



Instituto de Previdência Social



Relatório Mensal de Investimentos do Ipreville

MAIO/2020





Diretor-Presidente

Sergio Luiz Miers(CPA 20)

Diretora Executiva

Cleusa Mara Amaral (CPA 20)

Gerente da Unidade Financeira

Keli Milene Fernandes (CPA 20)

Assessora de Investimentos

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral (CPA 10)

Comitê de Investimentos

Gustavo Polidoro (CPA 10)

Irving Ivo Hoppe (CPA 10)

Keli Milene Fernandes – (CPA 20)

Sahmara Liz Botemberger (CPA 10)

Samara Perfeito Nunes (CPA 10)

Núcleo Gestor de Investimentos

Sergio Luiz Miers(CPA 20)

Cleusa Mara Amaral (CPA 20)

Keli Milene Fernandes (CPA 20)

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral (CPA 10)



Sumário

1. Legislação Aplicada.....	4
2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas.....	4
3. Carteira de Investimentos.....	4
4. Estratégia de Alocação e a Política de Investimentos 2020.....	5
5. Composição dos Investimentos.....	7
6. Receitas de Investimentos.....	7
7. Rentabilidade.....	7
8. Índices.....	7
9. Deliberações do Comitê de Investimentos.....	8
10. Pareceres emitidos.....	8
10.1. Consultoria Financeira.....	8
10.2. Consultoria Jurídica.....	8
10.3. Consultoria Atuarial.....	8
11. Recomendações do Conselho Fiscal.....	8
12. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras.....	8
13. Resgates e Aplicações.....	9
14. Conclusão.....	9



1. Legislação Aplicada

As legislações que regem a aplicação dos recursos Financeiros no Regime Próprio de Previdência Social são as seguintes:

- Resolução CMN nº 3.922/2010, bem como as alterações trazidas pelas Resoluções nº 4.604/2018 e nº 4.695/2018, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituído pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios;
- Portaria 419/2002, de 2 de maio de 2002, da Secretaria de Previdência Social, que dispõe sobre a fiscalização dos Regimes Próprios de Previdência Social, delegando o credenciamento e outras disposições;
- Portaria Nº 519, de 24 de agosto de 2011, da Secretaria de Previdência Social, que dispõe sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, e altera redação da Portaria MPS nº 204, de 10 de julho de 2008 e da Portaria MPS nº 402, de 10 de dezembro de 2008; e dá outras providências;
- Portaria Nº 185, de 14 de maio de 2015, da Secretaria de Previdência Social, que institui o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios - "Pró-Gestão RPPS".

2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas

No mês de Maio houve o credenciamento das seguintes Instituições:

INSTITUIÇÃO	SEGMENTO	DATA DE CREDENCIAMENTO
BB Gestão de Recursos – DTVM S.A.	Gestor/Administrador	14/05/2020
BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda	Gestor	14/05/2020

A Lista completa das Instituições Credenciadas, com as respectivas datas de credenciamento, está publicada no site do Instituto - <https://ipreville.joinville.sc.gov.br/arquivo/lista/codigo/217-Institu%C3%A7%C3%B5es%2Bcredenciadas.html>.

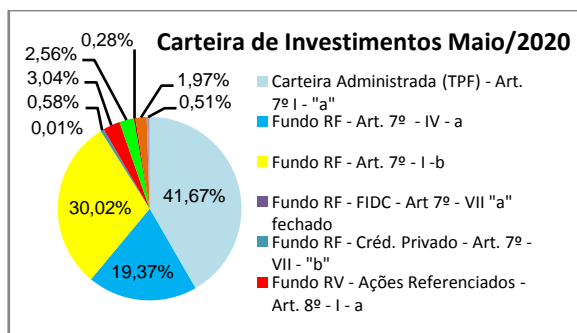
3. Carteira de Investimentos

Enquadramento Carteira de Investimentos - Maio/2020		
Descrição	R\$	Classif. 3922/10
Total Acumulado das Aplicações	2.791.762.824,90	
CEF FI Brasil IPCA XVI RF Crédito Privado	5.346.087,00	Artigo 7º - VII - b
CEF FIC Ações Small Caps RPPS	9.610.899,34	Artigo 8º - II - a
CEF FIC Ações Dividendos RPPS	8.608.806,28	Artigo 8º - II - a
CEF FI Brasil 2024 I	33.989.520,00	Artigo 7º - I - b
CEF FI Brasil Disponibilidades DI	30.305,24	Artigo 7º - IV - a
CEF FIP Incorporação Imobiliária	389.024,79	Artigo 8º - IV - a
CEF FI Brasil IMA-B 5+ Títulos Públicos	83.750.740,13	Artigo 7º - I - b
CEF FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP	20.596.663,46	Artigo 7º - I - b
CEF	162.322.046,24	
BB Previdenciário RF IMA-B 5	101.440.342,01	Artigo 7º - I - b
BB Previdenciário RF Fluxo	51.987.101,74	Artigo 7º - IV - a
BB Previdenciário Perfil Ref. DI	4.016.156,70	Artigo 7º - IV - a
BB Previdenciário IMAB TP	386.302.580,16	Artigo 7º - I - b
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	16.410.957,69	Artigo 7º - I - b
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	16.523.427,89	Artigo 7º - I - b
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	3.638.760,05	Artigo 7º - I - b
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	13.331.810,24	Artigo 7º - I - b
BB Previdenciário RF TP IX	961.349,16	Artigo 7º - I - b
BB BRASIL Portos Ativos Logísticos FIP	1.498.185,01	Artigo 8º - IV - a
BB Carteira Administrada (TPF)	501.624.071,83	Artigo 7º - I - a
BB Previdenciário RF IMA-B 5+	119.866.331,91	Artigo 7º - I - b
BB	1.217.601.074,39	
ITAU RPI Ações Ibovespa Ativo	51.981.126,23	Artigo 8º - I - a
ITAU Institucional RF Inflação 5	41.186.906,82	Artigo 7º - I - b
ITAU RF Institucional Alocação Dinâmica	86.058.342,76	Artigo 7º - IV - a
Itaú	179.226.375,81	
ICATU Vanguarda FI RF Inflação C.P	10.410.705,46	Artigo 7º - VII - b
Icatu	10.410.705,46	



BRADESCO FI IMA-B	146.744.483,84	Artigo 7º - IV - a
BRADESCO FI Ima Geral	114.796.430,37	Artigo 7º - IV - a
BRADESCO FI IBOVESPA	7.770.238,75	Artigo 8º - I - a
BRADESCO Dividendos FIA	15.478.140,26	Artigo 8º - II - a
BRADESCO FI Referenciado DI Federal	11.630.991,44	Artigo 7º - IV - a
BRADESCO FIC IMA-B 5+	23.409.982,37	Artigo 7º - IV - a
BRADESCO - Carteira Administrada	585.859.610,75	Artigo 7º - I - a
BRADESCO FICFIA Institucional IBRX Alpha	13.863.989,55	Artigo 8º - I - a
BRADESCO FIC FI RF IMA-B 5	4.641.625,91	Artigo 7º - IV - a
BRADESCO - Carteira Balanceada	74.301,25	Artigo 7º - I - a
BRADESCO FIA Small CAP Plus	9.879.767,31	Artigo 8º - II - a
BRADESCO FIA Selection	1.463.517,90	Artigo 8º - II - a
BRADESCO FI RF MAXI PODER PUBLICO	4.184.909,27	Artigo 7º - IV - a
Bradesco	939.797.988,97	
XP Investimentos - Carteira Administrada	74.655.354,49	Artigo 7º - I - a
XP	74.655.354,49	
BTG Pactual Principal Investimentos FIP	3.024.968,56	Artigo 8º - IV - a
BTG Pactual Infraestrutura II FIP	3.219.452,72	Artigo 8º - IV - a
BTG Pactual	6.244.421,28	
Western Asset Soberano II FICFI RF Selic	13.195.915,13	Artigo 7º - IV - a
Western Asset IMA B Ativo FI RF	30.182.189,95	Artigo 7º - IV - a
Western Asset Long&Short FIM	7.791.002,44	Artigo 8º - III
Western Asset Valuation FIA	20.182.460,22	Artigo 8º - II - a
Western Asset Renda Fixa Ativo FI	30.370.375,25	Artigo 7º - IV - a
Western Asset Renda Fixa Ativo MAX	19.529.585,18	Artigo 7º - IV - a
Western - Carteira Balanceada	1.009.437,56	Artigo 7º - I - a
Western Asset Previd. IBRX Alpha Ações FIC	11.233.986,16	Artigo 8º - I - a
Western Asset Macro Opportunities FI	14.232.577,03	Artigo 9º - II
Western	147.727.528,92	
Vinci Selection Equities	6.246.087,06	Artigo 8º - II - a
BEM Distribuidora	6.246.087,06	
KINEA Private Equity II	5.803.474,75	Artigo 8º - IV - a
KINEA Private Equity IV Feeder	26.512.074,09	Artigo 8º - IV - a
Lions	32.315.548,84	
Pátria Special Opportunities I FIP	4.237.104,59	Artigo 8º - IV - a
P 2 Brasil Infraestrutura III FIC FIP	10.323.619,42	Artigo 8º - IV - a
Pátria	14.560.724,01	
BVA FIDC Multisetorial Master III	33.026,89	Art. 7º, VII, "a"
BVA FIDC Multisetorial Itália Senior	166.072,31	Art. 7º, VII, "a"
BVA	199.099,20	
SANTOS CREDIT YIELD FIRF CREDI	455.870,23	Artigo 7º - VII - b
Santos	455.870,23	

Enquadramento	% PL
Carteira Administrada (TPF) - Art. 7º I - "a"	41,67%
Fundo RF - Art. 7º - IV - a	19,37%
Fundo RF - Art. 7º - I - b	30,02%
Fundo RF - FIDC - Art 7º - VII "a" fechado	0,01%
Fundo RF - Créd. Privado - Art. 7º - VII - "b"	0,58%
Fundo RV - Ações Referenciados - Art. 8º - I - a	3,04%
Fundo RV - Ações - Art. 8º - II - a	2,56%
Fundo RV - Multimercado - Art. 8º - III	0,28%
Fundo RV - Participações - Art. 8º - IV - a	1,97%
Fundo Exterior - Art. 9º	0,51%
Total dos recursos RPPS	100,00



4. Estratégia de Alocação e a Política de Investimentos 2020

Com base nas informações apresentadas no fechamento do mês de Maio/2020, verifica-se que os percentuais de investimentos por enquadramento, não ultrapassaram a estratégia de alocação definidos na Política de Investimentos em vigor.

Abaixo, segue o quadro extraído da Política de Investimentos 2020 com a estratégia definida.

ART.	INCISO/ ALÍNEA	MODALIDADES DE INVESTIMENTO	LIMITES					BENCH
			LEGAL	% ATUAL	MÍN.	ALVO	MÁX.	
7	-	Renda Fixa	100%	91,27%	0%	80%	100%	-
	I-a	Títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC)	100%	41,21%	30%	40,5%	100%	IPCA
	I-b	Cotas de FI classificados como RF, composto exclusivamente por títulos definidos na alínea "a", ou compromissadas lastreadas nesses títulos (fundos de renda fixa)		30,60%	15%	17%	100%	
	I-c	Cotas de FI em índice de mercado RF, composto exclusivamente por títulos públicos federais, ou compromissadas lastreadas nesses títulos (fundos de índice de renda fixa)		0,00%	0%	0%	0%	
	II	Operações compromissadas, lastreadas exclusivamente pelos títulos definidos na alínea "a" do Inciso I	5%	0,00%	0%	2%	5%	CDI
	III-a	Cotas de FI classificados como RF com sufixo "Referenciado" (fundos de renda fixa)	60%	0,00%	0%	2%	5%	
	III-b	Cotas de FI em índice de mercado de RF (fundos de índice de renda fixa)			0%	0%	0%	
	IV-a	Cotas de FI classificados como RF constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa)	40%	18,28%	3%	15%	40%	
	IV-b	Cotas de FI em índice de mercado de RF (fundos de índice de renda fixa)		0,00%	0%	0%	0%	
	V	Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	20%	0,00%	0%	0%	0%	-
	VI-a	Certificado de Depósito Bancário (CDB)	15%	0,00%	0%	0%	0%	-
	VI-b	Depósito de Poupança		0,00%	0%	0%	0%	
	VII-a	Cotas de classe sênior de FIDC	5%	0,01%	0%	0,5%	2%	CDI
	VII-b	Cotas de FI classificados como RF com sufixo "crédito privado"		1,17%	0%	2,5%	4%	
VII-c	Cotas de FI de que trata art. 3º da Lei nº 12.431	0,00%		0%	0,5%	2%		
8	-	Renda Variável e Investimentos Estruturados	65%	8,73%	0%	18%	65%	-
	I-a	Cotas de FI classificados como ações, compostos por, no mínimo, cinquenta ações (fundos de renda variável)	30%	2,84%	2%	6%	30%	IBOV
	I-b	Cotas de FI em índice de mercado de RV, compostos por, no mínimo, cinquenta ações (fundos de índice de renda variável)		0,00%	0%	0%	0%	
	II-a	Cotas de FI classificados como ações (fundos de renda variável)	20%	3,74%	2%	6%	20%	CDI
	II-b	Cotas de FI em índice de mercado RV (fundos de índice de renda variável)		0,00%	0%	0%	0%	
	III	Cotas de FI classificados como multimercado	10%	0,42%	0,50%	4%	10%	CDI
	IV-a	Cotas de FI em participações (FIP)	5%	1,73%	1,50%	2%	5%	
	IV-b	Cotas de FI imobiliário (FII)		0,00%	0%	0%	0%	
IV-c	Cotas de FI classificados como "Ações – Mercado de Acesso"	0,00%		0%	0%	0%		
9	-	Investimentos no Exterior	10%	0,00%	0%	2%	10%	CDI
	I	Cotas de FI e cotas de FICFI classificados como "Renda Fixa – Dívida Externa"	10%	0,00%	0%	0%	0%	
	II	Cotas de FI constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior"		0,00%	0%	1%	10%	
	III	Cotas de FI da classe "Ações – BDR Nível I"		0,00%	0%	1%	10%	

5. Composição dos Investimentos

Investimento	Valor	%
Renda Fixa	1.180.258.607,63	41,61%
Renda Variável	99.695.297,92	3,51%
Investimentos Estruturados	55.207.003,13	1,95%
Imóveis	45.141.558,63	1,59%
Carteira Administrada de Títulos Públicos	1.162.045.814,18	40,96%
Carteira Administrada Balanceada - Renda Fixa	214.731.839,73	7,57%
Carteira Administrada Balanceada - Renda Variável	78.647.300,61	2,77%
Carteira Administrada Balanceada - Títulos Públicos	1.083.738,81	0,04%
Total	2.836.811.160,64	100,00%

6. Receitas de Investimentos

Investimento	Valor	%	Mês Anterior	Acumulado	%
Renda Fixa	35.912.733,41	75,12%	33.560.158,48	-55.085.745,11	59,21%
Renda Variável	11.895.658,44	24,88%	13.009.321,02	-37.941.608,65	40,79%
Total	47.808.391,85	100,00%	46.569.479,50	-93.027.353,76	100,00%

7. Rentabilidade

Mês	Renda Fixa	Renda Variável	Rentabilidade	Meta Atuarial	Resultado
Janeiro	0,31%	0,02%	0,33%	0,67%	-0,33%
Fevereiro	0,41%	-0,38%	0,03%	0,65%	-0,61%
Março	-4,93%	-1,90%	-6,83%	0,66%	-7,44%
Abril	1,14%	0,58%	1,72%	0,25%	1,47%
Mai	1,31%	0,43%	1,74%	0,23%	1,51%
Ano 2020	-1,88%	-1,26%	-3,22%	2,47%	-5,56%

8. Índices

Mês	CDI	SELIC	IBOVESPA	INPC	IPCA	IGP-M	IMA-B	Meta Atuarial	Meta Realizada
Janeiro	0,38%	0,39%	-1,63%	0,19%	0,21%	0,48%	0,26%	0,67%	0,33%
Fevereiro	0,29%	0,30%	-8,43%	0,17%	0,25%	-0,04%	0,45%	0,65%	0,03%
Março	0,34%	0,35%	-29,90%	0,18%	0,07%	1,24%	-6,97%	0,66%	-6,83%
Abril	0,30%	0,28%	10,25%	-0,23%	-0,31%	0,80%	1,31%	0,25%	1,72%
Mai	0,24%	0,24%	8,57%	-0,25%	-0,38%	0,28%	1,51%	0,23%	1,74%
2020	1,56%	1,56%	-24,42%	0,06%	-0,16%	2,79%	-3,65%	2,47%	-3,22%



9. Deliberações do Comitê de Investimentos

As principais deliberações junto ao Comitê de Investimentos neste mês: voto a ser proferido na Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia Caixa Incorporação Imobiliária; comunicado do Fundo Pátria Brasil Infraestrutura III informando o encerramento do período de Investimentos do fundo; atualização das posições nos Fundos de Participações – FIPs; atualização das posições nos fundos com processos judiciais; apresentação do ALM - Asset Liability Management pela consultoria financeira; informação sobre a consulta pública lançada pela Secretaria de Previdência referente as alterações na Resolução CMN nº 3.922/2010.

10. Pareceres emitidos

No corrente mês foram emitidos os seguintes Pareceres:

11.1. Consultoria Financeira

A Consultoria Financeira foi motivada a se pronunciar sobre as seguintes questões:

- Análise e Parecer em relação a Convocação para Participação da Assembleia Geral de Cotistas do BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES (CNPJ 14.584.094/0001-06), referente a aprovação da venda das ações da companhia “Tropicália Transmissora de Energia S.A”, no qual o parecer da Consultoria Financeira foi pela aprovação da venda de ações da companhia.

10.2. Consultoria Jurídica

A Consultoria Jurídica foi motivada a se pronunciar sobre a seguinte questão:

- Análise e Parecer em relação a Convocação para Participação da Assembleia Geral de Cotistas do BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES (CNPJ 14.584.094/0001-06), referente a aprovação da venda das ações da companhia “Tropicália Transmissora de Energia S.A”, no qual o parecer foi pela aprovação da venda de ações da companhia.

10.3. Consultoria Atuarial

Não existiu a necessidade de solicitação de parecer à Consultoria Atuarial.

11. Recomendações do Conselho Fiscal

Conforme Ata nº 234 da reunião ocorrida em 20/05/2020, foi apresentado LOA 2021; os conselheiros fiscais deliberaram para que a vice-presidente do Conselho Sra. Samara Perfeito Nunes assinasse o movimento contábil do mês de abril de 2020 para a devida verificação, e análise das contas, recomendando a aprovação pelo Conselho Administrativo.

Cumprir mencionar que tais atas podem ser encontradas no site do Instituto, por meio do endereço eletrônico: <https://ipreville.joinville.sc.gov.br/arquivo/lista/codigo/729-2020.html> e <https://ipreville.joinville.sc.gov.br/arquivo/lista/codigo/726-2020.html>

12. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras

As reuniões e as Conference Calls realizadas durante o mês, pelo Núcleo Gestor de Investimentos, tem o intuito de verificar o desempenho das Carteiras Administradas de Títulos Públicos, Carteiras Administradas Balanceadas e demais fundos de investimentos, bem como ter uma visão sobre o cenário econômico.

São analisados os percentuais de alocações conforme Política de Investimentos e legislação vigente, rentabilidade, perspectivas e projeções econômicas para o mês atual e subsequente, alinhando prováveis ações, sempre em busca do resultado almejado.

Todas as ações discutidas são apresentadas ao Comitê de Investimentos, que delibera e decide sobre as melhores alternativas.

Todas as reuniões as Conference Calls são gravadas e arquivadas no servidor do Instituto.

No mês de Maio do corrente ano, foram realizadas as seguintes reuniões:

- 08/05/20 – Conference Call – Itaú Asset Management – Cenário Econômico
- 11/05/20 – Conference Call – Bradesco – Cenário Econômico e Carteira Administrada de Títulos;



- 13/05/20 – Conference Call – BB DTVM – Cenário econômico e Carteira Administrada de Títulos;
- 21/05/20 – Conference Call – Santander Global Equities – Investimentos no exterior;
- 22/05/20 – Conference Call – Bradesco Asset – Risco das Carteiras e Limite de Risco;
- 28/05/20 - 17/04/20 – Conference Call – Western Asset – Cenário econômico;

13. Resgates e Aplicações

Na tabela abaixo estão elencadas as movimentações financeiras, por Fundo de Investimento, ocorridas durante o mês Maio de 2020.

FUNDOS	CNPJ	RESGATES	APLICAÇÕES	SALDO
Fundos Referenciados Renda Fixa que contenham somente títulos públicos				
BB PREV RF IMAB 5	03.543.447/0001-03	R\$ 1.000.000,00	R\$ -	-R\$ 1.000.000,00
BB PREVIDENCIARIO RF IMAB TIT PUBLIC FI	07.442.078/0001-05	R\$ -	R\$ 594.386,98	R\$ 594.386,98
BB PREV TP IPCA	15.486.093/0001-83	R\$ 412.239,91	R\$ -	-R\$ 412.239,91
Fundos Renda Fixa - DI				
BB RPPS RENDA FIXA FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	R\$ 13.404.197,77	R\$ 23.282.193,87	R\$ 9.877.996,10
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	R\$ 1.237.108,26	R\$ 1.235.580,92	-R\$ 1.527,34
BRADESCO FI RF MAXI PODER PÚBLICO	08.246.263/0001-97	R\$ 5.786.972,61	R\$ -	-R\$ 5.786.972,61
TOTAL		R\$ 21.840.518,55	R\$ 25.112.161,77	

Ainda, cumpre ressaltar que tais movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação, através das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR que podem ser encontradas no site do Instituto, por meio do endereço eletrônico: <https://ipreville.joinville.sc.gov.br/arquivo/lista/codigo/50-APRS.html>, além de serem registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social, DAIR-CADPREV (Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos).

14. Conclusão

Durante o mês de maio os mercados continuaram a recuperar parte das perdas do mês de março, devido anúncios de reabertura, ainda que parcial, de algumas economias da Europa, na expectativa de horizonte menos nebuloso à frente.

Pelo segundo mês consecutivo o mercado financeiro brasileiro registrou crescimento e entregou resultados positivos tanto na renda fixa como na renda variável e os investimentos do Ipreville acompanharam o mercado financeiro e fechou o mês de maio com a rentabilidade de 1,74%.

A Área de Investimentos, por todo o exposto, confirma que as informações foram amplamente divulgadas e foram objetos de análise e deliberação por parte do Comitê de Investimentos, Conselho Fiscal e Conselho Administrativo.

Ainda, foi verificado, através do Relatório de Compliance emitido pela Consultoria Financeira Aditus que os investimentos estão respeitando os limites estabelecidos na Política de Investimentos, bem como na legislação vigente.