INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE

VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

1º TRIMESTRE

2019

MARÇO / 2019

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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.*

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 3.922	Disposito Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2019			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	Titulos Tesouro Nacional – SELIC	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0 %		-	-
2	FI Renda Fixa Ref 100% títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	50,0 %	75,0%	100,0 %	84,20 %	9.091.845,69	-
3	FI em Indices RF 100% títulos TN	Art. 7º, I, c (100%)	0,00 %	0,0%	100%			
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	FI Renda Fixa Referenciados	Art. 7º, III a(60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
6	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,0%	40,0%	15,80 %	1.705.736,11	-
8	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%		-
9	Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
10	Certificados de Depósitos Bancários (CDB)	Art. 7º, VI, "a" (15%)	0,0%	5,00%	15,0%			
11	Poupança	Art. 7º, VI, "b" (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
12	FI Direiros Creditorios (FIDC) – sênior	Art. 7º, VII, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
14	Debêntures	Art. 7º, VII, "c" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%			
	RENDA VARIÁVEL							
15	FI Ações Referenciadas	Art. 8º, I, "a" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
16	FI de Indices Ações Referenciados	Art. 8º, I, "b" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações livre	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	2,0%	20,0%	0,0%	-	-
18	FI de Indices em Ações Livre	Art. 8º, II, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
19	FI Multimercado aberto	Art. 8º, III (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	0,0%	-	-
20	FI em Participações	Art. 8º, IV, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	FI Imobiliario	Art. 8º, IV, "b" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
23	CONTA CORRENTE	-				0,12 %	13.358,07	

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-4244-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89fea3f377b0

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 IMA-B5 TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JANEIRO	6.810.690,47	40.000,00	130.000,00	103.910,54	6.824.601,01	1,5329
FEVEREIRO	6.824.601,01	100.000,00	130.000,00	35.939,42	6.830.540,43	0,5239
MARÇO	6.830.540,43	50.000,00	133.000,00	52.644,87	6.800.185,30	0,7645

2	CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JANEIRO	1.595.554,86	7.000,00	-	8.473,34	1.611.028,20	0,5289
FEVEREIRO	1.611.028,20	52.000,00	-	7.902,23	1.670.930,43	0,4831
MARÇO	1.670.930,43	27.000,00	-	7.805,68	1.705.736,11	0,4664

3	CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JANEIRO	2.070.045,54	40.000,00	-	11.964,35	2.122.009,89	0,5679
FEVEREIRO	2.122.009,89	100.000,00	-	9.715,66	2.231.725,55	0,4477
MARÇO	2.231.725,55	50.000,00	-	9.934,84	2.291.660,39	0,4439

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	0,5289%	0,4831%	0,4664%	1,4857%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,5679%	0,4477%	0,4439%	1,4665%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	1,5329%	0,5239%	0,7645%	2,8451%

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-4244-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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 2019 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

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE

VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

2º TRIMESTRE

2019

JUNHO/ 2019

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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.*

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3b77b0

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 3.922	Disposito Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2019			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%	100,0 %		-	-
2	FI Renda Fixa Ref 100% títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	50,0 %	75,0%	100,0 %	83,98 %	9.337.559,81	-
3	FI em Indices RF 100% títulos TN	Art. 7º, I, c (100%)	0,00 %	0,0%	100%			
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	FI Renda Fixa Referenciados	Art. 7º, III a(60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
6	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,0%	40,0%	16,02 %	1.780.786,68	-
8	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%		-
9	Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
10	Certificados de Depósitos Bancários (CDB)	Art. 7º, VI, "a" (15%)	0,0%	5,00%	15,0%			
11	Poupança	Art. 7º, VI, "b" (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
12	FI Direiros Creditorios (FIDC) – sênior	Art. 7º, VII, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
14	Debêntures	Art. 7º, VII, "c" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%			
	RENDA VARIÁVEL							
15	FI Ações Referenciadas	Art. 8º, I, "a" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
16	FI de Indices Ações Referenciados	Art. 8º, I, "b" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações livre	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	2,0%	20,0%	0,0%	-	-
18	FI de Indices em Ações Livre	Art. 8º, II, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
19	FI Multimercado aberto	Art. 8º, III (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	0,0%	-	-
20	FI em Participações	Art. 8º, IV, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	FI Imobiliario	Art. 8º, IV, "b" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
23	CONTA CORRENTE	-				0,08 %	9.266,65	

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-424d-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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 IMA-B5 TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
ABRIL	6.800.185,30	50.000,00	127.000,00	72.564,78	6.795.750,08	1,0781
MAIO	6.795.750,08	50.000,00	139.000,00	91.935,98	6.798.686,06	1,3703
JUNHO	6.798.686,06	130.000,00	138.000,00	114.353,76	6.905.039,82	1,6983

2	CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
ABRIL	1.705.736,11	24.000,00	-	8.652,80	1.738.388,91	0,5066
MAIO	1.738.388,91	25.000,00	-	9.347,89	1.772.736,80	0,5359
JUNHO	1.772.736,80	-	-	8.049,88	1.780.786,68	0,4541

3	CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
ABRIL	2.291.660,39	50.000,00	-	11.510,21	2.353.170,60	0,5015
MAIO	2.353.170,60	50.000,00	-	15.479,40	2.418.650,00	0,6542
JUNHO	2.418.650,00	-	-	13.869,99	2.432.519,99	0,5735

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	ABR (%)	MAI (%)	JUN (%)	ACUMULADO (%)
CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	0,5066	0,5359	0,4541	3,0121
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,5015	0,6542	0,5735	3,2310
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	1,0781	1,3703	1,6983	7,1679

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-4244-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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 intrinseco 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 2019 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

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE

VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

3º TRIMESTRE

2019

SETEMBRO / 2019

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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-los às instâncias superiores de deliberação e controle.*

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 3.922	Disposito Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2019			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%	100,0 %		-	-
2	FI Renda Fixa Ref 100% títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	50,0 %	75,0%	100,0 %	94,89 %	10.675.499,96	-
3	FI em Indices RF 100% títulos TN	Art. 7º, I, c (100%)	0,00 %	0,0%	100%			
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	FI Renda Fixa Referenciados	Art. 7º, III a(60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
6	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,0%	40,0%	0,0%	-	-
8	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%		-
9	Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
10	Certificados de Depósitos Bancários (CDB)	Art. 7º, VI, "a" (15%)	0,0%	5,00%	15,0%			
11	Poupança	Art. 7º, VI, "b" (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
12	FI Direiros Creditorios (FIDC) – sênior	Art. 7º, VII, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
14	Debêntures	Art. 7º, VII, "c" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%			
	RENDA VARIÁVEL							
15	FI Ações Referenciadas	Art. 8º, I, "a" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
16	FI de Indices Ações Referenciados	Art. 8º, I, "b" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações livre	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	2,0%	20,0%	5,11 %	574.872,19	-
18	FI de Indices em Ações Livre	Art. 8º, II, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
19	FI Multimercado aberto	Art. 8º, III (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	0,0%	-	-
20	FI em Participações	Art. 8º, IV, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	FI Imobiliario	Art. 8º, IV, "b" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
23	CONTA CORRENTE	-				0,33 %	37.095,32	

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-4244-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89fae3f377b0

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	CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	03.737.206/0001-97	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	DI	IMA-B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	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	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	09/07/2010	04/07/2006	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	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)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 – Baixo	Moderado
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%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LP	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS
CNPJ	11.061.217/0001-28	14.386.926/0001-71	23.215.097/0001-55	05.900.798/0001-41
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Livre Soberano	Ações Dividendos
ÍNDICE	IMA-GERAL	IDKA IPCA 2A	IPCA	IDIV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	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	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Fadaral	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/07/2010	16/08/2012	04/11/2016	03/10/2003
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a 0,40% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	100,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	100,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	500,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	D1/D3
RISCO DE MERCADO*	Moderado	Moderado	Moderado	Arrojado
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Titulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Titulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Titulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Ações - Geral - Art. 8º, II, a (20%)

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	6.905.039,82	-	3.596.613,20	70.237,90	3.378.664,52	0,947
AGOSTO	3.378.664,52	157.000,00	-	912,66	3.536.577,18	0,0349
SETEMBRO	3.536.577,18	-	138.000,00	60.488,15	3.459.065,33	1,720

2	CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	1.780.786,68	-	1.789.729,03	8.942,35	0,00	0,5500
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-	-

3	CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	2.432.519,99	-	1.318.650,00	16.775,75	1.130.645,74	0,6999
AGOSTO	1.130.645,74	100.000,00	-	6.192,09	1.236.837,83	0,5249
SETEMBRO	1.236.837,83	-	-	7.752,00	1.244.589,83	0,6268

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	-	2.200.857,91	-	-4.804,04	2.196.053,87	1,273
AGOSTO	2.196.053,87	-	138.000,00	-7.807,02	2.050.246,85	0,4230
SETEMBRO	2.050.246,85	-	-	58.454,26	2.108.701,11	2,851

2	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	-	700.000,00	-	-445,03	699.554,97	0,9275
AGOSTO	699.554,97	-	-	947,60	700.502,57	0,1355
SETEMBRO	700.502,57	-	-	10.103,75	710.606,32	1,4424

3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	-	1.100.000,00	-	-1.149,64	1.098.850,36	0,9174
AGOSTO	1.098.850,36	-	-	1.099,19	1.099.949,55	0,1000
SETEMBRO	1.099.949,55	-	-	15.668,11	1.115.617,66	1,4244

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89fia3f3f7b0

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	-	2.000.000,00	-	-2.747,18	1.997.252,82	1,106
AGOSTO	1.997.252,82	-	-	-2.586,53	1.994.666,29	0,129
SETEMBRO	1.994.666,29	-	-	42.253,42	2.036.919,71	2,118

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RV - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

2	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
JULHO	-	566.134,32	-	-3.294,67	562.839,65	3,5103
AGOSTO	562.839,65	-	-	4.069,88	566.909,53	0,7231
SETEMBRO	566.909,53	-	-	7.962,66	574.872,19	1,4046

TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JUL (%)	AGO (%)	SET (%)	ACUMULADO (%)
CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	0,5504	-	-	-
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,6999	0,5249	0,6268	5,1542
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	0,9472	0,0349	1,7201	10,0823
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	1,2737	0,4230-	2,8511	19,3656
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	0,9279	0,1354	1,4424	10,2939
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	0,9174	0,1000	1,4244	8,5813
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	1,1067	0,1295-	2,1183	14,3772
CAIXA FI AÇOES DIVIDENDOS	3,5103	0,7231	1,4046	20,1133

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-4244-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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 2019 são classificados como sendo de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL.

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

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE

VERTENTE DO LÉRIO / IPVEL

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

4º TRIMESTRE

2019

DEZEMBRO / 2019

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377bb

INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Politica 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 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - IPVEL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 3.922	Disposito Legal Resolução CMN 3.922	Limites do PAI 2019			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%	100,0 %	-	-	-
2	FI Renda Fixa Ref 100% títulos TN	Art. 7º, I, b (100%)	50,0 %	75,0%	100,0 %	94,14 %	10.891.225,96	-
3	FI em Indices RF 100% títulos TN	Art. 7º, I, c (100%)	0,00 %	0,0%	100%			
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II, (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	FI Renda Fixa Referenciados	Art. 7º, III a(60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
6	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	FI de Renda Fixa	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,0%	40,0%	0,0%	-	-
8	FI de Indices Renda Fixa	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%		-
9	Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
10	Certificados de Depósitos Bancários (CDB)	Art. 7º, VI, "a" (15%)	0,0%	5,00%	15,0%			
11	Poupança	Art. 7º, VI, "b" (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
12	FI Direiros Creditorios (FIDC) – sênior	Art. 7º, VII, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	FI Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
14	Debêntures	Art. 7º, VII, "c" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%			
	RENDA VARIÁVEL							
15	FI Ações Referenciadas	Art. 8º, I, "a" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
16	FI de Indices Ações Referenciados	Art. 8º, I, "b" (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações livre	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	2,0%	20,0%	5,86 %	678.447,43	-
18	FI de Indices em Ações Livre	Art. 8º, II, "b" (20%)	0,0%	0,0%	20,0%			
19	FI Multimercado aberto	Art. 8º, III (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	0,0%	-	-
20	FI em Participações	Art. 8º, IV, "a" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	FI Imobiliario	Art. 8º, IV, "b" (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
23	CONTA CORRENTE	-				1,35 %	155.685,81	

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-4244-a779-89faa3f377b0

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 IMA-B TIT PUBL RF LP
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	**Renda Fixa**	**Renda Fixa**	**Renda Fixa**
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indices	Renda Fixa Indices	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IMA-B
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	08/03/2010
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	Quelquer 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	Moderado
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 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/app/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LP	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS
CNPJ	11.061.217/0001-28	14.386.926/0001-71	23.215.097/0001-55	05.900.798/0001-41
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Livre Soberano	Ações Dividendos
ÍNDICE	IMA-GERAL	IDKA IPCA 2A	IPCA	IDIV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	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	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/07/2010	16/08/2012	04/11/2016	03/10/2003
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a 0,40% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	100,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	100,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	500,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	D0/D0 (No mesmo dia da solicitação)	D1/D3
RISCO DE MERCADO*	Moderado	Moderado	Moderado	Arrojado
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Ações - Geral - Art. 8º, II, a (20%)

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
OUTUBRO	3.459.065,33	50.000,00	135.000,00	56.922,77	3.430.988,10	1,63[illegible]
NOVEMBRO	3.430.988,10	130.000,00	274.000,00	-11.263,01	3.275.725,09	-0,33[illegible]
DEZEMBRO	3.275.725,09	283.000,00	152.000,00	41.812,45	3.448.537,54	1,20[illegible]

3	CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
OUTUBRO	1.244.589,83	25.000,00	-	7.645,01	1.277.234,84	0,60[illegible]
NOVEMBRO	1.277.234,84	-	-	4.015,14	1.281.249,98	0,3144
DEZEMBRO	1.281.249,98	-	-	5.155,93	1.286.405,91	0,4024

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89f[illegible]3f377b0

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
OUTUBRO	2.108.701,11	25.000,00	-	70.905,25	2.204.606,36	3,3251
NOVEMBRO	2.204.606,36	-	-	-56.086,43	2.148.519,93	-2,5441
DEZEMBRO	2.148.519,93	-	-	42.766,64	2.191.286,57	1,9905

2	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
OUTUBRO	710.606,32	-	-	12.018,55	722.624,87	1,6913
NOVEMBRO	722.624,87	-	-	-5.395,58	717.229,29	-0,7467
DEZEMBRO	717.229,29	-	-	6.489,56	723.718,85	0,9048

3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
OUTUBRO	1.115.617,66	-	-	14.241,49	1.129.859,15	1,2766
NOVEMBRO	1.129.859,15	-	-	117,38	1.129.976,53	0,0104
DEZEMBRO	1.129.976,53	-	-	12.425,14	1.142.401,67	1,0996

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
OUTUBRO	2.036.919,71	25.000,00	-	35.166,90	2.097.086,61	1,7164
NOVEMBRO	2.097.086,61	-	-	-10.592,33	2.086.494,28	-0,5051
DEZEMBRO	2.086.494,28	-	-	12.381,14	2.098.875,42	0,5934

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RV - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

2	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS					
	SALDO INICIAL (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Rentabilidade no mês (%)
OUTUBRO	574.872,19	-	-	8.557,06	583.429,25	1,4885
NOVEMBRO	583.429,25	-	-	21.177,32	604.606,57	3,6298
DEZEMBRO	604.606,57	-	-	73.840,86	678.447,43	12,2130

TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT (%)	NOV (%)	DEZ (%)	ACUMULADO (%)
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,6068	0,3144	0,4024	6,5519
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	1,6392	-0,3368	1,2061	12,8548
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	3,3253	-2,5441	1,9905	22,5897
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	1,6913	-0,7467	0,9048	12,3291
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1,2766	0,0104	1,0996	11,1882
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	1,7104	-0,5051	0,5934	16,4326
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	1,4885	3,6298	1,4046	41,7542

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-4244-a779-89faa3f377b0

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0

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 2019 são classificados como sendo de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL.

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

Documento Assinado Digitalmente por: SILEIDE COSTA DA SILVA
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: be64ef10-f877-42d4-a779-89faa3f377b0