



RELATÓRIO MENSAL - 9/2017

18/10/2017

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
CAMPO NOVO DE RONDÔNIA - RO
IPECAN**

Prezado(a) SUPERINTENDENTE, Sr(a). Izolda Madella;

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPECAN.

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades durante o ano e da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.



APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - IPECAN

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	Atualmente (%)	LIMITE MÁXIMO DO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE MÁXIMO DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
RENDA FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	3.078.988,98	AINDA PERMITE	3.078.988,98
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	73,7%	100%	7.561.598,50	10.263.296,59	AINDA PERMITE	2.701.698,09
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	0,0%	50%	-	5.131.648,30	AINDA PERMITE	5.131.648,30
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	5.131.648,30	AINDA PERMITE	5.131.648,30
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	26,3%	30%	2.701.698,09	3.078.988,98	AINDA PERMITE	377.290,89
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	3.078.988,98	AINDA PERMITE	3.078.988,98
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	513.164,83	AINDA PERMITE	513.164,83
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0%	-	-		-
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	513.164,83	AINDA PERMITE	513.164,83
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	513.164,83	AINDA PERMITE	513.164,83
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	513.164,83	AINDA PERMITE	513.164,83
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	513.164,83	AINDA PERMITE	513.164,83
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	0,0%	20%	-	2.052.659,32	AINDA PERMITE	2.052.659,32

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380



LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - IPECAN

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	5,0%	26,3%	30,0%	513.164,83	2.701.698,09	3.078.988,98	
IRF - M 1	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	5.131.648,30	
IRF - M	0,0%	66,1%	80,0%	-	6.779.400,29	8.210.637,27	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	5.131.648,30	
IMA - B 5	5,0%	5,3%	50,0%	513.164,83	543.198,26	5.131.648,30	
IMA - B	0,0%	0,3%	40,0%	-	33.820,28	4.105.318,64	
IMA - B 5+	0,0%	2,0%	10,0%	-	205.179,67	1.026.329,66	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	3.078.988,98	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	5.131.648,30	
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	205.265,93	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	513.164,83	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.052.659,32	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.052.659,32	



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - IPECAN

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	8.234.260,79	190.867,32	71.778,13	-	-	162.812,86	162.812,86	8.516.162,84
FEVEREIRO	8.516.162,84	1.582,25	63.733,94	-	-	146.978,95	146.978,95	8.600.990,10
MARÇO	8.600.990,10	127.692,20	73.003,59	-	-	118.902,28	118.902,28	8.774.580,99
ABRIL	8.774.580,99	348.345,35	73.379,69	-	(109,08)	51.618,86	51.509,78	9.101.056,43
MAIO	9.101.056,43	262.273,85	69.269,40	-	(380,11)	36.984,76	36.604,65	9.330.665,53
JUNHO	9.330.665,53	274.811,06	103.161,79	-	-	106.502,25	106.502,25	9.608.817,05
JULHO	9.608.817,05	89.375,69	76.632,96	-	-	184.679,82	184.679,82	9.806.239,60
AGOSTO	9.806.239,60	275.888,92	277.634,21	-	-	95.722,08	95.722,08	9.900.216,39
SETEMBRO	9.900.216,39	316.146,55	75.600,93	-	-	122.534,58	122.534,58	10.263.296,59
OUTUBRO	10.263.296,59	-	-	-	-	-	-	10.263.296,59
NOVEMBRO	10.263.296,59	-	-	-	-	-	-	10.263.296,59
DEZEMBRO	10.263.296,59	-	-	-	-	-	-	10.263.296,59
ANO	8.234.260,79	1.886.983,19	884.194,64	-	(489,19)	1.026.736,44	1.026.247,25	10.263.296,59

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	543.198,26	5,3%	73,7%	SIM
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		33.820,28	0,3%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+		205.179,67	2,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP		6.779.400,29	66,1%		
CAIXA FI BRASIL DI LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	1.467.585,75	14,3%	26,3%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		1.234.112,34	12,0%		
TOTAL		10.263.296,59	100%	100%	



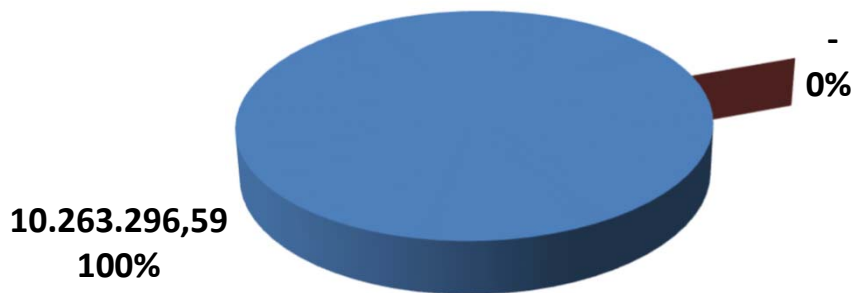
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	10.263.296,59	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	10.263.296,59	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



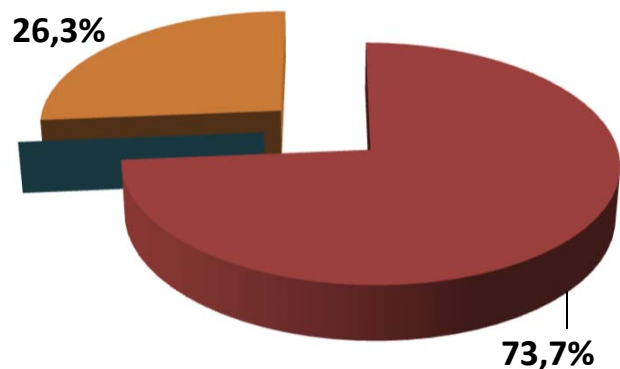


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	7.561.598,50	73,7%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	-	0,0%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	2.701.698,09	26,3%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,000%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	10.263.296,59	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA FIXA

- Títulos Públicos
- F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)
- Operações Compromissadas
- F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)
- F.I. em índices de RF (IMA)
- F.I. referenciado em Indicadores RF
- F.I. em índices de RF
- Poupança
- LIG - Letras Imobiliárias Garantidas
- FIDC (Cond. Aberto)
- FIDC (Cond. Fechado)
- F.I. em Crédito Privado





**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

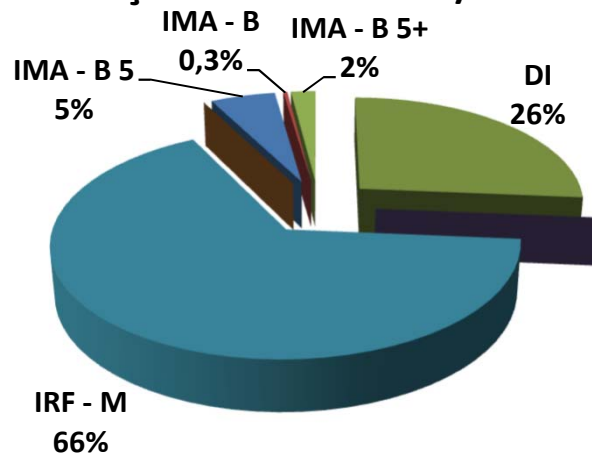
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	2.701.698,09	26,3%
IRF - M 1	-	0,0%
IRF - M	6.779.400,29	66,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	543.198,26	5,3%
IMA - B	33.820,28	0,3%
IMA - B 5+	205.179,67	2,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	10.263.296,59	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

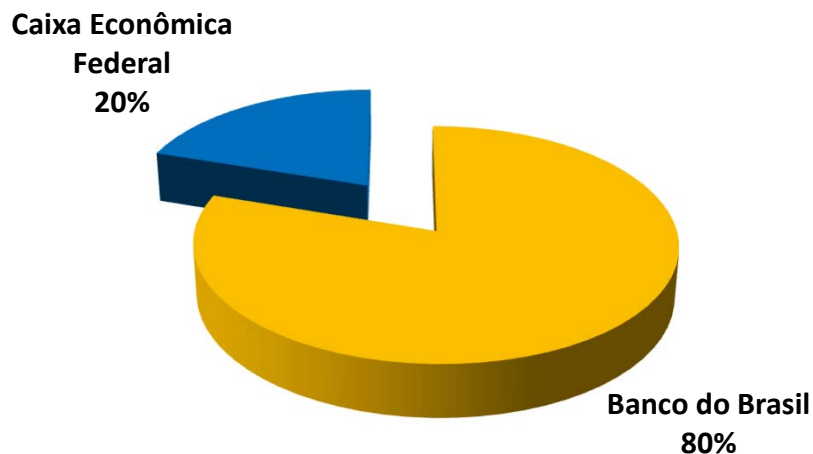




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	8.218.692,30	80,1%
Caixa Econômica Federal	2.044.604,29	19,9%
TOTAL	10.263.296,59	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

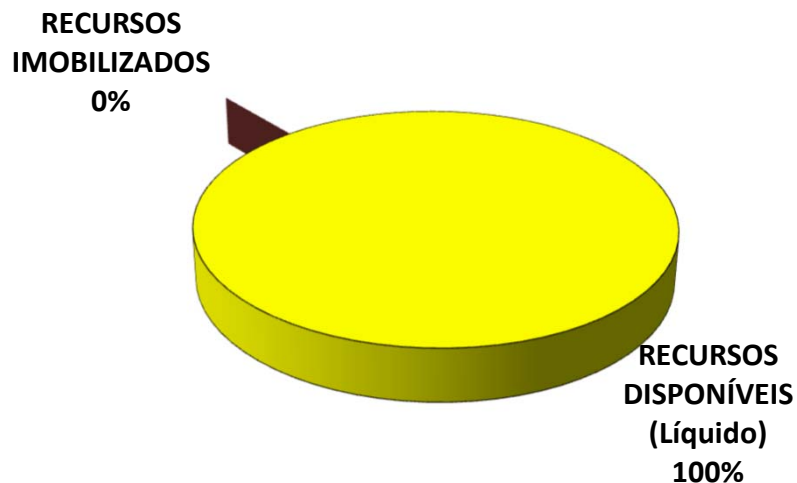




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	10.263.296,59	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	10.263.296,59	100,0%

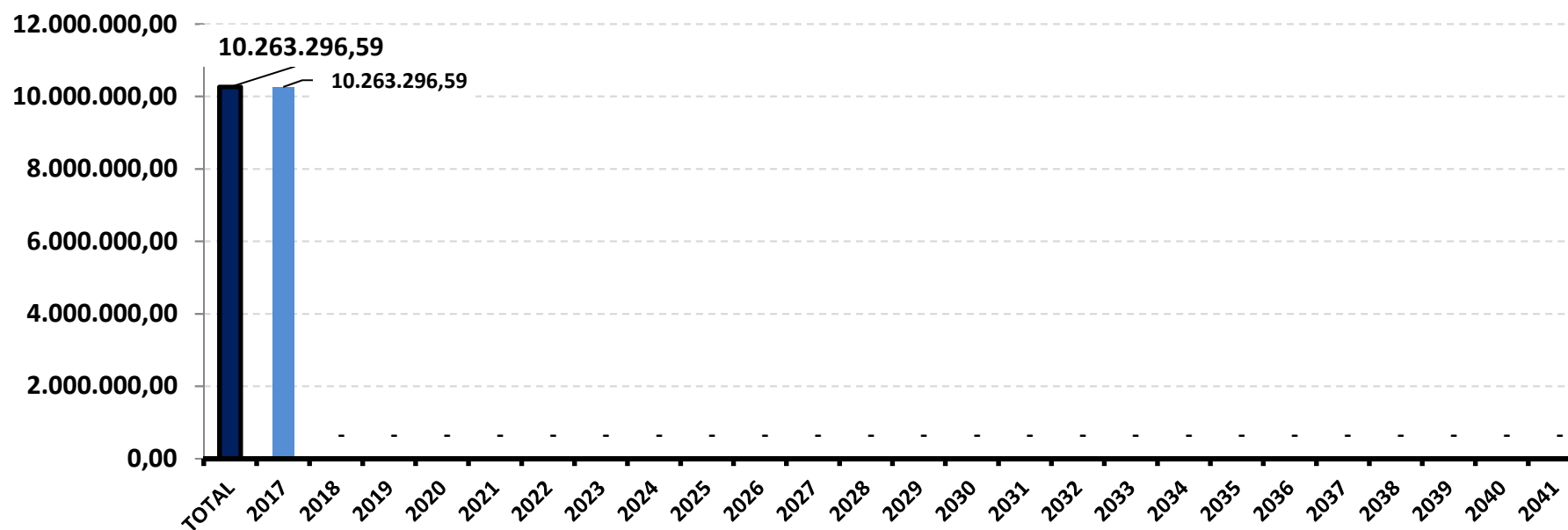
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





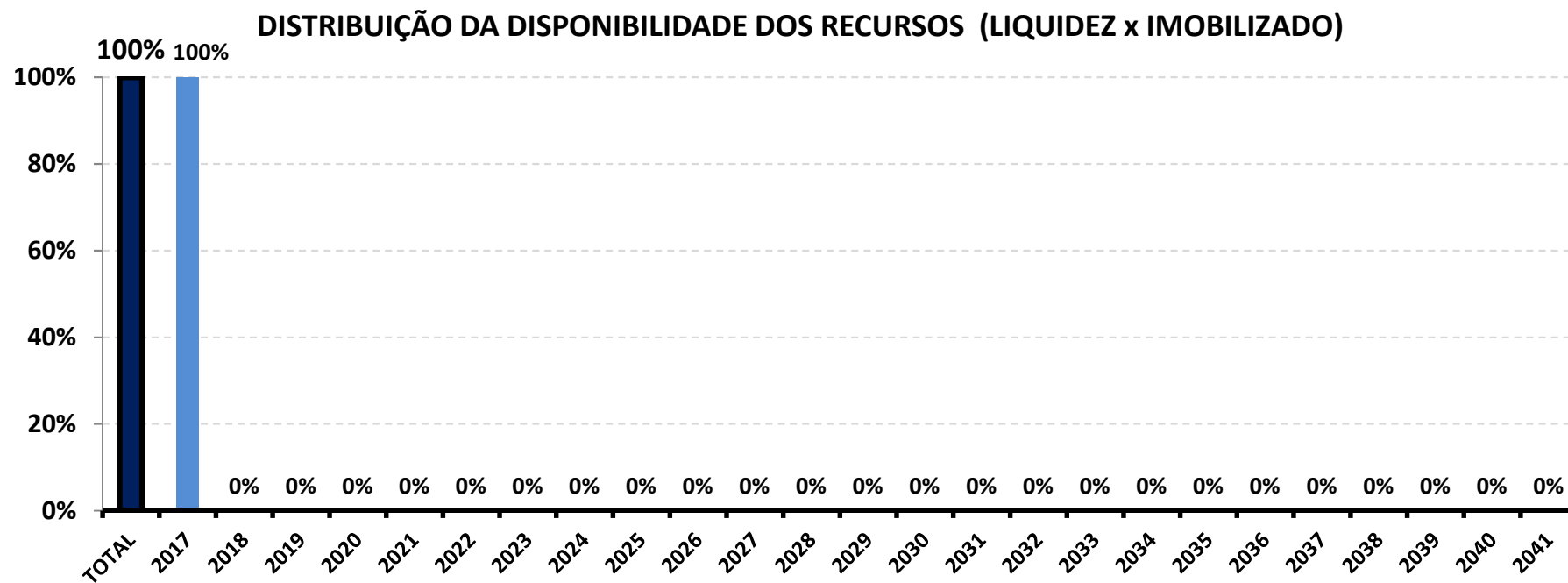
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (%)**

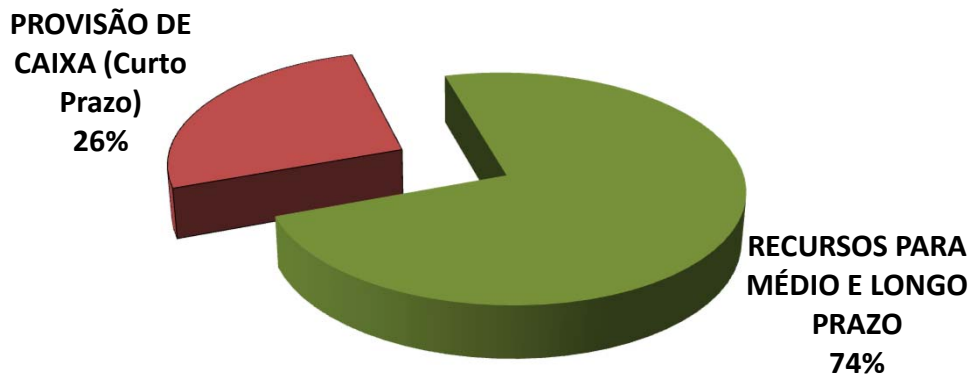




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.701.698,09	26,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	7.561.598,50	73,7%
TOTAL	10.263.296,59	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	CAIXA FI BRASIL DI LP
CNPJ	13.077.415/0001-05	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI	IRF - M	IMA – B 5 +	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2014	28/04/2011	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	10.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.190.553.387,79	4.989.933.175,82	1.599.601.676,42	5.872.213.177,84
NÚMERO DE COTISTAS **	642	696	283	776
VALOR DA COTA **	1,857062	4,613227535	2,308475332	3,195586
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO		
CNPJ	10.740.658/0001-93	11.060.913/0001-10		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IMA - B	IMA – B 5		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	09/07/2010		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.624.777.345,67	6.273.482.056,63		
NÚMERO DE COTISTAS **	771	711		
VALOR DA COTA **	2,527832	2,387251		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)		

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

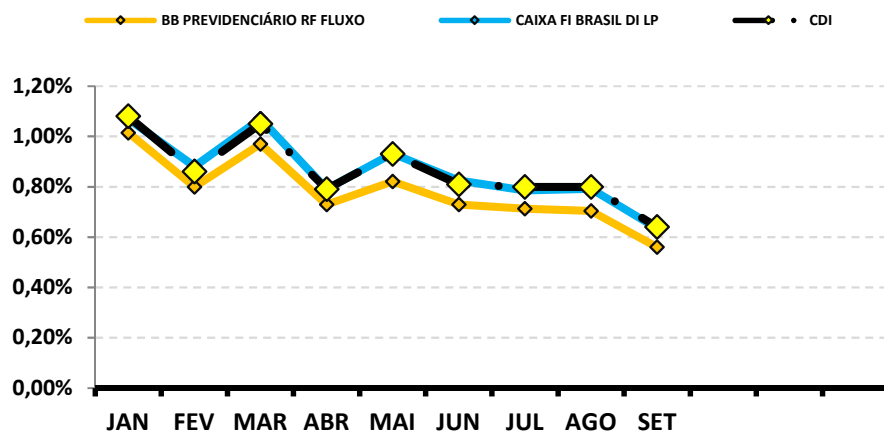
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



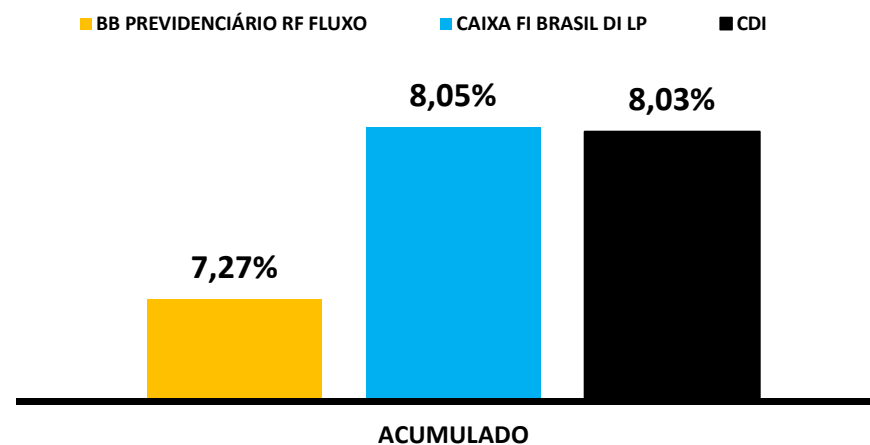
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1,01%	0,80%	0,97%	0,73%	0,82%	0,73%	0,71%	0,70%	0,56%				7,27%
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,07%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	0,79%	0,63%				8,05%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%				8,03%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

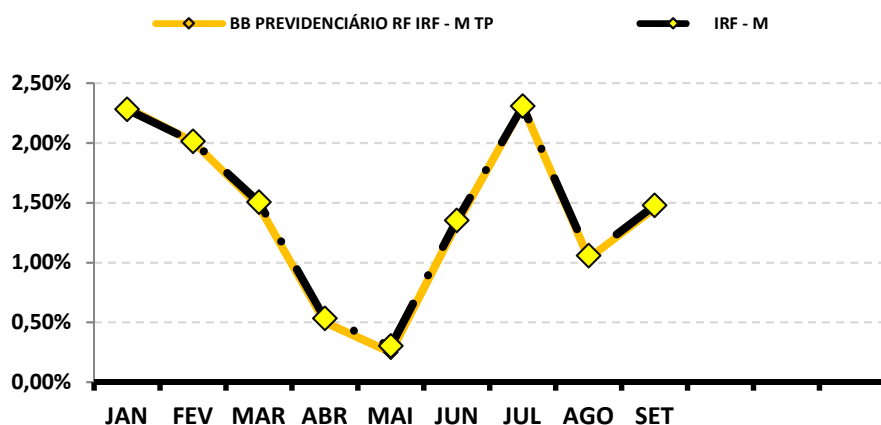




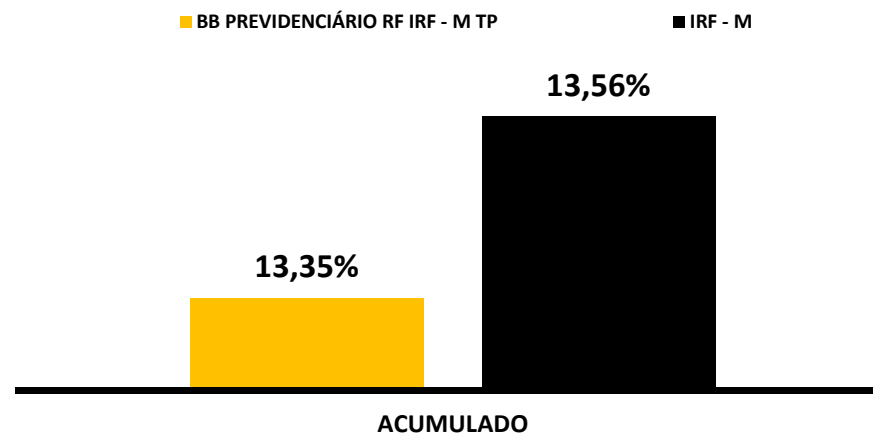
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%	1,45%				13,35%
IRF - M	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%	2,31%	1,06%	1,48%				13,56%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

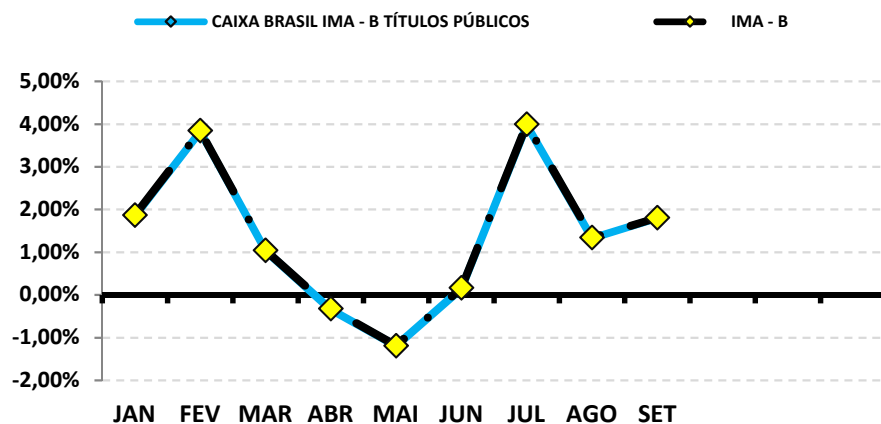




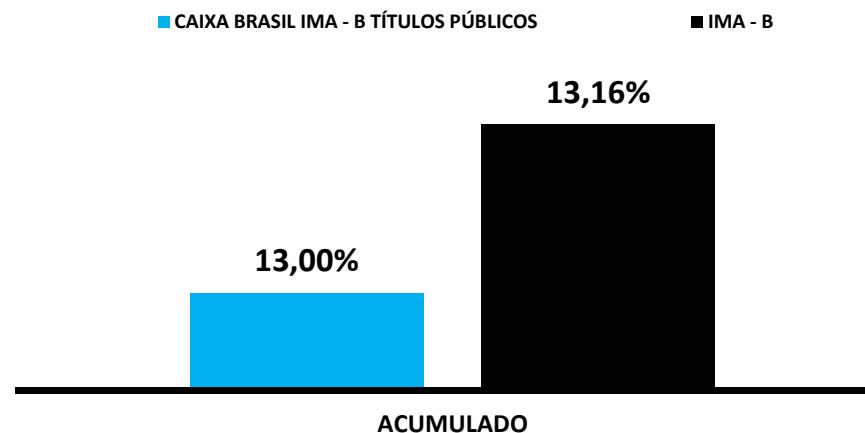
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%				13,00%
IMA - B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%				13,16%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

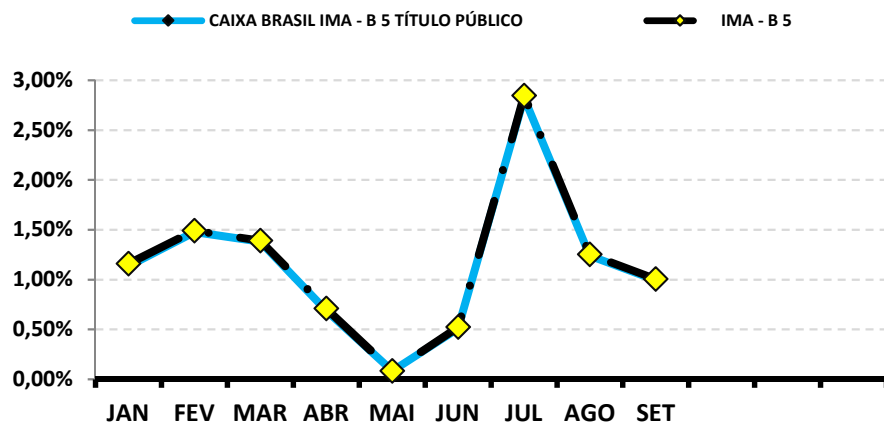




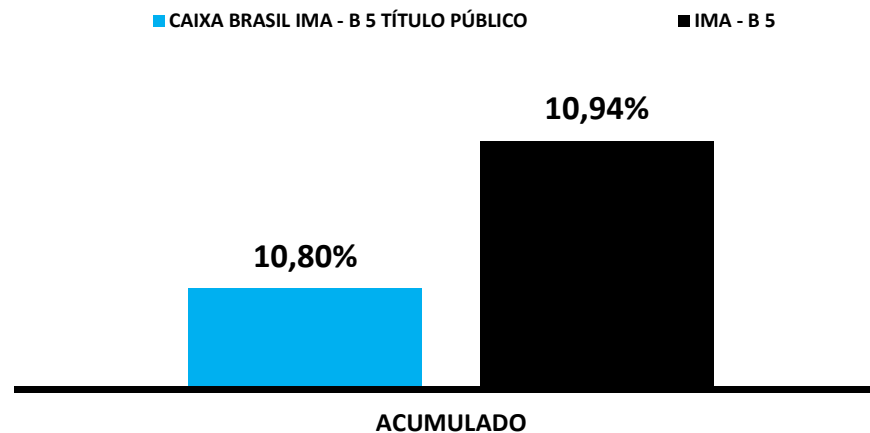
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,14%	1,48%	1,38%	0,69%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%	0,99%				10,80%
IMA - B 5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%	1,01%				10,94%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

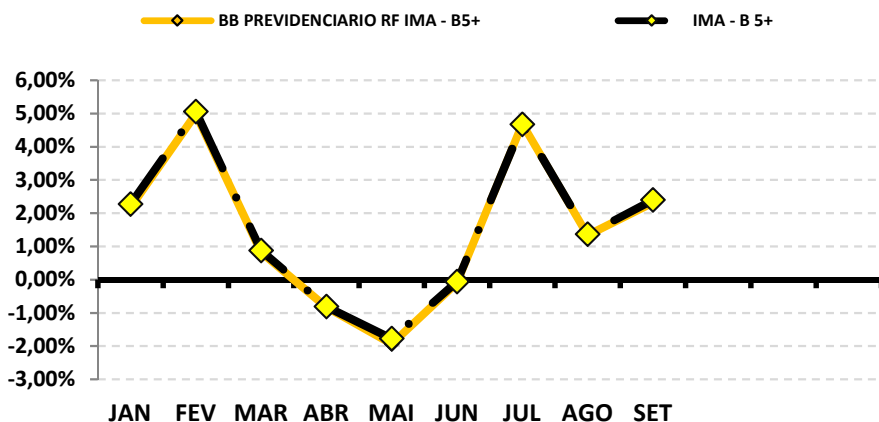




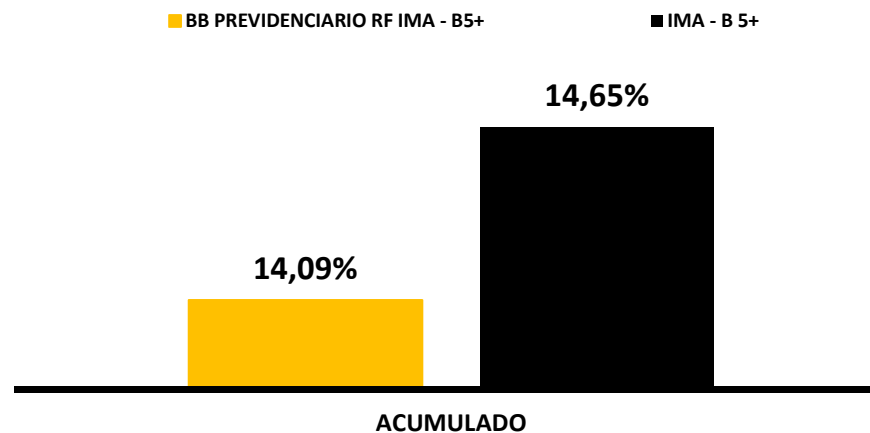
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	2,17%	4,99%	0,83%	-0,83%	-1,94%	-0,09%	4,70%	1,34%	2,32%				14,09%
IMA - B 5+	2,27%	5,06%	0,88%	-0,82%	-1,78%	-0,06%	4,67%	1,36%	2,40%				14,65%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA IPECAN	1,98%	1,73%	1,38%	0,59%	0,40%	1,14%	1,92%	0,98%	1,24%			
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%			
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%			
META ATUARIAL	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%	0,65%			

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) IPECAN NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE

R\$ 122.534,58

A RENTABILIDADE NECESSÁRIA PARA CUMPRIR A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE

R\$ 64.030,15



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA IPECAN	1,98%	3,74%	5,17%	5,79%	6,21%	7,43%	9,49%	10,56%	11,93%			
CDI	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%	8,03%			
IBOVESPA	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%	23,34%			
META ATUARIAL	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%	6,32%			

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPECAN: R\$ 1.026.247,25

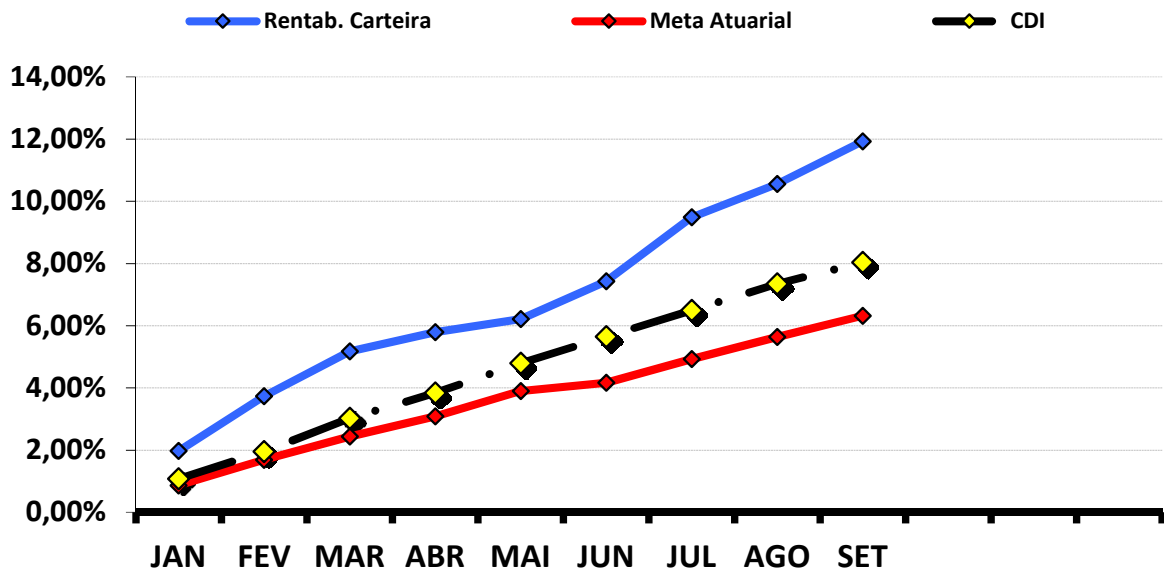
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 555.987,44

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 470.259,81



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,98%	0,87%	1,08%
FEV	3,74%	1,69%	1,95%
MAR	5,17%	2,44%	3,02%
ABR	5,79%	3,08%	3,83%
MAI	6,21%	3,90%	4,80%
JUN	7,43%	4,17%	5,65%
JUL	9,49%	4,93%	6,49%
AGO	10,56%	5,64%	7,35%
SET	11,93%	6,32%	8,03%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPECAN, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,93% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 8,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 148,51% sobre o índice de referência do mercado.

META ATUARIAL

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo de manter o poder de compra das contribuições. O valor nominal de cada "R\$ 1,00" contribuído, seja o mesmo para os próximos anos. Para mantermos o poder de compra das contribuições precisamos que a carteira rentabiliza igual a Meta Atuarial.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, 6,00% a.a. + um índice inflacionário (**optamos o IPCA**).

Assim, a carteira de investimentos do IPECAN apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,93% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 6,32%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de setembro, registrou inflação de **0,16%**, um pouco abaixo do registrado no mês anterior (0,19%) e acima do IPCA de setembro de 2016 (0,08%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 1,78%, sendo o menor acumulado do ano, registrado até setembro, desde 1998 (1,42%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registrou um acumulado de 2,54%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

Pelo segundo mês consecutivo, o grupo que apresentou a maior **aceleração** de alta foi o grupo **Transportes**, cujo índice fechou em 0,14% (88% da inflação). Segundo o IBGE, dentre os itens que fazem parte do grupo, o item “combustíveis” voltou a apresentar alta significativa, mais precisamente com a gasolina, que ficou 2,3% mais cara. Outro item que contribuiu para a alta foram as passagens aéreas, com elevação de 21,9% de preço.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS (DESACELERAÇÃO)

O grupo que apresentou a maior **desaceleração** pelo segundo mês consecutivo foi o **Alimentação e Bebidas**, cujo índice apresentou deflação de **-0,10%**.

Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior alta de preços foram a **Cerveja** (2,6% e 2,19% a.a.), o **Tempero misto** (2,1% e 11,36% a.a.) e as **Frutas** (1,7% e -16,16% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-mulatinho** (-20% e -28,89% a.a.), o **Tomate** (-11% e 5,73% a.a.) e o **Alho** (-10% e -12,84% a.a.).



1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, **Vitória** foi a capital que apresentou a maior inflação (0,54%), enquanto **Recife** apresentou deflação de -0,26%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,16%.

No acumulado do ano, **Recife** é a capital com a maior Inflação (2,47%), enquanto **Goiânia** apresenta a menor alta (0,74%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,78%.

2 – TAXA SELIC

No dia 6 de setembro de 2017, o COPOM reduziu a Taxa Selic para 8,25%. Essa redução trouxe mudanças na caderneta de poupança, que passa a render 70% da Selic + TR, os depósitos realizados à partir de 06/09.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 7,00%.

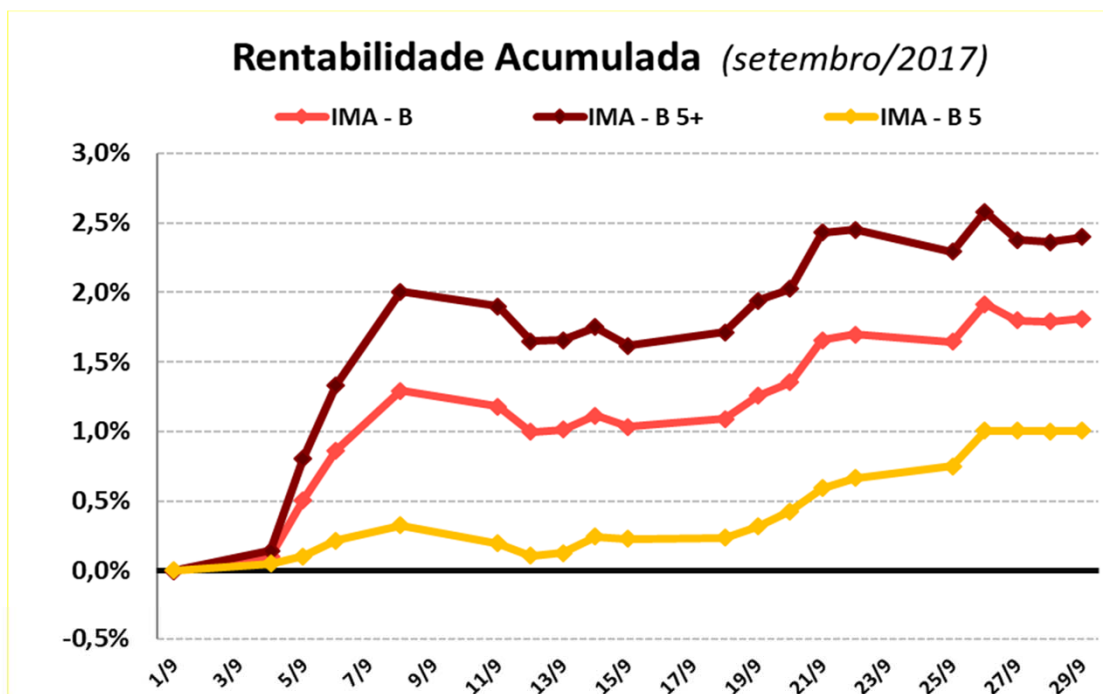
3 – ÍNDICES IMA

Pelo quarto mês seguido, os índices IMA apresentam rentabilidade positiva, com destaque para o **subíndice IDKA 20**.



RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremama ente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
SETEMBRO	0,64%	1,01%	1,48%	1,81%	2,40%	3,75%
Acumulado /2017	8,03%	10,94%	13,56%	13,16%	14,65%	18,09%



4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

O Planejamento dos aportes financeiros deverá focar a Meta Atuarial, que podemos considerar praticamente cumprida, mesmo a dois meses do fim do exercício. Visando essa manutenção, recomendamos que a partir de agora, a aplicação dos **repasses** ou qualquer outra **fonte de receita**, seja direcionada a investimentos conservadores, atrelados ao **DI ou IRF – M 1**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPECAN apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,93% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 6,32%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 188,7% da Meta Atuarial.

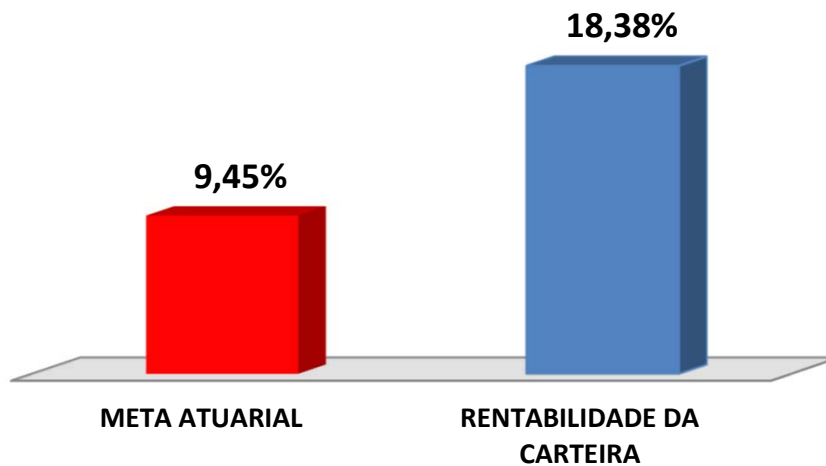
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 13/10/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 3,00%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 9,45%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 18,38% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
9,45%	18,38%



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Atenciosamente,



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

