



## RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

### APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO IPREM – ILHA SOLTEIRA

Terceiro 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 Julho e Setembro de 2018 foi de R\$ 4.508.085,32 (Quatro milhões, quinhentos e oito mil, oitenta e cinco reais e trinta e dois centavos). O detalhamento dos valores encontra-se no quadro abaixo:

	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	TOTAL
<b>JUL</b>	R\$ 1.738.849,54	R\$ 2.760.016,74	R\$ 4.498.866,28
<b>AGO</b>	R\$ -160.113,84	R\$ -1.191.716,59	R\$ -1.351.830,43
<b>SET</b>	R\$ 273.935,42	R\$ 1.087.114,05	R\$ 1.361.049,47
<b>Total</b>	<b>R\$ 1.852.671,12</b>	<b>R\$ 2.655.414,20</b>	<b>R\$ 4.508.085,32</b>

No ano, o valor acumulado é de R\$ 4.711.023,31 (Quatro milhões, setecentos e onze mil, vinte e três reais e trinta e um centavos).

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

#### **Rentabilidade**

	Julho	Agosto	Setembro	2018
Consolidado	3,16%	-0,91%	0,92%	<b>3,25%</b>
Meta Atuarial	0,84%	0,44%	0,92%	<b>7,93%</b>

O desempenho da carteira bem como de toda a Economia foi muito bom no primeiro mês do trimestre, recuperando boa parte das oscilações do bimestre anterior. A volatilidade causada pelo período pré-eleitoral foi alta em agosto tanto nos fundos IMA quanto na Renda Variável, sendo que esta última voltou a valorizar em setembro, o que não ocorreu com os IMA. O bom desempenho no primeiro mês do trimestre



ajudou a recuperar em parte a rentabilidade consolidada da carteira do IPREM, que ficou num patamar de 3,25 pontos percentuais no ano e praticamente 4,6 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 Junho e 28 de Setembro 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		
	29/06/2018	28/09/2018	JUL	AGO	SET
BB PREV RF IRF-M	R\$ 931.102,97	R\$ 947.868,26	1,48%	-0,96%	1,28%
BB PREVID. IRF-M 1	R\$ 1.437.216,52	R\$ 1.461.219,72	0,68%	0,40%	0,59%
BB PREVID IMA-B TP	R\$ 10.056.645,88	R\$ 10.223.220,39	2,29%	-0,46%	-0,16%
CAIXA FI BRASIL IMA-B	R\$ 8.098.196,56	R\$ 8.231.253,29	2,30%	-0,46%	-0,18%
CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP RF	R\$ 1.553.848,22	R\$ 1.580.075,99	0,68%	0,41%	0,59%
BRANCO FI RF IRFM 1	R\$ 3.101.011,53	R\$ 3.152.350,19	0,63%	0,38%	0,62%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5	R\$ 5.103.434,76	R\$ 5.208.291,07	1,46%	-0,27%	0,86%
SANTANDER IMA-B5	R\$ 9.548.208,69	R\$ 9.744.270,54	1,46%	-0,28%	0,87%
SANTANDER INSTITUCIONAL IMA-B	R\$ 13.703.893,40	R\$ 13.926.968,39	2,29%	-0,48%	-0,17%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+	R\$ 6.715.643,48	R\$ 6.814.123,54	3,08%	-0,54%	-1,04%
BB PREVID. IMA-B 5	R\$ 7.909.153,58	R\$ 8.073.123,47	1,46%	-0,26%	0,87%
SANTANDER INSTITUCIONAL REF DI	R\$ 319.384,06	R\$ 567.188,96	0,53%	0,55%	0,47%
BRANCO REF DI PREMIUM	R\$ 12.063.217,39	R\$ 11.537.481,17	0,53%	0,55%	0,47%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 5.776.685,88	R\$ 5.311.756,68	0,52%	0,56%	0,44%
BRANCO IMA B	R\$ 2.538.685,49	R\$ 2.575.742,96	2,34%	-0,64%	-0,22%
BB PREV PERFIL	R\$ 2.198.313,54	R\$ 2.557.572,00	0,52%	0,55%	0,49%
BRANCO IMA B 5+	R\$ 3.004.949,42	R\$ 3.049.159,52	3,12%	-0,56%	-1,05%
CAIXA FI DISPONIBIL 003-5	R\$ 148.924,21	R\$ 110.598,49	0,47%	0,49%	0,40%
BRANCO INSTIT. IMA-B 5	R\$ 8.659.205,92	R\$ 8.834.995,06	1,50%	-0,34%	0,86%
SANTANDER ATIVO RF	R\$ 4.941.829,50	R\$ 4.834.962,42	0,51%	0,53%	0,44%
BRANCO FIA IBOVESA PLUS	R\$ 6.513.073,26	R\$ 10.422.487,55	8,89%	-3,16%	3,48%
CAIXA FIA BRASIL IBX-50	R\$ 7.640.883,72	R\$ 8.315.127,30	9,06%	-3,30%	3,19%
ITAÚ RPI	R\$ 2.211.800,51	R\$ 2.309.314,24	7,10%	-4,23%	1,79%
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 1.040.362,68	R\$ 1.854.374,57	8,22%	-3,26%	3,25%
SANTANDER SELEÇÃO TOP AÇÕES	R\$ 798.780,34	R\$ 855.170,37	9,21%	-5,72%	3,97%
BRANCO FIA SELECTION		R\$ 2.540.834,86	-0,17%	-2,35%	4,25%
HSBC FICFI AÇÕES IBOVESA REG PR	R\$ 5.513.639,71	R\$ -			
BB AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 3.171.321,28	R\$ 3.402.102,63	6,89%	-2,11%	2,53%
BRANCO INFRA ESTRUTURA	R\$ 3.737.192,48	R\$ 3.942.716,25	6,06%	-2,15%	1,65%



# 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 SMALL CAPPS	R\$ 2.115.607,79	R\$ 2.098.759,11	5,55%	-3,94%	-2,16%
BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	R\$ 3.231.841,55	R\$ 3.789.030,66	9,28%	-2,28%	3,67%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$143.784.054,32</b>	<b>R\$148.272.139,65</b>			

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, que deverá ser baixa em 2018, continuou no trimestre. Verifica-se que o montante em Renda variável, que representava 25,02% dos recursos do IPREM em 29/06/2018, passou para 26,66% 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.

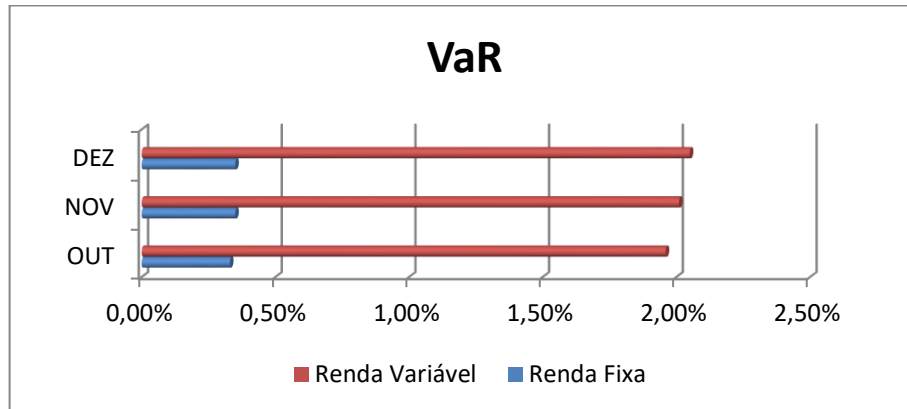
O IPREM adota o Value-at-Risk (VaR) para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo do mesmo: modelo não paramétrico, intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo de 21 dias úteis.

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.

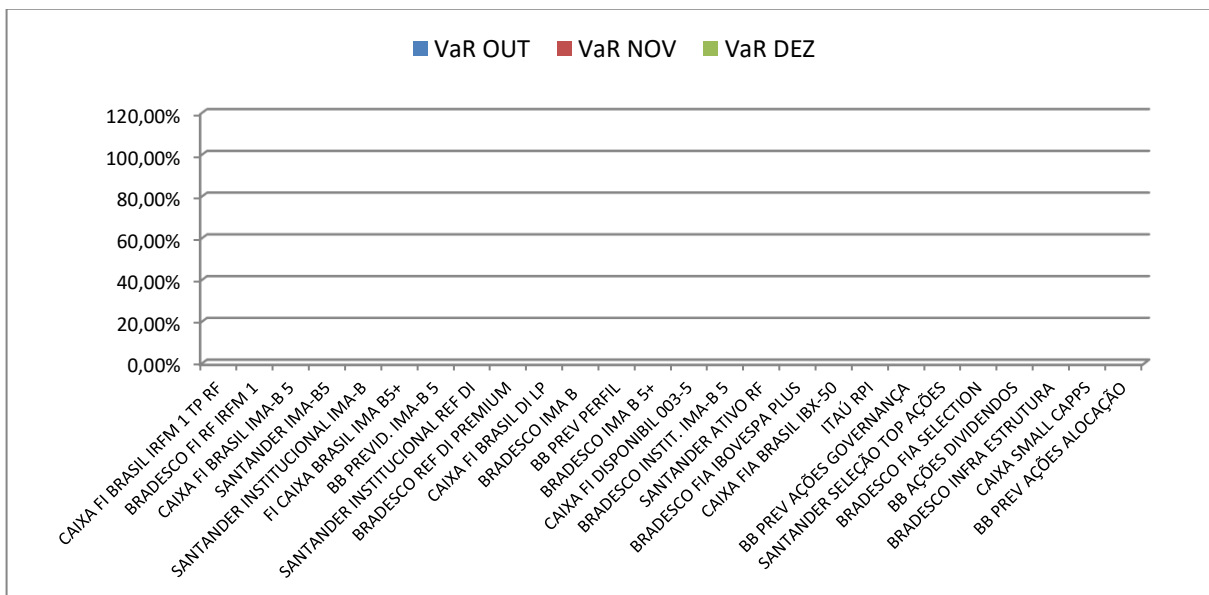


	VaR		
	JUL	AGO	SET
Renda Fixa	0,33%	0,35%	0,35%
Renda Variável	1,96%	2,01%	2,05%

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 Setembro corresponderia a R\$ 380.597,78 na Renda Fixa e R\$ 605.363,30 na Renda Variável. Em termos gráficos, temos:

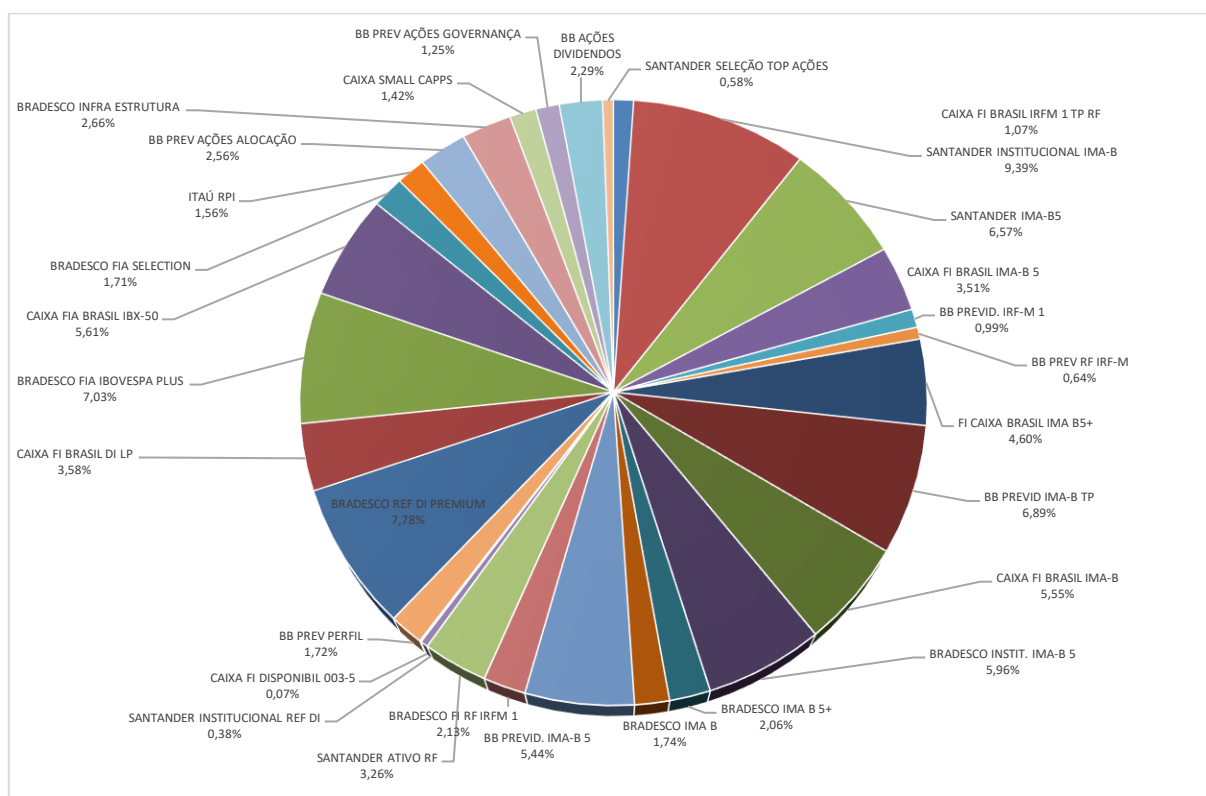


No que tange aos valores do VaR para as aplicações individualmente, estes se comportaram como segue:

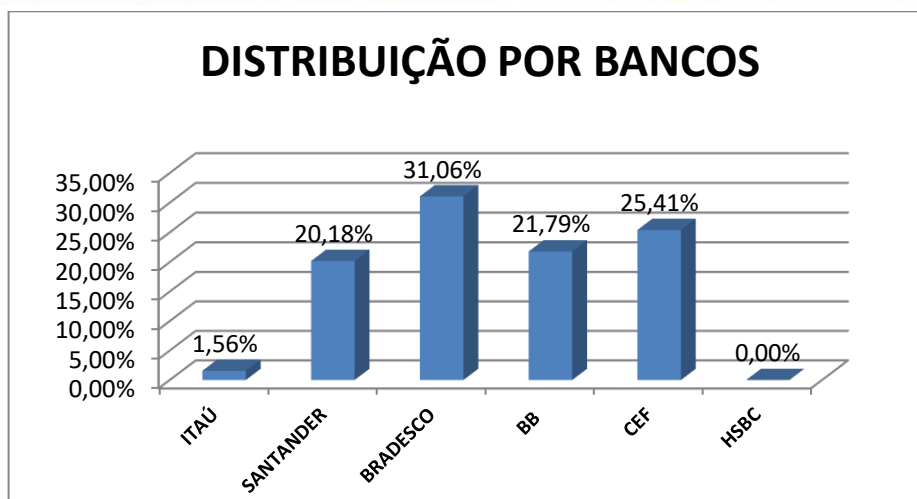




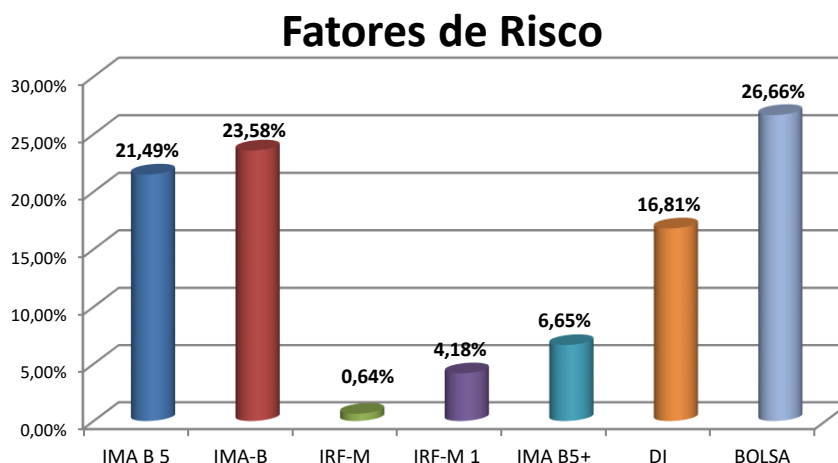
Quanto à diversificação entre as modalidades de aplicação, a Política de Investimentos para 2018, em seu item 10.5 estabelece que as aplicações em cotas de um fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não podem exceder a 20% (vinte por cento) dos recursos em moeda 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%	<b>46,78%</b>	30,00%	<b>35,00%</b>	60,00%



# 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

		IV	a	30%	<b>26,56%</b>	20,00%	<b>25,00%</b>	30,00%
RENDA VARIÁVEL	8º	I	a	30%	<b>15,45%</b>	10,00%	<b>15,00%</b>	25,00%
		II	a	20%	<b>11,21%</b>	5,00%	<b>12,00%</b>	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.