

2019

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

1º SEMESTRE

SOCIEDADE IBGEANA DE ASSISTÊNCIA E
SEGURIDADE



ÍNDICE

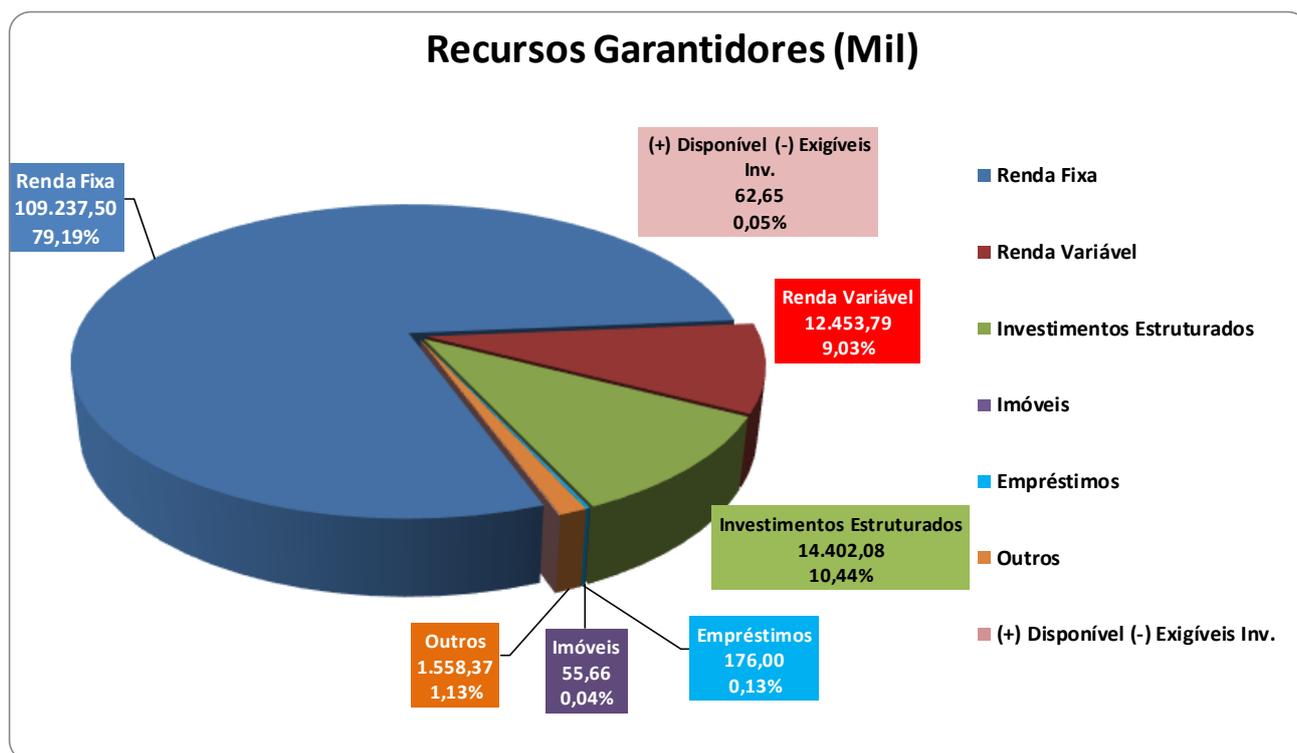
DESCRIÇÃO	PÁGINAS
ALOCAÇÃO	1
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	2
GESTÃO INTERNA x GESTÃO EXTERNA	2
RENTABILIDADE	3
ENQUADRAMENTO AOS LIMITES DE ALOCAÇÃO	4
CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	5
OUTRAS INFORMAÇÕES	6

ALOCAÇÃO

Os recursos dos planos de benefícios e do plano de gestão administrativa são geridos pela SIAS por meio de aplicações nas modalidades e segmentos previstos na Resolução CMN 4.661, de 25 de maio de 2018, bem como em conformidade com as políticas de investimentos aprovadas pelo Conselho Deliberativo. O quadro e o gráfico abaixo apresentam a distribuição dos investimentos por segmento de aplicação.

Ativos	28/06/2019						29/06/2018	
	CLT	RJU	PREVSIAS	PGA	CONSOLIDADO	%	CONSOLIDADO	%
Renda Fixa	35.121.424,22	57.105.831,50	3.104.619,18	13.905.628,87	109.237.503,76	79,19%	117.816.943,96	88,73%
Renda Variável	4.004.073,70	6.510.440,94	353.947,04	1.585.333,29	12.453.794,97	9,03%	4.133.270,32	3,11%
Investimentos Estruturados	4.630.473,68	7.528.938,70	409.318,75	1.833.343,89	14.402.075,02	10,44%	9.871.070,23	7,43%
Imóveis	17.895,69	29.097,58	1.581,92	7.085,44	55.660,63	0,04%	55.660,63	0,04%
Empréstimos	5.458,92	170.537,97	0,00	0,00	175.996,89	0,13%	227.683,34	0,17%
Outros	466.497,34	758.503,36	42.458,53	290.912,48	1.558.371,71	1,13%	659.657,23	0,50%
Total dos Investimentos	44.245.823,55	72.103.350,05	3.911.925,41	17.622.303,97	137.883.402,98	99,95%	132.764.285,71	99,99%
(+) Disponível (-) Exigíveis Inv.	20.566,12	33.439,55	1.817,98	6.830,62	62.654,27	0,05%	12.345,27	0,01%
(=) Recursos Garantidores	44.266.389,67	72.136.789,60	3.913.743,39	17.629.134,59	137.946.057,25	100,00%	132.776.630,98	100,00%

* Os recursos alocados em Outros dizem respeito à restituição de IR (imposto de renda) retido indevidamente em face do reconhecimento da imunidade da SIAS sobre o resultado de suas aplicações, obtida através de sentença transitada em julgado em Mandado de Segurança. Desde dezembro de 2011, a SIAS vem recebendo o precatório de valor total de R\$ 4.373.220,85 pagos em 10 parcelas anuais. Já foram recebidos pela SIAS as seguintes parcelas: dez/11 – R\$ 444 mil; nov/12 – R\$ 453 mil; jan/14 – R\$ 499 mil; nov/15 – R\$ 584 mil; fev/16 – R\$ 645 mil; abr/17 – R\$ 743 mil; set/17 – R\$ 767 mil; e ago/18 – R\$ 812 mil. Além da restituição de IR, estão alocados em Outros os depósitos judiciais aportados em garantia referentes à distorção do valor do financiamento dos Imóveis situados na Av. Franklin Roosevelt, salas 207 e 208 - Rio de Janeiro.



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A seguir, apresentamos a carteira de investimentos, com posição em 28 de junho de 2019.

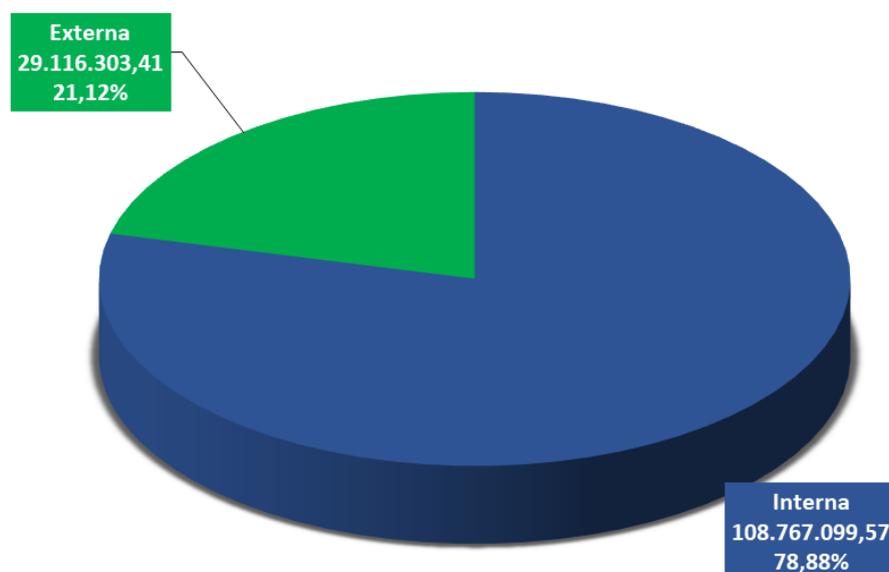
Carteira

Segmentos	Valor de Mercado
Renda Fixa	109.237.503,76
Renda Variável	12.453.794,97
Investimentos Estruturados	14.402.075,02
Investimentos Imobiliários	55.660,63
Empréstimos e Financiamentos	175.996,89
Outros	1.558.371,71
Total dos Investimentos	137.883.402,98

GESTÃO INTERNA x GESTÃO EXTERNA

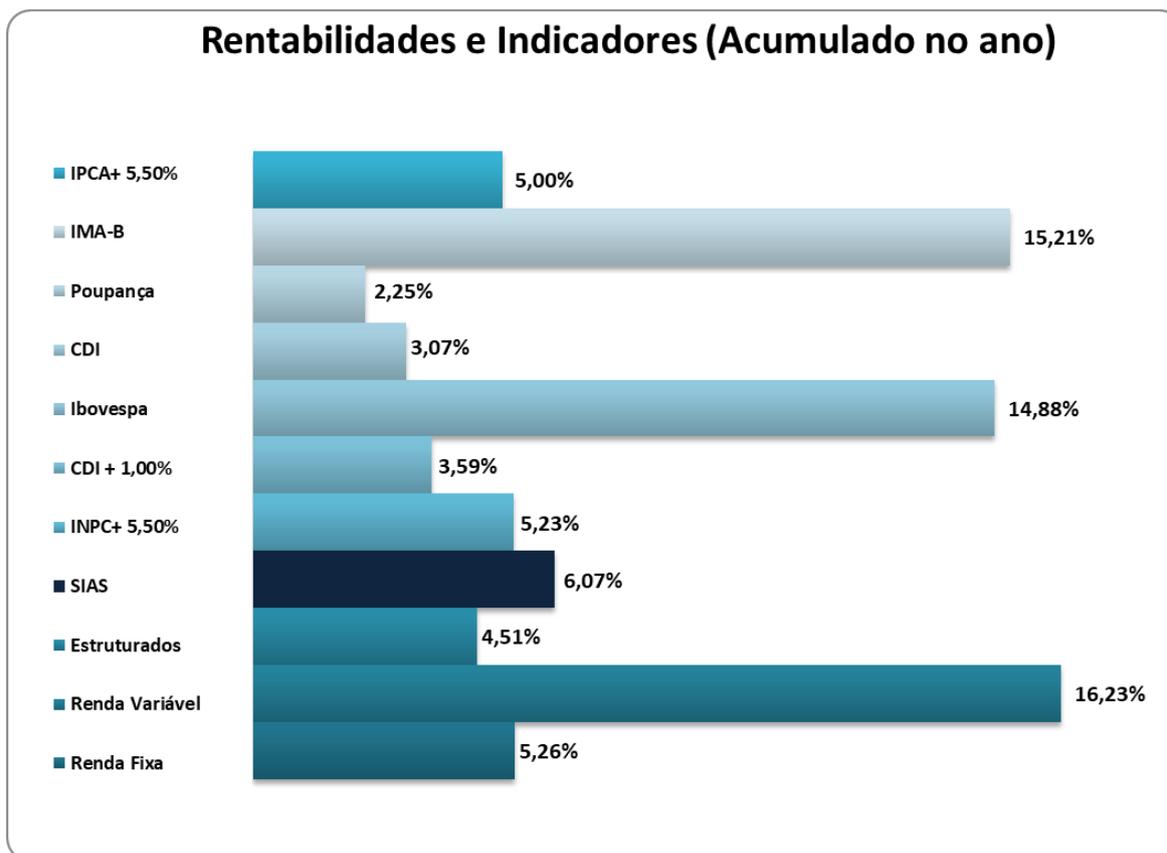
Para a administração dos recursos sob sua responsabilidade, a SIAS adota o modelo de gestão mista, ou seja, parte dos recursos está sob administração interna e parte sob administração externa. A gestão externa se dá por meio de alocação de recursos em fundos de investimentos de condomínio aberto, selecionados de acordo com o Manual de Procedimentos e Gestão de Recursos.

Gestão Interna x Externa



RENTABILIDADE

A rentabilidade dos investimentos no 1º semestre de 2019 acumulou 6,07%, acima da meta atuarial (INPC + 5,50%) de 5,23% e acima da meta de rentabilidade de 3,59% (PGA - CDI + 1,00% a.a), conforme demonstrado no gráfico a seguir.



	Descrição	1º TRI	2º TRI	3º TRI	4º TRI	2019
Rentabilidade Líquida	Renda Fixa	2,53%	2,67%			5,26%
	Renda Variável	7,72%	7,90%			16,23%
	Inv. Estruturados	1,67%	2,79%			4,51%
	Imóveis	0,00%	0,00%			0,00%
	Empréstimos	3,04%	-5,24%			-2,36%
	Global	2,77%	3,21%			6,07%
Rentabilidade Bruta	Renda Fixa	2,54%	2,67%			5,28%
	Renda Variável	8,28%	8,42%			17,39%
	Inv. Estruturados	2,41%	3,46%			5,95%
	Imóveis	0,00%	0,00%			0,00%
	Empréstimos	3,04%	-5,24%			-2,36%
	Global	2,87%	3,31%			6,28%
Metas	INPC+ 5,50% - CLT,RJU e PREVIAS	3,05%	2,12%			5,23%
	CDI + 1,00% - PGA	1,77%	1,79%			3,59%
Indicadores	INPC	1,68%	0,76%			2,45%
	IPCA	1,51%	0,71%			2,23%
	Ibovespa	8,56%	5,82%			14,88%
	CDI	1,51%	1,54%			3,07%
	Poupança	1,12%	1,12%			2,25%
	IMA-B	5,54%	9,15%			15,21%

Observações:

1. Rentabilidade Líquida é a rentabilidade após serem descontadas as taxas de administração e performance dos fundos de investimentos.
2. Rentabilidade Bruta é a rentabilidade antes de serem descontadas as taxas de administração e performance dos fundos de investimentos.

Conforme apresentado na tabela anterior, os Benchmarks definidos nas Políticas de 2019-2023 são:

- (i) Renda Fixa: INPC + 5,50% ao ano
- (ii) Renda Variável: Ibovespa;
- (iii) Empréstimos: INPC+5,50% ao ano;
- (iv) Imóveis: INPC+5,50% ao ano;
- (v) Investimentos Estruturados: CDI+2,00% ao ano;
- (vi) Meta Atuarial: CLT, RJU e PREVSIAS=> INPC + 5,50% ao ano — PGA=> CDI + 1,00% ao ano.

A rentabilidade de Renda Fixa reflete a exposição em Títulos Públicos Federais (NTN-B), precificados pela curva do papel (mantidos até o vencimento), adquiridos com taxas superiores à meta atuarial.

As rentabilidades dos Investimentos Estruturados e em Renda Variável, refletem alocações em fundos de investimentos multimercados estruturados (de perfil arrojado, com alocações em mercados de bolsa de valores interna e externa, juros e moeda) e em ações, respectivamente.

O segmento de Imóveis conta apenas com o investimento no imóvel da Rua do Hospício – Recife (Valor avaliado em torno de R\$ 444 mil, e provisionado para perda), que se encontra desocupado e com pendências de regularização de sua documentação, além de Direitos de Alienação a receber (Saldo em 30.12.2011 de R\$ 96 mil), de 3 salas na Rua Franklin Roosevelt - Rio de Janeiro, que se encontram pendentes de recebimento, em razão de processos judiciais em andamento.

O segmento de Empréstimos contempla somente o saldo das parcelas a receber de seus mutuários deduzidos das provisões para perda (inadimplência), uma vez que as concessões estão suspensas desde 2009. O resultado positivo, no semestre, deve-se à reversão de provisões contábeis em face de acordos extrajudiciais com mutuários inadimplentes.

ENQUADRAMENTO

Os recursos garantidores estão aplicados nos segmentos e limites previstos na Resolução CMN 4.661/2018 assim como quanto aos limites estabelecidos nas Políticas de Investimentos 2019-2023, aprovadas pelo Conselho Deliberativo da Entidade, conforme demonstrado nos quadros a seguir:

Plano CLT

Segmentos	% s/ RG	Política de Investimentos		Resolução CMN Nº 4.661	
		% Mínimo	% Máximo	% Mínimo	% Máximo
Renda Fixa	79,34%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	9,05%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	10,46%	0,00%	15,00%	0,00%	20,00%
Investimentos do Exterior (*)	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
Investimentos Imobiliários	0,04%	0,00%	8,00%	0,00%	8,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,01%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%
Outros	1,10%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100%				

Plano RJU

Segmentos	% s/ RG	Política de Investimentos		Resolução CMN Nº 4.661	
		% Mínimo	% Máximo	% Mínimo	% Máximo
Renda Fixa	79,16%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	9,03%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	10,44%	0,00%	15,00%	0,00%	20,00%
Investimentos do Exterior (*)	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
Investimentos Imobiliários	0,04%	0,00%	8,00%	0,00%	8,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,24%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%
Outros	1,10%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100%				

Plano PREVIAS

Segmentos	% s/ RG	Política de Investimentos		Resolução CMN Nº 4.661	
		% Mínimo	% Máximo	% Mínimo	% Máximo
Renda Fixa	79,33%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	9,04%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	10,46%	0,00%	15,00%	0,00%	20,00%
Investimentos do Exterior (*)	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
Investimentos Imobiliários	0,04%	0,00%	8,00%	0,00%	8,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%
Outros	1,13%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100%				

Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Segmentos	% s/ RG	Política de Investimentos		Resolução CMN Nº 4.661	
		% Mínimo	% Máximo	% Mínimo	% Máximo
Renda Fixa	78,88%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	8,99%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	10,40%	0,00%	15,00%	0,00%	20,00%
Investimentos do Exterior (*)	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%
Investimentos Imobiliários	0,04%	0,00%	8,00%	0,00%	8,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%
Outros	1,69%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100%				

(*) Posições em Fundos de Investimentos não discricionários

Obs.: Disponíveis e Exigíveis estão incluídos em "Outros" (restituição de IR retido indevidamente em face do reconhecimento da isenção da SIAS sobre o resultado de suas aplicações).

Obs.(2): No Total dos Recursos Garantidores do PGA estão considerados os Passivos Operacional e Contingencial.

CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

No quadro seguinte, são demonstrados os gastos com a administração dos investimentos, baseado em critério de rateio contábil entre a área de investimentos e as demais áreas da SIAS.

Despesas de administração

Valores em R\$

	1º Trim	2º Trim	1º Sem	3º Trim	4º Trim	2º Sem	Ano
Pessoal e encargos	217.346	258.051	475.397				475.397
Treinamento	10.039	1.861	11.900				11.900
Viagens e estadias	23.330	11.524	34.855				34.855
Serviços de Terceiros	47.495	55.241	102.736				102.736
- Serviços de informática	18.927	25.122	44.048,90				44.049
- Assessoria Jurídica	3.088	3.461	6.549				6.549
- Auditoria	3.601	2.401	6.002				6.002
- Consultorias	15.430	5.004	20.434				20.434
- Outros	6.449	19.253	25.701				25.701
Despesas gerais	45.359	50.058	95.416,81				95.417
Depreciações/amortizações	2.885	3.048	5.933				5.933
Tributos	8.470	2.214	10.684				10.684
Custódia	40.592	40.065	80.657				80.657
Total	395.516	422.062	817.578	-	-	-	817.578

OUTRAS INFORMAÇÕES

O Diretor Administrativo e Financeiro da SIAS é nomeado pelo Conselho Deliberativo para a função de Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado - AETQ, responsável pelos investimentos da entidade, em conformidade com a resolução CMN 4.661/2018.

Função	Nome	Telefone	Contato
Administrador Estatutário	Luiz Augusto Britto de Macedo	(21) 2505 0084	diretoria@sias.org.br
Auditor de Gestão	Fernando Motta e Associados	(21) 2262 1099	mourao@fmotta.com.br
Custodiante	Banco Itaú S/A	(11) 3072 6040	elisandra.silva@itau-unibanco.com.br
Consultoria de Risco	Aditus	(11) 3818 1133	guilherme.benites@aditusbr.com