



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO IPREM – ILHA SOLTEIRA

Quarto Trimestre de 2019

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 2019 foi de R\$ 9.247.687,11 (Nove milhões, duzentos e quarenta e sete mil, seiscentos e oitenta e sete reais e onze centavos). O detalhamento dos valores encontra-se no quadro abaixo:

	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	TOTAL
OUT	R\$ 3.166.521,82	R\$ 1.196.364,54	R\$ 4.362.886,36
NOV	R\$-2.044.491,65	R\$ 617.172,77	R\$-1.427.318,88
DEZ	R\$ 1.959.180,84	R\$ 4.352.938,79	R\$ 6.312.119,63
Total	R\$ 3.081.211,01	R\$ 6.166.476,10	R\$ 9.247.687,11

No ano, o valor acumulado é de R\$ 33.544.441,52 (Trinta e três milhões, quinhentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e quarenta e um reais e cinquenta e dois centavos).

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

Rentabilidade

	Outubro	Novembro	Dezembro	2019
Consolidado	2,42%	-0,78%	3,48%	21,33%
Meta Atuarial	0,63%	0,98%	1,64%	10,59%

O desempenho geral da carteira no período foi muito bom, notadamente no primeiro e no terceiro mês do trimestre, refletindo as boas expectativas do mercado. No mês de Novembro, o resultado foi comprometido principalmente pelo desempenho ruim dos investimentos em fundos IMA. A rentabilidade consolidada da carteira do



IPREM ficou num patamar de 21,33 pontos percentuais no ano e praticamente 10,74 pontos percentuais acima da meta atuarial (IPCA + 6% a.a) no período, de 10,59%.

Graficamente, a evolução da rentabilidade da carteira frente à meta atuarial a partir de Janeiro de 2017 é a seguinte:



Para melhor entendimento, apresenta-se a seguir tabela com os saldos financeiros comparados entre 30 de Setembro e 31 de Dezembro de 2019, 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		
	30/09/2019	31/12/2019	OUT	NOV	DEZ
BB PREV RF IRF-M	R\$ 1.260.217,10	R\$ 1.283.061,70	1,68%	-0,47%	0,60%
BB PREVID IMA-B TP	R\$ 14.621.277,06	R\$ 15.027.613,80	3,35%	-2,48%	1,97%
CAIXA FI BRASIL IMA-B	R\$ 12.278.293,77	R\$ 12.609.939,73	3,33%	-2,54%	1,99%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5	R\$ 6.000.536,23	R\$ 6.151.665,30	1,64%	-0,34%	1,21%
SANTANDER IMA-B5	R\$ 11.222.106,98	R\$ 11.509.296,49	1,63%	-0,30%	1,22%
SANTANDER INSTITUCIONAL IMA-B	R\$ 18.250.017,95	R\$ 18.756.697,25	3,34%	-2,48%	1,98%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+	R\$ 9.812.662,28	R\$ 10.092.676,23	4,65%	-4,16%	2,56%
BB PREVID. IMA-B 5	R\$ 9.297.022,29	R\$ 9.532.887,72	1,64%	-0,31%	1,19%
SANTANDER INSTITUCIONAL REFDI	R\$ 555.986,74	R\$ 159.320,00	0,42%	0,31%	0,37%
BRANDESCO REF DI PREMIUM	R\$ 8.535.951,04	R\$ 8.340.353,51	0,46%	0,33%	0,37%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 5.981.698,06	R\$ 6.509.168,78	0,45%	0,31%	0,35%
BRANDESCO IMA B	R\$ 5.949.134,76	R\$ 7.814.057,80	3,48%	-2,56%	2,01%
BB PREV PERFIL	R\$ 2.989.700,95	R\$ 2.059.331,94	0,44%	0,34%	0,35%
BRANDESCO IMA B 5+	R\$ 4.394.194,98	R\$ 4.525.765,31	4,69%	-4,11%	2,60%
CAIXA FI DISPONIBIL 003-5	R\$ 95.717,03	R\$ 96.699,27	0,40%	0,31%	0,31%
BRANDESCO INSTIT. IMA-B 5	R\$ 10.190.394,41	R\$ 10.448.953,29	1,69%	-0,39%	1,23%
SANTANDER ATIVO RF	R\$ 4.172.442,10	R\$ 4.048.164,14	1,75%	0,19%	0,40%
BRANDESCO FIA IBOVESPA PLUS	R\$ 13.737.857,75	R\$ 12.787.223,16	2,31%	0,93%	6,91%



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

CAIXA FIA BRASIL IBX-50	R\$ 11.080.753,10	R\$ 12.252.116,46	2,19%	1,04%	7,09%
ITAÚ RPI	R\$ 3.191.676,41	R\$ 3.600.612,42	2,86%	1,30%	8,27%
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 2.523.985,24	R\$ 2.818.269,72	2,80%	0,99%	7,56%
SANTANDER SELEÇÃO TOP AÇÕES	R\$ 1.166.818,27	R\$ 1.299.604,54	1,91%	1,38%	7,81%
BRADESCO FIA SELECTION	R\$ 4.337.134,10	R\$ 4.740.664,48	3,47%	-1,45%	7,19%
BB AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 4.632.022,70	R\$ 5.066.619,50	0,98%	0,09%	8,22%
BRADESCO FIA SMALL CAPS	R\$ 5.593.341,30	R\$ 6.440.879,86	1,25%	2,99%	10,43%
CAIXA SMALL CAPPS	R\$ 3.181.191,22	R\$ 3.828.310,15	2,06%	4,77%	12,55%
BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	R\$ 4.839.222,29	R\$ 5.416.178,49	2,59%	0,83%	8,20%
TOTAL	R\$179.891.356,11	R\$187.216.131,04			

Verifica-se que o montante em Renda variável, em virtude da expressiva rentabilidade auferida no trimestre passou a representar 31,05% dos recursos do IPREM em 31/12/2019 o que implica na necessidade de se realizar resgates para adequação ao limite de 30,00% estabelecido pela Resolução 3922.

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.

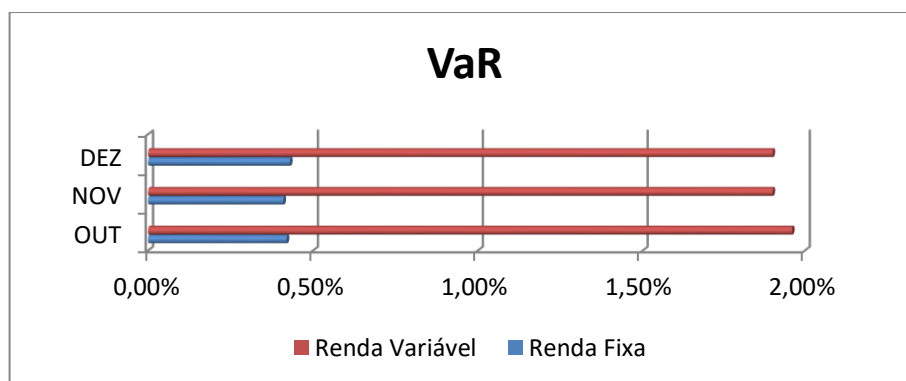
O risco de Mercado está associado à ocorrência de eventos políticos, econômicos e sistêmicos, nacionais ou internacionais, que possam gerar flutuações ou volatilidade nos preços e nos níveis de taxas de rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPREM. Como estes ativos devem ser marcados a preços 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.

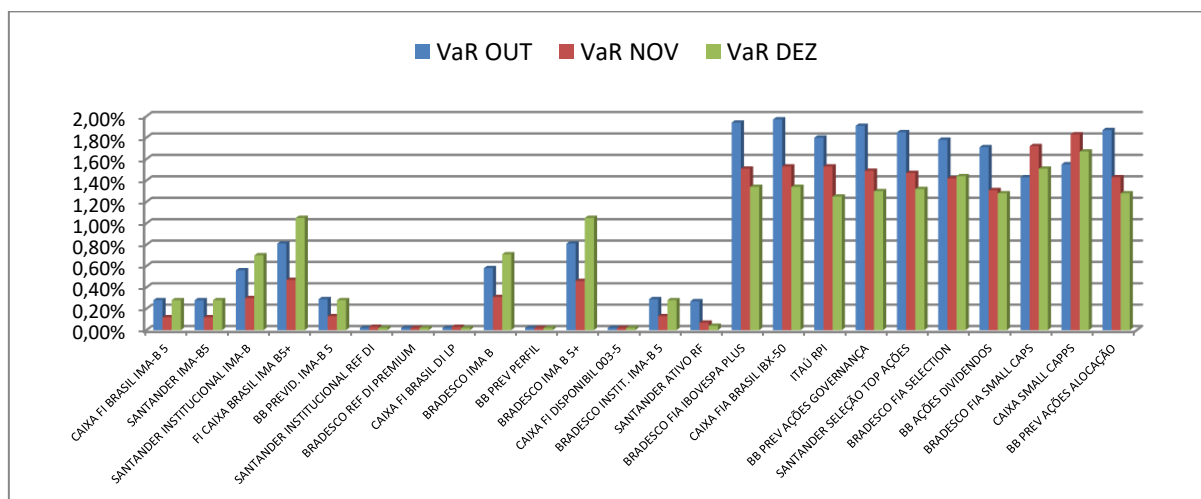
Os limites de VaR definidos na política de investimento para 2019 são de 6,00% (Seis por cento) no Segmento de Renda Fixa e 20,00% (Vinte por cento) no Segmento de Renda Variável.

	VaR		
	OUT	NOV	DEZ
Renda Fixa	0,42%	0,41%	0,43%
Renda Variável	1,96%	1,90%	1,90%

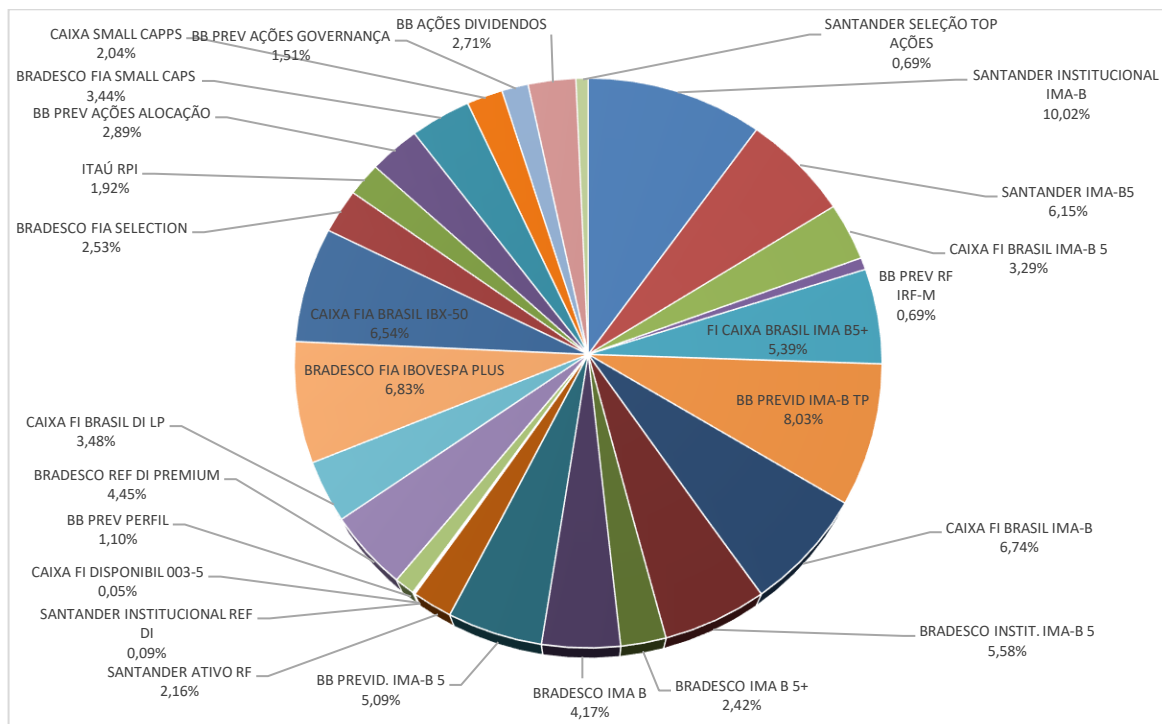
No terceiro trimestre de 2019, o VaR da carteira do IPREM apresentou-se como na tabela acima, ou seja, bem abaixo do limite apenas da renda fixa. Em outras palavras, o Value-at-Risk calculado mede a perda máxima da carteira em relação ao seu valor de mercado, o que no mês de Dezembro corresponderia a R\$ 554.552,30 na Renda Fixa e R\$ 1.106.759,10 na Renda Variável. Em termos gráficos, temos:



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

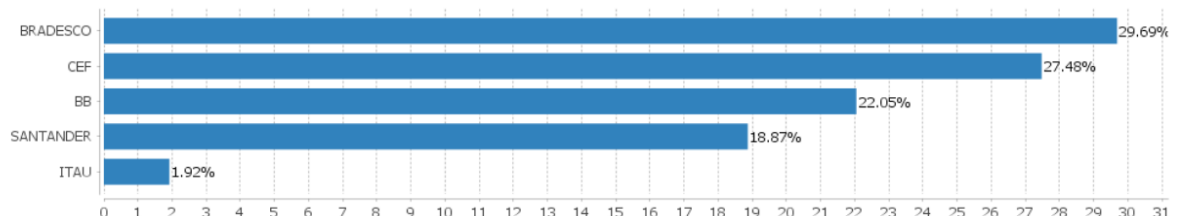


Quanto à diversificação entre as modalidades de aplicação, a Política de Investimentos para 2019, em seu item 10.5 estabelece que as aplicações em cotas de um fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não podem exceder a 20% (vinte por cento) dos recursos em moeda corrente do IPREM e isso se verifica no gráfico a seguir:



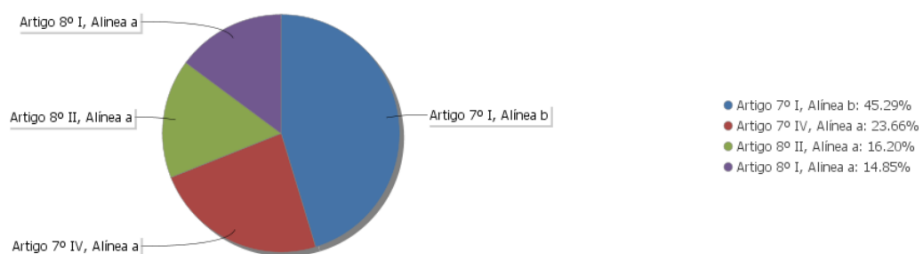
Visando a diversificação de ativos, o item 8.4 da Política de Investimentos para 2019 estabelece que o IPREM manterá seus recursos em, no mínimo, quatro instituições financeiras bancárias devidamente autorizadas a funcionar no País pelo Banco Central do Brasil, sendo que nenhum gestor poderá receber 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.

Alocação por Gestor

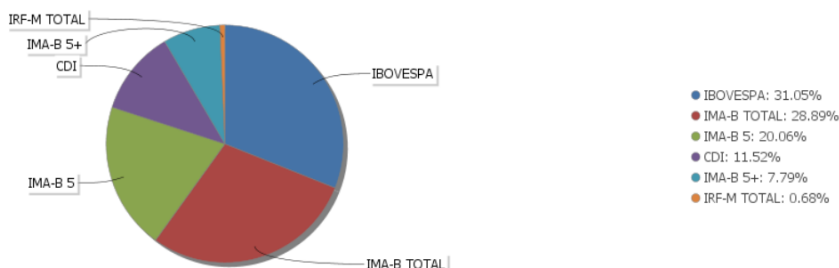


Com relação à diversificação por classe de ativos/fatores de risco, observamos a seguinte distribuição:

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



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%	45,29%	20,00%	30,00%	60,00%
		IV	a	30%	23,66%	0,00%	30,00%	40,00%
RENDA VARIÁVEL	8º	I	a	30%	14,85%	0,00%	20,00%	30,00%
		II	a	20%	16,20%	0,00%	10,00%	20,00%

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.