

2019

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

2º SEMESTRE

SOCIEDADE IBGEANA DE ASSISTÊNCIA E
SEGURIDADE



ÍNDICE

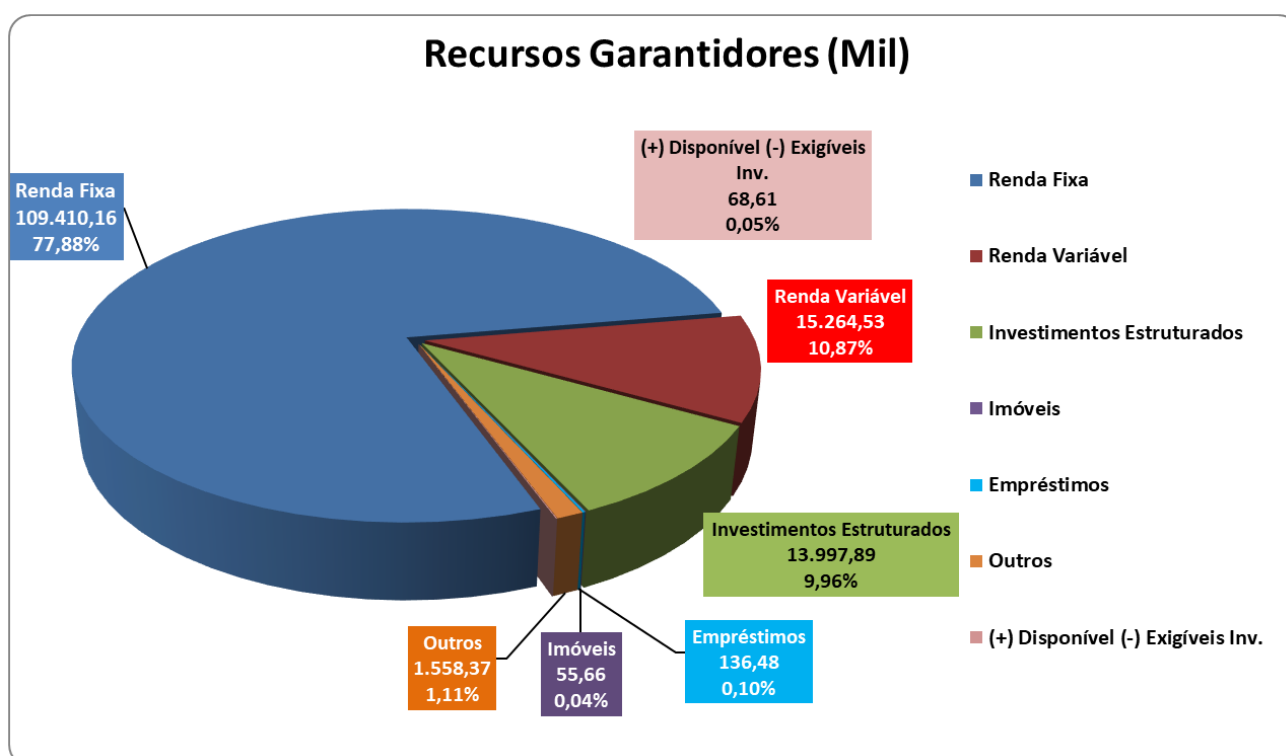
DESCRIÇÃO	PÁGINAS
ALOCAÇÃO	1
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	2
GESTÃO INTERNA x GESTÃO EXTERNA	2
RENTABILIDADE	3
ENQUADRAMENTO AOS LIMITES DE ALOCAÇÃO	4
CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	5
OUTRAS INFORMAÇÕES	6

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	31/12/2019						31/12/2018	
	CLT	RJU	PREVSIAS	PGA	CONSOLIDADO	%	CONSOLIDADO	%
Renda Fixa	34.207.982,26	57.905.116,98	3.543.210,98	13.753.846,06	109.410.156,28	77,88%	115.249.156,06	84,99%
Renda Variável	4.772.580,70	8.078.723,91	494.336,68	1.918.889,57	15.264.530,86	10,87%	7.953.895,13	5,87%
Investimentos Estruturados	4.376.554,53	7.408.355,75	453.316,89	1.759.661,15	13.997.888,32	9,96%	10.580.855,92	7,80%
Imóveis	17.402,75	29.458,28	1.802,55	6.997,05	55.660,63	0,04%	55.660,63	0,04%
Empréstimos	4.102,78	132.373,88	0,00	0,00	136.476,66	0,10%	201.370,68	0,15%
Outros	453.647,62	767.906,11	48.209,82	288.608,16	1.558.371,71	1,11%	1.558.371,71	1,15%
Total dos Investimentos	43.832.270,64	74.321.934,92	4.540.876,91	17.728.001,99	140.423.084,46	99,95%	135.599.310,13	99,99%
(+) Disponível (-) Exigíveis Inv.	21.562,87	36.500,26	2.233,47	8.317,71	68.614,31	0,05%	3.382,77	0,00%
(=) Recursos Garantidores	43.853.833,51	74.358.435,18	4.543.110,38	17.736.319,70	140.491.698,77	100,00%	135.602.692,90	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 31 de dezembro de 2019.

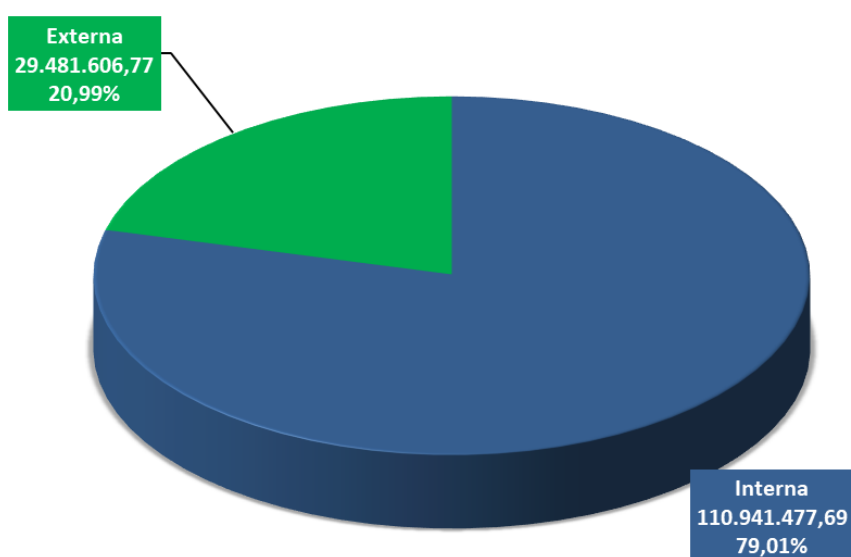
Carteira

Segmentos	Valor de Mercado
Renda Fixa	109.410.156,28
Renda Variável	15.264.530,86
Investimentos Estruturados	13.997.888,32
Investimentos Imobiliários	55.660,63
Empréstimos e Financiamentos	136.476,66
Outros	1.558.371,71
Total dos Investimentos	140.423.084,46

GESTÃO INTERNA x GESTÃO EXTERNA

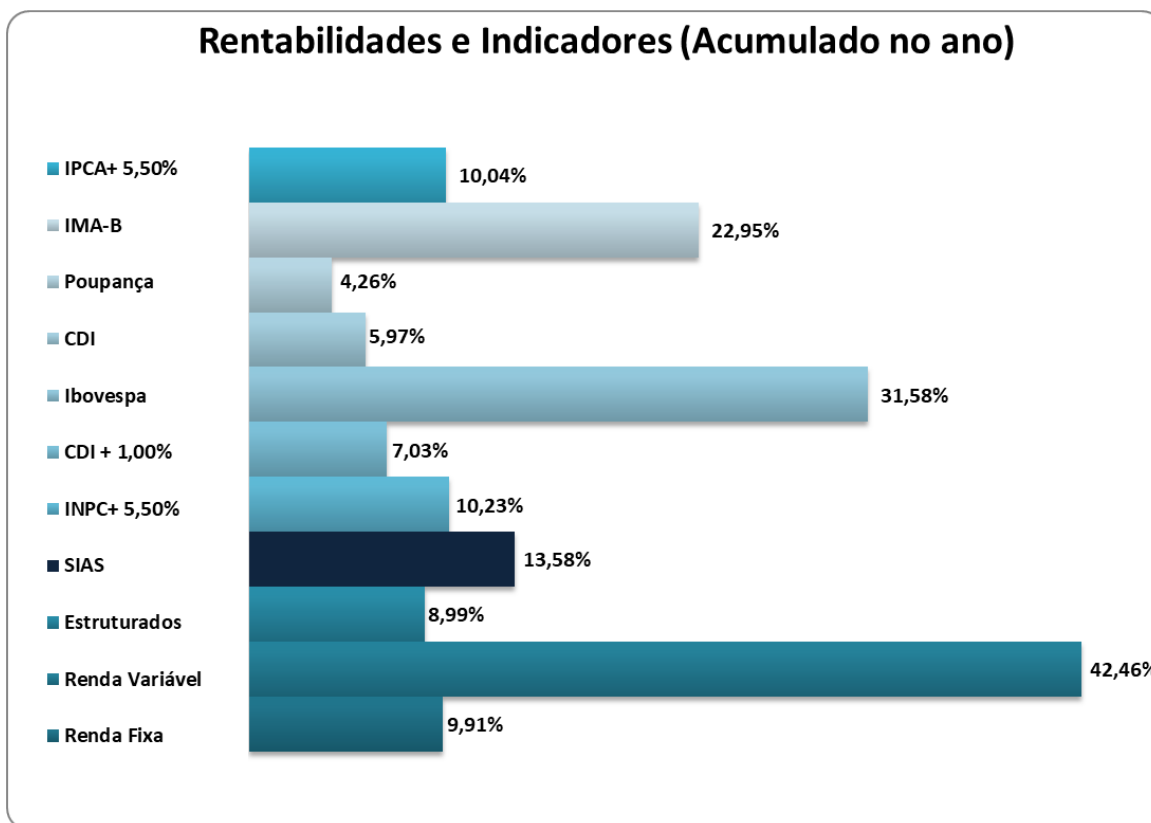
Para a administração dos recursos sob sua responsabilidade, a SIAS adota o modelo de gestão mista, ou seja, parte dos recursos está sob administração interna e parte sob administração externa. A gestão externa se dá por meio de alocação de recursos em fundos de investimentos de condomínio aberto, selecionados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

Gestão Interna x Externa



RENTABILIDADE

A rentabilidade dos investimentos no ano de 2019 acumulou 13,58%, acima da meta atuarial (INPC + 5,50%) de 10,23% e acima da meta de rentabilidade de 7,03% (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%	1,87%	2,50%	9,91%
	Renda Variável	7,72%	7,90%	7,40%	14,13%	42,46%
	Inv. Estruturados	1,67%	2,79%	1,33%	2,91%	8,99%
	Imóveis	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Empréstimos	3,04%	-5,24%	67,20%	-47,04%	-13,55%
	Global	2,77%	3,21%	3,26%	3,71%	13,58%
Rentabilidade Bruta	Renda Fixa	2,54%	2,67%	1,87%	2,50%	9,93%
	Renda Variável	8,28%	8,42%	7,97%	14,74%	45,44%
	Inv. Estruturados	2,41%	3,46%	1,74%	3,44%	11,50%
	Imóveis	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Empréstimos	3,04%	-5,24%	67,20%	-47,04%	-13,55%
	Global	2,87%	3,31%	3,26%	4,42%	14,58%
Metas	INPC+ 5,50% - CLT	3,05%	2,12%	1,52%	3,18%	10,23%
	CDI + 1,00% - PGA	1,77%	1,79%	1,80%	1,50%	7,03%
Indicadores	INPC	1,68%	0,76%	0,17%	1,81%	4,48%
	IPCA	1,51%	0,71%	0,26%	1,77%	4,31%
	Ibovespa	8,56%	5,82%	3,74%	10,41%	31,58%
	CDI	1,51%	1,54%	1,54%	1,24%	5,97%
	Poupança	1,12%	1,12%	1,06%	0,89%	4,26%
	IMA-B	5,54%	9,15%	3,77%	2,85%	22,95%
	Bench. RF CLT e RJU	3,05%	2,12%	1,52%	3,18%	10,23%

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	78,00%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	10,88%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	9,98%	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	1,08%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100,00%				

Plano RJU

Segmentos	% s/ RG	Política de Investimentos		Resolução CMN Nº 4.661	
		% Mínimo	% Máximo	% Mínimo	% Máximo
Renda Fixa	77,87%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	10,86%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	9,96%	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	0,18%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%
Outros	1,08%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100,00%				

Plano PREVSIAS

Segmentos	% s/ RG	Política de Investimentos		Resolução CMN Nº 4.661	
		% Mínimo	% Máximo	% Mínimo	% Máximo
Renda Fixa	77,99%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	10,88%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	9,98%	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	1,11%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100,00%				

Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Segmentos	% s/ RG	Política de Investimentos		Resolução CMN Nº 4.661	
		% Mínimo	% Máximo	% Mínimo	% Máximo
Renda Fixa	77,55%	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Renda Variável	10,82%	0,00%	20,00%	0,00%	70,00%
Investimentos estruturados (*)	9,92%	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	1,67%	-	-	-	-
Total Recursos Garantidores	100,00%				

(*) 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	251.869	233.136	485.005	960.402
Treinamento	10.039	1.861	11.900	3.396	3.614	7.011	18.910
Viagens e estadias	23.330	11.524	34.855	17.911	12.367	30.278	65.133
Serviços de Terceiros	47.495	55.241	102.736	61.313	50.145	111.458	214.193
- Serviços de informática	18.927	25.122	44.048,90	32.148	15.904	48.053	92.101
- Assessoria Jurídica	3.088	3.461	6.549	6.377	3.948	10.325	16.874
- Auditoria	3.601	2.401	6.002	3.601	3.601	7.202	13.204
- Consultorias	15.430	5.004	20.434	9.759	21.719	31.478	51.912
- Outros	6.449	19.253	25.701	9.428	4.972	14.400	40.101
Despesas gerais	45.359	50.058	95.416,81	34.435	36.249	70.684	166.101
Depreciações/amortizações	2.885	3.048	5.933	2.428	172.044	174.472	180.405
Tributos	8.470	2.214	10.684	2.164	2.471	4.634	15.319
Custódia	40.592	40.065	80.657	41.007	41.020	82.027	162.684
Total	395.516	422.062	817.578	414.523	551.046	965.569	1.783.147

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