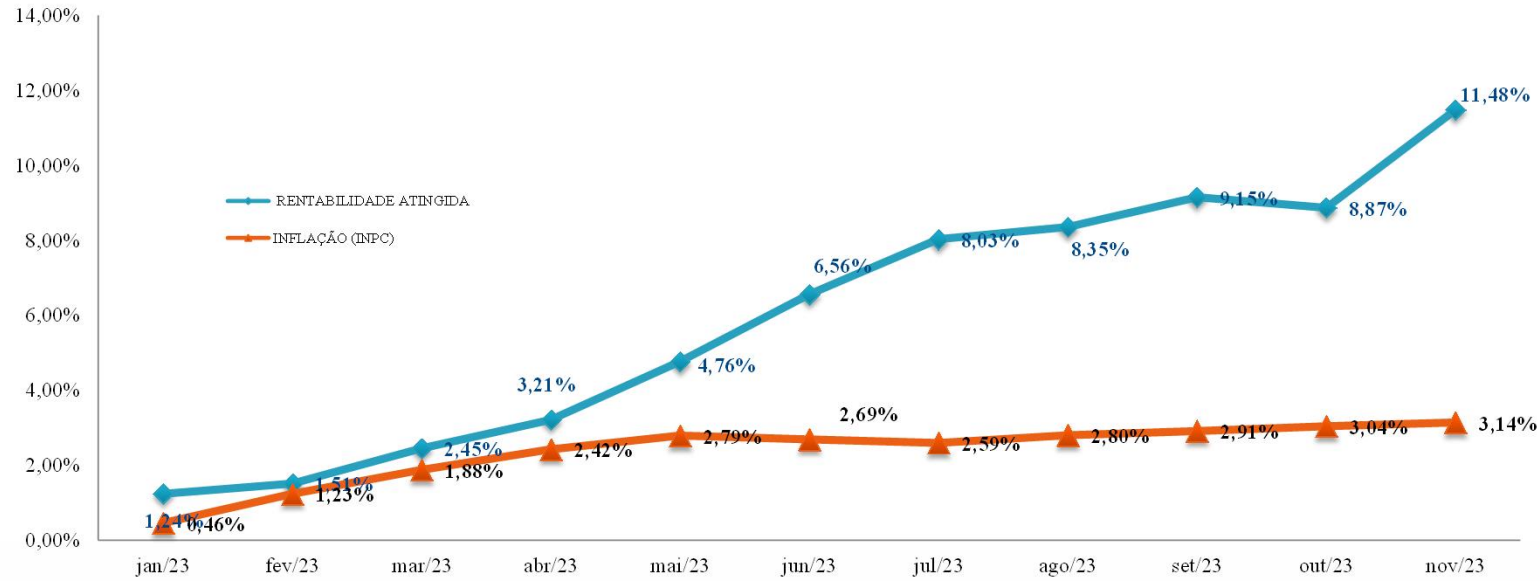
Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

RESULTADO APLICAÇÕES FINANCEIRAS - ASSISTÊNCIA

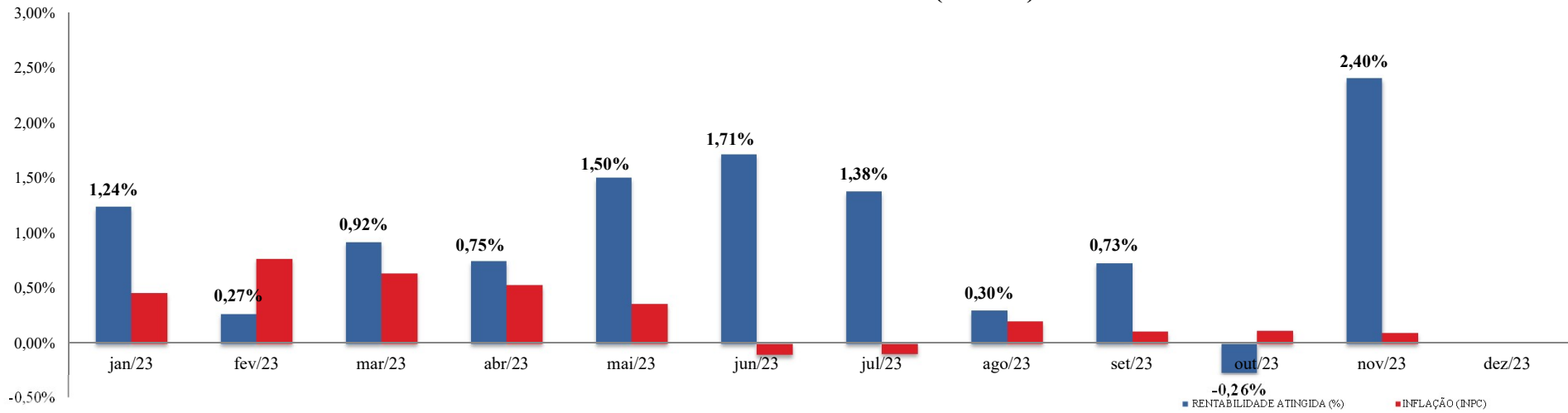
	janeiro-23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	TOTAL ACUMULADO		
													TOTAL	%	
PATRIMÔNIO	R\$ 74.405.097,60	R\$ 75.650.315,58	R\$ 76.301.215,68	R\$ 76.555.931,41	R\$ 75.768.470,00	R\$ 75.363.219,41	R\$ 74.316.102,02	R\$ 72.211.124,01	R\$ 69.806.440,73	R\$ 66.450.568,08	R\$ 66.222.010,06				
RENDIMENTOS FINANCEIROS DO MÊS	R\$ 910.615,70	R\$ 205.391,42	R\$ 694.814,53	R\$ 567.646,12	R\$ 1.120.968,99	R\$ 1.269.386,04	R\$ 1.010.219,01	R\$ 218.414,18	R\$ 509.314,37	R\$ (173.354,37)	R\$ 1.553.924,53			R\$ 7.887.340,52	
RENTABILIDADE TOTAL (%)	1,24%	0,27%	0,92%	0,75%	1,50%	1,71%	1,38%	0,30%	0,73%	-0,26%	2,40%			111,48%	11,48%
INFLAÇÃO (INPC)	0,46%	0,77%	0,64%	0,53%	0,36%	-0,10%	-0,09%	0,20%	0,11%	0,12%	0,10%			1,031397191	3,14%
META EM RENDIMENTOS FINANCEIROS														R\$ -	
RENDIMENTOS ACIMA DA META														R\$ 7.887.340,52	

ASSISTÊNCIA

Rentabilidade da Carteira (acumulada)



Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial (mensal)



Relatório Analítico dos Investimentos

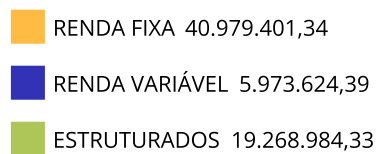
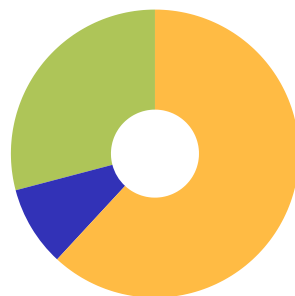
em novembro de 2023



Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	335.950,96	0,51%	461	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	7.951.100,49	12,01%	691	0,13%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	81.798,12	0,12%	885	0,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.709.887,92	5,60%	780	0,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	813.069,81	1,23%	1.146	0,01%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.110.831,78	1,68%	624	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	476.133,74	0,72%	304	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	746.605,01	1,13%	860	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	0,02	0,00%	918	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	10.841.458,99	16,37%	1.187	0,13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	167.804,52	0,25%	243	0,01%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	1.095.923,11	1,65%	1.142	0,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	3.968.891,25	5,99%	1.131	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.603.304,99	14,50%	992	0,07%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	14.628,70	0,02%	71	0,00%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	62.011,93	0,09%	19	1,22%
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	3.059.670,47	4,62%	1.028	8,98%
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	2.913.953,92	4,40%	4.521	0,87%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	19.268.984,33	29,10%	5.033	1,34%
Total para cálculo dos limites da Resolução			66.222.010,06			

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2023)



Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	41.118.920,30	62,09	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.549.533,29	31,03	-
BANRISUL CORRETORA	4.491.544,54	6,78	-
BRZ INVESTIMENTOS	62.011,93	0,09	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,83%	10,52%	1,71%	4,50%	11,89%	21,85%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	10,35%	1,80%	4,60%	11,72%	21,20%	0,66%	0,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	10,17%	1,66%	4,44%	11,51%	21,29%	0,70%	0,02%
IRF-M 1+ (Benchmark)	3,14%	16,50%	3,11%	7,34%	18,39%	28,00%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,14%	16,20%	3,06%	7,20%	18,03%	27,11%	1,56%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,00%	12,22%	2,91%	6,45%	13,55%	26,81%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	12,03%	2,85%	6,32%	13,32%	26,24%	0,06%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	11,89%	2,82%	6,29%	13,19%	26,07%	0,06%	0,00%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,98%	12,00%	2,85%	6,33%	13,30%	26,25%	0,06%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,80%	10,51%	1,62%	4,32%	11,55%	22,27%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,79%	10,38%	1,57%	4,22%	11,39%	21,98%	0,73%	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79%	4,20%	2,34%	2,60%	5,57%	8,41%	0,29%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79%	10,34%	1,57%	4,19%	11,35%	21,76%	0,73%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	2,62%	12,95%	0,99%	3,85%	12,73%	20,41%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	8,89%	-50,75%	1,77%	-2,07%	-51,38%	-55,74%	14,94%	0,50%

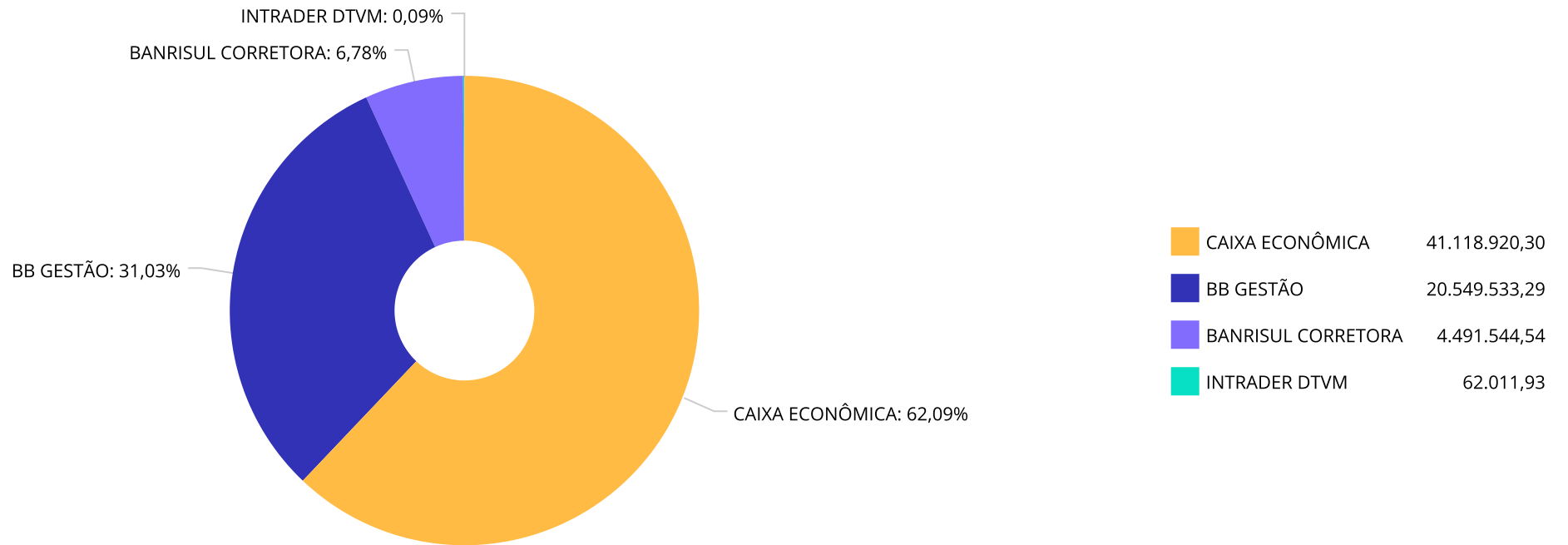
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M (Benchmark)	2,47%	14,81%	3,03%	6,96%	16,50%	27,30%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46%	14,39%	2,97%	6,71%	16,03%	26,54%	1,09%	0,03%
Selic (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,86%	11,61%	2,77%	6,11%	12,81%	26,00%	0,01%	0,00%
CDI (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	12,28%	3,04%	6,68%	13,57%	27,46%	0,02%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	13,91%	2,85%	6,63%	14,78%	25,45%	0,18%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,91%	11,97%	2,90%	6,35%	13,23%	27,07%	0,01%	0,00%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,90%	11,93%	2,84%	6,26%	13,16%	26,77%	0,02%	0,00%

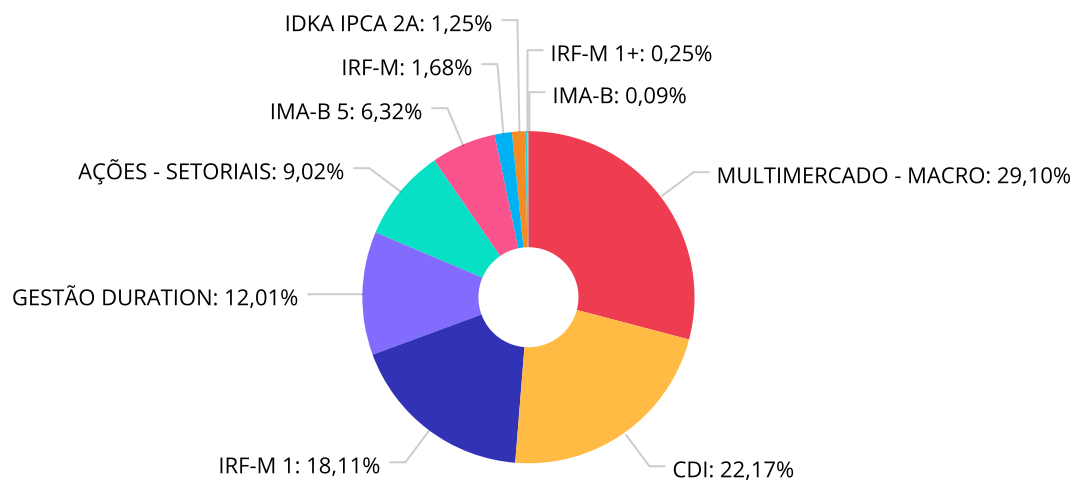
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,43%	11,62%	3,52%	6,54%	12,84%	25,61%	1,74%	0,04%
Ibovespa (Benchmark)	12,54%	16,04%	10,01%	17,53%	13,20%	24,94%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	9,80%	6,35%	5,26%	11,97%	3,55%	12,26%	9,19%	0,16%
IBX (Benchmark)	12,38%	14,97%	9,89%	17,42%	11,95%	23,34%	-	-
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	6,74%	12,20%	2,70%	12,22%	8,22%	17,18%	7,39%	0,17%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2023)



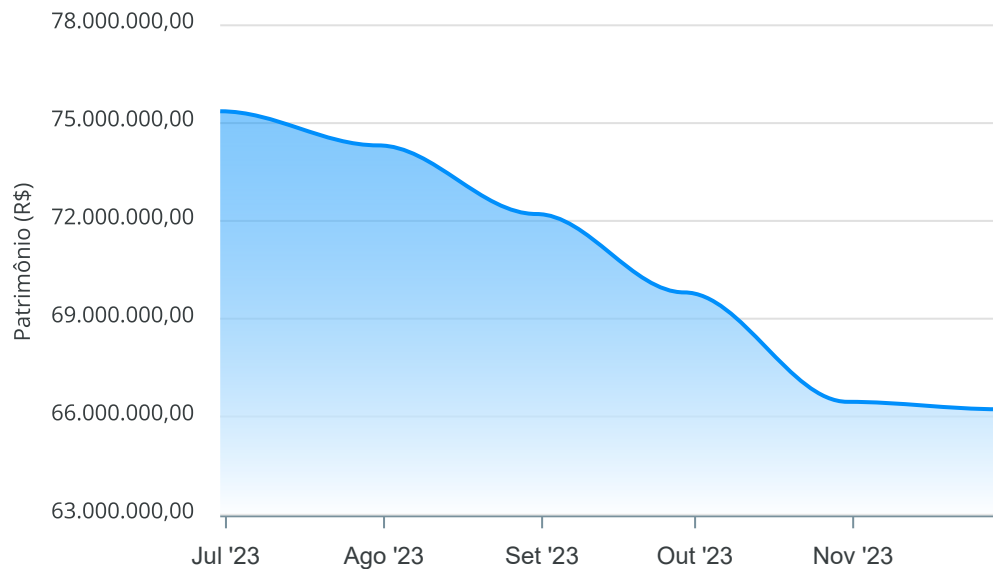
MULTIMERCADO - MACRO	19.268.984,33	CDI	14.682.748,05	IRF-M 1	11.990.479,76	GESTÃO DURATION	7.951.100,49
AÇÕES - SETORIAIS	5.973.624,39	IMA-B 5	4.186.021,68	IRF-M	1.110.831,78	IDKA IPCA 2A	828.403,13
IRF-M 1+	167.804,52	IMA-B	62.011,93				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Junho	0,00	0,00	0,00	75.363.219,40	75.363.219,40	75.363.219,40	0,00%	0,00%
Julho	75.363.219,40	1.898.000,00	3.955.336,38	74.316.102,02	1.010.219,00	76.373.438,40	1,34%	1,34%
Agosto	74.316.102,02	1.939.916,42	4.263.308,56	72.211.124,06	218.414,18	76.591.852,58	0,29%	1,64%
Setembro	72.211.124,06	1.897.000,00	4.810.997,68	69.806.440,74	509.314,36	77.101.166,94	0,71%	2,36%
Outubro	69.806.440,74	11.468.253,66	14.650.771,12	66.450.568,07	-173.355,21	76.927.811,73	-0,25%	2,10%
Novembro	66.450.568,07	2.581.517,46	4.364.000,00	66.222.010,06	1.553.924,53	78.481.736,26	2,34%	4,49%

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	56.951,93	0,00	0,00	62.011,93	5.060,00	8,88%	8,88%	14,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	162.689,19	0,00	0,00	167.804,52	5.115,33	3,14%	3,14%	1,56%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.084.129,86	0,00	0,00	1.110.831,78	26.701,92	2,46%	2,46%	1,09%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.644.757,11	0,00	0,00	3.709.887,92	65.130,81	1,79%	1,79%	0,73%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	80.363,42	0,00	0,00	81.798,12	1.434,70	1,79%	1,79%	0,70%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	733.902,99	0,00	0,00	746.605,01	12.702,02	1,73%	1,73%	0,66%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.865.109,35	0,00	0,00	7.951.100,49	85.991,14	1,09%	1,09%	0,18%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	332.685,63	0,00	0,00	335.950,96	3.265,33	0,98%	0,98%	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.359.925,18	377.258,73	0,00	10.841.458,99	104.275,08	0,97%	0,97%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.134.321,93	377.258,73	0,00	9.603.304,99	91.724,33	0,96%	0,97%	0,02%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.497,83	0,00	0,00	14.628,70	130,87	0,90%	0,90%	0,02%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1.086.545,23	0,00	0,00	1.095.923,11	9.377,88	0,86%	0,86%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	472.418,07	0,00	0,00	476.133,74	3.715,67	0,79%	0,79%	0,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.981.481,45	0,00	1.180.000,00	813.069,81	11.588,36	0,58%	0,97%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.290.224,17	1.827.000,00	3.184.000,00	3.968.891,25	35.667,08	0,50%	0,91%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,02	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00%	1,79%	0,73%
Total Renda Fixa	42.300.003,36	2.581.517,46	4.364.000,00	40.979.401,34	461.880,52	1,09%		0,20%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AGRO FIC AÇÕES	2.653.885,01	0,00	0,00	2.913.953,92	260.068,91	9,80%	9,80%	9,19%
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	2.866.363,49	0,00	0,00	3.059.670,47	193.306,98	6,74%	6,74%	7,39%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	18.630.316,21	0,00	0,00	19.268.984,33	638.668,12	3,43%	3,43%	1,74%
Total Renda Variável	24.150.564,71	0,00	0,00	25.242.608,72	1.092.044,01	4,52%		3,29%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Novembro / 2023)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE
NOVO HAMBURGO**

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DOS RECURSOS
DA ASSISTÊNCIA À SAÚDE DO
IPASEM**

2024 /2025



SUMÁRIO

SUMÁRIO	1
1 . INTRODUÇÃO	3
2. OBJETIVOS	3
2.1. OBJETIVO GERAL	3
2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	3
3. VIGÊNCIA	4
4. DIVULGAÇÃO E TRANSPARÊNCIA	4
5. GESTÃO DOS RECURSOS FINANCEIROS	5
5.1. MODELO DE GESTÃO	5
5.2. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DE GESTÃO	5
5.2.1. CONSELHO DELIBERATIVO	6
5.2.2. DIRETORIA EXECUTIVA	6
5.2.3. CONSELHO FISCAL	7
5.2.4. COMITÊ DE INVESTIMENTOS	7
5.2.5. RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DOS INVESTIMENTOS	9
6. META DA RENTABILIDADE	10
7. AVALIAÇÃO DOS CENÁRIOS POLÍTICO-ECONÔMICOS E ANÁLISES SETORIAIS: PERSPECTIVAS PARA OS INVESTIMENTOS	11
7.1. CENÁRIO POLÍTICO E MACROECONÔMICO	12
7.1.1. CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL	12
7.1.2. CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL	15
8. CRITÉRIOS DE CONTRATAÇÃO E ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL E ESTRATÉGIAS DE ALOCAÇÃO	18
8.1. CRITÉRIOS PARA SELEÇÃO E CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	18
8.2. CONTROLE DE RISCOS	20
8.3. DIRETRIZES PARA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS FINANCEIROS	22
8.3.1. CRITÉRIOS E ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO, CARREGAMENTO DE POSIÇÃO E DESINVESTIMENTO – FORMAÇÃO DE PREÇOS	23
8.3.2. ATOS ELEGÍVEIS	25



8.3.3. VEDAÇÕES, RESTRIÇÕES E LIMITES ESTABELECIDOS PARA INVESTIMENTO, INCLUSIVE DE CONCENTRAÇÃO PARA TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS DE EMISSÃO OU COBRIGAÇÃO DE UMA MESMA PESSOA JURÍDICA OU PARTES RELACIONADAS	27
8.3.4. ESTRATÉGIAS DE ALOCAÇÃO	31
8.4. RELATÓRIOS GERENCIAIS DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	33
9. PATRIMÔNIO ADMINISTRÁVEL E DESEMPENHO DA CARTEIRA	33
10. DISPOSIÇÕES GERAIS	35
Figura 01: Relatório FOCUS, novembro 2023	11
Gráfico 1: Evolução do Patrimônio Financeiro dos Recursos da ASSISTÊNCIA À SAÚDE (Janeiro de 2003 – Outubro de 2023)	34
Tabela 1: Expectativas de Mercado através da Mediana	10
Tabela 2: Expectativas de Mercado por Análise de Cenário	10
Tabela 3: Expectativas de Mercado	18
Tabela 4: Notas de classificação de risco de crédito - RATING MÍNIMO PARA CLASSIFICAÇÃO COMO GRAU DE INVESTIMENTO	22
Tabela 5: Alocação Estratégica para o exercício de 2024	31
Tabela 6: Alocação Estratégica para 2025	32



1 . INTRODUÇÃO

A presente Política de Investimentos estabelece os princípios e diretrizes que devem reger os investimentos dos recursos financeiros do IPASEM – Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Novo Hamburgo, bem como a forma de gerenciamento dos investimentos e desinvestimentos desses recursos financeiros, com o objetivo de promover segurança, liquidez e rentabilidade, a fim de assegurar o equilíbrio financeiro entre seus ativos e passivos. A Política de Investimentos, portanto, integra um dos processos estratégicos e gerenciais do IPASEM, na medida em que objetiva assegurar a adequada administração dos seus ativos financeiros, visando a sua sustentabilidade.

As diretrizes desta Política de Investimentos foram projetadas tendo em vista a perspectiva político-econômica nacional e internacional, através da análise do panorama traçado a partir de dados e cenários obtidos pelos meios oficiais de divulgação econômica interna e externa, tais como Banco Central do Brasil, Comitê de Política Monetária – COPOM, Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE, Federal Reserve (FED), Banco Central Europeu (BCE), entre outros.

2. OBJETIVOS

2.1. OBJETIVO GERAL

Definir estratégia para alocação dos recursos entre os segmentos de aplicação, observando a respectiva carteira de investimentos de acordo com o perfil das obrigações do Instituto, e considerando a manutenção do equilíbrio financeiro.

2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Buscar atingir a meta de rentabilidade definida nesta política, através de alocações em produtos e ativos com risco adequado ao perfil e situação patrimonial da Assistência à Saúde.



- Proporcionar ao Conselho Deliberativo, à Diretoria do Instituto e ao Comitê de Investimentos, uma definição das diretrizes básicas, dos limites de risco, da rentabilidade mínima a ser buscada, da adequação aos ditames legais e da estratégia de alocação dos recursos;
- Garantir transparência e ética e nos processos de investimentos, que devem seguir as diretrizes estabelecidas neste documento;
- Definir critérios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez para aplicação dos recursos financeiros da Assistência à Saúde.
- Assegurar que os gestores, conselheiros e segurados tenham claro entendimento dos objetivos e restrições nos processos de investimentos.

3. VIGÊNCIA

Esta política de investimento será válida para os anos de 2024 e 2025, podendo ocorrer durante este período, correções e alterações para se adequar a mudanças na legislação aplicável, ou quando consideradas necessárias pela gestão do IPASEM e/ou pelo Comitê de Investimentos, submetida à apreciação e aprovação do Conselho Deliberativo.

4. DIVULGAÇÃO E TRANSPARÊNCIA

Todas as informações de caráter relevante sobre a gestão das aplicações financeiras da Assistência à Saúde serão disponibilizadas através da página da Internet do IPASEM, no endereço www.ipasemnh.com.br/politica.php.

Serão disponibilizados, na periodicidade destacada, documentos e relatórios contendo as seguintes informações:

- ❖ A política de investimentos e suas revisões, no prazo de até trinta dias, a partir da data de sua aprovação;



- ❖ Relatórios mensais detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos da Assistência à Saúde e a aderência a esta política de investimentos e suas revisões, depois de submetidos às instâncias superiores de deliberação e controle;
- ❖ As datas e locais das reuniões do Conselho Deliberativo, do Conselho Fiscal e do Comitê de Investimentos.

5. GESTÃO DOS RECURSOS FINANCEIROS

5.1. MODELO DE GESTÃO

A gestão dos recursos será feita através de gestão própria, o que significa que as aplicações financeiras serão realizadas diretamente pelo IPASEM.

Antes de submetidas à aprovação do (a) Diretor (a) Presidente, as aplicações e resgates dos recursos financeiros deverão ser discutidos pelo Comitê de Investimentos do IPASEM, que atuará como órgão auxiliar no processo decisório quanto à execução da política de investimentos, cujas decisões serão registradas em ata.

O IPASEM também conta com a MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA, contrato de Prestação de Serviços nº 19/2023 de 31/07/23, empresa de consultoria e assessoria especializada para avaliar de forma sistemática o desempenho, exposição a risco e adequação à Política de Investimentos dos fundos que formam a carteira de ativos da entidade, bem como avaliar novos produtos para aplicação no mercado. O Relatório fornecido pela consultoria supracitada deverá ser analisado pelo Comitê de Investimentos, que emitirá parecer sobre a concordância ou a não concordância do referido relatório.

5.2. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DE GESTÃO



Conforme a Lei Municipal 154, de 24 de Dezembro de 1992, a estrutura organizacional do IPASEM compreende os seguintes órgãos para tomada de decisões de Investimento e fiscalização dos recursos financeiros:

- Conselho Deliberativo
- Diretoria Executiva
- Conselho Fiscal

Ainda, a Resolução nº 09, de 24 de Julho de 2012, do Conselho Deliberativo, alterada pela Lei Municipal nº 2.991 de 07 de março de 2017, e Lei Municipal nº 3.091 de 05 de março de 2018, criou o **Comitê de Investimentos do IPASEM**, órgão autônomo e consultivo, com finalidade de fornecer subsídios para execução da política de investimentos do Instituto.

No que se refere à **movimentação dos recursos financeiros** do IPASEM, entre elas, as aplicações financeiras, a Entidade considerar-se-á obrigada quando representada pelo seu **Diretor Presidente em conjunto com o Diretor de Administração ou Tesoureiro**, de acordo com o Art. 8º, Inciso I, da Lei Municipal 154, de 24 de Dezembro de 1992.

5.2.1. CONSELHO DELIBERATIVO

Quanto à matéria pertinente à tomada de decisões sobre investimentos, o Conselho Deliberativo possui as seguintes atribuições legais, de acordo com a Lei Municipal 154/1992:

Art. 5º - Compete ao Conselho Deliberativo:

VIII - Fiscalizar a execução e aprovar semestralmente os planos de investimentos e atividades da entidade;

XII - Autorizar planos de investimentos e de aplicações financeiras;

5.2.2. DIRETORIA EXECUTIVA

Quanto à matéria pertinente à tomada de decisões sobre investimentos, a Diretoria Executiva possui as seguintes atribuições legais, conforme a Lei Municipal nº 154/1992:



Art. 7º - A Diretoria Executiva, órgão de administração executiva e representação legal do Instituto, é composta de 2 (dois) membros, designados, respectivamente, Diretor Presidente e Diretor de Administração, nomeados e destituíveis a qualquer tempo, individual ou coletivamente, pelo Conselho Deliberativo.

Art. 10. Respeitadas as competências definidas em lei e restrições retro enunciadas, cabe ao Diretor Presidente:

III - gerir os recursos econômicos e financeiros do Instituto, e responder pela escrituração contábil;

§ 1º Respeitadas as competências definidas em lei e restrições retro enunciadas, cabe ao Diretor de Administração:

II - colaborar com Diretor-Presidente na gestão e supervisão das atividades e interesses do Instituto;

5.2.3. CONSELHO FISCAL

Quanto à matéria pertinente à fiscalização das aplicações financeiras, o Conselho fiscal possui as seguintes atribuições legais, de acordo com a Lei Municipal nº 154/1992:

Art. 13 - Compete ao Conselho Fiscal:

I - Fiscalizar os atos dos Diretores e verificar o cumprimento de seus deveres legais e regulamentares;

IV - Examinar todas as contas, escrituração, documentos, registros contábeis e demais papéis do Instituto, suas operações e demais atos praticados pela Diretoria Executiva;

5.2.4. COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Criado pela Resolução nº 09, de 24 de Julho de 2012, do Conselho Deliberativo, alterada pela Lei Municipal nº 2.991 de 07 de março de 2017, e Lei Municipal nº 3.091 de 05 de março de 2018, o Comitê de Investimentos possui, até a data de elaboração desta Política de Investimentos, a seguinte composição:

- 1) Janara Renata Haefliger (Gestora de Investimentos/IPASEM) – Certificação CP RPPS CGINV I válida até 23/05/2027;
- 2) Karine Eckert (Tesoureira/IPASEM) – Certificação CPA 10 válida até 24/03/2025;
- 3) Tatiana Zarembski Braga (Técnica em Contabilidade/COMUSA) - Certificação CP RPPS CGINV I, válida até 28/11/2026; e



4) Juliana Michellon (Contadora/CMNH) - Certificação CP RPPS CGINV I, válida até 11/11/2026.

A Lei Municipal 154/1992 (Redação acrescida pela Lei Municipal nº 2.991 de 07 de março de 2017, e alterada pela Lei Municipal nº 3.091 de 05 de março de 2018) rege o funcionamento do Comitê de Investimentos:

Art. 13-A. O Comitê de Investimentos é um órgão autônomo e consultivo, cuja finalidade é fornecer subsídios na execução da política de investimentos do IPASEM, relativos aos Fundos de Previdência e Assistência.

Parágrafo único. O Comitê será regido por esta Lei, devendo observar as disposições do Conselho Monetário Nacional, especialmente aquelas que regulam as aplicações financeiras dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios.

Art. 13-B O Comitê de Investimentos constituir-se-á de 04 (quatro) membros, com a seguinte composição:

I - 02 (dois) servidores do quadro do IPASEM indicados pelo Diretor-Presidente;

II - 02 (dois) servidores públicos indicados pelo Conselho Deliberativo do IPASEM, dentre aqueles integrantes do quadro de servidores do Município de Novo Hamburgo.

§ 1º O Comitê será presidido pelo respectivo integrante que portar a certificação profissional de que trata o artigo 2º, da Portaria/MPS nº 155, de 15 de Maio de 2008, escolhido dentre seus pares, mediante eleição.

§ 2º Os membros terão mandato de 2 anos, admitida recondução por igual período, podendo ser exonerados a qualquer tempo, por decisão do Diretor-Presidente ou do Conselho Deliberativo em relação as suas respectivas indicações.

§ 3º Perderá o mandato o Membro do Comitê que deixar de comparecer a 3 (três) reuniões consecutivas, ou 5 (cinco) reuniões alternadas, sem motivo justificado.

§ 4º As deliberações somente poderão ocorrer com o quórum mínimo de 03 (três) membros.

Art. 13-C O Comitê de Investimentos realizará reuniões ordinárias mensais.

§ 1º O Comitê reunir-se-á, extraordinariamente, sempre que necessário, mediante convocação do respectivo Presidente, do Presidente do Conselho Deliberativo ou do Diretor(a) Presidente do IPASEM.

§ 2º Em todas as reuniões do Comitê de Investimentos será lavrada ata, narrando todas as circunstâncias que ali ocorrem, bem como assuntos discutidos que, depois de firmada pelos presentes, será devidamente arquivada.

§ 3º Os pareceres do Comitê serão aprovados por maioria simples dos votos para então serem submetidos à aprovação do Diretor(a) Presidente do IPASEM, devendo ser acostada a ata da reunião que o aprovou.

§ 4º Em caso de empate, o Presidente do Comitê exercerá o voto de qualidade.

§ 5º As reuniões do Comitê de Investimentos serão coordenadas pelo seu respectivo Presidente que ficará responsável também pela elaboração das Atas mencionadas neste artigo.

Art. 13-D Os Membros do Comitê de Investimentos deverão elaborar a Política Anual de Investimentos e apresentá-la ao Conselho Deliberativo para aprovação, a qual deverá ocorrer até a



data limite estabelecida para o respectivo ano em Regulamento da Secretaria de Previdência, para aplicação no exercício seguinte, observadas as disposições e resoluções atinentes do Conselho Monetário Nacional.

Art. 13-E A maioria dos membros do Comitê de Investimentos deverá ter sido aprovado em exame de certificação (CPA-10).

Art. 13-F O Comitê deverá elaborar relatórios trimestrais detalhados ao final de cada período a que se referir, sobre a rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas pelo regime próprio com títulos, valores imobiliários e demais ativos alocados nos seguimentos de renda fixa, renda variável e imóveis.

Art. 13-G Os membros do Comitê de Investimentos deverão observar criteriosamente o disposto na legislação e demais atos normativos federais aplicáveis à espécie, especificamente a Resolução nº 3.922/10 do Conselho Monetário Nacional, e suas alterações, e Portaria nº 155/08 do Ministério da Previdência Social ou os atos normativos subsequentes que os vierem a substituir ou complementarem.

5.2.5. RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DOS INVESTIMENTOS

O responsável pela gestão dos recursos da ASSISTÊNCIA deverá ser pessoa física vinculada ao ente federativo ou à unidade gestora do regime como servidor titular de cargo efetivo ou de livre nomeação e exoneração, e apresentar-se formalmente designado para a função por ato da autoridade competente.

Fica nomeada, através da Portaria 67/2023 da Diretora Presidente do IPASEM, a servidora Janara Renata Haefliger como responsável pela gestão dos recursos da Assistência à Saúde do Instituto, detentora da Certificação CP RPPS CGINV I, emitido pelo Instituto Totum de Desenvolvimento e Gestão Empresarial Ltda., com validade até 23 de maio de 2027.

O responsável pela gestão dos recursos da Assistência à Saúde tem como responsabilidades: auxílio na elaboração dos Relatórios Gerenciais dos Investimentos da Assistência à Saúde do Instituto, a prestação de informações sobre os investimentos da Assistência à Saúde aos órgãos do Instituto, quando solicitadas, especialmente ao Comitê de Investimentos, para auxílio no processo de análise e sugestão de investimentos e desinvestimentos, e à Diretoria Executiva do Instituto para que esta tome a decisão final sobre os investimentos e desinvestimentos financeiros do IPASEM.



6. META RENTABILIDADE

Visando a garantia do equilíbrio financeiro entre os ativos e as obrigações da Assistência à Saúde, em um período de longo prazo, a gestão da alocação dos recursos financeiros, nos exercícios de 2024 e 2025, deverá ter sempre como objetivo atingir a Taxa da Meta, analisada pelo Comitê de Investimentos, definida pela Direção do IPASEM e aprovada pelo Conselho Deliberativo do IPASEM.

A meta para a rentabilidade dos recursos da Assistência a Saúde foi definida através da expectativa da inflação - IPCA e da taxa básica de juros - SELIC, para os anos de 2024 e 2025.

A data da base de dados da análise foi o dia 30/11/2023, do relatório FOCUS Distribuições de Frequência e Expectativas de Mercado do Banco Central, conforme as tabelas:

Tabela 1: Expectativas de Mercado através da Mediana

EXPECTATIVA DE MERCADO ATRAVÉS DA MEDIANA								
IPCA %			TAXA SELIC NOMINAL %			SELIC REAL (TAXA SELIC - IPCA)		
2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
4,54	3,92	3,5	11,75	9,25	8,63	6,90%	5,13%	4,96%

Tabela 2: Expectativas de Mercado por Análise de Cenários

EXPECTATIVA DE MERCADO POR ANÁLISE DE CENÁRIOS								
INTERVALOS PARA O IPCA %			INTERVALOS PARA A TAXA SELIC %			INTERVALOS PARA A TAXA SELIC REAL		
	2024	2025		2024	2025		2024	2025
oscilação cenário OTIMISTA*	3,27	2,88	oscilação cenário OTIMISTA*	8,25	8,63	oscilação cenário OTIMISTA*	4,82%	5,59%
oscilação cenário PESSIMISTA*	4,77	4,38	oscilação cenário PESSIMISTA*	9,75	8,63	oscilação cenário PESSIMISTA*	4,75%	4,07%

* de acordo com aproximadamente 90% dos analistas de mercado consultados

A meta foi definida foi de 4,75% + INPC no ano de 2024 e 4,07% + INPC no ano de 2025. A meta de 2025 poderá ser revisada no final de 2024 conforme o cenário futuro.



Os Critérios utilizados na definição das metas foram as expectativas para o IPCA e para a taxa SELIC nos respectivos períodos. Considerando-se ainda as projeções para o PIB e para o Câmbio, para 2024 e 2025, bem como as expectativas para as demais variáveis macroeconômicas, constantes no relatório FOCUS do BACEN, optou-se pela escolha do cenário pessimista, tendo em vista o contexto de incertezas do mercado interno e externo, com expectativas de desaceleração econômica no ano de 2024, e possível melhora em 2025, e a ocorrência de fenômenos naturais e guerras, que interferem na atividade econômica e demais variáveis financeiras.

Expectativas de Mercado através da Mediana

Mediana Agregado	IPCA			Selic			PIB			Cambio		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
30/11/23	4,54	3,92	3,50	11,75	9,25	8,63	2,85	1,50	1,92	5,00	5,04	5,10

Figura 01: Relatório FOCUS, novembro 2023.

7. AVALIAÇÃO DOS CENÁRIOS POLÍTICO-ECONÔMICOS E ANÁLISES SETORIAIS: PERSPECTIVAS PARA OS INVESTIMENTOS

A gestão do Instituto poderá adotar critérios para avaliação e escolha dos fundos de investimento, observando as características e perfis de risco de cada fundo.

As características abrangem, entre outras, meta de rentabilidade e limite de exposição ao risco, acompanhamento e monitoramento de desempenho e enquadramento quanto a Resolução vigente.

O Comitê de Investimento deverá auxiliar na elaboração da estratégia de investimento do Instituto, baseada na análise do cenário macroeconômico e nas expectativas do mercado para curto, médio e longo-prazo. O Comitê de Investimentos deverá, ademais, analisar os relatórios fornecidos pela empresa de consultoria contratada, contendo a rentabilidade e o risco das diversas modalidades de operações realizadas pelo Instituto com títulos, valores imobiliários e demais ativos alocados nos seguimentos de renda fixa e renda variável. E também, conforme o regimento do Comitê de



Investimentos do IPASEM, o Comitê realizará reuniões ordinárias mensais e extraordinárias, sempre que necessário, com o objetivo de avaliar e acompanhar as mudanças do cenário para investimentos.

7.1. CENÁRIO POLÍTICO E MACROECONÔMICO

A rentabilidade das aplicações financeiras do Instituto depende e é altamente influenciada pelos cenários político, macroeconômico nacional e internacional, que impactam positivamente ou negativamente o desempenho da carteira de investimentos. Nesse sentido, a análise de cenários é fundamental para a definição da estratégia de investimento dos recursos do Regime Próprio. Dessa forma, o objetivo e os limites de alocação estabelecidos nesta política de investimentos foram elaborados tendo em vista as expectativas políticas e econômicas, como taxa de inflação, de juros, de crescimento do PIB e de câmbio, entre outras variáveis da economia doméstica e global.

7.1.1. CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

As análises do cenário político-econômico internacional apresentado nesta Política de Investimentos foram realizadas pela MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA, no mês de outubro/2023.

ESTADOS UNIDOS

Inflação e Atividade Econômica

Nos Estados Unidos, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) retomou sua trajetória ascendente em julho, apresentando um aumento mais rápido em comparação com o mês anterior. O CPI registrou um acréscimo de 0,2% em termos mensais, e uma elevação de 3,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, alinhando-se com as projeções do mercado.

De acordo com os dados divulgados pelo Departamento do Trabalho dos EUA, o componente de abrigo foi o principal responsável pelo aumento mensal, contribuindo com mais de 90% do incremento total, enquanto o índice de seguro de veículos motorizados também teve participação.

No segmento de alimentos, o índice subiu 0,2% em julho, após já ter registrado um aumento de 0,1% no mês anterior. O índice de alimentos consumidos em casa teve um aumento de 0,3% no



mês, enquanto o índice referente a refeições fora do domicílio teve um avanço de 0,2%. No que diz respeito à energia, o índice teve uma leve alta de 0,1% durante o período, dado que os principais componentes do índice energético apresentaram resultados mistos. No que diz respeito ao núcleo da inflação, que elimina elementos voláteis como alimentos e energia, os registros indicaram aumentos de 0,2% no mês e de 3,2% na comparação anual. Isso contrasta com os números observados em junho, que foram de 0,2% e 4,8%, respectivamente, considerando a mesma base de análise. As projeções inicialmente apontavam para um comportamento similar ao do mês anterior.

Outro fator relevante, o índice de gerentes de compras (PMI) de serviços que registrou uma queda de 54,4 para 52,3 em junho, de acordo com a pesquisa final da S&P Global divulgada em 3 de agosto. A leitura definitiva de julho ficou abaixo das estimativas preliminares e das projeções do mercado. O PMI composto dos EUA, que abrange setores de serviços e indústria, também diminuiu de 53,2 para 52 no mesmo período, confirmando as leituras preliminares e as expectativas do mercado.

A S&P observou que a desaceleração em julho levou o índice composto ao nível mais baixo desde fevereiro deste ano. Apesar das quedas, os valores acima de 50 indicam que a economia dos EUA continua crescendo, porém com um ritmo mais moderado.

Taxa de Juros

Em sua reunião de 26 de julho, o Federal Reserve (Fed), o Banco Central dos Estados Unidos, tomou a esperada decisão de retomar o aumento das taxas de juros. O intervalo das taxas agora varia de 5,25% a 5,50% ao ano.

A decisão foi unânime entre os membros do Fed, que também irão avaliar a possibilidade de mais aumentos ao longo do segundo semestre. A perspectiva de manter as taxas elevadas por um período prolongado ganhou força devido a dados econômicos e indicadores do mercado de trabalho que indicam a resistência da economia dos Estados Unidos.

ZONA DO EURO

Inflação e Atividade Econômica



Pelo terceiro mês consecutivo, a taxa de inflação na Zona Euro apresentou um recuo, atingindo 5,3% em julho, de acordo com a estimativa preliminar divulgada pelo Eurostat nesta segunda-feira. Ainda que haja uma tendência de desaceleração, a presidente do Banco Central Europeu já indicou que poderá adotar uma postura de espera ou até mesmo considerar um aumento na taxa de juros em setembro. Contudo, é enfatizado que a redução das taxas não está nos planos.

O indicador de Gestores de Compras do setor de serviços (PMI) na zona do euro apresentou uma queda de 52,0 em junho para 51,1 em julho, registrando o ponto mais baixo dos últimos seis meses. Isso resultou em um declínio no índice composto, que engloba tanto o setor industrial quanto o de serviços, passando de 49,9 para 48,9 em apenas um mês, também marcando o valor mais baixo desde novembro. O PMI do setor industrial manteve sua trajetória de contração, caindo de 43,4 para 42,7 entre junho e julho, representando o período mais fraco observado nos últimos 38 meses.

ÁSIA

Inflação e Atividade Econômica na China

Pela primeira vez em mais de dois anos, a economia chinesa entrou em um período de deflação devido à queda dos preços registrada em julho. Os números mostram uma redução de 0,3% na taxa de inflação no último mês, comparando com o mesmo período do ano anterior.

Esse cenário de deflação surge decorrente dos recentes indicadores de importação e exportação da China, que têm levado questionamentos sobre a velocidade da sua recuperação pós-pandêmica. Enquanto isso, o núcleo da inflação, que exclui os preços de alimentos e combustíveis, aumentou para 0,8% na comparação anual, em comparação com o valor de 0,4% registrado em junho.

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor industrial da China registrou uma queda de 50,5 em junho para 49,2 em julho, indicando uma deterioração acentuada das condições de negócios, de acordo com os dados divulgados hoje pela S&P Global. Esta é a primeira leitura do PMI abaixo da marca crítica de 50,0 (que separa a expansão da contração) nos últimos três meses. As previsões do mercado apontavam para uma queda mais moderada do PMI industrial chinês do que em junho.



7.1.2. CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

Atividade, Emprego e Renda

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou um aumento de 0,63% em junho, quando comparado de forma ajustada às variações sazonais em relação a maio. No mês anterior, o indicador havia registrado uma queda de 2,05%. Apesar desse resultado, ele se situou ligeiramente abaixo das expectativas, o que pode ser atribuído à contínua elevação da taxa de juros.

No período de 12 meses, o indicador registrou um progresso de 3,35%. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior, ocorreu um aumento de 2,10%. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria brasileira registrou um avanço, passando de 46,6 em junho para 47,8 em julho, de acordo com informações da S&P Global.

Apesar de ter se mantido abaixo de 50,0 (que indica a divisão entre expansão e contração) pelo nono mês consecutivo, esse resultado marcou o nível mais elevado em cinco meses para esse indicador de atividade.

No mês de junho, o Brasil registrou a criação de 157.198 novas vagas com carteira assinada, foram geradas 155.123 vagas no mês e no acumulado de 12 meses são 1.651.953 empregos. Esses números provêm do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), divulgado pelo Ministério do Trabalho.

Durante junho de 2023, o estoque total de vínculos ativos alcançou 43.467.965, representando um aumento de 0,36% em relação ao estoque do mês anterior. No acumulado do ano, de janeiro a junho de 2023, o saldo de empregos atingiu 1.023.540, resultado positivo na visão dos analistas.

Inflação

De acordo com os dados divulgados pelo IBGE, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a medida oficial de inflação no país, registrou um aumento de 0,12% em julho. A trajetória de desaceleração da inflação no Brasil, que estava em curso desde fevereiro, foi interrompida. O índice chegou a apresentar uma deflação de 0,08% em junho, mas retomou o ritmo



de alta neste mês, impulsionado principalmente pelo grupo de Transportes (1,50%), com destaque notável para o aumento da gasolina (4,75%).

Como resultado, a inflação acumulada nos últimos 12 meses atingiu 3,99%, enquanto no acumulado do ano a alta foi de 2,99%.

Além disso, foi divulgado o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que registrou uma queda de 0,09% em julho, uma variação próxima à observada no mês anterior (-0,10%). No ano, o INPC acumulou um aumento de 2,59%, e nos últimos 12 meses, o índice subiu 3,53%, superando os 3,00% registrados nos 12 meses anteriores. Em comparação a julho de 2022, quando a taxa foi de -0,60%, houve uma mudança notável.

Os produtos alimentícios tiveram uma redução de 0,59% em julho, após uma queda de 0,66% em junho. Já os itens não alimentícios apresentaram uma variação de 0,07%, próxima ao resultado de 0,08% observado no mês anterior.

Câmbio e Setor Externo

No fechamento do mês, o dólar comercial apresentou uma leve variação negativa de 0,027%, encerrando a sessão com valor de R\$ 4,729. Ao longo do mês, houve uma queda acumulada de 1,25% no valor da moeda norte-americana em relação à brasileira.

O Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (MDIC) divulgou que a balança comercial do Brasil, que reflete a diferença entre as exportações e importações, apresentou um superávit de US\$ 9,035 bilhões em julho. Este resultado destaca-se como o melhor já registrado para o mês de julho e representa um aumento significativo de 68,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior, considerando a média diária. Vale ressaltar também a queda das commodities, que correspondem a bens primários com cotação internacional, desempenhou um papel crucial na redução das exportações.

Mercado de Renda Fixa e Renda Variável

No cenário doméstico, destacaram-se alguns índices recentemente. Entre os subíndices Anbima que acompanham fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o IMA GERAL teve um desempenho positivo de 0,97% no último mês. Em seguida, o IMA-B 5+ teve um



avanço de 0,72% e o IMA-B subiu 0,80%. No acumulado do ano até julho, o IMA-B 5+ apresentou o melhor desempenho, com um ganho de 15,74%, seguido pelo IMA Geral com 9,69%. Quanto aos subíndices relacionados a taxas pré-fixadas, o IRF-M 1+ teve uma alta de 0,81% no mês e um ganho de 12,32% no acumulado do ano.

No encerramento do mês, o Ibovespa, o índice de referência do mercado de ações brasileiro, registrou um aumento significativo de 3,26%, resultando em um ganho acumulado anual de 11,12%. Esse desempenho notável foi impulsionado pela visão de uma política monetária e fiscal coordenada, que aponta para uma possível melhoria da saúde econômica do país. No exterior, os principais índices do mercado de ações dos Estados Unidos também tiveram um desempenho positivo no mês. O Dow Jones subiu 4,1%, o S&P 500 avançou 3,1% e o Nasdaq registrou um aumento de 3,4%.

Perspectivas

O mês de julho delimitou cenários econômicos distintos em diferentes partes do mundo. Nos Estados Unidos, a inflação e o comportamento da atividade econômica sinalizaram estabilidade, embora com certo arrefecimento comparado a períodos anteriores. A decisão cautelosa do Federal Reserve em ajustar as taxas de juros reflete a busca pelo equilíbrio entre crescimento e controle inflacionário.

Na Zona do Euro, a contínua desaceleração da taxa de inflação suscita discussões sobre as futuras estratégias de política monetária, possivelmente afetando as taxas de juros. A queda do PMI de serviços indica um declínio na atividade econômica. Na Ásia, a China enfrentou um cenário deflacionário devido à queda de preços. A balança entre importações e exportações levantou questões sobre a força da recuperação pós-pandemia, exigindo atenção às políticas de estímulo e ajustes.

No Brasil, os indicadores econômicos oferecem perspectivas positivas. A criação de empregos formais e o desempenho positivo do Ibovespa apontam para uma recuperação gradual, embora a inflação interrompa sua trajetória descendente devido ao aumento dos preços dos combustíveis.



Para os próximos meses, as perspectivas estão sujeitas a diversos fatores, como a inflação, a atividade econômica global e as políticas monetárias dos bancos centrais. No Brasil, fica no radar a redução nas taxas de juros e seus efeitos que pode impulsionar a economia. No entanto, é crucial acompanhar os indicadores econômicos e o panorama internacional, pois estes podem impactar os mercados e a dinâmica econômica do país.

Tabela 3: Expectativas de Mercado

Índices (Mediana Agregado)	2024	2025
IPCA (%)	3,92	3,60
IGP-M (%)	4,00	4,00
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	5,06	5,15
Meta Taxa Selic (%a.a.)	9,50	9,00
Investimentos Direto no País (US\$ bilhões)	80,0	80,5
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,0	65,8
PIB (% do crescimento)	-0,80	-0,50
Balança comercial (US\$ Bilhões)	57,85	55,00

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus/04082023>

8. CRITÉRIOS DE CONTRATAÇÃO E ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL E ESTRATÉGIAS DE ALOCAÇÃO

8.1. CRITÉRIOS PARA SELEÇÃO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Por decisão do Conselho Deliberativo do IPASEM e da sua Diretoria Executiva, desde o ano de 2012 o IPASEM adotou a política de realizar aplicações financeiras em ativos nos quais a administração dos mesmos esteja sob responsabilidade de **instituição financeira pública**, ou, no caso de **compra de títulos públicos** da dívida pública federal, que a **custódia dos mesmos seja realizada por instituição financeira pública**.

Ainda, a Lei Municipal 2.727/2014 alterou o artigo 15, Parágrafo Único, da Lei Municipal 154/1992: "Os investimentos e aplicações do Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores



*Municipais de Novo Hamburgo - IPASEM, para atender ao cumprimento de suas obrigações, **deverão ser efetivados exclusivamente em instituições financeiras públicas oficiais brasileiras**”.*

Nesse sentido, os principais requisitos a serem observados pela Instituição Financeira recebedora de recursos financeiros do IPASEM, de acordo com as diretrizes desta política de investimento são:

- 1) Ser Instituição Financeira Pública (Banco não privado);
- 2) Atos de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;
- 3) Elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições que, a critério do Banco Central do Brasil, da Comissão de Valores Mobiliários ou de outros órgãos competentes desaconselhem um relacionamento seguro;
- 4) Regularidade fiscal e previdenciária;
- 5) Demais obrigações previstas na legislação que rege os investimentos financeiros do instituto.

Quando a aplicação de recursos financeiros se der através da aquisição de cotas de fundos de investimentos, além do respectivo fundo de investimento ser comercializado por Instituição financeira pública, o IPASEM deverá observar os seguintes requisitos em relação ao Administrador e ao Gestor do fundo:

- 1) Que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do CMN;
- 2) Análise do histórico e experiência de atuação do gestor e do administrador do fundo de investimento e de seus controladores;
- 3) Análise quanto ao volume de recursos sob sua gestão e administração, bem como quanto à qualificação do corpo técnico e segregação de atividades;



- 4) Avaliação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e riscos assumidos pelos fundos de investimentos sob sua gestão e administração, no período mínimo de dois anos anteriores à aplicação do recurso;
- 5) Demais obrigações previstas na legislação que rege os investimentos financeiros do Instituto.

8.2. CONTROLE DE RISCOS

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno. Sendo assim, o Risco é definido como a probabilidade estatística do retorno esperado por um investimento não se realizar.

Dentre os riscos existentes no mercado financeiro aos quais os recursos do IPASEM estarão expostos, podemos enumerar alguns, de forma exemplificativa:

- **Risco de mercado** - corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras na condição de mercado, tais como os preços de um ativo, taxas de juros, volatilidade de mercado e liquidez;

- **Risco sistêmico ou conjuntural**: decorre da possibilidade de perdas por mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países, bem como em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do Sistema Financeiro Nacional – SFN;

- **Risco de crédito** – Definido como a possibilidade de uma obrigação (principal e juros) não vir a ser honrada pelo emissor/contraparte na data e nas condições negociadas e contratadas. A obrigação pode decorrer de valores pactuados com tomadores de empréstimos, contrapartes de contratos ou emissões de títulos.

- **Risco de liquidez**: pode ser de duas formas: risco de liquidez de mercado, que é a possibilidade de perda decorrente da incapacidade de realizar uma transação em tempo razoável e sem perda

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



significativa de valor; ou risco de liquidez de fluxo de caixa (funding), que está associado à possibilidade de falta de recursos para honrar os compromissos assumidos em função do descasamento entre os ativos e passivos;

- **Risco de contraparte:** também conhecido como risco de coobrigação, é quando da securitização de dívida existe endosso por parte de terceiros e este também fica sem liquidez;

- **Risco legal:** pode ser definido como a possibilidade de perdas decorrentes de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais ou administrativos.

- **Risco próprio do ativo:** consiste no risco intrínseco ao ativo e ao subsistema ao qual o ativo pertença;

Para minimizar tais riscos, o IPASEM fará o controle dos riscos dos investimentos através do acompanhamento dos riscos de mercado, de liquidez, de crédito, analisando as informações disponíveis sobre os ativos da carteira do Instituto, em especial, os relatórios disponíveis dos fundos de investimentos aplicados.

O IPASEM deverá eleger fundos de investimentos que possuam formas de controle e medição dos riscos dos ativos que compõem as carteiras dos mesmos, tais como *Value-at-Risk – VaR*, entre outras formas que avaliem a perda potencial máxima, dentro de um horizonte temporal, que o investimento pode vir a sofrer, dentro de um determinado intervalo de confiança, além de testes de *estresse* que possibilitem avaliar, preventivamente, a performance teórica das carteiras de investimentos sob condições extremas de mercado, tais como crises e choques econômicos.

A medição e o controle do VaR dos Fundos de Investimentos, bem como dos outros testes de controle de riscos, serão efetuados pela instituição financeira responsável pela gestão do fundo de investimento aplicado.

Para avaliação dos riscos da carteira geral de investimentos do IPASEM, entendida como o conjunto de todos os ativos aplicados nos diferentes produtos permitidos pela legislação, a gestão dos recursos financeiros, em conjunto com o Comitê de Investimentos do IPASEM, analisará o VaR e a volatilidade dos Fundos de Investimentos aplicados, com base nas informações disponibilizadas



pela Instituição financeira Gestora dos fundos. A análise de risco de mercado da carteira de investimentos do IPASEM deverá integrar o relatório mensal dos investimentos.

Ademais, o IPASEM somente poderá aplicar recursos em fundos de investimentos cujos papéis integrantes de suas carteiras sejam classificados por agência classificadora de risco registrada na CVM, ou reconhecida por essa autarquia, como de baixo risco de crédito. Cabe aos responsáveis pela gestão dos recursos financeiros do IPASEM certificar-se de que os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem as carteiras dos fundos de investimento de que trata este artigo e os respectivos emissores são considerados de baixo risco de crédito.

Como exemplo de baixo risco de crédito, colocamos, abaixo, tabela contendo as notas de classificação de crédito dadas pelas principais agências classificadoras de risco de crédito do mundo para o grau de investimento, ou seja, dentro do grau considerado como de baixo risco de inadimplência.

Tabela 4: Notas de classificação de risco de crédito - RATING MÍNIMO PARA CLASSIFICAÇÃO COMO GRAU DE INVESTIMENTO

AGÊNCIA DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA	
	LONGO PRAZO	CURTO PRAZO	LONGO PRAZO	CURTO PRAZO
Fitch Ratings	BBB-(bra)	F3(bra)	BBB-(bra)	F3(bra)
Moody's	Baa3.br	brP-3	Baa3.br	brP-3
Standard & Poor's	brBBB-	brA-3.	brBBB-	brA-3.
Austin	brBBB-	brA-3	brBBB-	brA-3
SR Ratings	brBBB-	N/A	brBBB-	N/A
LF Ratings	BBB	N/A	BBB	N/A

8.3. DIRETRIZES PARA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS FINANCEIROS

Para fins de cômputo dos limites definidos nesta Política de Investimentos, são consideradas as aplicações dos recursos provenientes: das disponibilidades oriundas das receitas correntes e de



capital; das aplicações financeiras; dos títulos e os valores mobiliários; demais ativos vinculados por lei ao plano de Assistência à Saúde.

8.3.1. CRITÉRIOS E ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO, CARREGAMENTO DE POSIÇÃO E DESINVESTIMENTO – FORMAÇÃO DE PREÇOS

A definição estratégica da alocação de recursos nos segmentos permitidos pela legislação em vigor foi feita com base nas expectativas de retorno de cada segmento de ativos os anos de 2024 e 2025, conforme os cenários e as projeções apresentadas nesta política.

Dadas tais expectativas de retorno dos diversos ativos em cada um dos cenários, a variável chave para a decisão de alocação é a probabilidade de satisfação da meta estabelecida para cada período de 12 meses, aliada à avaliação qualitativa do cenário de curto prazo.

A metodologia de investimento prevê a diversificação, tanto no nível de classe de ativos da renda fixa e renda variável, quanto na segmentação por subclasse de ativos, emissor, vencimentos diversos e indexadores, visando, igualmente, otimizar a relação risco-retorno do montante total aplicado.

Desta forma, a estratégia de investimento e desinvestimento levará em consideração dois aspectos: a expectativa de rentabilidade e o risco associado aos produtos e à liquidez.

A partir da análise do cenário macroeconômico de curto e médio prazo, da avaliação dos riscos e das possibilidades de retorno, o **Comitê de Investimentos**, encaminhará **sugestão de investimentos ou desinvestimentos** dentre as diferentes classes de ativos, à **Diretoria Executiva do IPASEM**, que **tomará a decisão final** sobre a alocação dos recursos. Todavia, os **recursos recebidos** no período compreendido **entre as reuniões do Comitê de Investimentos do IPASEM**, ou os **resgates necessários para pagamentos das despesas da Assistência à Saúde e administrativas**, deverão ser aplicados e/ou resgatados em produtos onde a Assistência à Saúde já possua investimentos anteriores, e em produtos constituídos por ativos de curto-prazo (**fundos de investimentos CDI ou IRF-M1**), para posterior discussão do Comitê de Investimentos na próxima reunião, através da análise da distribuição das aplicações da carteira de investimentos.



APLICAÇÕES

Na aplicação dos recursos da Assistência à Saúde em títulos e valores mobiliários, os responsáveis pela gestão dos investimentos devem:

I - observar os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência;

II - exercer suas atividades com boa fé, lealdade e diligência;

III - zelar por elevados padrões éticos;

IV - adotar regras, procedimentos e controles internos que visem garantir o cumprimento de suas obrigações, respeitando a política de investimentos estabelecida, observados os segmentos, limites e demais requisitos previstos nesta Política de Investimentos;

V - realizar com diligência a seleção, o acompanhamento e a avaliação de prestadores de serviços contratados;

VI - realizar o acompanhamento e a avaliação do gestor e do administrador dos fundos de investimento e das demais instituições escolhidas para receber as aplicações, observados os parâmetros estabelecidos de acordo com o inciso IV.

Para assegurar o cumprimento dos princípios e diretrizes estabelecidos na legislação, os responsáveis pela gestão dos recursos financeiros do IPASEM e os demais participantes do processo decisório dos investimentos deverão comprovar experiência profissional e conhecimento técnico conforme requisitos estabelecidos nas normas gerais do IPASEM.

As aplicações em fundos de investimentos nos quais incidam taxa de performance, deverão obedecer, cumulativamente, os seguintes critérios: a) rentabilidade do investimento superior à valorização de, no mínimo, 100% (cem por cento) do índice de referência; b) montante final do investimento superior ao capital inicial da aplicação ou ao valor do investimento na data do último pagamento; c) periodicidade, no mínimo, semestral; e d) conformidade com as demais regras aplicáveis a investidores que não sejam considerados qualificados, nos termos da regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive prazos de carência e para conversão de cotas de fundos de investimentos, deverão ser precedidas de atestado do (a) Diretor



(a) Presidente do IPASEM, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do Instituto.

RESGATES

O resgate das cotas dos fundos de investimento será realizado nas seguintes hipóteses: a) quando apresentarem desempenho inferior ao de mercado, quando comparados a outros fundos da mesma categoria que possuam ativos da mesma característica em suas carteiras; b) alteração do regulamento que venha a gerar um desacordo com os termos desta Política de Investimentos; c) no caso em que, na composição de sua carteira, constem ativos considerados inadequados pela administração do IPASEM, ou que os ativos que compõe a carteira não sejam aderentes ao índice ou subíndice de mercado ao qual assumiu o compromisso de buscar; d) sempre que conveniente, caso ocorra uma reavaliação da estratégia de investimento pelo Comitê de Investimento, com a aprovação da Diretoria.

8.3.2. ATOS ELEGÍVEIS

Considerando que o plano de Assistência à Saúde não se submete a legislação emanada pelo Ministério da Previdência no que tange a aplicação dos recursos financeiros, mas visando observar os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, define-se nesta política de investimentos que a aplicação dos recursos da Assistência à Saúde deverá seguir os parâmetros estabelecidos RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021, observando as mesmas condições de elegibilidade dos ativos, podendo, contudo a critério da gestão dos recursos o IPASEM definir outros limites para alocação dos recursos dos estipulados nos Art 7 ao Art 11 da referida Resolução. Diante disso, as aplicações dos recursos da Assistência à Saúde observam também as seguintes condições:

Serão considerados ativos elegíveis para os segmentos de renda fixa e renda variável, os títulos e valores mobiliários permitidos pela legislação vigente aplicável aos Regimes Próprios de Previdência.



Os títulos públicos, quando comprados, obrigatoriamente deverão ser registrados junto ao SELIC – Sistema Especial de Liquidação e custódia – e mantidos em conta de depósito em instituição ou entidade autorizada à prestação do referido serviço junto a CVM – Comissão de Valores Mobiliários. Os registros devem permitir a identificação do comitente final, com a consequente segregação do patrimônio do regime próprio de previdência social do patrimônio do custodiante e liquidante. Para os serviços de custódia e apreçamento dos títulos públicos, deverá ser contratada uma Instituição Financeira que possua capital majoritariamente público. Serão registrados contabilmente e terão seus valores reajustados pela marcação a mercado e/ou pela marcação pela curva de juros, sempre observando o vencimento dos mesmos e o equilíbrio entre a necessidade de custeio do passivo e a liquidez do ativo. As operações que envolvam a compra ou venda de títulos públicos deverão ser realizadas por meio de plataformas eletrônicas administradas por sistemas autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), nas suas respectivas áreas de competência, admitindo-se, ainda, aquisições em ofertas públicas do Tesouro Nacional por intermédio das instituições regularmente habilitadas, desde que possam ser devidamente comprovadas.

Em cumprimento ao disposto no §2º do art. 21 da Resolução CMN 4963/2021, o IPASEM somente poderá aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50%(cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento, de que trata o inciso VI do § 1º do art. 1º, e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos do regime próprio de previdência social como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



As aplicações dos regimes próprios de previdência social em fundos de investimento em cotas de fundos de investimento serão admitidas desde que seja possível identificar e demonstrar que os respectivos fundos mantenham as composições, limites e garantias exigidas para os fundos de investimento pela legislação vigente.

8.3.3. VEDAÇÕES, RESTRIÇÕES E LIMITES ESTABELECIDOS PARA INVESTIMENTO, INCLUSIVE DE CONCENTRAÇÃO PARA TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS DE EMISSÃO OU COBRIGAÇÃO DE UMA MESMA PESSOA JURÍDICA OU PARTES RELACIONADAS

Em observância à legislação e a esta Política de Investimentos, é vedado ao IPASEM a realização dos seguintes investimentos: a) Aplicar recursos no segmento de imóveis; b) Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimentos cuja atuação em mercados derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido; c) Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cujas carteiras contenham títulos que o ente federativo como devedor ou preste fiança, aval, aceite ou coobrigação sob qualquer outra forma; d) Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimentos em direitos creditórios não padronizados; e) Praticar operações denominadas *day-trade*, assim consideradas aquelas iniciadas e encerradas no mesmo dia, independentemente de o regime próprio possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo, quando se tratar de negociação de títulos públicos federais realizados diretamente pelo regime próprio de previdência social; e f) Atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos que não os previstos na Resolução CMN nº 4963/2021; g) Negociar cotas de fundos de índice em mercado de balcão; h) Aplicar recursos diretamente na aquisição de cotas de fundo de investimento destinado exclusivamente a investidores qualificados ou profissionais, quando não atendidos os critérios estabelecidos em regulamentação específica; i) remunerar quaisquer prestadores de serviço relacionados direta ou indiretamente aos fundos de investimento em que foram aplicados seus recursos, de forma distinta das seguintes: taxas de administração, performance, ingresso ou saída previstas em regulamento ou contrato de carteira administrada; ou encargos do fundo, nos termos da regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários; j) aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cujos prestadores de serviço, ou partes a eles relacionadas, direta ou indiretamente, figurem como emissores dos ativos



das carteiras, salvo as hipóteses previstas na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários; e k) aplicar recursos diretamente em certificados de operações estruturadas (COE).

Além das vedações e restrições supramencionadas, as aplicações dos recursos previdenciários dos RPPSs devem obedecer aos limites gerais e restrições dispostas na Seção II (art. 6º a 12) da Resolução 4963/2021, que trata dos segmentos de alocação dos recursos.

As aplicações previstas nos incisos III do Artigo 7º subordinam-se a que a respectiva denominação não contenha a expressão "crédito privado".

As aplicações previstas nos incisos III e na alínea "b" do inciso V, do artigo 7º subordinam-se a que o regulamento do fundo determine: I - que os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem suas carteiras ou os respectivos emissores sejam considerados de baixo risco de crédito, com base, entre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia; II - que o limite máximo de concentração em uma mesma pessoa jurídica, de sua controladora, de entidade por ela direta ou indiretamente controlada e de coligada ou quaisquer outras sociedades sob controle comum seja de 20% (vinte por cento).

As aplicações previstas na alínea "a" do inciso V do do artigo 7º, subordinam-se a: I - que a série ou classe de cotas do fundo de investimento seja considerada de baixo risco de crédito, com base, entre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia; II - que o regulamento do fundo determine que o limite máximo de concentração em uma mesma pessoa jurídica, de sua controladora, de entidade por ela direta ou indiretamente controlada e de coligada ou quaisquer outras sociedades sob controle comum seja de 20% (vinte por cento); III - que seja comprovado que o gestor do fundo de investimento já realizou, pelo menos, dez ofertas públicas de cotas seniores de fundo de investimento em direitos creditórios encerradas e integralmente liquidadas; IV - que o total das aplicações de regimes próprios de previdência social represente, no máximo, 50% (cinquenta por cento) do total de cotas seniores de um mesmo fundo de investimento em direitos creditórios. Os fundos de investimento de que trata o Artigo 7º não poderão manter em seu patrimônio aplicações em ativos financeiros no exterior, assim definidos pela CVM em regulamentação específica.



Os ativos financeiros de emissores privados que integrem as carteiras dos fundos de investimento de que tratam a alínea "a" do inciso III e as alíneas "b" e "c" do inciso V do art. 7º, não classificados, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários, como ativos financeiros no exterior, aos ativos financeiros de emissores privados que integrem as carteiras dos fundos de investimento de que trata o inciso I do art. 8º, e aos ativos financeiros de emissores privados aplicados no segmento de fundos imobiliários previstos no art. 11 devem: I - ser emitidos por instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil; II - ser emitidos por companhias abertas, exceto securitizadoras, desde que operacionais e registradas na Comissão de Valores Mobiliários; III - ser cotas de classe sênior de fundo de investimento em direitos creditórios classificado como de baixo risco de crédito por agência classificadora de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia; ou IV - ser cotas de fundos de investimento cujos ativos investidos observem as condições do inciso I ou do inciso II deste parágrafo. Ressalvadas as regras expressamente previstas na Resolução BACEN nº 3.922/2010 e atualizações, aplicam-se aos fundos de investimento de que tratam o Artigo 7º e Artigo 8º, os limites de concentração por emissor e por modalidade de ativo financeiro e demais critérios definidos pela CVM em regulamentação específica. Para fins do disposto nas condições referidas, não são considerados ativos financeiros as ações, os bônus ou recibos de subscrição, os certificados de depósito de ações, as cotas de fundos de ações e as cotas dos fundos de índice de ações.

Para as aplicações previstas no art. 9º da Resolução CMNH 4963/2021, o regime próprio de previdência social deve assegurar que: I - os gestores dos fundos de investimentos constituídos no exterior estejam em atividade há mais de 5 (cinco) anos e administrem montante de recursos de terceiros superior a US\$ 5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data do investimento; II - os fundos de investimento constituídos no exterior possuam histórico de performance superior a 12 (doze) meses; III - Os fundos de investimento constituídos no Brasil de que trata o inciso II do art. 9º somente poderão adquirir ativos financeiros emitidos no exterior mediante a aquisição de cotas de fundos de investimento constituídos no exterior, incluídas as cotas de fundos de índice.

Ainda em relação aos fundos de investimentos no exterior, é vedada a aquisição de cotas de fundo de investimento com o sufixo "Investimento no Exterior" cujo regulamento não atenda à regulamentação para investidor qualificado nos termos estabelecidos pela Comissão de Valores



Mobiliários, bem como a aquisição direta ou indireta de cotas de fundo de investimento em participações com o sufixo "Investimento no Exterior".

As aplicações do regime próprio de previdência social em FIP, diretamente ou por meio de fundos de investimento em cotas de fundo de investimento, subordinam-se a I - que o fundo de investimento seja qualificado como entidade de investimento, conforme regulamentação específica da Comissão de Valores Mobiliários; II - que o regulamento do fundo determine que: a) o valor justo dos ativos investidos pelo fundo, inclusive os que forem objeto de integralização de cotas, esteja respaldado em laudo de avaliação elaborado por auditores independentes ou analistas de valores mobiliários autorizados pela Comissão de Valores Mobiliários; b) a cobrança de taxa de performance pelo fundo seja feita somente após o recebimento, pelos investidores, da totalidade de seu capital integralizado no fundo, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno nele previstos; c) o gestor do fundo de investimento, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantenham a condição de cotista do fundo em percentual equivalente a, no mínimo, 5% (cinco por cento) do capital subscrito do fundo, sendo vedada cláusula que estabeleça preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza em relação aos demais cotistas; d) as companhias ou sociedades investidas pelo fundo tenham suas demonstrações financeiras auditadas por auditor independente registrado na Comissão de Valores Mobiliários e publicadas, no mínimo, anualmente; e) não sejam estabelecidos preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza ao gestor e/ou pessoas ligadas em relação aos demais cotistas; III - que seja comprovado que o gestor do fundo já realizou, nos últimos 10 (dez) anos, desinvestimento integral de, pelo menos, 3 (três) sociedades investidas no Brasil por meio de fundo de investimento em participações, observado o disposto no inciso I, ou fundo mútuo de investimento em empresas emergentes geridos pelo gestor e que referido desinvestimento tenha resultado em recebimento, pelo fundo, da totalidade do capital integralizado pelo fundo nas referidas sociedades investidas, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno previstos no regulamento.

As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice, devem atender aos limites impostos pelo art. 18 da Resolução 4.963/2021. Da mesma forma, devem ser respeitados os limites para o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento determinados pelo art. 19 da referida Resolução.



Os regimes próprios de previdência social que comprovarem a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, conforme 4 (quatro) níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos, terão os limites para aplicação dos recursos nos ativos elevados de acordo com o nível de aderência, conforme disposto na Resolução 4.963/2021.

8.3.4. ESTRATÉGIAS DE ALOCAÇÃO

Fica aprovada a planilha de alocação, conforme as possibilidades de aplicação, elaborada como sugestão do Comitê de Investimentos e a devida análise e deferimento da Diretoria Administrativa, o qual aprova as seguintes propostas de alocação para o ano de 2024 e 2025.

A estratégia da alocação posiciona 100% dos recursos no segmento da Renda Fixa, por motivos de liquidez, considerando-se o perfil de utilização das reservas de um plano de saúde, o menor risco envolvido pelo tipo de ativo e por considerar a análise da evolução patrimonial, item 9 desta política.

Tabela 5: Alocação Estratégica para o exercício de 2024

Segmento	Tipo de Ativo	Posição Atual da Carteira Atual	Posição Atual da Carteira Atual	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2024		
				Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do TN	R\$ -				50,00%
	FI 100% títulos TN -	R\$ 26.717.462,17	40,21%	30,00%	70,50%	100,00%
	ETF - 100% Títulos Públicos -	R\$ -				5,00%
	Operações Compromissadas -	R\$ -				
	FI Renda Fixa -	R\$ 15.525.589,16	23,36%	15,00%	20,00%	100,00%
	ETF - Renda Fixa -	R\$ -				
	Ativos RF de IF	R\$ -				
	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	R\$ -				1,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 59.951,93	0,09%	0,00%	4,70%	5,00%



	FI Debêntures de Infraestrutura -	R\$	-				1,00%
	DESENQUADRADO RF	R\$	-				
	Limite de Renda Fixa	R\$	42.303.003,36	63,66%	45%		100%
Renda Variável / Estruturados e Imobiliários	FI de Ações -	R\$	5.520.248,50	8,31%			
	ETF - Índice de Ações -	R\$	-				
	FI Multimercado - Aberto -	R\$	18.630.316,21	28,04%			
	FI em Participações -	R\$	-				
	FI em Ações - Mercado de Acesso -	R\$	-				
	FI Imobiliário -	R\$	-				
	DESENQUADRADOS	R\$	-				
	Limite de Renda Variável - Art. 14º	R\$	24.150.564,71	38,64%			
Invest. No Exterior	FI de Renda Fixa - Dívida Externa -	R\$	-				
	FI Constituídos no Brasil - Investimentos no Exterior -	R\$	-				
	FI em Ações BDR Nível I - -	R\$	-				
	Limite de Investimentos no Exterior - Art. 9º		-	0,00%			
Disp. Financeira	Disponibilidades Financeiras	R\$	4.779,07				
TOTAL		R\$ 66.455.347,15		100,00%			

Tabela 6: Alocação Estratégica para 2025

Segmento	Tipo de Ativo	Posição Atual da Carteira Atual	Posição Atual da Carteira Atual	Estratégia de Alocação - para os próximos cinco exercícios	
				Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do TN -	R\$	-	0,00%	50,00%
	FI 100% títulos TN -	R\$	26.717.462,17	30,00%	100,00%
	ETF - 100% Títulos Públicos -	R\$	-	0,00%	5,00%
	Operações Compromissadas -	R\$	-		
	FI Renda Fixa -	R\$	15.525.589,16	15,00%	100,00%
	ETF - Renda Fixa -	R\$	-		
	Ativos RF de IF	R\$	-		
	FI em Direitos Creditórios -	R\$	-	0,00%	1,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"-	R\$	59.951,93	0,09%	0,00%



	FI Debêntures de Infraestrutura -	R\$	-		0,00%	1,00%
	DESENQUADRADO RF	R\$	-			
	Limite de Renda Fixa	R\$	42.303.003,36	38,64%	45,00%	100%
Renda Variável / Estruturados e Imobiliários	FI de Ações -	R\$	5.520.248,50	8,31%		
	ETF - Índice de Ações -	R\$	-			
	FI Multimercado - Aberto -	R\$	18.630.316,21	28,04%		
	FI em Participações -	R\$	-			
	FI em Ações - Mercado de Acesso -	R\$	-			
	FI Imobiliário -	R\$				
	DESENQUADRADOS	R\$	-			
	Limite de Renda Variável - Art. 14º	R\$	24.150.564,71	38,64%		
Invest. No Exterior	FI de Renda Fixa - Dívida Externa -	R\$	-			
	FI Constituídos no Brasil - Investimentos no Exterior -	R\$	-			
	FI em Ações BDR Nível I -	R\$	-			
	Limite de Investimentos no Exterior - Art. 9º		-			
Disp. Financeira	Disponibilidades Financeiras - Art. 20	R\$	4.779,07			
TOTAL		R\$ 66.455.347,15		100,00%		

8.4. RELATÓRIOS GERENCIAIS DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Para garantir a transparência e o acompanhamento da gestão dos recursos financeiros, a gestão dos recursos financeiros do IPASEM elaborará relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do IPASEM e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões, e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle.

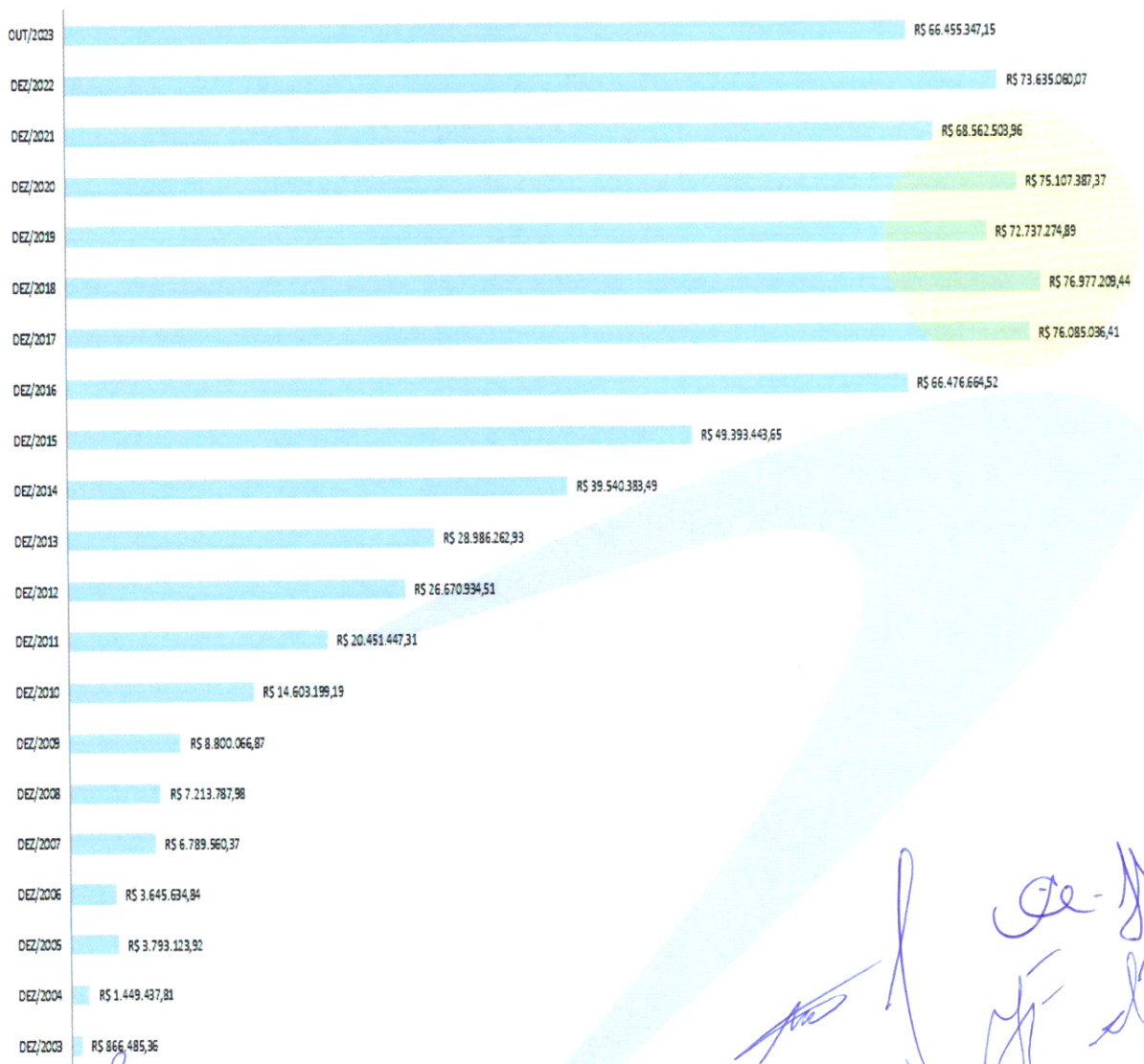
9. PATRIMÔNIO ADMINISTRÁVEL E DESEMPENHO DA CARTEIRA



Ao final do mês de outubro do ano de 2023, os recursos financeiros da Assistência à Saúde do IPASEM Novo Hamburgo somaram R\$ 66.455.568,08 (Sessenta e seis milhões, quatrocentos e cinquenta e cinco mil, trezentos e quarenta e sete reais e quinze centavos).

A evolução do patrimônio financeiro da Assistência à Saúde do IPASEM, nos últimos 20 anos, está ilustrada no gráfico a seguir.

Gráfico 1: Evolução do Patrimônio Financeiro dos Recursos da Assistência à Saúde (Dezembro 2003 a Outubro de 2023)





Em relação ao desempenho da carteira de investimentos nos últimos anos, a rentabilidade das aplicações financeiras evidenciam que o Patrimônio da Assistência à Saúde manteve-se mesmo com o Corona Vírus – Covid 19, que afetou drasticamente a rentabilidade dos investimentos financeiros, de forma global, no ano de 2020. Em 2021 apresentou redução e em 2022 demonstrou recuperação. Em 2023 os relatórios financeiros e contábeis demonstram que o patrimônio vem diminuindo e possivelmente fechará o ano sem evolução.

10. DISPOSIÇÕES GERAIS


A Política de Investimentos da Assistência à Saúde do IPASEM – Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Novo Hamburgo foi elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, e discutida e aprovada em 19 de dezembro de 2023, conforme Ata da reunião do Conselho Deliberativo de mesma data.

As informações contidas na presente Política de Investimentos, bem como suas revisões, serão divulgadas pela Diretoria Executiva, no prazo de trinta dias contados da data de sua aprovação, através de meio eletrônico, na página do Instituto na internet (www.ipasemnh.com.br).

Novo Hamburgo, 19 dezembro de 2023.


ÂNGELO CESAR KORNALEWSKI
Conselho Deliberativo


JANICE ROSANE CAMPANHONI
Conselho Deliberativo


DEISI SUZANA DA SILVA SCHACHT
Conselho Deliberativo


JAQUELINE ROSIMARE DIOGO FALKOSKI
Conselho Deliberativo



JULIANA ALMEIDA
Conselho Deliberativo

LUIZ PEREIRA DOS SANTOS
Conselho Deliberativo

MARIOVALDO DE MELLO
Conselho Deliberativo

ROSÁLIA PRATES DE ALMEIDA
Conselho Deliberativo

SIMONE GOULARTE PEREIRA
Conselho Deliberativo

JULIANA MICHELLON
Comitê de Investimentos

TATIANA ZAREMBSKI BRAGA
Comitê de Investimentos

KARINE ECKERT
Comitê de Investimentos

JANARA RENATA HAEFLIGER
Comitê de Investimentos

MARIA CRISTINA SCHMITT
Diretora Presidente

NICOLÁS GERARDO GOECKLER ALVES
Diretor de Administração


ASSISTÊNCIA

Comp.	Vencimento (Preencher)	Contas para Depósito	Valores
set/23	10/09/2023	BB 24916-5	R\$ 716.105,31
		BB 80800-8	R\$ 87.694,56
TOTAL			R\$ 803.799,87

Período	VENCIMENTO	Valores parcelas				Juros + correção p/ Atraso	TOTAL GUIA
		Nº Parcela	C/C	LM / Acordo - Parcelamento	RATEIO		
mai/23	10/05/2023	17		Lei Municipal 3346/21	R\$	716.556,78	R\$ 716.556,78
mai/23	10/05/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 638.380,44	R\$ -
mai/23	10/05/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 78.176,34	R\$ -
mai/23	10/05/2023	29		Lei Municipal 3282/20	R\$	65.854,62	R\$ 65.854,62
mai/23	10/05/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 58.669,88	R\$ -
mai/23	10/05/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.184,74	R\$ -
jun/23	10/06/2023	18		Lei Municipal 3346/21	R\$	724.250,02	R\$ 724.250,02
jun/23	10/06/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 645.234,34	R\$ -
jun/23	10/06/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 79.015,68	R\$ -
jun/23	10/06/2023	30		Lei Municipal 3282/20	R\$	66.546,93	R\$ 66.546,93
jun/23	10/06/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 59.286,66	R\$ -
jun/23	10/06/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.260,27	R\$ -
jul/23	09/07/2023	19		Lei Municipal 3346/21	R\$	729.245,69	R\$ 729.245,69
jul/23	09/07/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 649.684,99	R\$ -
jul/23	09/07/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 79.560,70	R\$ -
jul/23	09/07/2023	31		Lei Municipal 3282/20	R\$	66.991,25	R\$ 66.991,25
jul/23	09/07/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 59.682,50	R\$ -
jul/23	09/07/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.308,75	R\$ -
ago/23	10/08/2023	20		Lei Municipal 3346/21	R\$	731.898,51	R\$ 731.898,51
ago/23	10/08/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 652.048,38	R\$ -
ago/23	10/08/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 79.850,13	R\$ -
ago/23	10/08/2023	32		Lei Municipal 3282/20	R\$	67.228,69	R\$ 67.228,69
ago/23	10/08/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 59.894,04	R\$ -
ago/23	10/08/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.334,65	R\$ -
set/23	10/09/2023	21		Lei Municipal 3346/21	R\$	736.199,12	R\$ 736.199,12
set/23	10/09/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 655.879,80	R\$ -
set/23	10/09/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 80.319,32	R\$ -
set/23	10/09/2023	33		Lei Municipal 3282/20	R\$	67.600,75	R\$ 67.600,75
set/23	10/09/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 60.225,51	R\$ -
set/23	10/09/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.375,24	R\$ -
out/23	10/10/2023	22		Lei Municipal 3346/21	R\$	741.231,26	R\$ 741.231,26
out/23	10/10/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 660.362,93	R\$ -
out/23	10/10/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 80.868,33	R\$ -
out/23	10/10/2023	34		Lei Municipal 3282/20	R\$	68.048,29	R\$ 68.048,29
out/23	10/10/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 60.624,22	R\$ -
out/23	10/10/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.424,07	R\$ -
nov/23	10/11/2023	23		Lei Municipal 3346/21	R\$	746.506,02	R\$ 746.506,02
nov/23	10/11/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 665.062,21	R\$ -
nov/23	10/11/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 81.443,81	R\$ -
nov/23	10/11/2023	35		Lei Municipal 3282/20	R\$	68.518,02	R\$ 68.518,02
nov/23	10/11/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 61.042,70	R\$ -
nov/23	10/11/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.475,32	R\$ -
dez/23	10/12/2023	24		Lei Municipal 3346/21	R\$	751.653,23	R\$ 751.653,23
dez/23	10/12/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3346/21 - Assistência	89,09%	R\$ 669.647,86	R\$ -
dez/23	10/12/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3346/21 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 82.005,37	R\$ -
dez/23	10/12/2023	36		Lei Municipal 3282/20	R\$	68.975,98	R\$ 68.975,98
dez/23	10/12/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3282/20 - Assistência	89,09%	R\$ 61.450,70	R\$ -
dez/23	10/12/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3282/20 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 7.525,28	R\$ -
mai/23	25/05/2023	1		Lei Municipal 3466/23	R\$	96.670,78	R\$ 96.670,78
mai/23	25/05/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ 86.124,00	R\$ -
mai/23	25/05/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 10.546,78	R\$ -
jun/23	25/06/2023	2		Lei Municipal 3466/23	R\$	97.843,05	R\$ 97.843,05
jun/23	25/06/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ 87.168,37	R\$ -
jun/23	25/06/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 10.674,68	R\$ -
jul/23	25/07/2023	3		Lei Municipal 3466/23	R\$	98.713,95	R\$ 98.713,95
jul/23	25/07/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ 87.944,26	R\$ -
jul/23	25/07/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 10.769,69	R\$ -
ago/23	25/08/2023	4		Lei Municipal 3466/23	R\$	99.782,72	R\$ 99.782,72
ago/23	25/08/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ 88.896,43	R\$ -
ago/23	25/08/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 10.886,29	R\$ -
set/23	25/09/2023	5		Lei Municipal 3466/23	R\$	100.964,72	R\$ 100.964,72
set/23	25/09/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ 89.949,47	R\$ -
set/23	25/09/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 11.015,25	R\$ -
out/23	25/10/2023	6		Lei Municipal 3466/23	R\$	102.182,20	R\$ 102.182,20
out/23	25/10/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ 91.034,12	R\$ -
out/23	25/10/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 11.148,08	R\$ -
nov/23	25/11/2023	7		Lei Municipal 3466/23	R\$	103.384,70	R\$ 103.384,70
nov/23	25/11/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ 92.105,43	R\$ -
nov/23	25/11/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ 11.279,27	R\$ -
dez/23	25/12/2023	8		Lei Municipal 3466/23			R\$ -
dez/23	25/12/2023		BB 24916-5	Lei Municipal 3466/23 - Assistência	89,09%	R\$ -	R\$ -
dez/23	25/12/2023		BB 80800-8	Lei Municipal 3466/23 - Adm/Assistência	10,91%	R\$ -	R\$ -

Parcelamentos em aberto 2023

R\$ 7.182.701,90


 Luís Antonio R. Kroeif
 Coordenador de Contabilidade e
 Finanças
 18/12/23

ENTE	STATUS	Comp.	Descrições Contribuições	Valor devido	Data pagto(1)	Valor pagto(1)	Jur.	Saldo(Principal)(1)	Data Va	Juros	Saldo Principal (3)	Data Vale	Jur.	Saldo Principal (4)	Data pagto (5)	Valor pago (5)	Jr.	Saldo Principal (5)
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 634.492,53	15/02/2022	R\$ 1.061,32	R\$ 633.431,21		32/02/2022		R\$ 322.612,97		32/02/2022		R\$ 322.612,97	R\$ 296.092,45	R\$	R\$ 26.520,52
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 77.692,67	15/03/2022	R\$ 129,96	R\$ 77.562,71		14/02/2022		R\$ 39.499,77		39/499,77		R\$ 39.499,77	R\$ 36.256,18	R\$	R\$ 3.243,59
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 623.709,78	15/03/2022	R\$ 1.130,78	R\$ 622.579,00		14/03/2022		R\$ 302.684,53		319.894,46		R\$ 319.894,46	R\$ 294.000,76	R\$	R\$ 25.893,70
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 76.372,33	15/03/2022	R\$ 138,46	R\$ 76.233,87		14/03/2022		R\$ 37.056,88		39.166,99		R\$ 39.166,99	R\$ 36.000,18	R\$	R\$ 3.166,81
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 634.696,78	14/04/2022	R\$ 1.068,53	R\$ 633.628,25		14/04/2022		R\$ 315.733,77		317.894,48		R\$ 317.894,48	R\$ 291.585,63	R\$	R\$ 26.308,85
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 77.717,77	14/04/2022	R\$ 130,84	R\$ 77.586,93		14/04/2022		R\$ 38.922,03		38.922,03		R\$ 38.922,03	R\$ 35.704,32	R\$	R\$ 3.177,71
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 639.030,11	13/05/2022	R\$ 1.068,53	R\$ 637.961,58		13/05/2022		R\$ 318.021,06		319.940,52		R\$ 319.940,52	R\$ 294.065,38	R\$	R\$ 25.875,14
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 78.248,35	13/05/2022	R\$ 130,84	R\$ 78.117,51		13/05/2022		R\$ 38.945,00		39.172,51		R\$ 39.172,51	R\$ 36.007,97	R\$	R\$ 3.164,54
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 789.486,65	15/06/2022	R\$ 1.236,58	R\$ 788.250,07		14/06/2022		R\$ 393.873,86		394.376,21		R\$ 394.376,21	R\$ 363.066,77	R\$	R\$ 31.309,44
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 96.672,36	15/06/2022	R\$ 151,42	R\$ 96.520,94		14/06/2022		R\$ 48.233,97		48.286,97		R\$ 48.286,97	R\$ 44.457,11	R\$	R\$ 3.829,86
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 718.597,61	15/07/2022	R\$ 1.358,02	R\$ 717.239,59		14/07/2022		R\$ 360.548,11		356.691,48		R\$ 356.691,48	R\$ 327.521,45	R\$	R\$ 29.170,03
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 87.992,04	15/07/2022	R\$ 166,29	R\$ 87.825,75		14/07/2022		R\$ 44.152,88		43.672,87		R\$ 43.672,87	R\$ 40.104,62	R\$	R\$ 3.568,25
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 722.582,05	12/08/2022	R\$ 1.358,02	R\$ 721.224,03		12/08/2022		R\$ 364.038,68		357.190,35		R\$ 357.190,35	R\$ 328.123,73	R\$	R\$ 29.066,62
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 88.480,26	12/08/2022	R\$ 166,29	R\$ 88.313,97		12/08/2022		R\$ 44.580,34		43.733,63		R\$ 43.733,63	R\$ 40.178,37	R\$	R\$ 3.555,26
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 722.638,80	15/09/2022	R\$ 1.184,89	R\$ 721.453,91		15/09/2022		R\$ 363.531,48		356.922,43		R\$ 356.922,43	R\$ 326.921,89	R\$	R\$ 30.000,54
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 88.486,89	15/09/2022	R\$ 145,09	R\$ 88.341,80		15/09/2022		R\$ 44.640,69		43.701,11		R\$ 43.701,11	R\$ 40.031,21	R\$	R\$ 3.669,89
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 721.240,61	14/10/2022	R\$ 1.184,89	R\$ 720.055,72		17/10/2022		R\$ 393.339,61		326.716,11		R\$ 326.716,11	R\$ 326.182,76	R\$	R\$ 333,35
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 782.431,12	16/11/2022	R\$ 452,09	R\$ 781.979,03		17/11/2022		R\$ 1.184,89		329.236,67		R\$ 329.236,67	R\$ 329.232,26	R\$	R\$ 4,41
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 707.672,46	23/12/2022	R\$ 1.184,89	R\$ 706.487,57		13/01/2023		R\$ 389.343,24		317.149,23		R\$ 317.149,23	R\$ 237.872,32	R\$	R\$ 483,25
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 86.655,16	23/12/2022	R\$ 1.184,89	R\$ 85.470,27		13/01/2023		R\$ 47.879,14		38.820,93		R\$ 38.820,93	R\$ 9.767,48	R\$	R\$ 29.052,45
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 135,29		R\$ 135,29	R\$ 135,29				R\$ 135,29		135,29		R\$ 135,29	R\$	R\$ 135,29	
PMNH	ATIVOS		Patronal Assistência	R\$ 165,57		R\$ 165,57	R\$ 165,57				R\$ 165,57		165,57		R\$ 165,57	R\$	R\$ 165,57	

Total em Aberto Assisti R\$ 510.720,87

2027

Luis Antonio F. Kroler
 Coordenador de Contabilidade e
 Finanças
 PASEM/III
 18/11/2023

ENTE	STATUS	Comp.	Descrições Contribuição	Data pagto(2)	Valor pagto(2)	h. Saldo(Princpal)(2)	Data pagto(3)	Valor pagto(3)	Ju Saldo(Princpal)(3)	Da V. J. Saldo(Princpal)(4)	Dat V. Ju Saldo(Princpal)(5)	D. V. Ju Saldo(Princpal)(6)	Dr. Va Ju Saldo(Princpal)(7)	D. Va Ju Saldo(Princpal)(8)
PMNH	ATIVOS	dezembro-21	Patronal Assisência	14/01/2022	R\$ 4.332,41	R\$ 644.625,07	Lei 3466/2023	R\$ 605.144,90	R\$ 39.480,17	R\$ 39.480,17	R\$ 39.480,17	R\$ 39.480,17	R\$ 39.480,17	R\$ 39.480,17
PMNH	ATIVOS	dezembro-21	Patronal Adm Assis	14/01/2022	R\$ 530,56	R\$ 78.933,60	Lei 3466/2023	R\$ 74.099,30	R\$ 4.834,30	R\$ 4.834,30	R\$ 4.834,30	R\$ 4.834,30	R\$ 4.834,30	R\$ 4.834,30
PMNH	ATIVOS	13%sal/21	Patronal Assisência	14/01/2022	R\$ 3.007,75	R\$ 635.954,47		R\$ 635.954,47	R\$ 635.954,47	R\$ 635.954,47	R\$ 635.954,47	R\$ 635.954,47	R\$ 635.954,47	R\$ 635.954,47
PMNH	ATIVOS	13%sal/21	Patronal Adm Assis	14/01/2022	R\$ 368,34	R\$ 77.871,69		R\$ 77.871,69	R\$ 77.871,69	R\$ 77.871,69	R\$ 77.871,69	R\$ 77.871,69	R\$ 77.871,69	R\$ 77.871,69

Total em Aberto Assisência 2021 R\$ 758.140,86

2021


 Luis Antonio R. Torres
 Coordenador de Contribuição e
 Finanças
 IPA SEMINI
 8/1/2021