



Relatório 4º trimestre de 2019

IPSEJ

Jamerson da Silva Nobre
Consultor de Investimentos credenciado
CPA-10
Contador da 3M Consultoria Atuarial

Jamerson da Silva Nobre

Marcos

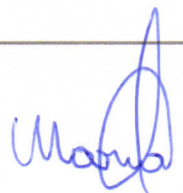
Prezado Diretor executivo, Sr. Moaci Pedro da Silva;

Visando a melhora na qualidade dos serviços e a necessidade de um melhor gerenciamento nos RPPS, enviamos o Relatório Trimestral referente aos meses de **Outubro, Novembro e Dezembro de 2019** sobre todas as ações praticadas e também sobre os desempenhos e os riscos assumidos das aplicações financeiras do IPSEJ – Jurú-PB.

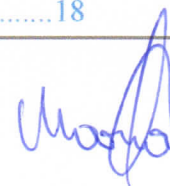
Este relatório vem atender o Inciso V, do Art. 2 da portaria MPS 345/09, que exige elaboração de relatórios **trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e despenhos das aplicações financeiras.

Art. 2. V - Elaborar relatórios detalhados, no mínimo ao término de cada trimestre, sobre a rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas pelo regime próprio de previdência social com títulos, valores mobiliários e demais ativos alocados nos segmentos de renda fixa, renda variável e imóveis, e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle;(Grife Nosso).

Segue Relatório.



1	Sumário	
1	Política de Investimentos:	5
1.1	Política de Investimentos do IPSEJ.....	5
1.2	Meta Atuarial:.....	6
1.2.1	Justificativa do Indexador:	6
2	Fundos de investimentos.....	7
2.1	Outubro 2019.....	7
2.2	Novembro 2019	7
2.3	Dezembro 2019	7
2.4	COMPORTAMENTO DO BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO.....	8
2.4.1	PÚBLICO-ALVO	8
2.4.2	OBJETIVOS DO FUNDO	8
2.4.3	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	8
2.4.4	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA.....	9
2.4.5	RISCO	10
2.4.6	HISTÓRICO DE RENTABILIDADE.....	10
2.4.7	POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:.....	10
2.4.8	SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO.....	11
2.5	COMPORTAMENTO DO BB PREVIDENCIÁRIO IRF-MI	12
2.5.1	PÚBLICO-ALVO	12
2.5.2	OBJETIVOS DO FUNDO	12
2.5.3	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	12
2.5.4	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA.....	13
2.5.5	RISCO	13
2.5.6	HISTÓRICO DE RENTABILIDADE.....	14
2.5.7	POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:.....	14
2.5.8	SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO.....	14
3	Rentabilidade x Meta Atuarial.....	15
4	Rendimentos:.....	18



5 Conclusão:.....22

6 Certificação24



Figura 1: Estratégias de investimentos.....	6
Figura 2: Portfólio IPSEJ Outubro 2019.....	7
Figura 3: Portfólio IPSEJ Novembro 2019.....	7
Figura 4: Portfólio IPSEJ Dezembro de 2019.....	7
Figura 5: Rentabilidade x Meta Atuarial.....	15
Figura 6: Rentabilidade.....	15
Figura 7: Meta alcançada.....	16
Figura 8: Meta atuarial do trimestre.....	172
Figura 9: Rendimento 2019.....	214
Gráfico 1: Rentabilidade x Meta Atuarial.....	16
Tabela 1: Meta atuarial x Rentabilidade.....	172
Tabela 2: Rentabilidade da carteira.....	Erro! Indicador não definido. 3
Tabela 3: Rentabilidade acumulada.....	204
Tabela 4: Rendimento da carteira.....	204

1 Política de Investimentos:

A Política de Investimentos tem como objetivo estabelecer as diretrizes das aplicações dos recursos garantidores dos pagamentos dos segurados e beneficiários do regime, visando atingir a **meta atuarial definida** para garantir a manutenção do seu equilíbrio econômico-financeiro e atuarial, tendo sempre presentes os princípios da boa governança, da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

A Política de Investimentos tem ainda, como objetivo específico, zelar pela eficiência na condução das operações relativas às aplicações dos recursos, buscando alocar os investimentos em instituições que possuam as seguintes características: solidez patrimonial, experiência positiva no exercício da atividade de administração de grandes volumes de recursos e em ativos com adequada relação risco X retorno.

A elaboração desta Política de Investimentos representa uma formalidade legal que fundamenta e norteia todo o processo de tomada de decisão relativo aos investimentos do RPPS, empregada como instrumento necessário para garantir a consistência da gestão dos recursos em busca do equilíbrio econômico-financeiro.

Para cumprimento do objetivo específico e considerando as perspectivas do cenário econômico, a política estabelecerá a modalidade e os limites legais e operacionais, buscando a mais adequada alocação dos ativos, à vista do perfil do passivo no curto, médio e longo prazo, atendendo aos normativos da **Resolução CMN nº 4.604/2017**.

1.1 Política de Investimentos do IPSEJ.

O IPSEJ apresentou sua política de investimentos aos seus membros do Conselho Municipal de Previdência em dezembro de 2018, na ocasião a política de investimentos para o exercício de 2019 foi aprovada por unanimidade.

A estratégia traçada pela diretoria do IPSEJ compreende a seguinte estratégia:

Segmento	Tipo de Ativos	Limite Resolução %	Cenários - Estratégias		
			Limite Inferior	Provável	Limite Superior
Renda Fixa - Art. 7º	Títulos Públicos	100%	0%	0%	0%
	FI 100% TN - I, "b"	100%	30%	80%	100%
	FI Renda Fixa I, "IV"	40%	0,00%	16%	40%
Renda Fixa - Art. 7º	Poupança	20%	0,00%	4%	20%
Total			100%	100%	160%

Figura 1: Estratégias de investimentos

Neste segmento poderão ser alocados até 100% (cem por cento) dos recursos do IPSEJ, observados os dispositivos elencados no artigo 7º e seus incisos da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.604/2017.

1.2 Meta Atuarial:

Em linha com sua necessidade atuarial, Instituto de Previdência dos Servidores de Jurú – IPSEJ estabelece como meta, que a rentabilidade anual da carteira de investimentos do IPSEJ alcance desempenho equivalente a 6% (seis por cento) acrescida da variação do IPCA divulgado pelo IBGE.

1.2.1 Justificativa do Indexador:

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA índice oficial da inflação brasileira está a caminhar na trajetória da estabilização e girar em torno da meta estipulada pelo CMN em inflação de 4,5% (centro da meta), com intervalo de tolerância de menos um e meio ponto percentual e de mais um e meio ponto percentual, de acordo com o § 2º do art. 1º do Decreto nº 3.088, de 21 de Dezembro de 1999.

2 Fundos de investimentos.

Os fundos de investimentos que fazem parte do portfólio do IPSEJ são:

2.1 Outubro 2019

Outubro				
Fundo	Administrador do Fundo	CNPJ	R\$	% Dos recursos
BB Previdenciário RF Fluxo	Banco do Brasil	13.077.415/0001-05	R\$ 967,93	9,7%
BB Prev. IRF-M1	Banco do Brasil	11.328.882/0001-35	R\$ 9.015,02	90,3%
Total			9.982,95	100%

Figura 2: Portfólio IPSEJ Outubro 2019

2.2 Novembro 2019

Novembro				
Fundo	Administrador do Fundo	CNPJ	R\$	% Dos recursos
BB Previdenciário RF Fluxo	Banco do Brasil	13.077.415/0001-05	R\$ 8.302,71	99,8%
BB Prev. IRF-M1	Banco do Brasil	11.328.882/0001-35	R\$ 18,46	0,2%
Total			8.321,17	100%

Figura 3: Portfólio IPSEJ Novembro 2019

2.3 Dezembro 2019

Dezembro				
Fundo	Administrador do Fundo	CNPJ	R\$	% Dos recursos
BB Previdenciário RF Fluxo	Banco do Brasil	13.077.415/0001-05	R\$ 202.809,33	81,8%
BB Prev. IRF-M1	Banco do Brasil	11.328.882/0001-35	R\$ 45.018,54	18,2%
Total			247.827,87	100%

Figura 4: Portfólio IPSEJ Dezembro de 2019

A carteira de aplicação se deteve no Banco do Brasil.

2.4 COMPORTAMENTO DO BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO.

2.4.1 PÚBLICO-ALVO

O fundo é destinado a investidores que pretendam: O FUNDO é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles Regimes Próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, por Prefeituras, EFPC - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas.

2.4.2 OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, denominados FIs.

2.4.3 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará seus recursos em carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais

CDI/SELIC ou em títulos públicos federais prefixados indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC e em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos que mantenham, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Os FIs investidos deverão possuir duração média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis e buscam minimizar a oscilação nos retornos promovida por alterações nas taxas de juros futuros.

b. O fundo pode:

Aplicar em crédito privado até o limite de - Não

Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira- Não

Aplicar em ativos no exterior até o limite de- Não

Aplicar em um só fundo até o limite de- 100,00% do patrimônio líquido

Alavancar-se até o limite de- 0,00% do patrimônio líquido.

c. A metodologia utilizada para o cálculo do limite de alavancagem, disposto no item 3 .b é o percentual máximo que pode ser depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no mercado de balcão.

Investimento em cotas de fundos de investimento não realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em ativos depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas.

d. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

2.4.4 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 1.433.610.134,03 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais- 64,00% do patrimônio líquido;

Títulos Públicos Federais- 36,00% do patrimônio líquido;

Outras Aplicações- 0,00%.

2.4.5 RISCO

A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,5.

2.4.6 HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

a. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros;

FUNDO		NO MÊS	NO ANO	ULT 12 MESES
13.077.415/0001-05	BB PREVID RF FLUXO	0,28%	4,82%	4,82%

2.4.7 POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:

a. O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.

b. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.

c. O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.

2.4.8 SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

- a. Comissão de Valores Mobiliários – CVM.
- b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.



2.5 COMPORTAMENTO DO BB PREVIDENCIÁRIO IRF-M1.

2.5.1 PÚBLICO-ALVO

O fundo é destinado a investidores que pretendam: O FUNDO é destinado a receber recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas.

2.5.2 OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais, e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante denominados FIs.

2.5.3 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. 95% em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa e que atendam à composição, limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10, do CMN, 5 % em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, de acordo com a regulamentação do Conselho Monetário Nacional. O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. O FUNDO e os FIs, nos quais o fundo investe, deverão ter como parâmetro de rentabilidade o sub-índice IRFM-1 - Índice de Renda Fixa de Mercado ANBIMA série 1, conforme estabelecido na Resolução 3922/10 do CMN.

b. O fundo pode: Aplicar em ativos no exterior até o limite de- Não; Aplicar em crédito privado até o limite de- Não;

Aplicar em um só fundo até o limite de- 100,00% do patrimônio líquido;

Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira? Não;

Alavancar-se até o limite de- Não.

c. a metodologia utilizada para o cálculo do limite de alavancagem, disposto no item 3.b é o percentual máximo que pode ser depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas. d. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

2.5.4 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 7.033.827.032,81 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais- 51,00% do patrimônio líquido;

Títulos Públicos Federais- 49,00% do patrimônio líquido;

Derivativos- 0,00% do patrimônio líquido;

Outras Aplicações- 0,00 do patrimônio líquido.

2.5.5 RISCO

A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,0.

2.5.6 HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

a. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

FUNDO		NO MÊS	NO ANO	ULT 12 MESES
11.328.882/0001-35	BB PREVID RF IRF M1	0,40%	6,49%	6,49%

2.5.7 POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:

a. O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.

b. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.

c. O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.

2.5.8 SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

a. Comissão de Valores Mobiliários - CVM

b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

3 Rentabilidade x Meta Atuarial.

Como informada na Política de Investimentos referente ao ano de 2019, o IPSEJ tem como meta que a rentabilidade anual da carteira de investimentos do mesmo, alcance desempenho equivalente a 6% (seis por cento) acrescida da variação do IPCA divulgado pelo IBGE. Diante disso no quarto trimestre de 2019 temos as seguintes informações:

IPCA			Meta Atuarial	
Mês	Valor	Acumulada	Mata Atuarial	Meta Atuarial + IPCA
Janeiro	0,32%	0,32%	0,50%	0,82%
Fevereiro	0,43%	0,75%	1,00%	1,75%
Março	0,75%	1,51%	1,50%	3,01%
Abril	0,57%	2,09%	2,00%	4,09%
Mai	0,13%	2,22%	2,50%	4,72%
Junho	0,01%	2,23%	3,00%	5,23%
Julho	0,19%	2,42%	3,50%	5,92%
Agosto	0,11%	2,54%	4,00%	6,54%
Setembro	-0,04%	2,49%	4,50%	6,99%
Outubro	0,10%	2,60%	5,00%	7,60%
Novembro	0,51%	3,12%	5,50%	8,62%
Dezembro	1,15%	4,31%	6,00%	10,31%

Figura 5: Rentabilidade x Meta Atuarial.

Diante disse tem-se a seguinte rentabilidade da carteira:

Rentabilidade x Meta Atuarial					
BB Previd RF Fluxo			BB Previd RF IRF M1		Meta do período
Mês	Rentabilidade	Acumulada	Rentabilidade	Acumulada	Trimestre
Janeiro	0,45%	0,45%	0,58%	0%	0,51%
Fevereiro	0,41%	0,86%	0,58%	1,02%	0,49%
Março	0,39%	1,24%	0,44%	1,46%	0,41%
Abril	0,43%	1,67%	0,50%	1,97%	0,46%
Mai	0,45%	2,12%	0,65%	2,62%	0,55%
Junho	0,39%	2,53%	0,57%	3,21%	0,48%
Julho	0,47%	3,01%	0,70%	3,93%	0,58%
Agosto	0,41%	3,43%	0,52%	4,47%	0,46%
Setembro	0,37%	3,82%	0,60%	5,09%	0,49%
Outubro	0,38%	4,21%	0,60%	5,75%	0,49%
Novembro	0,29%	4,52%	0,31%	6,07%	0,30%
Dezembro	0,28%	4,82%	0,40%	6,49%	0,34%

Figura 6: Rentabilidade.

Rua Manoel Marques de Sousa, Centro Tavares-PB

E-mail: mateus.atuario@hotmail.com

Contato (83) 99622-4775

Facebook: Mateus Rodrigues

Para melhor compreensão:

Rentabilidade x Meta Atuarial			
	Meta Atuarial do período	Rentabilidade Alcançada	% Atingida - Meta Atuarial
Janeiro	0,82%	0,51%	62,40%
Fevereiro	0,93%	0,49%	52,83%
Março	1,25%	0,41%	32,99%
Abril	1,07%	0,46%	43,36%
Maió	0,63%	0,55%	86,90%
Junho	0,51%	0,48%	93,98%
Julho	0,69%	0,58%	84,45%
Agosto	0,61%	0,46%	75,73%
Setembro	0,46%	0,49%	105,68%
Outubro	0,60%	0,49%	82,00%
Novembro	1,01%	0,30%	29,95%
Dezembro	1,65%	0,34%	20,75%

Figura 7: Meta alcançada

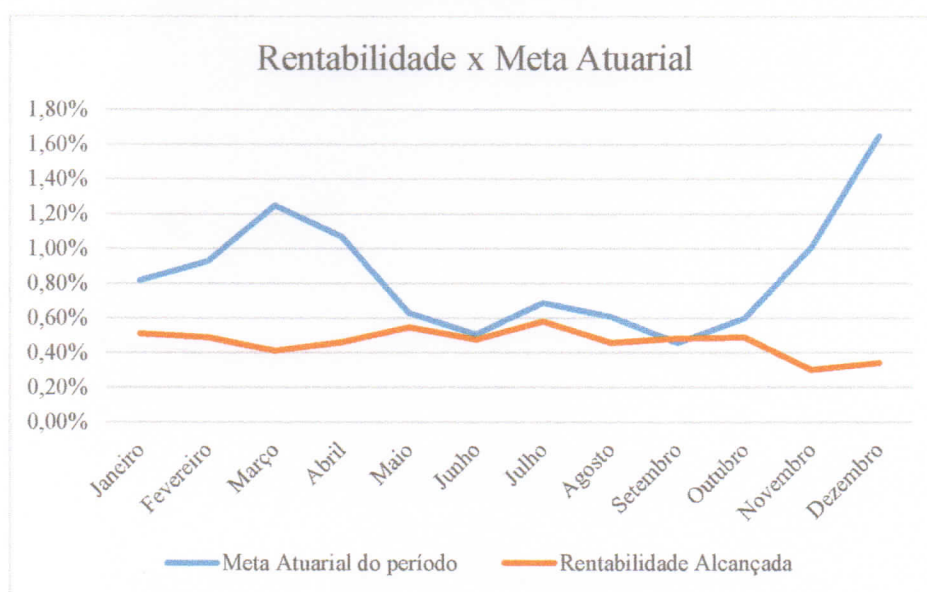


Gráfico 1: Rentabilidade x Meta Atuarial

O IPSEJ não conseguiu bater sua meta referente ao quarto trimestre de 2019, muito disso devido a um rendimento da carteira que não foram nem minimamente satisfatórios como era esperado em conjunto com altos índices do IPCA apresentados, principalmente no mês de dezembro, os resultados obtidos ficaram muito aquém do esperado quando comparados com a meta atuarial de cada mês, vejamos os dados:

IPCA		Meta Atuarial		Carteira
Mês	Valor	Mata Atuarial	Meta Atuarial + IPCA	Valor
Outubro	0,10%	0,50%	0,60%	0,49%
Novembro	0,51%	0,50%	1,01%	0,30%
Dezembro	1,15%	0,50%	1,65%	0,34%
Total		3,26%		1,14%

Meta Atuarial do Trimestre	3,26%
Rentabilidade obtida	1,14%
Deficit/Superavit	-2,12%
Meta Atuarial do ano	10,31%
Rentabilidade obtida	5,57%
Deficit/Superavit	-4,74%

Figura 8: Meta atuarial do trimestre

De acordo com a Política de Investimentos de 2019, a Meta Atuarial do RPPS é considerada o IPCA + 6,00 % a.a. Levando em conta que a Meta Atuarial do 4º Trimestre de 2019 foi de 3,26% e a rentabilidade obtida pelo RPPS neste período foi de 1,14%, encerramos deste modo o 4º Trimestre de 2019, com um déficit em relação a meta Atuarial, de -2,12%, no acumulado do ano o IPSEJ ficou a 4,74% da meta atuarial estipulada para o período que está em 10,31%.

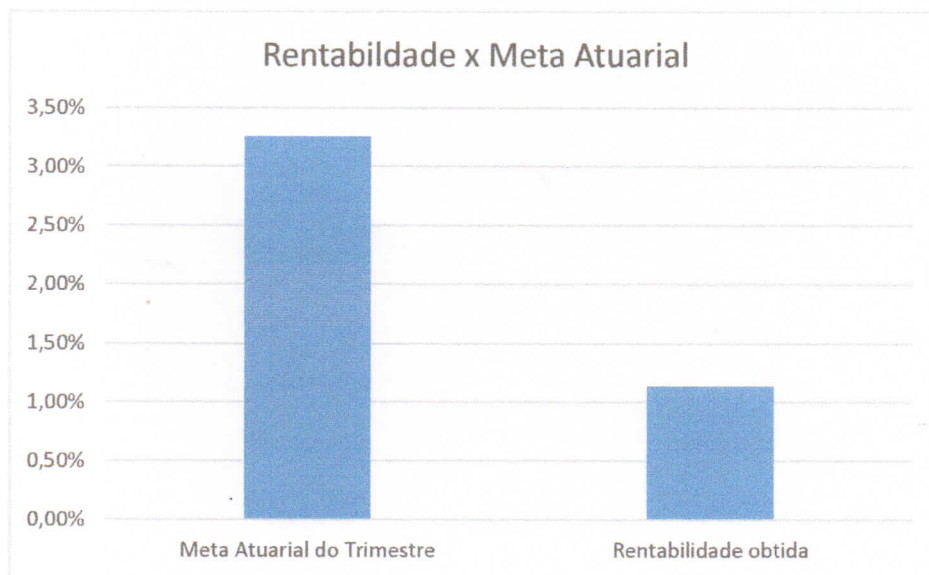


Tabela 1: Meta atuarial x Rentabilidade

4 Rendimentos:

Os RPPS diferentemente do INSS adotam o Regime Financeiro de Capitalização, trata-se de aplicar as contribuições dos participantes ativos no Mercado Financeiro, com objetivo de adicionar valor a Reserva que está sendo construída.

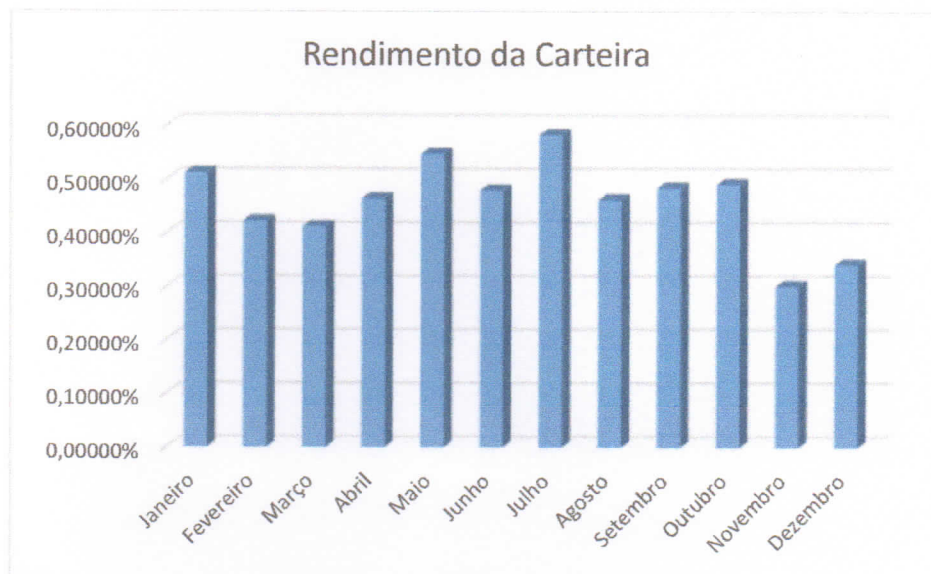
Diante disso espera-se que os rendimentos resultem em retornos expressivos para assim garantir as obrigações futuras do RPPS para sua massa de participantes.

No quarto trimestre de 2019 a carteira de investimentos do IPSEJ apresentou um comportamento abaixo do esperado, devido muito ao rendimento da carteira não ser tão satisfatório como era a expectativa para este ano, e uma oscilação no índice do IPCA principalmente no mês de dezembro chegando a 1,15%.

Diante de tais fatos a carteira do IPSEJ apresentou os seguintes retornos de investimentos:

Rentabilidade da carteira	
Janeiro	0,51165%
Fevereiro	0,42305%
Março	0,41235%
Abril	0,46390%
Mai	0,54745%
Junho	0,47930%
Julho	0,58270%
Agosto	0,46195%
Setembro	0,48460%
Outubro	0,49135%
Novembro	0,30085%
Dezembro	0,34100%

Tabela 2: Rentabilidade da carteira



Esses números podem ser considerados abaixo do esperado, visto que o IPSEJ não conseguiu aproximar-se de bater sua meta atuarial no trimestre.

O rendimento acumulado vem se mostrando com poucas variações positivas, vejamos:

Rentabilidade da carteira - Acumulado	
Janeiro	0,51165%
Fevereiro	0,93685%
Março	1,35315%
Abril	1,82340%
Maio	2,38100%
Junho	2,87195%
Julho	3,47190%
Agosto	3,95015%
Setembro	4,45455%
Outubro	4,98030%
Novembro	5,29620%
Dezembro	5,65585%



Tabela 3: Rentabilidade acumulada

Resultando os seguintes valores em espécie:

Rendimento da carteira - Acumulado	
Janeiro	R\$452,31
Fevereiro	R\$481,85
Março	R\$495,16
Abril	R\$285,12
Mai	R\$592,33
Junho	R\$385,92
Julho	R\$332,75
Agosto	R\$73,17
Setembro	R\$8,32
Outubro	R\$8,65
Novembro	R\$17,75
Dezembro	R\$14,62
Total	R\$3.147,95

Tabela 4: Rendimento da carteira

O baixo valor dos rendimentos apresentados nos últimos meses do trimestre podem ser explicados pelo motivo que as aplicações com os valores mais altos foram realizadas no último dia útil do mês, principalmente no mês de dezembro por isso o rendimento financeiro do mês aparece tão baixo mesmo com os fundos apresentando valores consideráveis, os maiores do ano de ambos os fundos

Rua Manoel Marques de Sousa, Centro Tavares-PB

E-mail: mateus.atuario@hotmail.com

Contato (83) 99622-4775

Facebook: Mateus Rodrigues

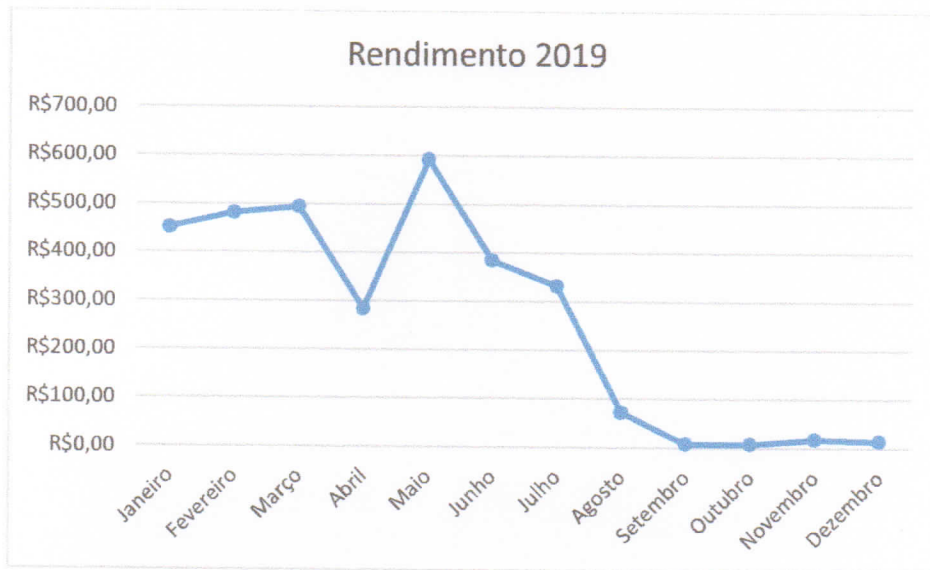


Figura 9: Rendimento 2019

5 Conclusão:

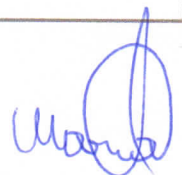
Inicialmente não há investimentos com retornos imunes de riscos, a busca por rentabilidade estará sempre exposta a diversos tipos de riscos, assim os responsáveis pelos RPPS devem levar em conta o nível de risco de cada fundo e fazer as melhores escolhas.

Conforme meta atuarial temos o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados. Diante das rentabilidades mostradas nesse relatório, apontamos que neste quarto trimestre de 2019 o IPSEJ não conseguiu atingir sua meta atuarial, ficando abaixo do esperado, acreditamos que em 2020 muitos RPPS do Brasil que não atingiram a meta em 2019, poderão conseguir atingir essa meta no próximo ano.

No Relatório Focus de 17 de Janeiro, a média dos economistas estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) atualmente se encontra em 3,56% em 2020, frente a 3,58% na semana anterior. Para 2021 a estimativa é de que suba até 3,75%.

Em 2019 o ano começou com expectativas positivas perante a proposta enviada a câmara referente a reforma da previdência, que após alguns imbróglis foi aprovada, no trimestre o mercado respondeu oscilando bastante, com o índice Bovespa atingindo a marcas históricas ultrapassando a marca de 117.000 pontos, após em agosto ter apresentado o menor índice do período, menos de 97.000 pontos. O dólar, moeda americana, também registrou uma oscilação marcante, indo desde R\$ 3,90 até chegando a casa dos R\$ 4,25 porém, graças a promessa de uma reunião que irá tratar de vários aspectos econômicos entre China e EUA o mercado teve uma resposta mais aliviada e a tendência é que os próximos números sejam satisfatórios para que os investidores se tornem mais confiantes para realizar investimentos no nosso país.

Uma nova reunião entre China e EUA está marcada para o mês de janeiro, para o resto do ano espera-se que sejam aprovadas novas medidas econômicas que tiveram suas propostas enviadas ao congresso. Estima-se que a principal bolsa de valores do nosso país continue girando em torno dos 120.000 pontos ou até números superiores.



O rendimento de alguns títulos principalmente de longo prazo ficaram abaixo devido a uma antecipação do pagamento dos juros, fato que fez muitos títulos terem seu valor bem abaixo do que era esperado para o fim do ano.

Vale também ressaltar o corte na taxa de juros Selic que atualmente está em 4,50% ao ano.

O índice da inflação ao final do ano chegou a 4,31%, ultrapassando o centro da meta de 4,25%, a alta foi puxada pelos preços do grupo alimentício, tendo como principal destaque a carne, que teve uma variação do preço no último bimestre do ano de 27,61%, no ano, a variação acumulada foi de 32,40%.

Concluimos que o IPSEJ – Fundo Previdenciário dos Servidores de Jurú – PB, **apresentou uma carteira de investimentos enquadrada com a Resolução Nº 4.604 de 2017 no quarto trimestre de 2019.** Levando em conta que a Meta Atuarial do 4º Trimestre de 2019 foi de 3,26% e a rentabilidade obtida pelo RPPS neste período foi de 1,14%, encerramos deste modo o 4º Trimestre de 2019, com um déficit em relação a meta Atuarial, de -2,12%, no acumulado do ano o IPSEJ ficou a 4,74% da meta atuarial estipulada para o período que está em 10,31%.

Concluindo deste modo que os resultados ficaram aquém do esperado e aguardado, motivando-nos a buscar melhores empenhos e melhores dias em um futuro bem próximo. O desempenho financeiro do fundo, poderia ter sido melhor, porém existem fatores que não permitiram um melhor desempenho. Deve-se frisar que todo recurso que entra no IPSEJ é destinado principalmente para o pagamento de aposentadorias, pensões, enfim obrigações previdenciárias, tornando-se assim “insuficiente” para destinação do mesmo em novas aplicações na carteira de investimentos, e deste modo impossibilitando um cenário de melhores expectativas em termos de rendimento futuro da carteira.



6 Certificação



Atestamos que

Jamerson da Silva Nobre

foi aprovado no Exame de Certificação desenvolvido pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Certificação	1ª Certificação	Última Atualização	Vencimento*
CPA-10	28/02/2019	-	28/02/2022


Carlos Ambrósio
Presidente

Documento emitido às 15:27:58 do dia 28/05/2019 (hora e data de Brasília) - Código de Controle: 5581-JFM-2324 - Documento válido até 06/05/2020 15:27:58 (1 ano)

A validade deste documento depende da verificação da situação atualizada do profissional perante a ANBIMA e a validade do documento de identificação emitido pelo Conselho de Controle de Atividades Financeiras (Coface) e o Conselho de Controle de Atividades Financeiras (Coface) e o Conselho de Controle de Atividades Financeiras (Coface).

*A validade do documento de certificação depende da situação atualizada do profissional perante a ANBIMA e o Conselho de Controle de Atividades Financeiras (Coface).

1/2019 - Documento válido até 06/05/2020

Jamerson da Silva Nobre

Jamerson da Silva Nobre
Consultor de Investimentos credenciado
CPA-10
Contador da 3M Consultoria Atuarial

Rua Manoel Marques de Sousa, Centro Tavares-PB
 E-mail: mateus.atuario@hotmail.com
 Contato (83) 99622-4775
 Facebook: Mateus Rodrigues

Mateus