



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS **APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO IPREM – ILHA SOLTEIRA**

Quarto Trimestre de 2020

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 2020 foi da ordem de R\$ 16.682.566,61 (Dezesseis milhões, seiscentos e oitenta e dois mil, quinhentos e sessenta e seis reais e sessenta e um centavos). O detalhamento dos valores encontra-se no quadro abaixo:

	RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	TOTAL
OUT	R\$ 215.457,89	R\$ -384.015,64	R\$ -168.557,75
NOV	R\$ 2.021.917,00	R\$ 5.960.440,99	R\$ 7.982.357,99
DEZ	R\$ 4.620.230,20	R\$ 4.248.526,17	R\$ 8.868.756,37
Total	R\$ 6.857.605,09	R\$ 9.824.951,52	R\$ 16.682.556,61

No ano, o valor acumulado é de R\$ 7.577.601,47 (Sete milhões, quinhentos e setenta e sete mil, seiscentos e um reais e quarenta e sete centavos).

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

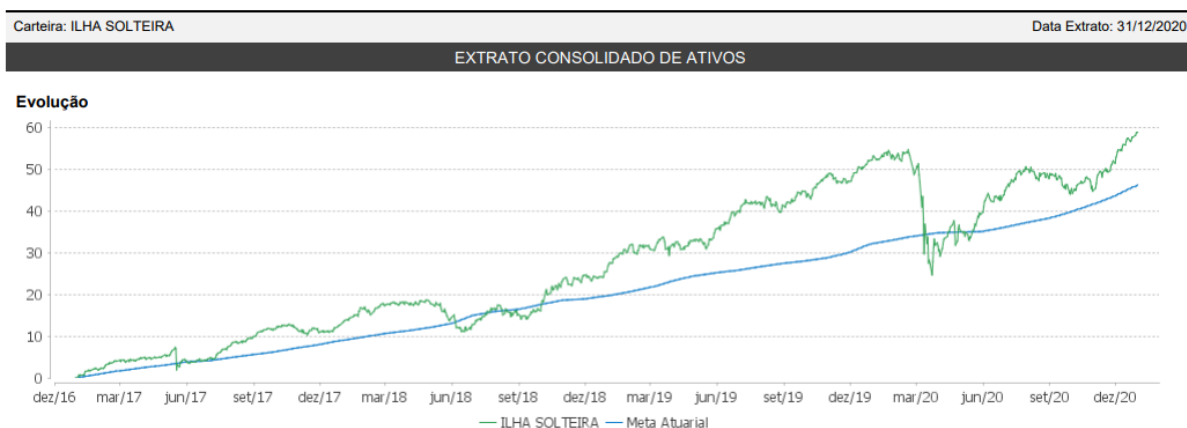
Rentabilidade					
	Outubro	Novembro	Dezembro	3 meses	2020
Consolidado	-0,10%	4,59%	4,91%	9,62%	4,37%
Meta Atuarial	1,34%	1,35%	1,86%	4,62%	10,65%

O desempenho geral da carteira foi muito bom nos meses de Novembro e Dezembro graças, principalmente, à expressiva valorização dos fundos referenciados ao IMA e à renda variável, que propiciou uma recuperação da volatilidade observada no primeiro trimestre de 2020, em razão da pandemia da Covid-19, com efeitos sociais e econômicos bastante preocupantes. A rentabilidade consolidada da carteira do



IPREM ficou num patamar de 4,37 pontos percentuais no ano e praticamente 6,28 pontos percentuais abaixo da meta atuarial (IPCA + 5,89% a.a) no período, de 10,65%.

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 2020, 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		
	30/09/2020	31/12/2020	OUT	NOV	DEZ
BB PREV RF IRF-M	R\$ 1.550.562,33	R\$ 1.581.452,09	-0,31%	0,34%	1,96%
BB PREVID IMA-B TP	R\$ 14.888.136,10	R\$ 15.950.364,03	0,20%	1,99%	4,84%
CAIXA FI BRASIL IMA-B	R\$ 12.483.967,71	R\$ 13.374.338,04	0,19%	1,99%	4,84%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5	R\$ 7.867.857,05	R\$ 8.128.912,00	0,18%	1,29%	1,82%
SANTANDER IMA-B5	R\$ 12.012.313,81	R\$ 12.410.743,72	0,18%	1,30%	1,81%
SANTANDER INSTITUCIONAL IMA-B	R\$ 18.537.660,85	R\$ 19.854.347,48	0,19%	1,98%	4,83%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+	R\$ 9.606.179,75	R\$ 10.620.850,73	0,22%	2,57%	7,56%
BB PREVID. IMA-B 5	R\$ 11.499.185,74	R\$ 11.882.760,88	0,19%	1,31%	1,81%
SANTANDER INSTITUCIONAL REF DI	R\$ 10.319,10	R\$ 10.383,39	0,19%	0,16%	0,27%
BRADESCO REF DI PREMIUM	R\$ 4.620.922,15	R\$ 3.494.846,64	0,15%	0,04%	0,22%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 9.005.625,15	R\$ 9.301.271,20	0,12%	0,15%	0,36%
BRADESCO IMA B	R\$ 7.751.638,13	R\$ 8.306.442,57	0,10%	2,01%	4,94%
BB PREV PERFIL	R\$ 2.320.279,03	R\$ 1.854.324,78	0,16%	0,16%	0,25%
BRADESCO IMA B 5+	R\$ 4.285.864,33	R\$ 4.730.212,90	0,21%	2,50%	7,45%
CAIXA FI DISPONIBIL 003-5	R\$ 98.282,79	R\$ 98.537,68	0,09%	0,08%	0,09%



BRDESCO INSTIT. IMA-B 5	R\$ 12.375.945,89	R\$ 12.775.415,71	0,13%	1,30%	1,78%
SANTANDER ATIVO RF	R\$ 2.239.389,20	R\$ 1.312.283,40	0,00%	0,14%	0,61%
BRDESCO FIA IBOVESPA PLUS	R\$ 9.221.705,74	R\$ 11.593.241,91	-0,73%	15,87%	9,29%
CAIXA FIA BRASIL IBX-50	R\$ 8.760.196,13	R\$ 10.957.466,38	-0,87%	15,69%	9,07%
ITAÚ RPI	R\$ 3.023.740,14	R\$ 3.677.768,46	-1,33%	13,75%	8,37%
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 2.317.074,17	R\$ 2.882.446,36	-0,82%	15,33%	8,75%
SANTANDER SELEÇÃO TOP AÇÕES	R\$ 1.026.889,46	R\$ 1.220.705,17	-1,95%	12,66%	7,61%
BRDESCO FIA SELECTION	R\$ 3.785.510,04	R\$ 4.566.572,25	-3,33%	8,19%	7,90%
BB AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 3.266.367,15	R\$ 3.937.534,16	-1,45%	13,63%	7,67%
BRDESCO FIA SMALL CAPS	R\$ 5.499.979,95	R\$ 6.318.620,72	-2,46%	8,45%	8,61%
CAIXA SMALL CAPPS	R\$ 3.048.352,36	R\$ 3.704.658,54	-2,40%	15,73%	7,60%
BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	R\$ 3.628.272,41	R\$ 4.544.025,13	-0,86%	15,99%	8,92%
TOTAL	R\$174.732.216,66	R\$189.090.526,32			

Verifica-se que o montante em Renda variável, que era de 24,94% da carteira em 30/09/2020, em virtude da recuperação verificada no trimestre passou a representar 28,24% dos recursos do IPREM em 31/12/2020.

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.

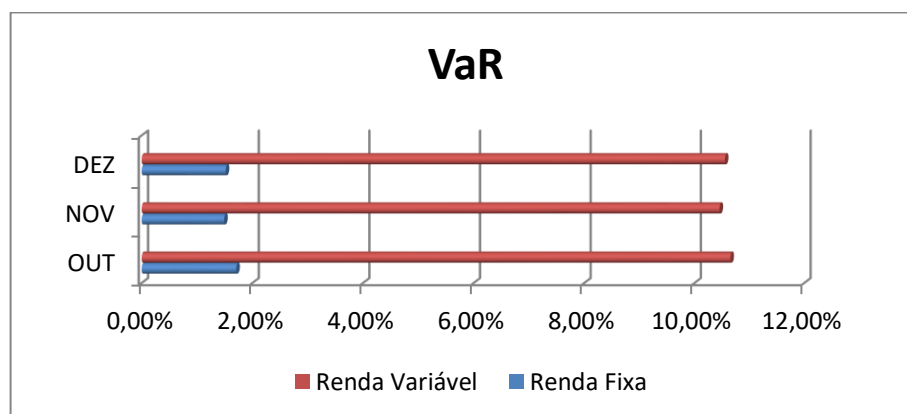
O IPREM adota o Value-at-Risk (VaR) para controle do risco de mercado,

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.

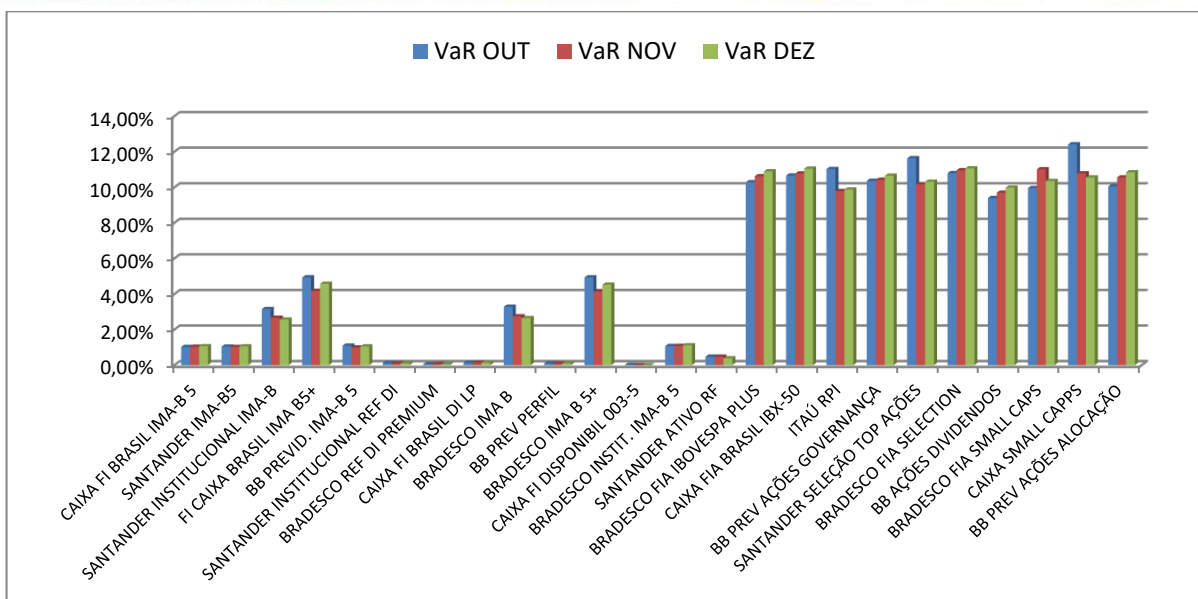
Os limites de VaR definidos na política de investimento para 2020 são de 6,00% (Seis por cento) no Segmento de Renda Fixa e 20,00% (Vinte por cento) no Segmento de Renda Variável.

	VaR		
	OUT	NOV	DEZ
Renda Fixa	1,71%	1,49%	1,52%
Renda Variável	10,65%	10,46%	10,55%

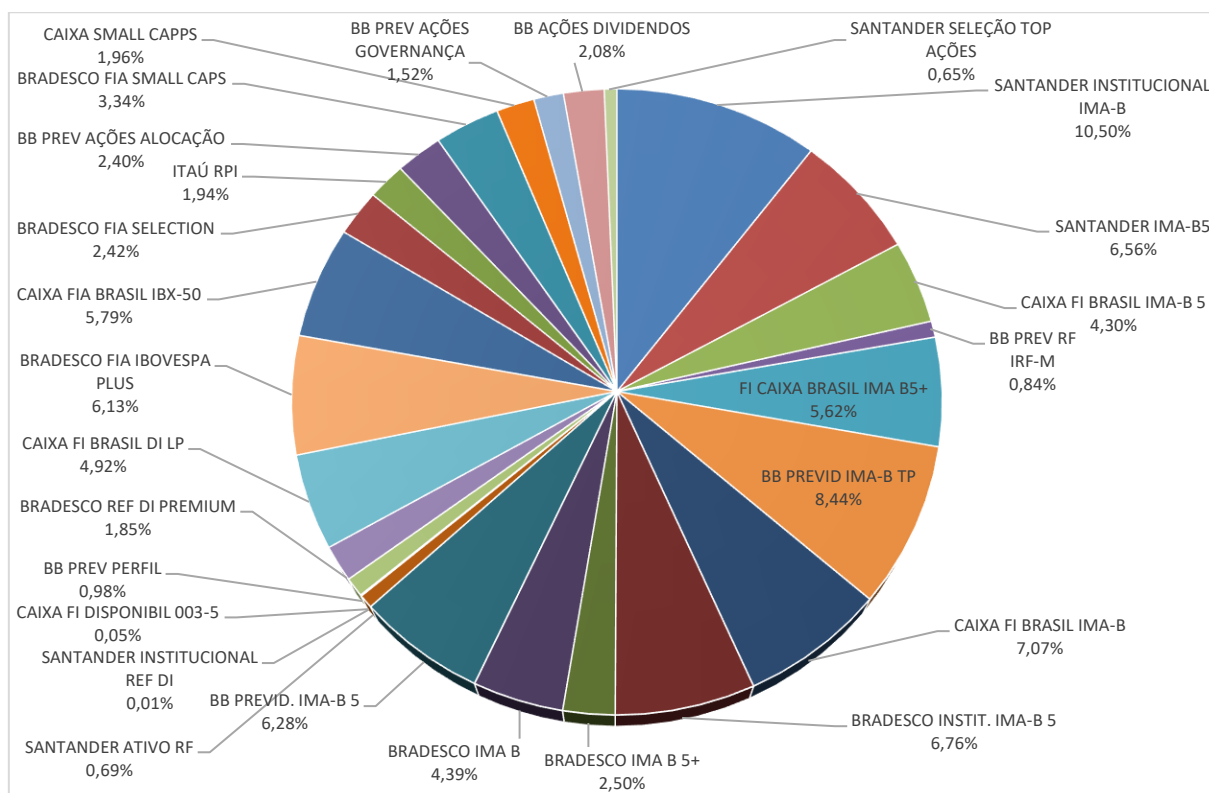
No terceiro trimestre de 2020, o VaR médio da carteira do IPREM apresentou-se como na tabela acima, ou seja, abaixo dos limites estabelecidos. Em outras palavras, o Value-at-Risk calculado mede a perda máxima da carteira em relação ao seu valor de mercado, o que no mês de Dezembro corresponderia a R\$ 2.060.853,48 na Renda Fixa e R\$ 5.636.156,74 na Renda Variável. Em termos gráficos, temos:



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



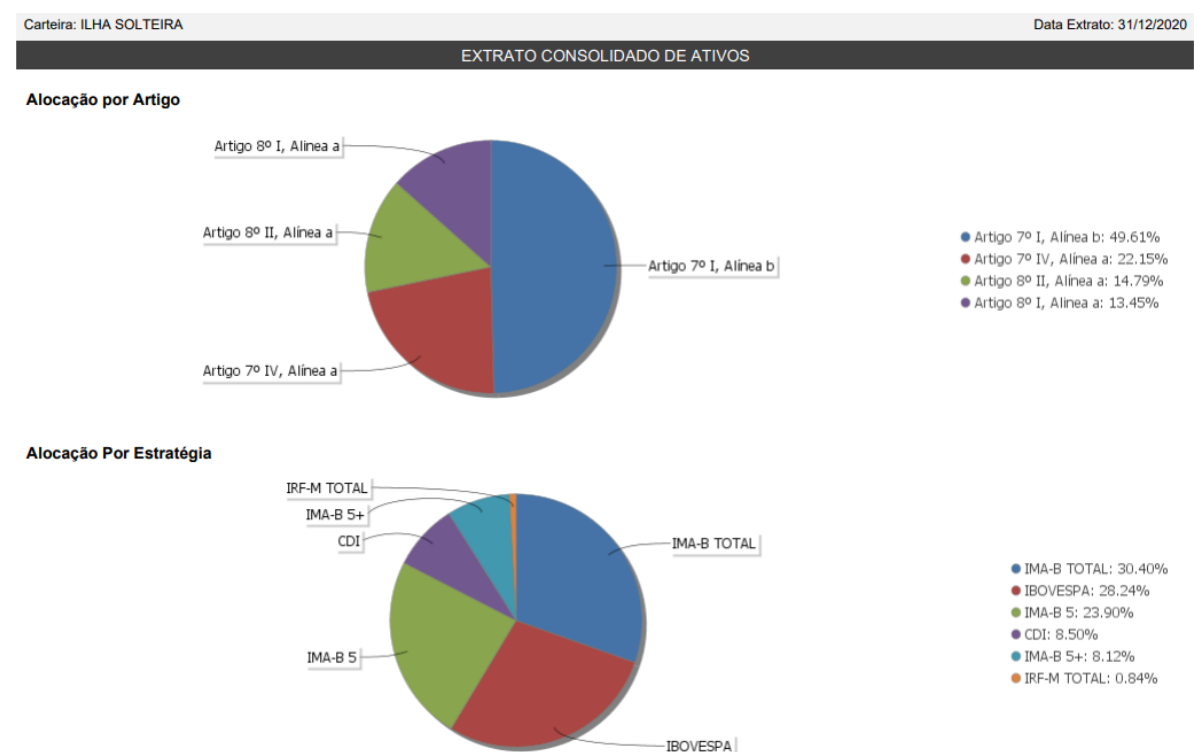
Quanto à diversificação entre as modalidades de aplicação, a Política de Investimentos para 2020, em seu item 10.5 estabelece que as aplicações em cotas de um fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não podem exceder a 20% (vinte por cento) dos recursos em moeda 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 2020 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 30% (trinta 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
REDA FIXA	7º	I	b	100%	49,61%	20,00%	30,00%	60,00%
		IV	a	30%	22,15%	0,00%	30,00%	40,00%
REDA VARIÁVEL	8º	I	a	30%	13,45%	0,00%	20,00%	30,00%
		II	a	20%	14,79%	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.