



# Relatório Anual de Investimentos 2019

*IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre*

## CENÁRIO ECONÔMICO 2019

As expectativas positivas para a economia brasileira mantiveram-se durante todo o ano de 2019. Logo em janeiro o Ibovespa atingiu máximas históricas, confirmando as projeções consensuais do mercado de crescimento elevado dos índices de ações brasileiros. No acumulado de 2019, o Ibovespa valorizou-se em 31,58%.

Da mesma forma, os ativos de renda fixa atrelados aos títulos públicos federais foram positivamente impactados pelo acentuado fechamento da curva de juros futuros, possibilitando ganhos em todos os vértices e em todas as classes de ativos. O IMA-B acumulou alta de 22,9%, enquanto o IRF-M evoluiu 12%.

O excelente desempenho da maioria dos ativos negociados no mercado financeiro se deve à confirmação da agenda esperada para 2019, destacando a aprovação da reforma da previdência, maior abertura comercial, privatizações, com destaque para o leilão da cessão onerosa dos recursos do pré-sal.

No entanto, apesar do otimismo no mercado financeiro, a economia brasileira tem demonstrado dificuldade de crescimento, devendo encerrar 2019 com evolução de pouco mais de 1,1% no PIB (a/a). O mercado de trabalho evoluiu com a criação de mais de 940 mil novos empregos, porém ainda é um número insuficiente dado o elevado nível de desemprego em torno de 11,5%.

Como forma de incentivar o crescimento econômico, o Banco Central reiniciou o ciclo de acomodação monetária reduzindo a taxa selic, que rompeu mínimas históricas, fechando o ano em 4,5%A.a. Tal medida tem sido possibilitada pelo baixo nível de crescimento da inflação, que mesmo após choques ocorridos em novembro e dezembro encerrou o ano ligeiramente acima da meta, com alta de 4,31%. A meta para o mesmo período era de 4,25%.

### BRASIL – TAXA DE CRESCIMENTO DO PIB

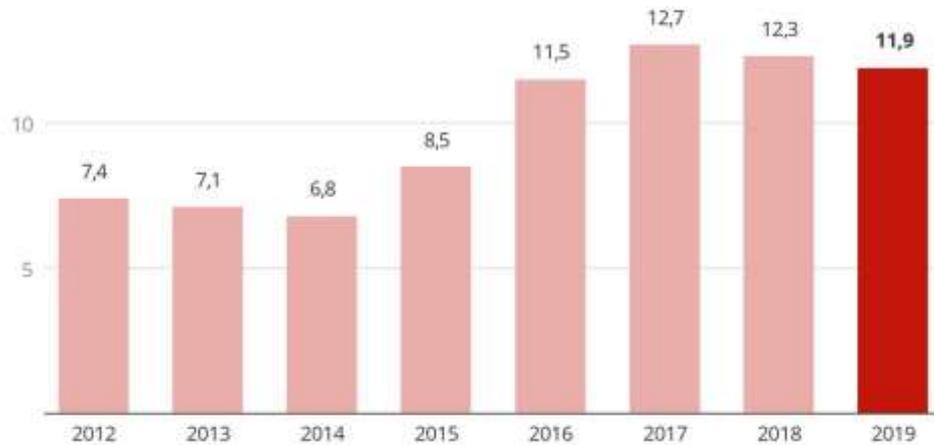


Fonte: IBGE

BRASIL – TAXA DE DESEMPREGO

**Evolução da taxa de desemprego**

Média anual, em %

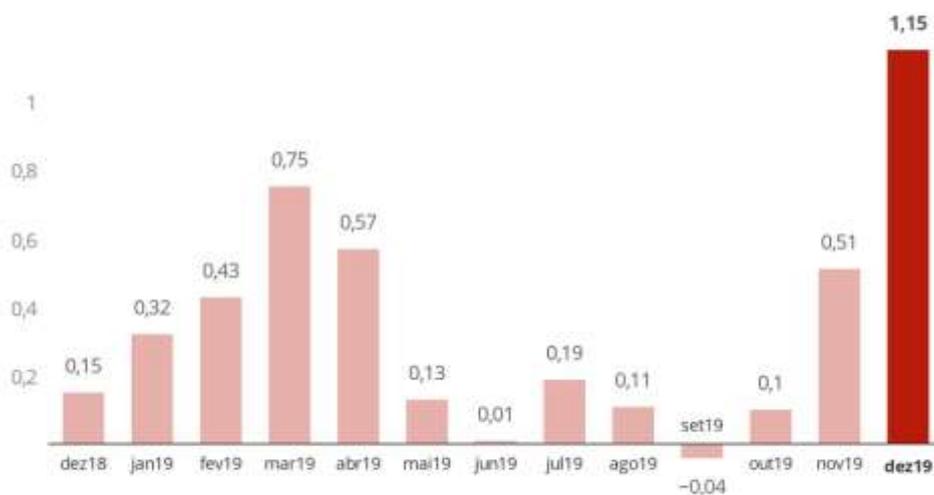


Fonte: IBGE

BRASIL – TAXA MENSAL DE INFLAÇÃO

**IPCA - Inflação oficial mês a mês**

Em %



Fonte: IBGE

## APLICAÇÕES FINANCEIRAS - IPREM POUSO ALEGRE

O Instituto de Previdência Municipal de Pouso Alegre encerrou o ano de 2019 com R\$ 457.053.513,50 (Quatrocentos e cinquenta e sete milhões e cinquenta e três mil e quinhentos e treze reais e cinquenta centavos) em sua carteira de investimentos. Os recursos da carteira previdenciária do IPREM Pouso Alegre estavam aplicados:

- Na carteira líquida, incluindo Títulos Públicos Tesouro IPCA+ Com Juros Semestrais (NTN-B) custodiados pela Caixa Econômica Federal; 25 fundos de investimentos considerados líquidos, nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, administrados e geridos por: BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A DTVM, Caixa Econômica Federal, Banco Santander Brasil S/A, Banco Itaú Unibanco S/A, Banco Bradesco S/A e Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA.

FUNDOS LÍQUIDOS	SALDO ATUAL	RETORNO ANO 2019
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B)	\$ 60.333.716,74	R\$ 16.362.600,63
CAIXA FI BRASIL IRFM 1*	R\$ -	R\$ 364.521,22
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 25.957.037,62	R\$ 1.364.173,12
CAIXA FI BRASIL IMAB 5 LP	R\$ 15.607.757,33	R\$ 1.610.667,34
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMAB RF LP	R\$ 217.613,06	R\$ 2.306.688,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 4.510.140,55	R\$ 358.336,39
CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	R\$ 3.368.022,22	R\$ 407.771,86
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 44.231.844,13	R\$ 6.917.699,85
CAIXA FI AÇÕES INFRAESTRUTURA	R\$ 2.496.180,99	R\$ 308.580,76
CAIXA FI AÇÕES CONSUMO	R\$ 5.851.915,29	R\$ 561.815,20
CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO	R\$ 5.209.082,74	R\$ 764.504,39
CAIXA FIC FIA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 3.646.819,86	R\$ 525.449,86
SANTANDER FIC FI IRF-M 1 TP RF*	R\$ 0,00	R\$ 426.582,97
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	R\$ 3.230.197,41	R\$ 3.230.197,41
SANTANDER SELEÇÃO 30 AÇÕES FICFI	R\$ 5.434.883,06	R\$ 421.008,54
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TP FI	R\$ 1.117.241,93	R\$ 799.246,82
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1 TP FIC FI*	R\$ -	R\$ 63.264,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$ 34.091.276,00	R\$ 5.690.349,72
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 FICFI	R\$ 23.261.801,04	R\$ 1.033.147,43
BB ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 2.349.676,88	R\$ 214.140,71
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FICFI	R\$ 0,00	R\$ 276.288,93
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR	R\$ 3.471.557,77	R\$ 104.888,99
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO*	R\$ 0,00	R\$ 4,34
BRADESCO FIA SELECTION	R\$ 4.761.953,66	R\$ 527.180,43
BRADESCO FIC DE FIA INSTITUCIONAL IBRX ALPHA	R\$ 1.723.228,80	R\$ 212.593,19
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO FICFI*	R\$ 0,00	R\$ 3.202.707,26
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FICFI*	R\$ 0,00	R\$ 1.435.261,68
ITAÚ SOBERANO REFERENCIADO DI LP FI	R\$ 36.485,63	R\$ 405.551,00
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FICFI	R\$ 22.782.999,22	R\$ 1.974.151,77
ITAÚ INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FICFI*	R\$ -	R\$ 198.420,78

ITAÚ INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	R\$	28.398.261,58	R\$	1.022.144,74
ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS FI	R\$	8.421.257,74	R\$	913.008,85
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	R\$	18.482.571,89	R\$	1.872.798,79
<b>TOTAL FUNDOS LÍQUIDOS</b>	<b>R\$</b>	<b>328.993.523,14</b>	<b>R\$</b>	<b>55.875.747,12</b>

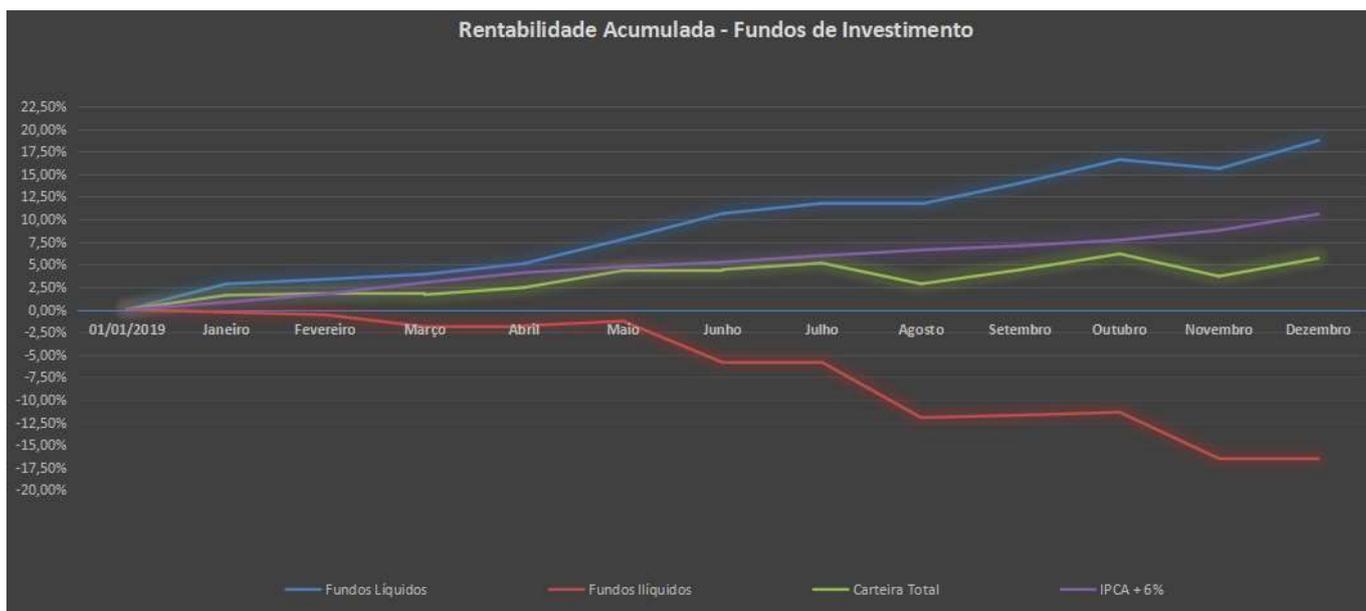
- A carteira ilíquida<sup>1</sup>, constante de 17 fundos de investimentos sem liquidez, investidos por gestões anteriores, administrados e geridos por: Aurora Capital Gestora de Recursos LTDA, BRPP Gestão de Recursos Estruturados LTDA, BRZ Investimentos LTDA, CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, Cygnus Asset Gestão de Recursos LTDA, Daycoval Asset Management, Administradora de Recursos LTDA, Finaxis Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, Indigo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, Intrader Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, Legatus Gestora de Recursos LTDA, Queluz Gestão de Ativos LTDA, Planner Corretora de Valores S/A, Petra Capital Gestão de Investimentos LTDA, RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, Socopa Sociedade Corretora Paulista S/A, VCM Gestão de Capital LTDA (Veritas).

FUNDOS ILÍQUIDOS	SALDO ATUAL	RETORNO ANO 2019
FI RECUPERAÇÃO BRASIL RF LP	R\$ 8.994.502,44	-R\$ 5.928.503,16
FIC RF LP IMAB 1000	R\$ 7.174.252,67	R\$ 308.409,51
FI SICILIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 5.428.996,66	-R\$ 4.792.119,57
FI RF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	R\$ 7.102.489,86	-R\$ 1.473.100,72
TERRA NOVA IMA B FICFI RENDA FIXA	R\$ 7.533.548,65	R\$ 6.503,48
SINGAPORE FI RENDA FIXA	R\$ 10.429.431,69	-R\$ 2.487.630,71
FI BARCELONA RENDA FIXA	R\$ 8.770.394,88	R\$ 312.221,42
GGR PRIME I FIDC	R\$ 7.999.045,60	-R\$ 264.727,34
ILLUMINATI FIDIC	R\$ 9.522.461,02	-R\$ 707.179,65
FIDC PREMIUM	R\$ 12.100.395,20	-R\$ 1.176.231,35
FI MULTIMERCADO SCULPTOR CREDITO PRIVADO	R\$ 15.339.190,41	-R\$ 1.730.109,83
CONQUEST FIP	R\$ 1.806.179,62	-R\$ 5.093,14
GESTAO EMPRESARIAL FIP	R\$ 476.314,34	-R\$ 462.783,73
FIP LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRATÉGIA	R\$ 7.068.935,81	R\$ 752.287,73
CAM THRONE FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 7.836.829,68	-R\$ 88.570,77
AQUILLA FII	R\$ 5.235.795,64	-R\$ 1.012.385,98
SÃO DOMINGOS FII	R\$ 5.241.226,19	-R\$ 8.446.864,27
<b>TOTAL FUNDOS ILÍQUIDOS</b>	<b>R\$ 128.059.990,36</b>	<b>-R\$ 27.195.878,08</b>

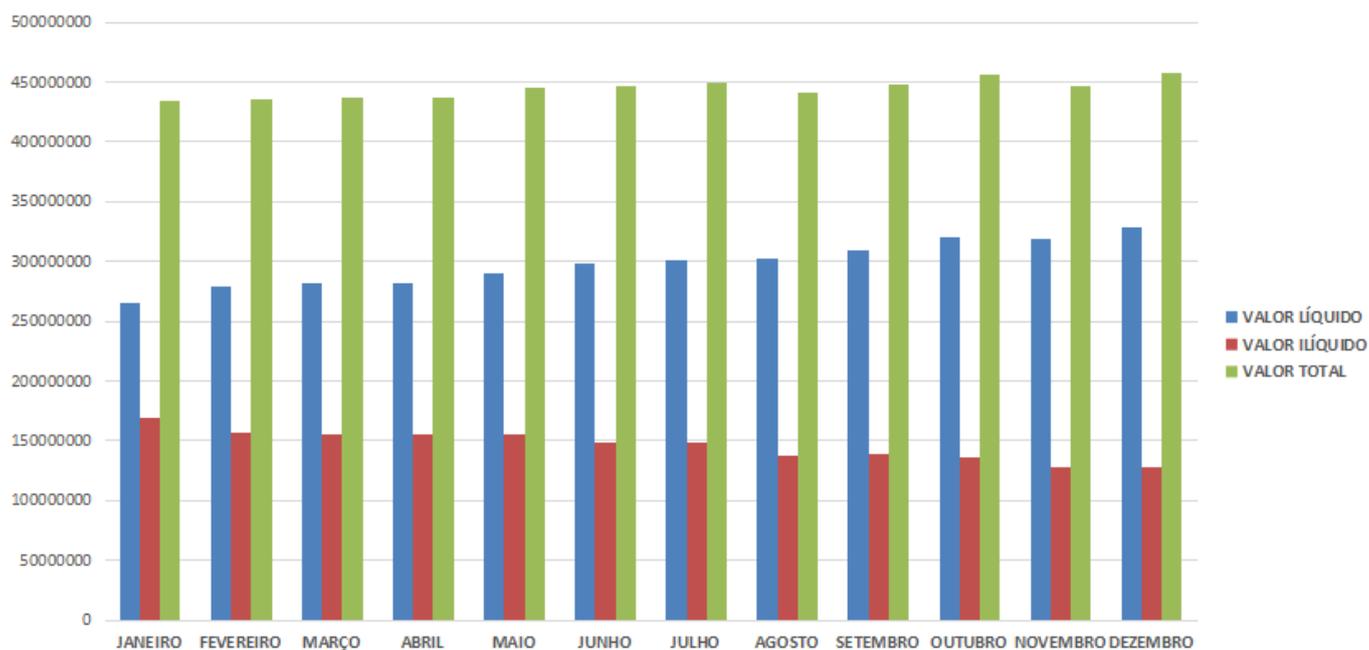
<sup>1</sup> Fundos de investimentos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, existem indícios de fraude.

## EVOLUÇÃO DOS RENDIMENTOS EM 2019

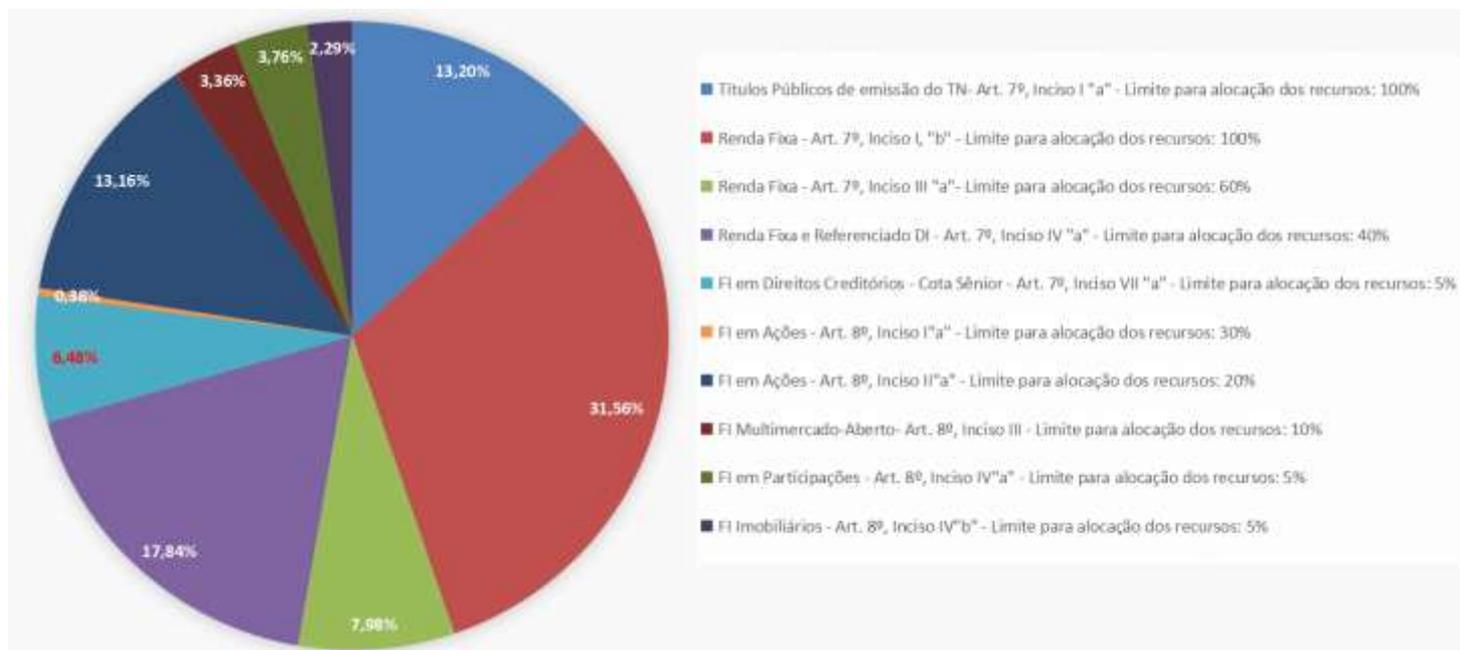
A carteira de investimentos do IPREM iniciou o ano com R\$ 426,3 milhões, fechando o ano com R\$ 457,1 milhões, o que representa um crescimento de 7,20%. Os rendimentos da carteira líquida totalizaram R\$55.875.747,12, representando uma rentabilidade de 18,72%. A carteira ilíquida obteve uma rentabilidade negativa de -R\$27.195.878,08, representando uma desvalorização de -16,45%. No total, os rendimentos da carteira previdenciária do IPREM Pouso Alegre totalizaram R\$28.679.869,04, equivalente a 5,68%, sendo que a meta atuarial para o período foi de 10,56%(IPCA+6% aa).



## Evolução da carteira do IPREM - Volume



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA TOTAL DE INVESTIMENTOS



## APLICAÇÕES E RESGATES

	MÊS	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	RETORNO (R\$)	SALDO ATUAL
FUNDOS LÍQUIDOS	JANEIRO	R\$ 256.396.538,11	R\$ 3.845.922,63	R\$ 2.522.361,35	R\$ 7.281.135,63	R\$ 265.001.235,02
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 169.940.184,46	R\$ -	R\$ 188.505,58	-R\$ 504.890,89	R\$ 169.246.787,99
FUNDOS LÍQUIDOS	FEVEREIRO	R\$ 265.001.235,02	R\$ 13.285.939,10	R\$ 566.750,73	R\$ 1.325.418,43	R\$ 279.045.841,82
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 169.282.327,29	R\$ -	R\$ 11.885.865,08	-R\$ 477.876,43	R\$ 156.918.585,78
FUNDOS LÍQUIDOS	MARÇO	R\$ 279.045.841,82	R\$ 3.807.376,66	R\$ 2.787.243,29	R\$ 1.493.417,00	R\$ 281.559.392,19
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 156.918.585,78	R\$ -	R\$ -	-R\$ 2.061.447,39	R\$ 154.857.138,39
FUNDOS LÍQUIDOS	ABRIL	R\$ 281.559.392,19	R\$ 17.721.960,42	R\$ 20.196.053,87	R\$ 3.225.869,80	R\$ 282.311.168,54
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 154.857.138,39	R\$ -	R\$ -	R\$ 153.279,65	R\$ 155.010.418,04
FUNDOS LÍQUIDOS	MAIO	R\$ 282.311.168,54	R\$ 15.128.864,42	R\$ 14.521.051,13	R\$ 7.238.451,86	R\$ 290.157.433,69
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 155.010.418,04	R\$ -	R\$ 240.097,33	R\$ 798.879,69	R\$ 155.569.200,40
FUNDOS LÍQUIDOS	JUNHO	R\$ 290.157.433,69	R\$ 20.827.845,49	R\$ 19.857.739,89	R\$ 7.672.620,19	R\$ 298.800.159,48
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 155.569.200,40	R\$ -	R\$ 49.484,49	-R\$ 7.196.333,07	R\$ 148.323.382,84
FUNDOS LÍQUIDOS	JULHO	R\$ 298.800.159,48	R\$ 146.456.604,30	R\$ 146.745.446,43	R\$ 3.018.093,30	R\$ 301.529.410,65
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 148.323.382,84	R\$ -	R\$ 49.816,40	R\$ 29.764,80	R\$ 148.303.331,24
FUNDOS LÍQUIDOS	AGOSTO	R\$ 301.529.410,65	R\$ 22.789.288,49	R\$ 21.436.470,96	-R\$ 172.178,51	R\$ 302.710.049,67

FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 148.303.331,24	R\$ -	R\$ 473.647,16	-R\$ 9.670.097,37	R\$ 138.159.586,71
FUNDOS LÍQUIDOS	SETEMBRO	R\$ 302.710.049,67	R\$ 9.189.013,83	R\$ 8.583.945,59	R\$ 6.282.773,30	R\$ 309.597.891,21
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 138.159.586,71	R\$ -	R\$ 92.151,23	R\$ 426.593,20	R\$ 138.494.028,68
FUNDOS LÍQUIDOS	OUTUBRO	R\$ 309.597.891,21	R\$ 21.904.843,09	R\$ 21.322.504,87	R\$ 7.023.680,59	R\$ 317.203.910,02
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 138.494.028,68	R\$ -	R\$ 2.923.004,96	R\$ 522.742,37	R\$ 136.093.766,09
FUNDOS LÍQUIDOS	NOVEMBRO	R\$ 317.203.910,02	R\$ 10.638.550,04	R\$ 18.402.436,52	-R\$ 2.705.118,09	R\$ 306.734.905,45
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 136.093.766,09	R\$ -	R\$ -	-R\$ 7.899.050,70	R\$ 128.194.715,39
FUNDOS LÍQUIDOS	DEZEMBRO	R\$ 306.734.905,45	R\$ 29.883.995,38	R\$ 15.894.620,89	R\$ 8.269.243,20	R\$ 328.993.523,14
FUNDOS ILÍQUIDOS		R\$ 128.194.715,39	R\$ -	R\$ 217.932,96	R\$ 83.207,93	R\$ 128.059.990,36

## CARTEIRA ILÍQUIDA

O Instituto de Previdência Municipal De Pouso Alegre possui em sua carteira de investimentos 17 (dezesete) fundos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, existe evidência de fraude. A gestão de todos esses fundos foi repassada para novas instituições, que atualmente buscam recuperar os valores investidos.

Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante a gestão passada – de 2013 a 2018. Com o início da atual gestão, foi iniciado um trabalho de recuperação dos recursos. Do total da carteira de investimentos, 28% (R\$ 130 milhões) estão aplicados em fundos estressados.

## VALORES RECUPERADOS DOS FUNDOS ILÍQUIDOS DESDE A INTERVENÇÃO

Data	Fundo Regatado	CNPJ	Valor
05/2018	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	R\$ 70.103,69
06/2018	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	R\$ 9.675,74
01/2019	GGR PRIME I FIDC	17.013.985/0001-92	R\$ 188.505,58
02/2019	FI RF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	23.896.287/0001-85	R\$ 11.885.865,08
05/2019	FI RF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	23.896.287/0001-85	R\$ 240.097,33
06/2019	FI RF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	23.896.287/0001-85	R\$ 49.484,49
07/2019	FI RF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	23.896.287/0001-85	R\$ 49.816,40
08/2019	GGR PRIME I FIDC	17.013.985/0001-92	R\$ 473.647,16
09/2019	FI RF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	23.896.287/0001-85	R\$ 92.151,23
10/2019	ILLUMINATI FIDIC	23.033.577/0001-03	R\$ 2.923.004,96
12/2019	GESTAO EMPRESARIAL FIP	18.373.362/0001-93	R\$ 217.932,96
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 16.200.284,62</b>