



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE
VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL**

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**1º TRIMESTRE
2018**

MARÇO / 2018



INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política Anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPVEL.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEI

Nº	Segmentos da Resolução CMN 3.922	Dispositivo Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2018			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	

RENDA FIXA

1	Títulos Tesouro Nacional – SELIC	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	85,57	8.617.670,11	-
2	F.I. 100% Títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	60,0	70,0%	100,0	%		-
3	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		-
4	FI Renda Fixa/Referenciados RF	Art. 7º, III a (80%)	0,0%	5,0%	60,0%	0,0%		-
5	FI de Índices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%		-
6	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (30%)	0,0%	10,0%	30,0%	12,99	1.308.162,19	-
7	FI de Índices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		-
8	Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		-
9	Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%		-
10	FI em Direitos Creditórios aberto sênior	Art. 7º, VI, (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%		-
11	FI em Direitos Creditórios fechado	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%		-
12	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%		-

RENDA VARIÁVEL

13	FI Ações Referenciados	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%		-
14	FI de Índices Referenciados em Ações	Art. 8º, II, (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%		-
15	F.I. em ações	Art. 8º, III, a (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%		-
16	FI Multimercado aberto	Art. 8º, IV, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%		-
17	FI em Participações fechado	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%		-
18	FI Imobiliário cotas negociadas em bolsa	Art. 8º, VI, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%		-
19	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%		-
20	CONTA CORRENTE	-				1,45	145.633,07	-





RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	03.737.206/0001-97	-
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	-
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	-
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	DI	-
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	-
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
AUDITORIA	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	-
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	09/07/2010	04/07/2006	-
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	-
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	-
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	-
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	-
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	-
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30%)	-



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FI BRASIL - MIP - TP RF - LP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
JANEIRO	6.226.234,76	214.000,00	-	83.113,48	6.523.348,24	1,3073
FEVEREIRO	6.523.348,24	120.000,00	-	35.363,39	6.678.711,63	0,5318
MARÇO	6.678.711,63	130.000,00	125.000,00	107.416,10	6.791.127,73	1,5996

2	CAIXA FI BRASIL RF - MIP - LONGO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
JANEIRO	1.288.427,15	-	-	7.319,01	1.295.746,16	0,5681
FEVEREIRO	1.295.746,16	-	-	5.713,63	1.301.459,79	0,4410
MARÇO	1.301.459,79	-	-	6.702,40	1.308.162,19	0,5150

3	CAIXA FI BRASIL - RF - MIP - TP RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
JANEIRO	1.904.561,94	-	-	10.853,32	1.915.415,26	0,5699
FEVEREIRO	1.915.415,26	-	110.500,00	10.026,88	1.814.942,14	0,5336
MARÇO	1.814.942,14	-	-	11.600,24	1.826.542,38	0,6392



TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS		JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO		0,5681%	0,4410%	0,5150%	1,5317%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		0,5699%	0,5336%	0,6392%	1,7529%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP		1,3070%	0,5318%	1,5996%	3,4751%



ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado no RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS, definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o IPVEL, aplicou durante o 1º TRIMESTRE de 2018 são classificados como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são **isentos de classificação de risco de crédito** pelo mercado financeiro.

Todos os investimentos de Renda Variável **também são isentos de classificação de risco de crédito**, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as



condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.

Izabel Cristina Nascimento de Lucena
Izabel Cristina Nascimento de Lucena
Gestora de Investimentos

Sileide Costa da Silva
Sileide Costa da Silva
Diretora-Presidente



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE
VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**2º TRIMESTRE
2018**

JUNHO / 2018



INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política Anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 2º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPVEL.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEL

Segmentos da Resolução CMN 3.922		Dispositivo Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2018			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
Nº			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Tesouro Nacional – SELIC	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
2	F.I. 100% Títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	60,0 %	70,0%	100,0 %	8,577.021,06	-	
3	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
4	FI Renda Fixa/Referenciados RF	Art. 7º, III a (80%)	0,0%	5,0%	60,0%	0,0%	-	
5	FI de Índices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	
6	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (30%)	0,0%	10,0%	30,0%	1.477.201,30 %	-	
7	FI de Índices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
8	Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
9	Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
10	FI em Direitos Creditorios aberto sênior	Art. 7º, VI, (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	
11	FI em Direitos Creditorios fechado	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	
12	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	
RENDA VARIÁVEL								
13	FI Ações Referenciados	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	
14	FI de Índices Referenciados em Ações	Art. 8º, II, (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
15	F.I. em ações	Art. 8º, III, a (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	
16	FI Multimercado aberto	Art. 8º, IV, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	
17	FI em Participações fechado	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	
18	FI Imobiliário cotas negociadas em bolsa	Art. 8º, VI, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	
19	DESENQUADRO	-	100%			0,0%	-	-
20	CONTA CORRENTE	-				0,16 %	16.491,00	-



RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	03.737.206/0001-97	-
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	-
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	-
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	DI	-
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	-
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
AUDITORIA	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	-
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	09/07/2010	04/07/2006	-
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	-
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	-
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	-
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	-
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	-
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 – Baixo	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa – Art. 7º, IV, a (30%)	-



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FI BRASIL REF. DIÁRIO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
ABRIL	6.791.127,73	-	-	27.523,30	6.818.651,03	0,4053
MAIO	6.818.651,03	195.000,00	122.000,00	110.370,62	6.781.280,41	1,5870
JUNHO	6.781.280,41	-	130.000,00	27.381,14	6.678.661,55	0,4207

2	CAIXA FI BRASIL REF. DIÁRIO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
ABRIL	1.308.162,19	-	-	6.672,65	1.314.834,84	0,5101
MAIO	1.314.834,84	26.000,00	-	6.595,23	1.347.430,07	0,5001
JUNHO	1.347.430,07	123.000,00	-	6.771,23	1.477.201,30	0,5009

3	CAIXA FI BRASIL REF. DIÁRIO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
ABRIL	1.826.542,38	-	-	8.912,04	1.835.454,42	0,4879
MAIO	1.835.454,42	50.000,00	-	3.528,49	1.888.982,91	0,1918
JUNHO	1.888.982,91	-	-	9.376,60	1.898.359,51	0,4964



TABELA DE RENTABILIDADE

	INVESTIMENTOS	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO		0,5101%	0,5001%	0,5009%	3,0737%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		0,4879%	0,1918%	0,4964%	2,9541%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP		0,4053%	-1,5870%	0,4207%	2,6758%



ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado no RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS, definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o IPVEL, aplicou durante o 2º TRIMESTRE de 2018 são classificados como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

Todos os investimentos de Renda Variável também são isentos de classificação de risco de crédito, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na Resolução CMN 3.922/10, alterada pela Resolução CMN 4.604/2017, tendo presente as



condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.

Izabel Cristina Nascimento de Lucena
Izabel Cristina Nascimento de Lucena
Gestora de Investimentos

Sileide Costa da Silva
Sileide Costa da Silva
Diretora-Presidente



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE
VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL**

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**3º TRIMESTRE
2018**

SETEMBRO / 2018



INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política Anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 3º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPVEL.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 3.922	Dispositivo Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2018			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENGUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Tesouro Nacional – SELIC	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	84,81	8.666.728,87	-
2	F.I. 100% Títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	60,0	70,0%	100,0	%	-	-
3	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
4	FI Renda Fixa/Referenciados RF	Art. 7º, III a (80%)	0,0%	5,0%	60,0%	0,0%	-	-
5	FI de Índices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
6	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (30%)	0,0%	10,0%	30,0%	15,19	1.552.150,59	-
7	FI de Índices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	%	-	-
8	Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	Letras Imobiliarias Garantidas	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
10	FI em Direitos Creditorios aberto sênior	Art. 7º, VI, (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
11	FI em Direitos Creditorios fechado	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
13	FI Ações Referenciados	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	FI de Índices Referenciados em Ações	Art. 8º, II, (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
15	F.I. em ações	Art. 8º, III, a (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
16	FI Multimercado aberto	Art. 8º, IV, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	FI em Participações fechado	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	FI Imobiliario cotas negociadas em bolsa	Art. 8º, VI, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	DESENGUADRADO	-	100%			0,0%	-	-
20	CONTA CORRENTE	-				0,08	8.495,33	-





RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	-
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	03.737.206/0001-97	-
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	-
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	-
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	DI	-
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	-
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
AUDITORIA	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	-
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	09/07/2010	04/07/2006	-
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	-
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	-
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	-
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	-
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	-
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 – Baixo	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa – Art. 7º, IV, a (30%)	-



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
JULHO	6.678.661,55	50.000,00	126.000,00	96.817,37	6.699.478,92	1,4619
AGOSTO	6.699.478,92	50.000,00	-	- 18.180,61	6.731.298,31	- 0,2703
SETEMBRO	6.731.298,31	50.000,00	122.000,00	57.143,32	6.716.441,63	0,8568

2	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - RF - 20					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
JULHO	1.477.201,30	20.000,00	-	7.759,29	1.504.960,59	0,5249
AGOSTO	1.504.960,59	16.000,00	-	8.391,83	1.529.352,42	0,5563
SETEMBRO	1.529.352,42	16.000,00	-	6.798,17	1.552.150,59	0,4445

3	CAIXA FI BRASILEIRA - RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
JULHO	1.898.359,51	50.000,00	-	12.991,71	1.961.351,22	0,6835
AGOSTO	1.961.351,22	50.000,00	130.000,00	7.814,08	1.889.165,30	0,4065
SETEMBRO	1.889.165,30	50.000,00	-	11.121,94	1.950.287,24	0,5887



TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS		JUL	AGO	SET	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO		0,5249%	0,5563%	0,4445%	4,6544%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		0,6835%	0,4065%	0,5887%	4,6918%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP		1,4619%	- 0,2703%	0,8568%	4,7854%



ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado no RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS, definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o IPVEL, aplicou durante o 3º TRIMESTRE de 2018 são classificados como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são **isentos de classificação de risco de crédito** pelo mercado financeiro.

Todos os investimentos de Renda Variável **também são isentos de classificação de risco de crédito**, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as



condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.

Izabel Cristina Nascimento de Lucena
Izabel Cristina Nascimento de Lucena
Gestora de Investimentos

Sileide Costa da Silva
Sileide Costa da Silva
Diretora-Presidente



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE
VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**4º TRIMESTRE
2018**

DEZEMBRO / 2018



INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política Anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPVEL.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 3.922	Dispositivo Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2018			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO	
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)		
RENDA FIXA									
1	Títulos Tesouro Nacional – SELIC	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-	
2	F.I. 100% Títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	60,0 %	70,0%	100,0 %	84,77 %	8.380.736,03	-	
3	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
4	FI Renda Fixa/Referenciados RF	Art. 7º, III a(80%)	0,0%	5,0%	60,0%	0,0%	-	-	
5	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-	
6	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (30%)	0,0%	10,0%	30,0%	15,23 %	1.595.554,86	-	
7	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
8	Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
9	Letras Imobiliarias Garantidas	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
10	FI em Direiros Creditorios aberto sênior	Art. 7º, VI, (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-	
11	FI em Direitos Creditorios fechado	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-	
12	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	-	
RENDA VARIÁVEL									
13	FI Ações Referenciados	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-	
14	FI de Indices Referenciados em Ações	Art. 8º, II, (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
15	F.I. em ações	Art. 8º, III, a (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-	
16	FI Multimercado aberto	Art. 8º, IV, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	-	
17	FI em Participações fechado	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-	
18	FI Imobiliário cotas negociadas em bolsa	Art. 8º, VI, (5%)	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%	-	-	
19	DESENQUADRAMENTO	-	100%				0,0%	-	-
20	CONTA CORRENTE	-					0,90 %	94.045,43	-



RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	03.737.206/0001-97	-
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	-
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	-
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	DI	-
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	-
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	-
AUDITORIA	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	-
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	09/07/2010	04/07/2006	-
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	-
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	-
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	-
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	-
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	-
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	-
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 – Baixo	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa – Art. 7º, IV, a (30%)	-



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FI BRASIL - A - RF - LP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
OUTUBRO	6.716.441,63	-	198.400,00	207.071,16	6.725.112,79	3,0973
NOVEMBRO	6.725.112,79	30.000,00	123.000,00	9.203,89	6.641.316,68	0,1348
DEZEMBRO	6.641.316,68	77.700,00	-	91.673,79	6.810.690,47	1,3784

2	CAIXA FI BRASIL - RES DI LONGO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
OUTUBRO	1.552.150,59	-	-	8.258,47	1.560.409,06	0,5321
NOVEMBRO	1.560.409,06	-	-	7.575,13	1.567.984,19	0,4855
DEZEMBRO	1.567.984,19	20.000,00	-	7.570,67	1.595.554,86	0,4810

3	CAIXA FI BRASIL - IC - M - TP - RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Rentabilidade de no mês (%)
OUTUBRO	1.950.287,24	-	-	18.236,72	1.968.523,96	0,9351
NOVEMBRO	1.968.523,96	30.000,00	-	10.551,27	2.009.075,23	0,5283
DEZEMBRO	2.009.075,23	50.000,00	-	10.970,31	1.070.045,54	0,5423



TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS		OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO		0,5321%	0,4855%	0,4810%	6,2305%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		0,9351%	0,5283%	0,5423%	6,8052%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP		3,0973%	0,1348%	1,3784%	9,6675%



ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado no RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS, definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o IPVEL, aplicou durante o 4º TRIMESTRE de 2018 são classificados como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

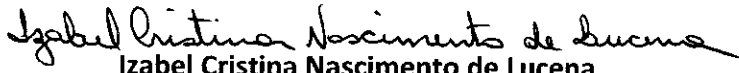
Todos os investimentos de Renda Variável também são isentos de classificação de risco de crédito, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as



condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.


Izabel Cristina Nascimento de Lucena
Gestora de Investimentos


Sileide Costa da Silva
Diretora-Presidente