



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO IPREM – ILHA SOLTEIRA

Quarto Trimestre de 2018

O Instituto de Previdência Municipal de Ilha Solteira, em observância ao determinado no inciso V do Art. 3º da Portaria nº 519, MPS, de 24 de agosto de 2011, elaborou o presente relatório, tendo em vista dar transparência e visibilidade às suas aplicações financeiras.

A rentabilidade Líquida das aplicações do IPREM entre Outubro e Dezembro de 2018 foi de R\$ 11.599.779,58 (Onze milhões, quinhentos e noventa e nove mil, setecentos e setenta e nove reais e setenta e oito centavos). O detalhamento dos valores encontra-se no quadro abaixo:

	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	TOTAL
OUT	R\$ 4.744.664,08	R\$ 4.001.741,87	R\$ 8.746.405,95
NOV	R\$ 714.866,11	R\$ 1.019.900,38	R\$ 1.734.766,49
DEZ	R\$ 1.456.084,02	R\$ -337.476,68	R\$ 1.118.607,34
Total	R\$ 6.915.614,21	R\$ 4.684.165,57	R\$ 11.599.779,78

No ano, o valor acumulado é de R\$ 16.310.803,09 (Dezesseis milhões, trezentos e dez mil, oitocentos e três reais e nove centavos).

O comparativo entre a rentabilidade e a meta atuarial encontra-se demonstrado no quadro abaixo:

Rentabilidade

	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
Consolidado	5,90%	1,11%	0,71%	11,33%
Meta Atuarial	0,96%	0,25%	0,61%	9,92%

O desempenho geral da carteira no terceiro trimestre foi muito bom no primeiro mês do trimestre, recuperando totalmente as oscilações dos bimestres anteriores. A volatilidade causada pelo período pré-eleitoral foi eliminada após as eleições, havendo uma aparente euforia de mercado, pelo menos até o final do ano. No período, a rentabilidade da carteira foi de cerca de 8%, sendo que a rentabilidade consolidada



da carteira do IPREM ficou num patamar de 11,33 pontos percentuais no ano e praticamente 1,41 pontos percentuais acima da meta atuarial (IPCA + 6% a.a) no período.

Para melhor entendimento, apresenta-se a seguir tabela com os saldos financeiros comparados entre 28 de Setembro e 31 de Dezembro de 2018, de todos os fundos de investimento nos quais foram aplicados os recursos do IPREM, bem como suas respectivas rentabilidades percentuais mensais:

APLICAÇÃO	SALDO FINANCEIRO		Rentabilidade mensal		
	28/09/2018	31/12/2018	OUT	NOV	DEZ
BB PREV RF IRF-M	R\$ 947.868,26	R\$ 1.006.436,04	3,58%	0,98%	1,51%
BB PREVID. IRF-M 1	R\$ 1.461.219,72	R\$ 1.490.503,16	0,93%	0,52%	0,54%
BB PREVID IMA-B TP	R\$ 10.223.220,39	R\$ 11.223.859,59	7,07%	0,91%	1,62%
CAIXA FI BRASIL IMA-B	R\$ 8.231.253,29	R\$ 9.044.855,64	7,16%	0,90%	1,63%
CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP RF	R\$ 1.580.075,99	R\$ 1.611.972,62	0,94%	0,53%	0,54%
BRADESCO FI RF IRFM 1	R\$ 3.152.350,19	R\$ 3.133.606,05	0,90%	0,52%	0,54%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5	R\$ 5.208.291,07	R\$ 5.450.955,65	3,10%	0,13%	1,38%
SANTANDER IMA-B5	R\$ 9.744.270,54	R\$ 10.194.479,49	3,10%	0,13%	1,34%
SANTANDER INSTITUCIONAL IMA-B	R\$ 13.926.968,39	R\$ 15.301.028,49	7,11%	0,89%	1,66%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+	R\$ 6.814.123,54	R\$ 7.779.478,92	10,50%	1,49%	1,80%
BB PREVID. IMA-B 5	R\$ 8.073.123,47	R\$ 8.444.510,03	3,07%	0,13%	1,35%
SANTANDER INSTITUCIONAL DI	R\$ 567.188,96	R\$ 535.606,39	0,54%	0,49%	0,50%
BRADESCO REF DI PREMIUM	R\$ 11.537.481,17	R\$ 10.596.377,65	0,54%	0,49%	0,49%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 5.311.756,68	R\$ 5.324.259,69	0,53%	0,49%	0,48%
BRADESCO IMA B	R\$ 2.575.742,96	R\$ 2.840.886,23	7,43%	0,95%	1,70%
BB PREV PERFIL	R\$ 2.557.572,00	R\$ 2.590.410,43	0,53%	0,49%	0,47%
BRADESCO IMA B 5+	R\$ 3.049.159,52	R\$ 3.483.797,70	10,50%	1,52%	1,85%
CAIXA FI DISPONIBIL 003-5	R\$ 110.598,49	R\$ 92.030,05	0,47%	0,43%	0,43%
BRADESCO INSTIT. IMA-B 5	R\$ 8.834.995,06	R\$ 9.253.137,97	3,17%	0,15%	1,36%
SANTANDER ATIVO RF	R\$ 4.834.962,42	R\$ 3.805.836,73	0,51%	0,67%	1,15%
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	R\$ 10.422.487,55	R\$ 11.549.856,22	10,17%	2,37%	-1,74%
CAIXA FIA BRASIL IBX-50	R\$ 8.315.127,30	R\$ 9.465.337,86	9,47%	1,77%	-2,21%
ITAÚ RPI	R\$ 2.309.314,24	R\$ 2.666.290,15	11,97%	3,06%	0,06%
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 1.854.374,57	R\$ 2.104.750,51	11,52%	2,66%	-0,87%
SANTANDER SELEÇÃO TOP AÇÕES	R\$ 855.170,37	R\$ 977.751,50	11,43%	2,18%	0,41%
BRADESCO FIA SELECTION	R\$ 2.540.834,86	R\$ 3.716.238,61	11,62%	1,04%	0,30%
BB AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 3.402.102,63	R\$ 3.941.407,75	9,44%	5,50%	0,34%
BRADESCO INFRA ESTRUTURA	R\$ 3.942.716,25	R\$ 4.445.148,23	9,31%	0,47%	2,66%
CAIXA SMALL CAPPS	R\$ 2.098.759,11	R\$ 2.473.862,78	12,00%	3,84%	1,35%



IPREM

Instituto de Previdência Municipal

Passeio Salvador, 123/127 - Centro
CEP 15385-000 - Ilha Solteira, SP
Fone: (18) 3742-4375 / 3742-4373

Site
www.ipremisa.sp.gov.br
E-mail
previdencia@ipremisa.sp.gov.br



Entidade autárquica criada pela Lei Municipal nº 007, de 23/12/93 - CNPJ 59.761.494/0001-70

BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	R\$ 3.789.030,66	R\$ 4.104.501,40	8,52%	1,72%	-1,87%
TOTAL	R\$148.272.139,65	R\$158.649.173,53			

Observe-se que, no tocante às aplicações em fundos de renda variável, conforme previsto na Política de Investimentos para 2018, o aporte progressivo nessa modalidade de aplicação, objetivando a compensação da rentabilidade da renda fixa, continuou no trimestre. Verifica-se que o montante em Renda variável, que representava 26,66% dos recursos do IPREM em 28/09/2018, passou para 28,93% no final do terceiro trimestre.

Além da rentabilidade, outro ponto importante que merece análise é o nível de risco envolvido nas operações. Risco pode ser definido como a probabilidade de que ameaças ao valor da carteira se concretizem em perdas efetivas. Não obstante a diligência do Administrador em selecionar as melhores opções de investimento, de acordo com a política de investimento, os títulos e valores mobiliários que compõem a carteira, por sua própria natureza, estão sujeitos às flutuações típicas de mercado, incluído, mas não limitado, aos riscos de mercado, de crédito, de liquidez e de derivativos, que podem acarretar redução do valor das cotas.

O risco de Mercado está associado à ocorrência de eventos políticos, econômicos e sistêmicos, nacionais ou internacionais, que possam gerar flutuações ou volatilidade nos preços e nos níveis de taxas de rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPREM. Como estes ativos devem ser marcados a preços de mercado, a ocorrência de oscilações nos seus preços e/ou rentabilidade se reflete no valor das cotas que, em determinados momentos podem, inclusive, apresentar variação negativa.

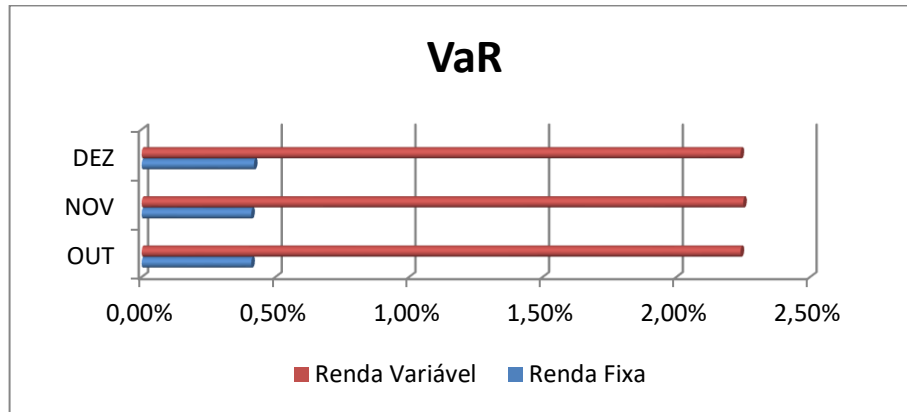
O IPREM adota o Value-at-Risk (VaR) para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo do mesmo: modelo não paramétrico, intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo de 21 dias úteis.

Os limites de VaR definidos na política de investimento para 2018 são de 6,00% (Seis por cento) no Segmento de Renda Fixa e 20,00% (Vinte por cento) no Segmento de Renda Variável.

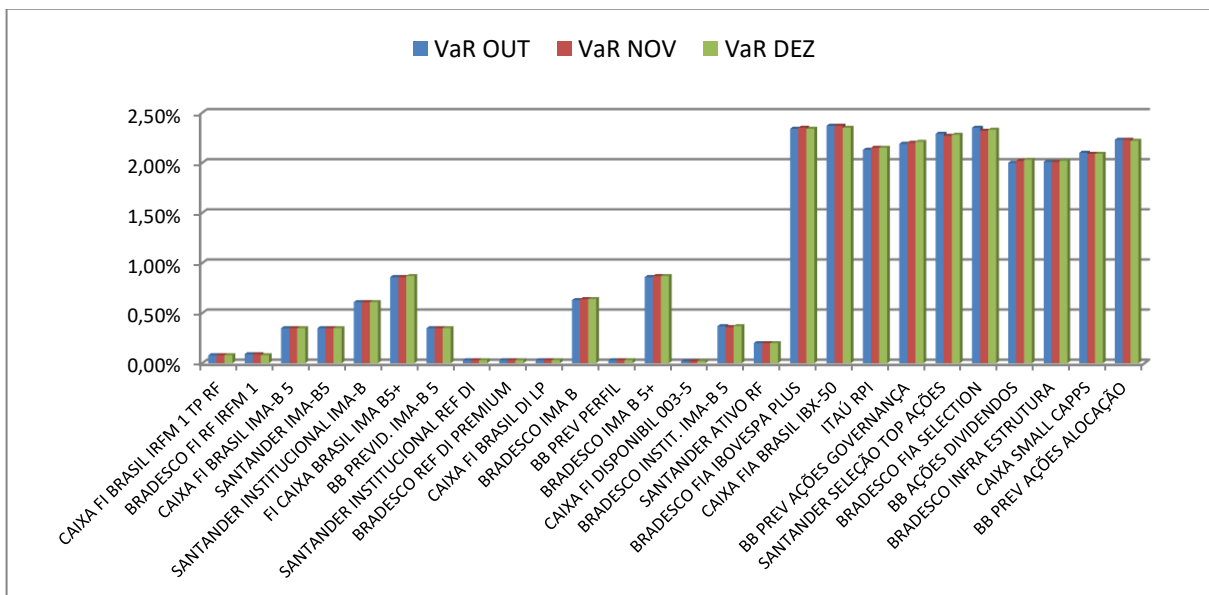


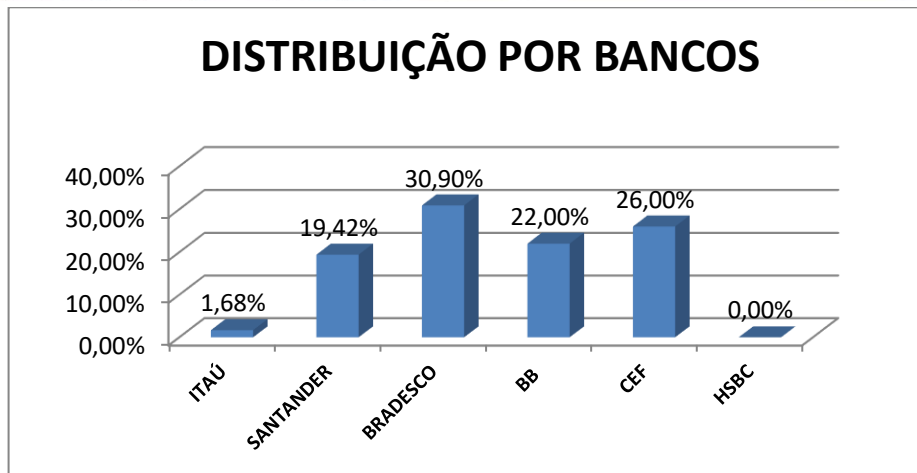
	VaR		
	OUT	NOV	DEZ
Renda Fixa	0,41%	0,41%	0,42%
Renda Variável	2,24%	2,25%	2,24%

No terceiro trimestre de 2018, o VaR da carteira do IPREM apresentou-se como na tabela acima, ou seja, bem abaixo do limite apenas da renda fixa. Em outras palavras, o Value-at-Risk calculado mede a perda máxima da carteira em relação ao seu valor de mercado, o que no mês de Dezembro corresponderia a R\$ 464.136,51 na Renda Fixa e R\$ 1.017.971,25 na Renda Variável. Em termos gráficos, temos:

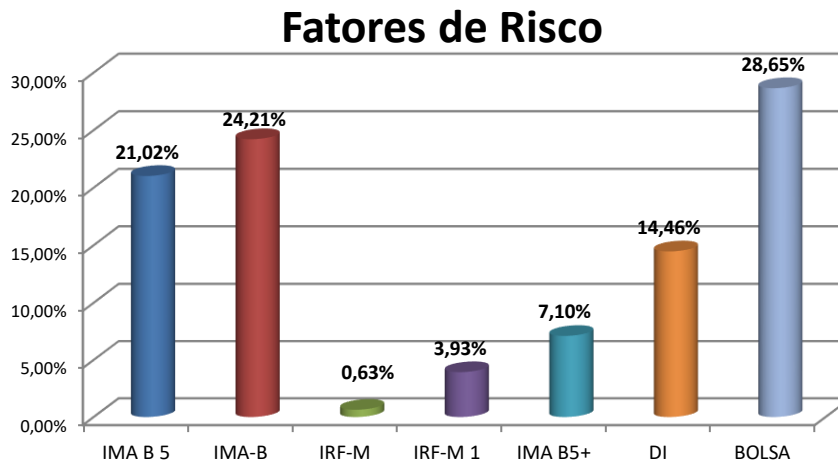


No que tange aos valores do VaR para as aplicações individualmente, estes se comportaram como segue:





Com relação à diversificação por classe de ativos/fatores de risco, observamos a seguinte distribuição:



Por fim, resta a verificação da aderência dos investimentos tanto à Resolução CMN 3922, quanto à política de investimentos em vigor.

LIMITES DE ALOCAÇÃO DETERMINADOS PELA RESOLUÇÃO CMN 3922					% PATRIM TOTAL	LIMITES POLÍTICA INVESTIM.		
SEGMENTO	ARTIGO	INCISO	ALÍNEA	LIMITE DE APLICAÇÃO		MÍNIMO	OBJETIVO	MÁXIMO
RENDA FIXA	7º	I	b	100%	47,07%	30,00%	35,00%	40,00%
		IV	a	30%	24,28%	20,00%	25,00%	30,00%
RENDA VARIÁVEL	8º	I	a	30%	16,25%	10,00%	15,00%	25,00%
		II	a	20%	12,39%	5,00%	12,00%	19,00%



IPREM

Instituto de Previdência Municipal

Passeio Salvador, 123/127 - Centro
CEP 15385-000 - Ilha Solteira, SP
Fone: (18) 3742-4375 / 3742-4373

Site
www.ipremisa.sp.gov.br
E-mail
previdencia@ipremisa.sp.gov.br



Entidade autárquica criada pela Lei Municipal nº 007, de 23/12/93 - CNPJ 59.761.494/0001-70

O presente relatório foi elaborado por João Manuel de Queiroz, tesoureiro do Instituto de Previdência Municipal de Ilha Solteira, utilizando-se como apoio os relatórios emitidos pela LDB Consultoria Financeira, e submetido à análise e apreciação do Comitê de Investimentos e dos Conselhos Deliberativo e Fiscal do IPREM.