



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO IPREM – ILHA SOLTEIRA

Segundo 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 Abril e Junho de 2018 foi negativa na ordem de R\$ 6.839.930,52 (Seis milhões, oitocentos e trinta e nove mil, novecentos e trinta reais e cinquenta e dois centavos). O detalhamento dos valores encontra-se no quadro abaixo:

	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	TOTAL
ABR	R\$ 147.074,82	R\$ 280.106,11	R\$ 427.180,93
MAI	R\$ -2.336.628,90	R\$ -3.163.387,67	R\$ -5.500.016,57
JUN	R\$ 25.453,67	R\$ -1.792.548,55	R\$ -1.767.094,88
Total	R\$ -2.164.100,41	R\$ -4.675.830,11	R\$ -6.839.930,52

No ano, o valor acumulado é de R\$ 202.937,29 (Duzentos e dois mil, novecentos e trinta e sete reais e vinte e nove centavos).

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

Rentabilidade	Abril	Maio	Junho	2018
Consolidado	0,28%	-3,68%	-1,22%	0,08%
Meta Atuarial	0,71%	0,89%	1,75%	5,59%

O desempenho da carteira bem como de toda a Economia foi péssimo no trimestre, principalmente no mês de maio, em função da forte volatilidade dos mercados causada pela greve dos caminhoneiros, que repercutiu negativamente também em junho com a alta da inflação, num cenário de tentativa de recuperação da economia. O fraco desempenho no trimestre praticamente anulou a rentabilidade



consolidada da carteira do IPREM, que ficou num patamar de cerca de 0,08 pontos percentuais no ano e praticamente 5,5 pontos percentuais abaixo da meta atuarial (IPCA + 6% a.a) no período.

Para melhor entendimento, apresenta-se a seguir tabela com os saldos financeiros comparados entre 29 de Março e 29 de Junho 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		
	29/03/2018	29/06/2018	ABR	MAI	JUN
CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP RF	R\$ 1.535.719,76	R\$ 1.553.848,22	0,49%	0,19%	0,50%
SANTANDER INSTITUCIONAL IMA-B	R\$ 14.228.599,80	R\$ 13.703.893,40	-0,16%	-3,18%	-0,36%
SANTANDER IMA-B5	R\$ 9.620.675,84	R\$ 9.548.208,69	0,40%	-1,58%	0,44%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5	R\$ 5.143.163,10	R\$ 5.103.434,76	0,41%	-1,59%	0,42%
BB PREVID. IRF-M 1	R\$ 1.420.659,75	R\$ 1.437.216,52	0,48%	0,18%	0,50%
BB PREV RF IRF-M	R\$ 944.541,33	R\$ 931.102,97	0,43%	-1,86%	0,01%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+	R\$ 7.161.765,09	R\$ 6.715.643,48	-0,64%	-4,58%	-1,10%
BB PREVID IMA-B TP	R\$ 10.437.747,97	R\$ 10.056.645,88	-0,15%	-3,17%	-0,35%
CAIXA FI BRASIL IMA-B	R\$ 8.407.549,08	R\$ 8.098.196,56	-0,16%	-3,18%	-0,36%
BRADERCO INSTIT. IMA-B 5	R\$ 8.743.199,59	R\$ 8.659.205,92	0,39%	-1,72%	0,38%
BRADERCO IMA B 5+	R\$ 6.343.557,13	R\$ 3.004.949,42	-0,65%	-4,68%	-0,97%
BRADERCO IMA B	R\$ 5.735.806,21	R\$ 2.538.685,49	-0,18%	-3,32%	-0,43%
BB PREVID. IMA-B 5	R\$ 7.968.496,27	R\$ 7.909.153,58	0,40%	-1,57%	0,43%
BRADERCO FI RF IRFM 1	R\$ 3.065.093,48	R\$ 3.101.011,53	0,49%	0,17%	0,50%
SANTANDER ATIVO RF	R\$ 5.153.902,96	R\$ 4.941.829,50	0,29%	-2,09%	-0,21%
SANTANDER INSTITUCIONAL REF DI	R\$ 84.565,95	R\$ 319.384,06	0,51%	0,50%	0,51%
CAIXA FI DISPONIBIL 003-5	R\$ 266.042,64	R\$ 148.924,21	0,45%	0,45%	0,45%
BB PREV PERFIL	R\$ 2.857.920,55	R\$ 2.198.313,54	0,52%	0,51%	0,50%
BRADERCO REF DI PREMIUM	R\$ 5.866.058,89	R\$ 12.063.217,39	0,51%	0,50%	0,51%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 8.446.323,79	R\$ 5.776.685,88	0,51%	0,50%	0,50%
BRAD H FI DI LP	R\$ 6.482.262,20	R\$ -	0,50%	0,50%	
BRADERCO FIA IBOVESPA PLUS	R\$ 4.558.394,84	R\$ 6.513.073,26	0,85%	-10,90%	-5,21%
CAIXA FIA BRASIL IBX-50	R\$ 5.334.681,49	R\$ 7.640.883,72	0,46%	-10,99%	-5,62%
HSBC FICFI AÇÕES IBOVESPA REG PR	R\$ 6.331.638,27	R\$ 5.513.639,71	0,47%	-9,35%	-4,39%
ITAÚ RPI	R\$ 2.543.910,89	R\$ 2.211.800,51	0,45%	-9,29%	-4,59%
BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	R\$ 3.692.709,95	R\$ 3.231.841,55	1,85%	-9,70%	-4,84%
BRADERCO INFRA ESTRUTURA	R\$ 903.810,55	R\$ 3.737.192,48	4,14%	-7,82%	-3,37%
CAIXA SMALL CAPPS	R\$ 2.443.167,51	R\$ 2.115.607,79	1,86%	-11,08%	-4,39%
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 1.197.888,15	R\$ 1.040.362,68	0,70%	-9,79%	-4,40%



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 AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 2.899.110,85	R\$ 3.171.321,28	0,21%	-11,15%	-5,18%
SANTANDER SELEÇÃO TOP AÇÕES	R\$ 911.023,12	R\$ 798.780,34	1,08%	-8,68%	-5,01%
TOTAL	R\$150.729.987,00	R\$143.784.054,32			

Observe-se que, no tocante às aplicações em fundos de renda variável, conforme previsto na Política de Investimentos para 2018, já se iniciou o aporte progressivo nessa modalidade de aplicação, inclusive com novos fundos, de diferentes estratégias (Bradesco Infraestrutura, Caixa Small Capps, Santander Seleção e Bb Prev Ações Governança) objetivando a compensação da rentabilidade da renda fixa, que deverá ser baixa em 2018. Verifica-se que o montante em Renda variável, que representava 20,45% dos recursos do IPREM em 29/03/2018, passou para 25,02% no final do segundo 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.

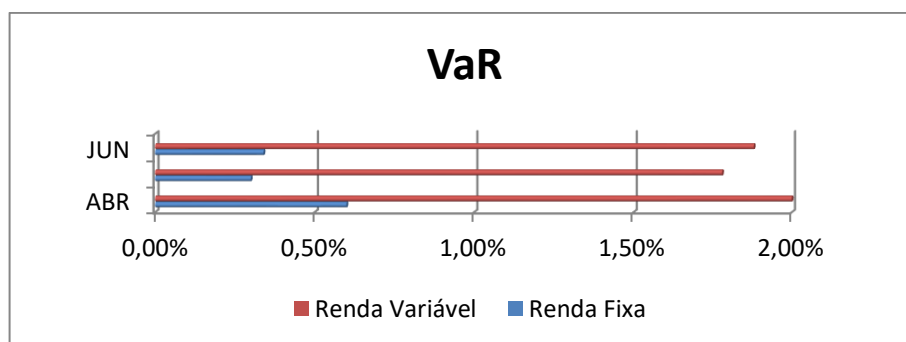
O IPREM adota o Value-at-Risk (VaR) para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo do mesmo: modelo não paramétrico, intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo de 21 dias úteis.

Os limites de VaR definidos na política de investimento para 2018 são de 6,00%

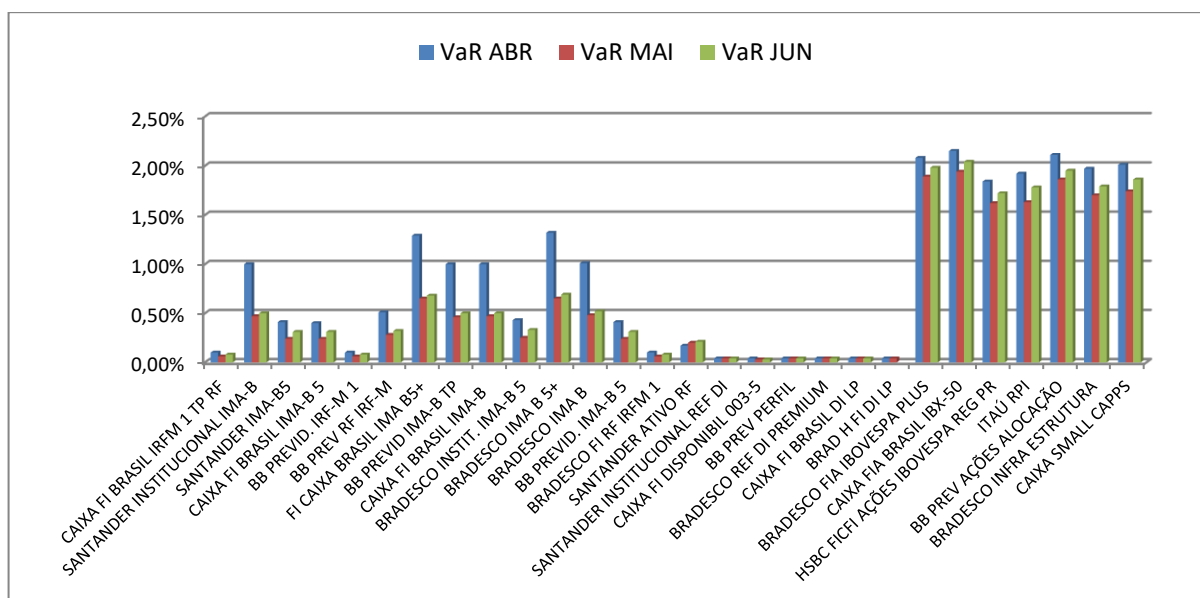
(Seis por cento) no Segmento de Renda Fixa e 20,00% (Vinte por cento) no Segmento de Renda Variável.

	VaR		
	ABR	MAI	JUN
Renda Fixa	0,60%	0,30%	0,34%
Renda Variável	2,00%	1,78%	1,88%

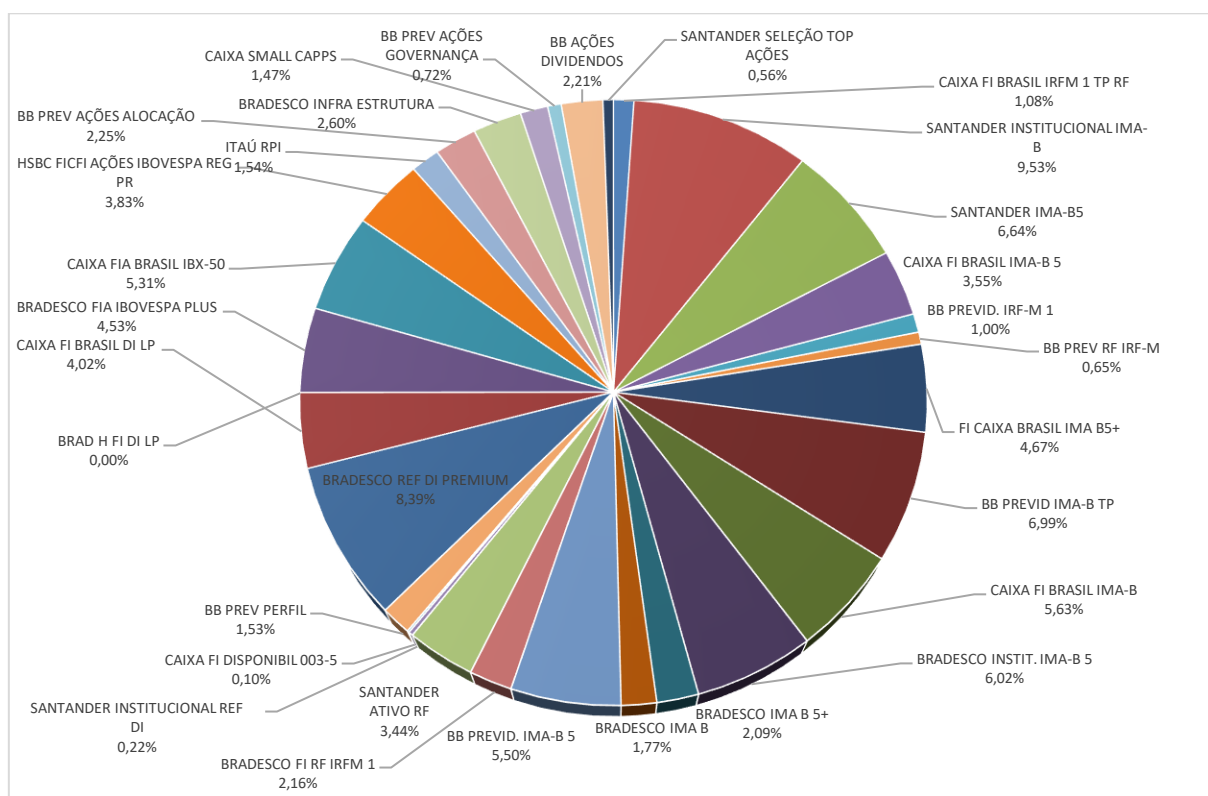
No segundo trimestre de 2018, o VaR da carteira do IPREM apresentou-se como na tabela acima, ou seja, bem abaixo do limite apenas da renda fixa. Em outras palavras, o Value-at-Risk calculado mede a perda máxima da carteira em relação ao seu valor de mercado, o que no mês de Junho corresponderia a R\$ 366.552,47 na Renda Fixa e R\$ 676.320,66 na Renda Variável. Em termos gráficos, temos:



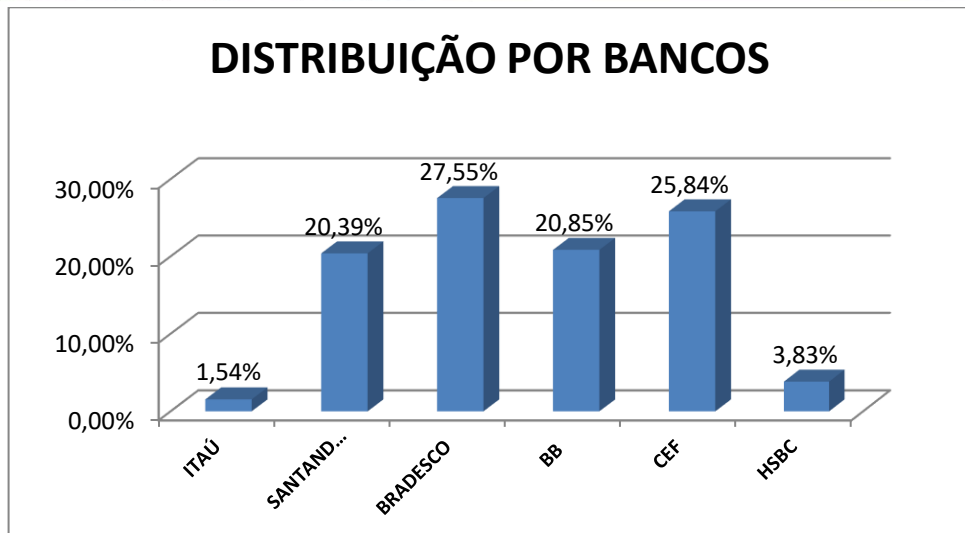
No que tange aos valores do VaR para as aplicações individualmente, estes se comportaram como segue:



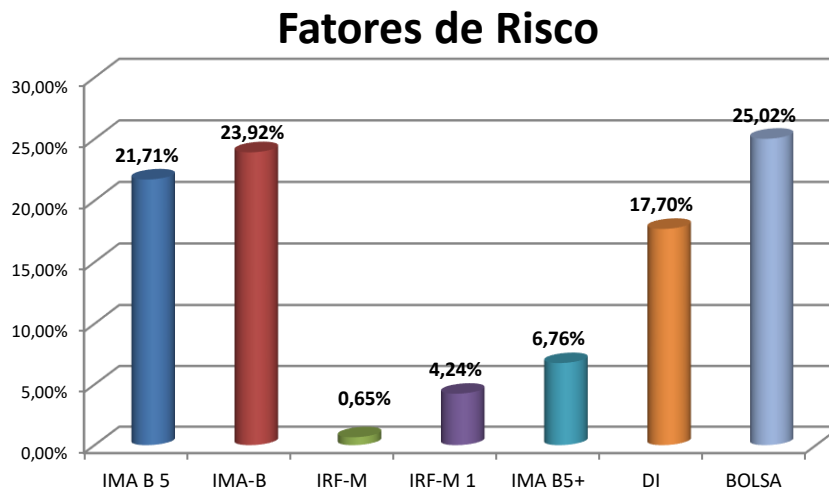
Quanto à diversificação entre as modalidades de aplicação, a Política de Investimentos para 2018, em seu item 10.5 estabelece que as aplicações em cotas de um fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não podem exceder a 20% (vinte por cento) dos recursos em moeda corrente do IPREM e isso se verifica no gráfico a seguir:



Visando a diversificação de ativos, o item 8.4 da Política de Investimentos para 2018 estabelece que o IPREM manterá seus recursos em, no mínimo, quatro instituições financeiras bancárias devidamente autorizadas a funcionar no País pelo Banco Central do Brasil, sendo que nenhum gestor poderá receber mais do que 35% (trinta e cinco por cento) do total dos recursos do Instituto, entendido este volume como a soma de recursos aplicados em fundos de um mesmo gestor, não sendo considerado o volume de custódia e de controladoria de títulos públicos.



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%	32,88%	30,00%	35,00%	40,00%
		IV	a	30%	29,73%	20,00%	25,00%	30,00%
RENDA VARIÁVEL	8º	I	a	30%	14,40%	9,00%	11,00%	25,00%
		III	a	15%	10,62%	1,50%	4,00%	19,00%

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.