



RELATÓRIO SEMESTRAL CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

2018.

JANEIRO - JUNHO.

IPxxxx

Cidade / UF.

Belo Horizonte, 30 de Julho de 2018.

Referência:

RELATÓRIO SEMESTRAL DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS EM 2018.

Instituto:

IPASI - IBIRITÉ / MG.

Período:

Janeiro a junho de 2018. (Um de Janeiro à trinta de Junho).

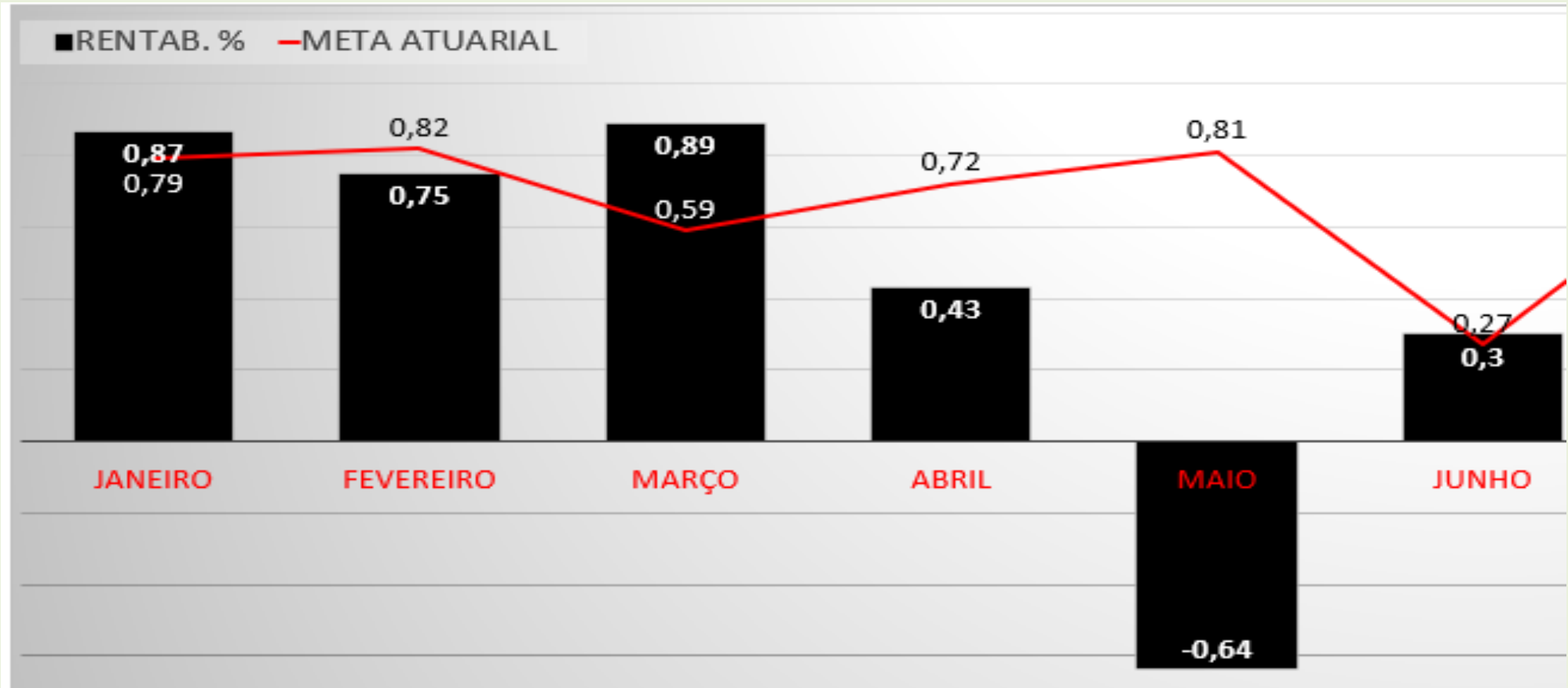
Assunto	Página
1. Panorama consolidado da evolução, resgates, aplicações e rentabilidade dos investimentos PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.	3
2. Comparação entre rendimento da carteira do RPPS e meta atuarial, PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.	4
3. Percentual atingido da meta atuarial mensalmente: PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.	5
4. Rentabilidade do RPPS por mês, PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018..	6
5. Evolução da distribuição dos recursos aplicados por instituição financeira no começo e fim do 1º SEMESTRE 2018.	7
6 Evolução da distribuição dos recursos aplicados por estratégia de investimentos no começo e fim 1º SEMESTRE 2018.	8
7. Posicionamento dos investimentos no começo e final do 1º SEMESTRE 2018.	9
8. Evolução do enquadramento dos investimentos na resolução CMN 4.604/13 no começo e final do 1º SEMESTRE de 2018.	10
9 Comportamento dos principais índices econômicos no PRIMEIRO SEMESTRE 2018.	11
10. Comportamento dos índices da ANBIMA IRF-M em 2017 e PRIMEIRO SEMESTRE 2018.	12
11. Comportamento dos índices da ANBIMA IMA-B em 2017 e PRIMEIRO SEMESTRE 2018.	13
12. Análise do consultor.	14
13. Ranking dos fundos que mais renderam até 30 de junho de 2018, em ordem decrescente de rentabilidade.	15
14. Responsável pelo relatório – Marcus Vinicius Silva.	18

*RPPS – Regime Próprio de Previdência Social.

1. PANORAMA CONSOLIDADO DA EVOLUÇÃO, RESGATES, APLICAÇÕES E RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.

ANO: 2018	RESERVA COMEÇO DE MÊS	APLICAÇÕES	RESGATES	RENTAB. R\$	SALDO FINAL DO MÊS	RENTAB. %	META ATUARIAL
ABRIL	228.870.046,49	2.603.963,64	856.441,22	2.000.370,72	232.616.215,92	0,87	0,79
MAIO	232.616.215,92	3.441.784,45	2.464.770,80	1.756.333,06	235.259.367,35	0,75	0,82
JUNHO	235.259.367,35	1.710.403,10	1.104.957,71	2.090.294,31	237.955.107,05	0,89	0,59
ALCANÇADO DA META 2º TRIMESTRE		114,09%			ACUMULADO 2º TRIMESTRE	2,51%	2,20%
JULHO	237.955.107,05	1.753.246,82	981.615,06	1.036.884,13	239.756.979,99	0,43	0,72
AGOSTO	239.756.979,99	1.908.533,68	1.067.652,00	-1.536.140,98	239.061.720,69	-0,64	0,81
SETEMBRO	239.061.720,69	1.902.533,68	1.028.471,66	728.326,01	240.664.108,72	0,3	0,27
ALCANÇADO DA META 2º TRIMESTRE		5%			ACUMULADO 2º TRIMESTRE	0,09%	1,8%
ACUMULADO SEMESTRE						2,60	4%
ATINGIDO DA META ATUARIAL ATÉ JUNHO						65,00%	

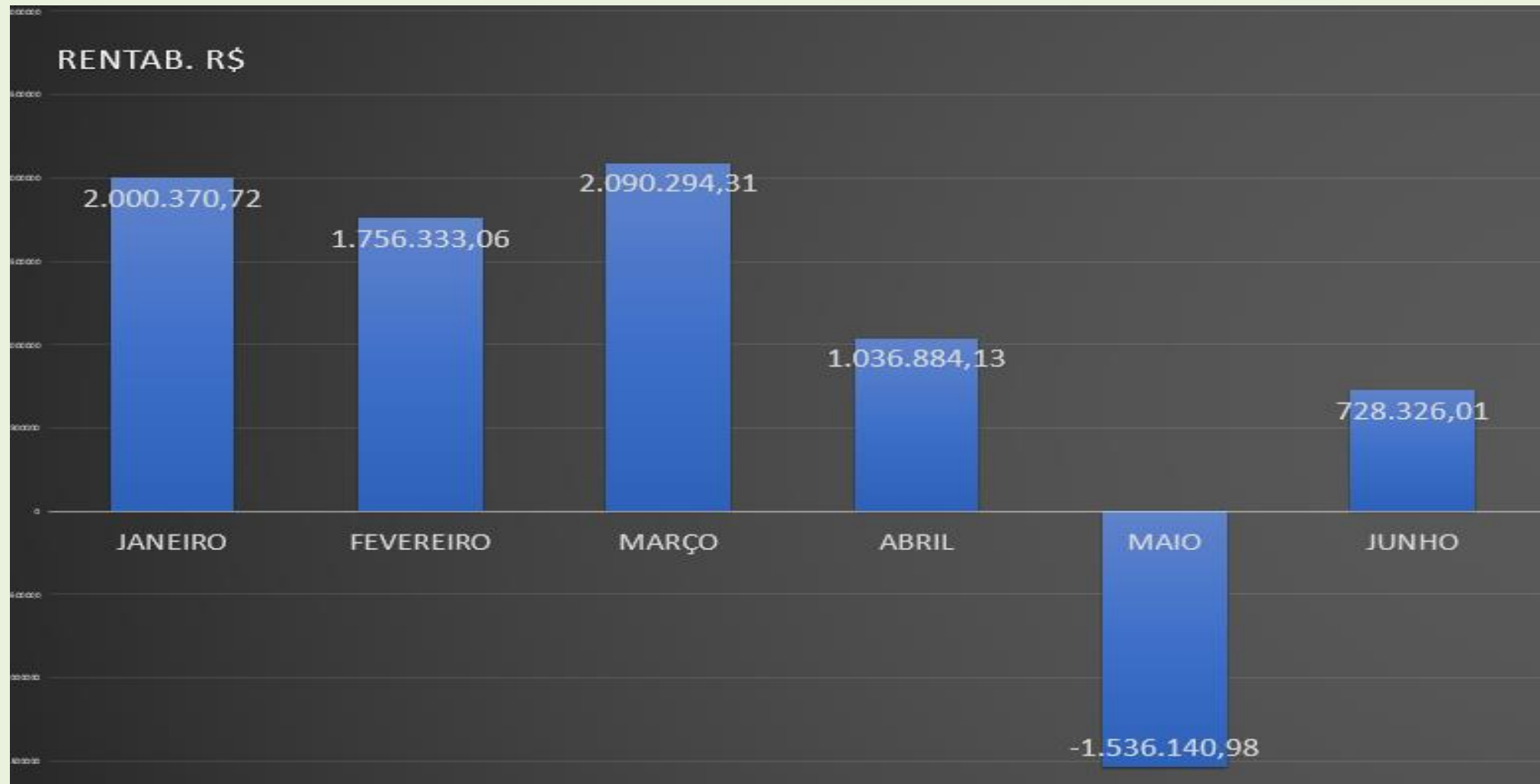
2. COMPARAÇÃO ENTRE RENDIMENTO DA CARTEIRA DO RPPS E META ATUARIAL, PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.



3. PERCENTUAL ATINGIDO DA META ATUARIAL MENSALMENTE: PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.



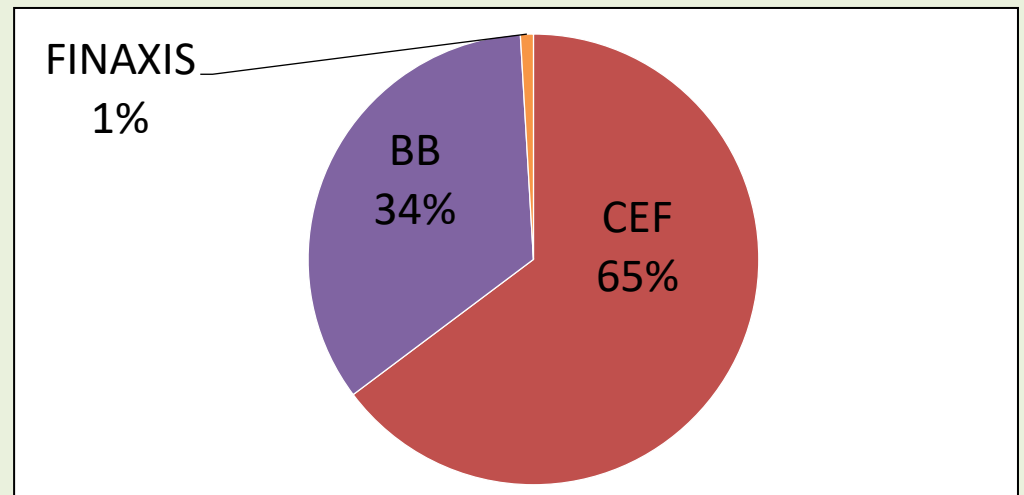
4. RENTABILIDADE DO RPPS POR MÊS, PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.



5. EVOLUÇÃO DA DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS APLICADOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA NO COMEÇO E FIM DO 1º SEMESTRE 2018.

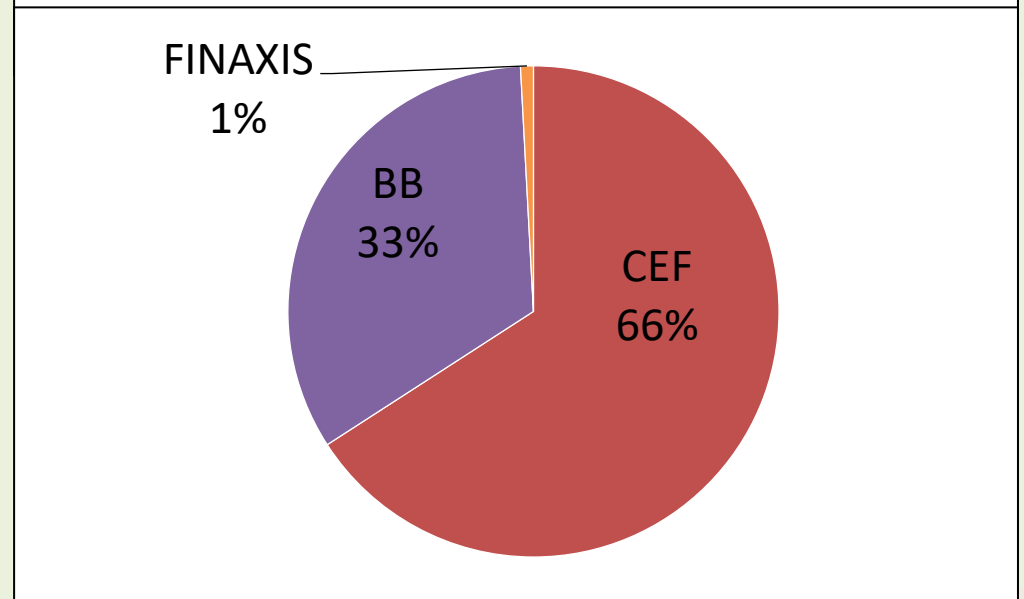
JANEIRO

DIVISÃO DA PARTICIPAÇÃO POR ADMINISTRADOR		
CEF	150.637.873,44	65%
BB	79.815.065,74	34%
FINAXIS	2.163.276,74	1%



JUNHO

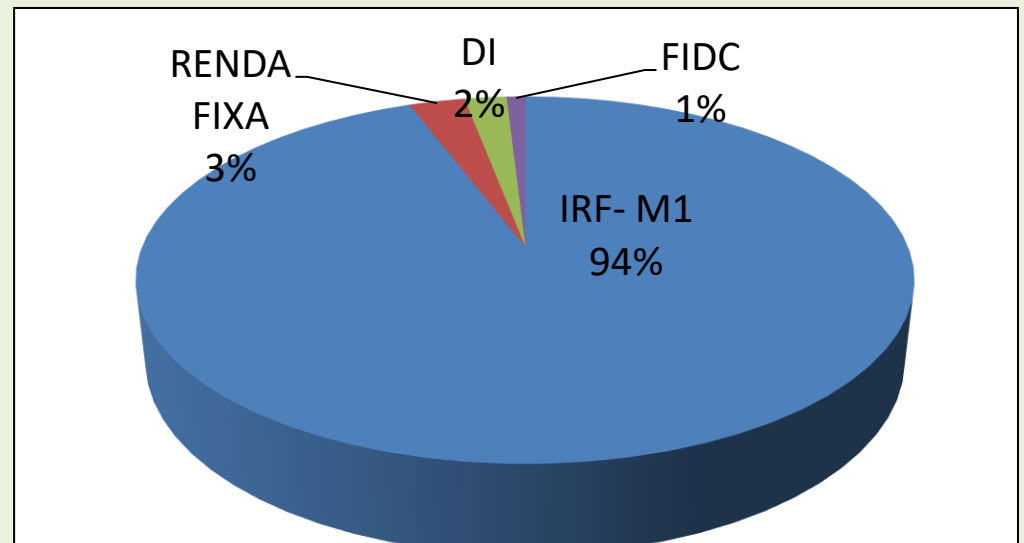
DIVISÃO DA PARTICIPAÇÃO POR ADMINISTRADOR		
CEF	158.530.532,42	66%
BB	80.103.334,25	33%
FINAXIS	2.030.242,05	1%



6. EVOLUÇÃO DA DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS APLICADOS POR ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS NO COMEÇO E FIM 1º SEMESTRE 2018.

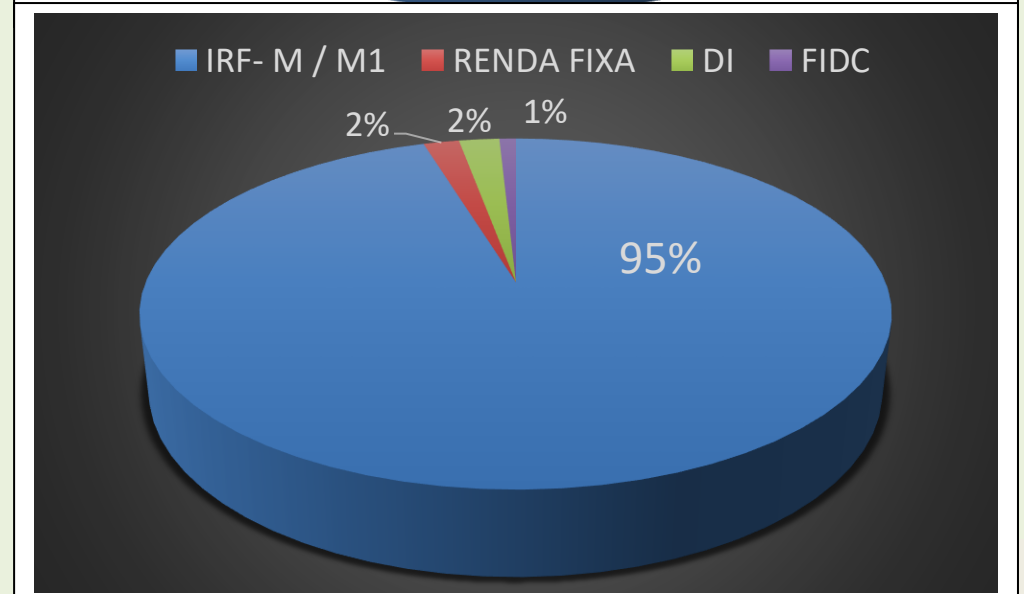
JANEIRO

DIVISÃO POR ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS		
IRF- M1	219.238.565,87	94%
RENDA FIXA	6.391.880,12	3%
DI	4.822.493,19	2%
FIDC	2.163.276,74	1%



JUNHO

DIVISÃO POR ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS		
IRF- M / M1	228.550.244,81	95%
RENDA FIXA	4.371.642,65	2%
DI	4.942.646,71	2%
FIDC	2.030.242,05	1%



7. POSICIONAMENTO DOS INVESTIMENTOS NO COMEÇO E FINAL DO 1º SEMESTRE 2018.

FUNDOS DE INVESTIMENTO	VALORES EM 30.01.2018	% CADA FUNDO NO TOTAL	VALORES EM 30.06.2018	% CADA FUNDO NO TOTAL
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL				
FI ALIANÇA TP RF	2.259.280,27	0,97%	2.307.808,37	0,96%
FI BRASIL REF. DI LP	4.822.493,19	2,07%	4.942.646,71	2,05%
FI BRASIL IRF-M1 TP RF (TX ADM)	642.159,71	0,28%	264.042,12	0,11%
FI BRASIL IRF-M1 TP RF	88.415.186,75	38,01%	94.190.094,65	39,14%
FI BRASIL IRF-M1+ TP RF	54.498.753,52	23,43%	56.825.940,57	
BANCO DO BRASIL				
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1	62.353.349,85	26,81%	63.812.907,03	26,52%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M	13.329.116,04	5,73%	13.457.260,44	5,59%
BB PREVD. RF FLUXO	2.112.825,38	0,91%	769.332,50	0,32%
BB PREVID RF IDKA 2	2.019.774,47	0,87%	2.063.834,28	0,86%
BANCO FINAXIS AS				
FIDC PREMIUM-SR	2.163.276,74	0,93%	2.030.242,05	0,84%

8. EVOLUÇÃO DO ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS NA RESOLUÇÃO CMN 4.604/13 NO COMEÇO E FINAL DO 1º SEMESTRE DE 2018.

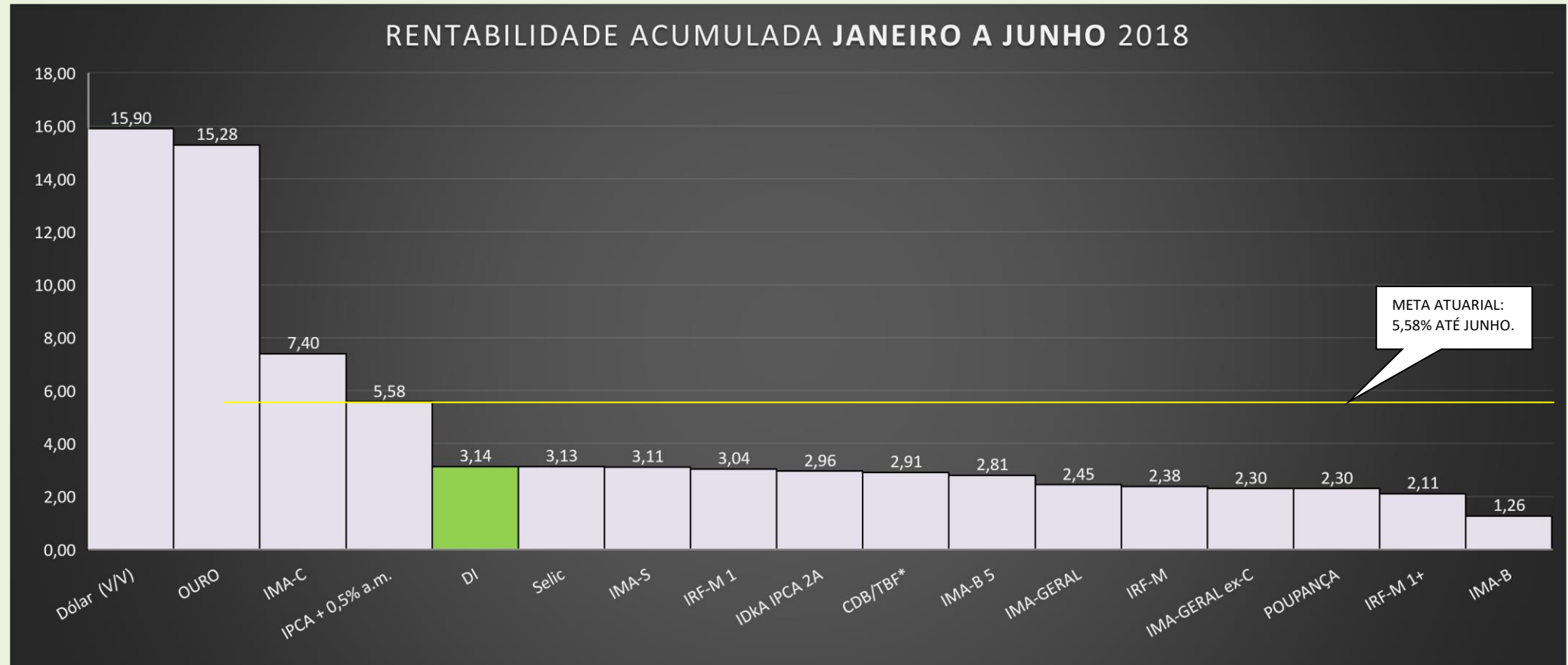
JANEIRO

ENQUADRAMENTO NA POLITICA	
Art. 7º, I, "b". LIMITE: 100%	
221.258.340,34	TOTAL
95,12%	% DA CARTEIRA
Art. 7º, III, "a". LIMITE 60%	
4.822.493,19	TOTAL
2,07	% DA CARTEIRA
Art. 7º, IV, "a". LIMITE 40%	
4.372.105,65	TOTAL
2,90	% DA CARTEIRA
Art. 7º, VII, "a". LIMITE: 5%	
2.163.277	TOTAL
0,93%	% DA CARTEIRA

JUNHO

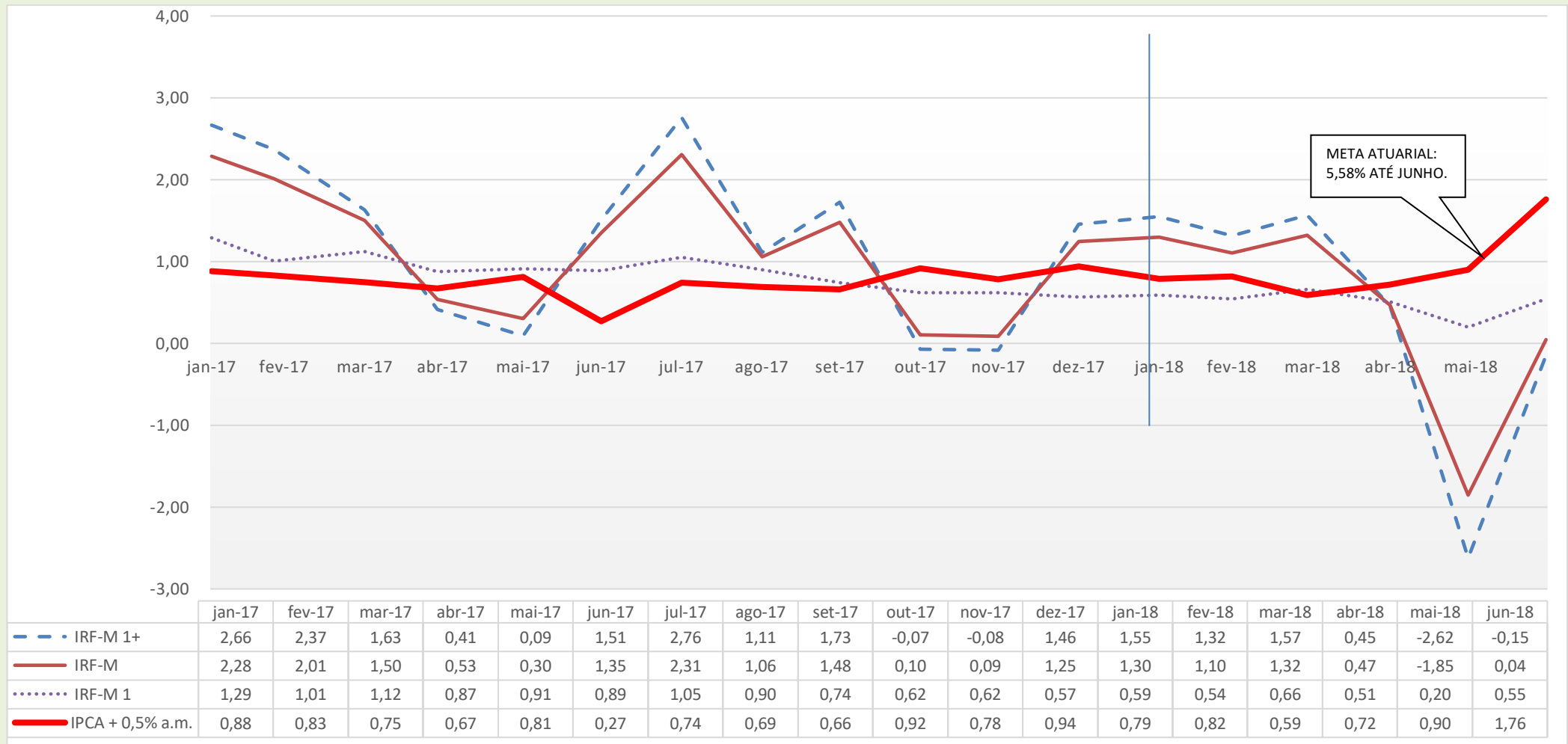
ENQUADRAMENTO NA POLITICA	
Art. 7º, I, "b". LIMITE: 100%	
230.614.079,09	TOTAL
95,82%	% DA CARTEIRA
Art. 7º, IV, "a". LIMITE 30%	
8.019.787,58	TOTAL
3,33	% DA CARTEIRA
Art. 7º, IIV, "a". LIMITE: 5%	
2.030.242	TOTAL
0,84%	% DA CARTEIRA

9. COMPORTAMENTO DOS PRINCIPAIS ÍNDICES ECONÔMICOS NO PRIMEIRO SEMESTRE 2018.



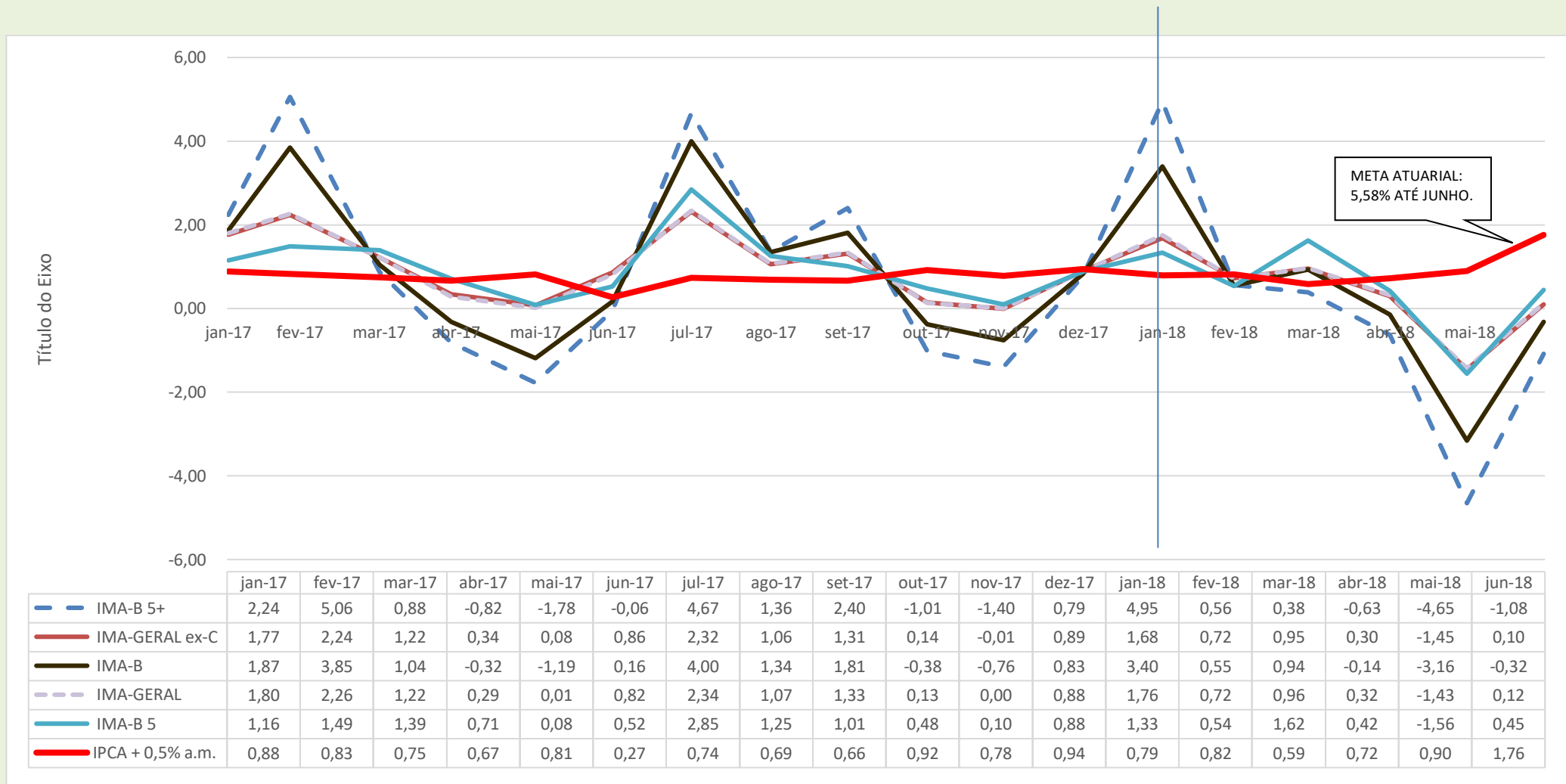
Como evidenciado no gráfico os únicos indicadores que ficaram acima da meta atuarial nesse primeiro semestre foram o dólar, ouro e IMA-C (indicador dos títulos públicos federais que pagam IGP-M como rentabilidade), mostrando assim que bater a meta atuarial foi missão muito difícil para não falar impossível.

10. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES DA ANBIMA IRF-M EM 2017 E PRIMEIRO SEMESTRE 2018.



Sobre o gráfico acima que analisa do comportamento dos índices IRF-M no ano de 2017 e 2018, podemos ver que em 2017 o comportamento dos índices se situou em termos de rentabilidade acima da meta atuarial que somente maio, outubro e novembro ficaram abaixo da meta o que trouxe uma certa tranquilidade para o manejo dos investimentos, já em 2018 o primeiro trimestre continuou bem, mas no segundo semestre o mercado mudou derrubando vários índices principalmente os de prazos mais longos.

11. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES DA ANBIMA IMA-B EM 2017 E PRIMEIRO SEMESTRE 2018.



Sobre o gráfico acima que mostra o comportamento dos índices IMA-B em 2017 e 2018 até Junho, fica evidenciado a volatilidade desses indicadores no segundo trimestre de 2018, principalmente os de prazo mais logo, eles afundaram com força mostrando o comportamento imprevisível em época de pré eleição, guerra comercial e desvalorização de moedas de países emergentes, nenhum IMA ficou positivo em Maio.

12. ANÁLISE DO CONSULTOR.

SOBRE AS RESERVAS:

A evolução das reservas de Janeiro até Junho do RPPS foi de 2,60%, um rendimento muito abaixo do esperado, março de 2018 foi um mês muito impactante para os investimentos com perda de quase R\$ 1.600,000.00 dos rendimentos, e com isso o que ganhamos no primeiro trimestre e com batimento da meta atuarial foi prejudicado no segundo trimestre o que nos deixou com uma performance em relação a meta atuarial de 65% de cumprimento.

A evolução das reservas durante o primeiro semestre foi positiva, com excessão de maio, pois o fundo IRFM1+ teve uma queda acentuada e o RPPS tem muito dinheiro concentrado nele. Em Maio o mercado foi atípico e mostrou uma queda acentuada em vários indicadores.

Para o ministério da previdência termos um crescimento em cada mês é um ótimo indicativo, pois mostra a boa gestão do instituto em um período de crise aguda do país, porém temos que trabalhar com mais eficácia juridicamente nos fundos que estamos levando prejuízo para tentar reverter as perdas.

SOBRE AS RENTABILIDADES

Manter a carteira na defensiva é a melhor opção pois temos vários fatores que trazem volatilidade para os investimentos, e como estamos “amarrados” nos fundos de crédito privado, o restante não podemos arriscar.

Podemos investigar a possibilidade de compra direta de títulos públicos federais, pois tem ótimas possibilidades de retorno e são seguros.

Fundos de ações e carteiras de renda fixa com perfil mas longo só para depois das eleições pois eles são muito sensíveis aos ânimos de mercado e está tudo muito incerto e tenso.

ESTRATÉGIA A SER ADOTADA	POSICIONAMENTO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS.	TIPOS DE FUNDOS
DEFENSIVA	80%	IRFM1, , DI, IMA-S, IDKA-2A.
MODERADA	10%	IMA-B, IMA-B5, IRFM, IMA-GERAL.
ARROJADA	10%	IMAB5+, IRFM1+, IDKA20, AÇÕES.

13. RANKING DOS FUNDOS QUE MAIS RENDERAM NO PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018, EM ORDEM DECRESCENTE DE RENTABILIDADE.

FUNDOS DE RENDA FIXA								
	FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	2018
1	BB PREVID RF TP IX	1,04	0,24	0,57	0,41	0,79	1,12	4,18
2	BB Previd IPCA III	1,36	-7,16	0,75	0,68	0,72	7,21	3,55
3	CAIXA FIC PATRIMONIO IND PREÇOS RF LP	1,08	0,37	1,04	0,48	-0,05	0,55	3,46
4	BB RF LP Corp 10milh	0,59	0,48	0,55	0,53	0,53	0,52	3,20
5	SANTANDER FIC FI CORPORATE RENDA	0,69	0,46	0,53	0,51	0,50	0,51	3,20
6	SANTANDER FIC SOBERANO RENDA FIXA	0,67	0,45	0,51	0,50	0,49	0,50	3,12
7	BB Previd RF Perfil	0,57	0,47	0,54	0,52	0,51	0,50	3,10
8	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,68	0,40	0,57	0,47	0,49	0,49	3,09

FUNDOS REFERENCIADO								
	FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	2018
1	SANTANDER FIC FI RENDA FIXA	0,69	0,46	0,54	0,51	0,51	0,51	3,22
2	Itaú Empresa VIP DI (10)	0,58	0,45	0,52	0,51	0,51	0,51	3,07
3	Itaú Institucional Referenciado DI FI (1)	0,57	0,45	0,52	0,50	0,51	0,51	3,06
4	Itaú Soberano RF Simples LP FIC (5)	0,57	0,45	0,52	0,51	0,50	0,51	3,05
5	CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	0,57	0,39	0,56	0,49	0,52	0,50	3,04
6	CAIXA FI MEGA RF REF DI LP	0,56	0,40	0,56	0,48	0,52	0,50	3,02
7	CAIXA FIC PREMIUM RF REF DI LP	0,56	0,40	0,55	0,47	0,52	0,50	2,99
8	CAIXA Federal Plus DI	0,55	0,41	0,52	0,48	0,48	0,49	2,93

FUNDOS IMA-B								
	FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	2018
1	BB Prev RF TP XII FI (1)	1,04	0,24	0,57	0,41	0,80	1,13	4,20
2	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL RF LP	3,94	0,54	0,91	-0,16	-3,18	-0,36	1,69
3	SANTANDER FIC IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	3,91	0,52	0,89	-0,19	-3,20	-0,38	1,56
4	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP	3,30	0,57	0,94	-0,02	-3,18	-0,36	1,25
5	BB PREVID IMA-B TP	3,38	0,53	0,90	-0,15	-3,17	-0,35	1,14
6	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	3,37	0,52	0,94	-0,05	-3,29	-0,36	1,14
7	BB Previd RF IMA-B	3,35	0,55	0,92	-0,17	-3,14	-0,40	1,10
8	Itaú Renda Fixa IMA-B Ativo FI (20)	3,43	0,50	0,92	-0,22	-3,25	-0,29	1,10

FUNDOS IMA-B5, IMA-B5+, IMA GERAL								
	FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	2018
1	SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	1,78	0,52	1,61	0,40	-1,58	0,44	3,16
2	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1,31	0,53	1,60	0,41	-1,59	0,42	2,68
3	BB Prev IMA Geral Ex	1,68	0,72	0,93	0,27	-1,47	0,08	2,20
4	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	1,68	0,73	0,93	0,32	-1,55	0,07	2,18
5	ITAÚ RENDA FIXA IMAB5+ FIC	5,54	0,56	0,29	-0,68	-4,69	-1,16	-0,15
6	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	4,91	0,59	0,30	-0,44	-4,77	-1,10	-0,51
7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B	4,88	0,53	0,36	-0,46	-4,87	-0,97	-0,53

FUNDOS IRF-M, IRF-M1, IRF-M1+								
	FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	2018
1	BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	0,68	0,49	0,68	0,46	0,21	0,50	3,02
2	SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,68	0,53	0,64	0,48	0,19	0,48	3,00
3	FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,57	0,53	0,64	0,49	0,19	0,50	2,92
4	FI BRASIL IRF-M TP RF LP	1,37	1,07	1,40	0,44	-1,99	0,03	2,32
5	BB PREVID RF IRF-M	1,29	1,10	1,30	0,43	-1,86	0,01	2,28
6	FI BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1,66	1,29	1,66	0,43	-2,83	-0,15	2,06

13. Responsável pelo Relatório: **MARCUS VINICIUS SILVA**
marcus@investorbrasil.com



- Consultor autorizado CVM - Comissão de Valores Mobiliários. Registro nº:1291-2.
- Especialista em investimentos – Certificação CEA /ANBIMA.
- Certificação de Gestor de RPPS – CGRPPS/APIMEC.
- Certificação de Agente de investimentos em ações – ANCOORD.
- Certificação de especialista em Seguros e Previdência – SUSEP PLENA.
- Pós-graduado em Finanças e Investimentos – FGV – Fundação Getúlio Vargas.
- Consultor de 20 institutos de previdência.
- Certificação CPA 10 e CPA 20 ANBIMA.
- Consultor de Cooperativas de Crédito na área de investimentos e comercial.
- 10 anos de experiência em consultoria e treinamentos, capacitando mais de CINCO MIL profissionais para provas do mercado financeiro.
- 12 anos de experiência na atividade de liderança em instituições financeiras no setor de consultoria e venda de produtos financeiros.

ALGUNS CLIENTES DA INVESTOR:

Caixa Econômica Federal
BANCO SEMEAR

BDMG - Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais.
BANCO DO BRASIL

Banco do Nordeste.
BANCO MERCANTIL

BH PREV – Belo Horizonte/MG
FUMPREV – Diamantina / MG
PREVIVALENÇA – Valença/RJ

IPASI – Ibitité / MG
IMPREMAF – Aguas Formosas/MG
IPREM- Lorena / SP

IPREMB – Betim/MG
SABARAPREV – Sabará / MG

COPASA – Companhia de Aguas de Minas Gerais.

USIMINAS

FIAT Finanças

LIBERTAS FUNDO DE PENSÃO

Cooperativa SICOOB
Vargas.

Cooperativa CREDISIS

Cooperativa SICREDI