



**RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3/2017**

**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 Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 3º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPECAN.

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

*Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.*



## 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	
<b>RENDA FIXA</b>							
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%	-	-		-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>							
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%	-	-		-
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>Art. 8º, § único (30%)</b>	<b>0,0%</b>	<b>20%</b>	<b>-</b>	<b>2.052.659,32</b>	<b>AINDA PERMITE</b>	<b>2.052.659,32</b>

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](mailto: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



## 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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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
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 própria Instituição financeira

3



## 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	<b>IMA - B</b>	<b>IMA - B 5</b>		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social		
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal		
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal		
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal		
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal		
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes		
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		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)		

\* Definição da própria Instituição financeira

4



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

<b>INFORMAÇÕES</b>	<b>POUPANÇA</b>
<b>DESCRIÇÃO</b>	A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira
<b>BENCHMARK</b>	<b>TR + 0,5% a.m.</b>
<b>MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA</b>	Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados
<b>RENDIMENTO</b>	O rendimento é pago após o depósito completar 30 dias de aplicação. Quando os depósitos de poupança acontecem nos dias 29, 30, 31, o próprio sistema define como data base o dia primeiro do mês seguinte.
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	<b>Poupança - Art. 7º, V, a (20%)</b>

\* Definição da própria Instituição financeira

5



**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA**

1

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	516.690,38	-	-	14.587,22	531.277,60	2,823%
AGOSTO	531.277,60	-	-	6.585,95	537.863,55	1,240%
SETEMBRO	537.863,55	-	-	5.334,71	543.198,26	0,992%

2

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	31.534,45	-	-	1.252,82	32.787,27	3,973%
AGOSTO	32.787,27	-	-	435,06	33.222,33	1,327%
SETEMBRO	33.222,33	-	-	597,95	33.820,28	1,800%

3

CAIXA FI BRASIL DI LP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.435.609,74	-	-	11.276,06	1.446.885,80	0,785%
AGOSTO	1.446.885,80	-	-	11.454,25	1.458.340,05	0,792%
SETEMBRO	1.458.340,05	-	-	9.245,70	1.467.585,75	0,634%





## MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	6.464.579,49	-	-	149.070,06	6.613.649,55	2,306%
AGOSTO	6.613.649,55	-	-	68.594,66	6.682.244,21	1,037%
SETEMBRO	6.682.244,21	-	-	97.156,08	6.779.400,29	1,454%

2

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.160.402,99	89.274,25	76.632,96	8.493,10	1.181.537,38	0,732%
AGOSTO	1.181.537,38	75.888,92	277.531,64	8.133,71	988.028,37	0,688%
SETEMBRO	988.028,37	316.146,55	75.600,93	5.538,35	1.234.112,34	0,561%

3

POUPANÇA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	101,44	-	0,56	102,00	0,552%
AGOSTO	102,00	-	102,57	0,57	-	0,559%
SETEMBRO	-	-	-	-	-	



**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA**

<b>BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+</b>						
	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	-	-	-	-	-	
<b>AGOSTO</b>	-	200.000,00	-	517,88	<b>200.517,88</b>	<b>0,259%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>200.517,88</b>	-	-	4.661,79	<b>205.179,67</b>	<b>2,325%</b>





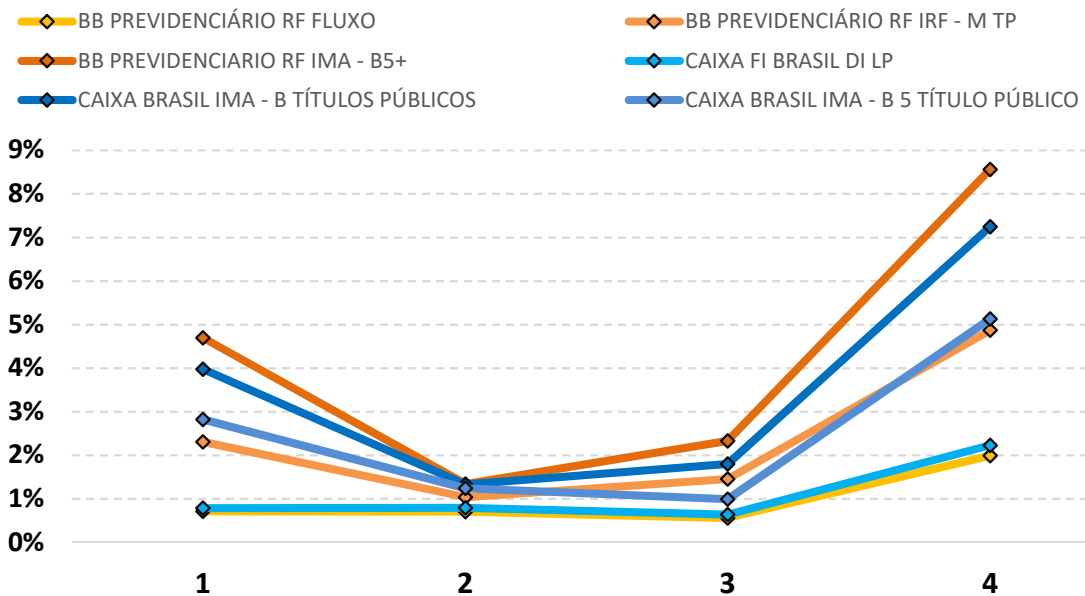
**TABELA DE RENTABILIDADE**

<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>JUL</b>	<b>AGO</b>	<b>SET</b>	<b>ACUMULADO</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,71%	0,70%	0,56%	<b>1,99%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,31%	1,04%	1,45%	<b>4,87%</b>
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,70%	1,34%	2,32%	<b>8,56%</b>
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,79%	0,79%	0,63%	<b>2,23%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,97%	1,33%	1,80%	<b>7,25%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2,82%	1,24%	0,99%	<b>5,13%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,64%</b>	<b>2,26%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>2,31%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,48%</b>	<b>4,92%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>4,00%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,81%</b>	<b>7,30%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>2,85%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,01%</b>	<b>5,18%</b>

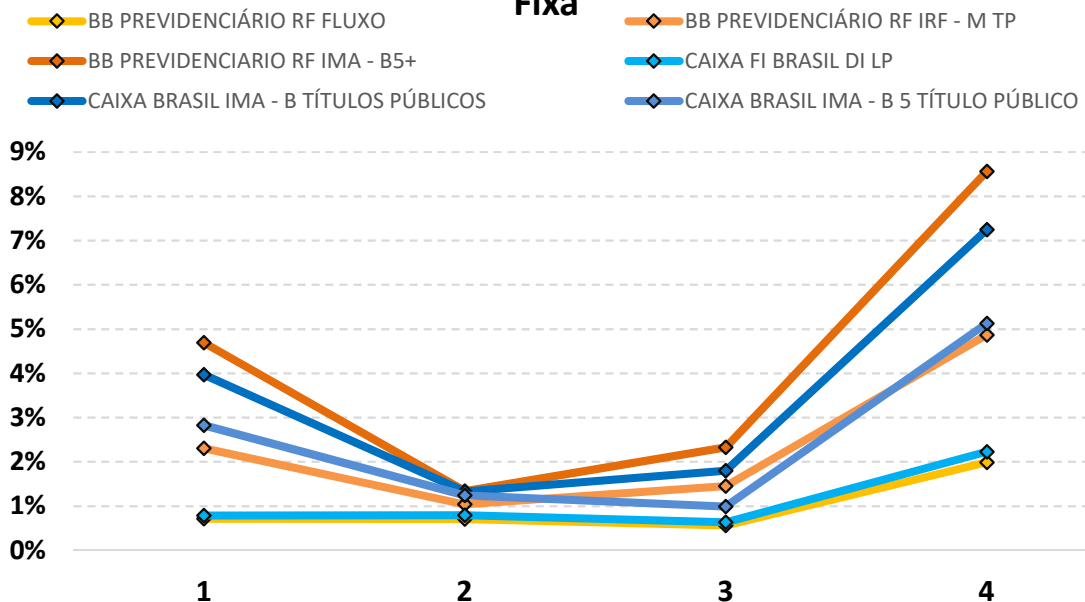


**GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE**

**Rentabilidade mensal dos Fundos (2017) - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2017) - Renda Fixa**





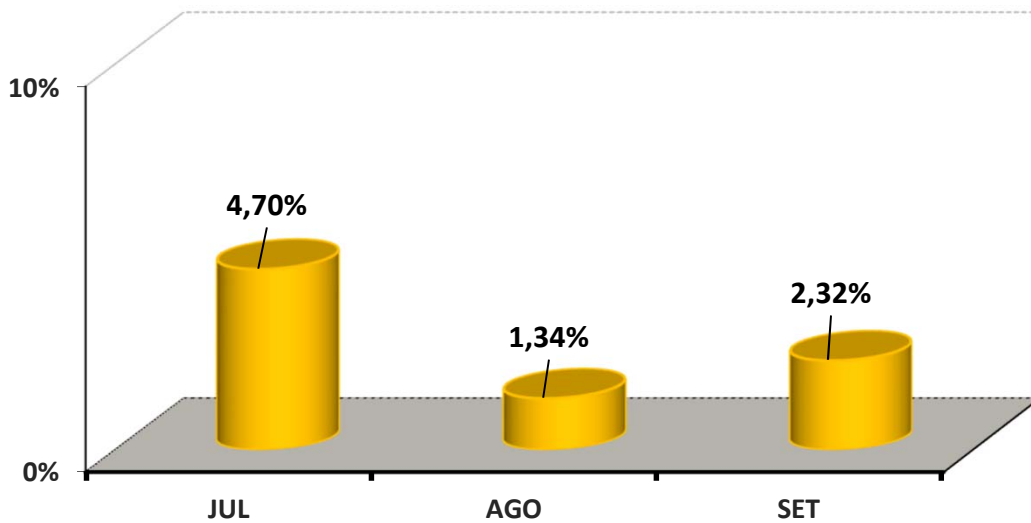
**MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS**

**COMPORTAMENTO MENSAL**

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,70%	1,34%	2,32%

**Comportamento MENSAL no Trimestre**

■ BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+

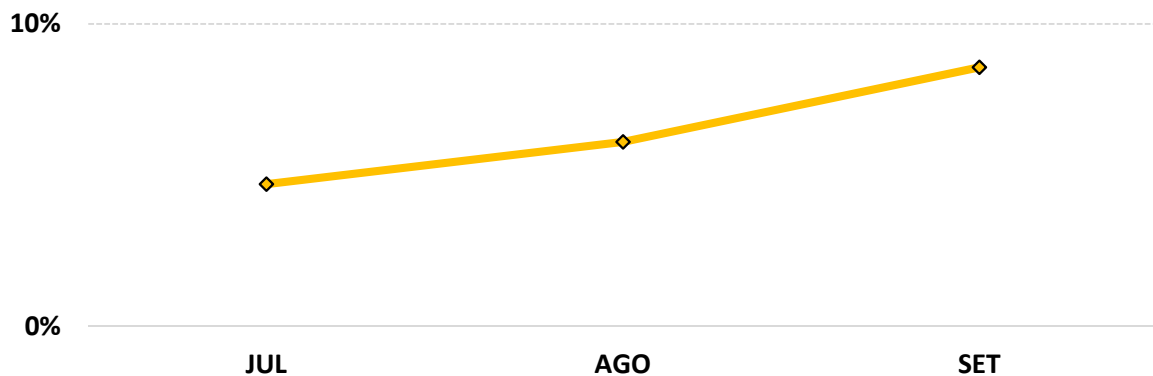


**COMPORTAMENTO ACUMULADO**

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,70%	6,10%	8,56%

**Comportamento ACUMULADO no Trimestre**

◆ BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+





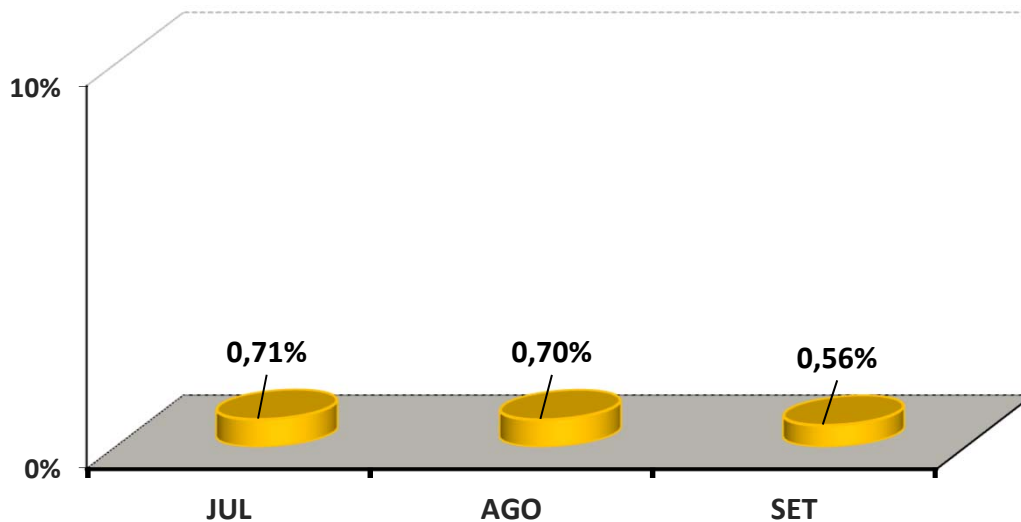
**PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS**

**COMPORTAMENTO MENSAL**

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,71%	0,70%	0,56%

**Comportamento MENSAL no Trimestre**

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO

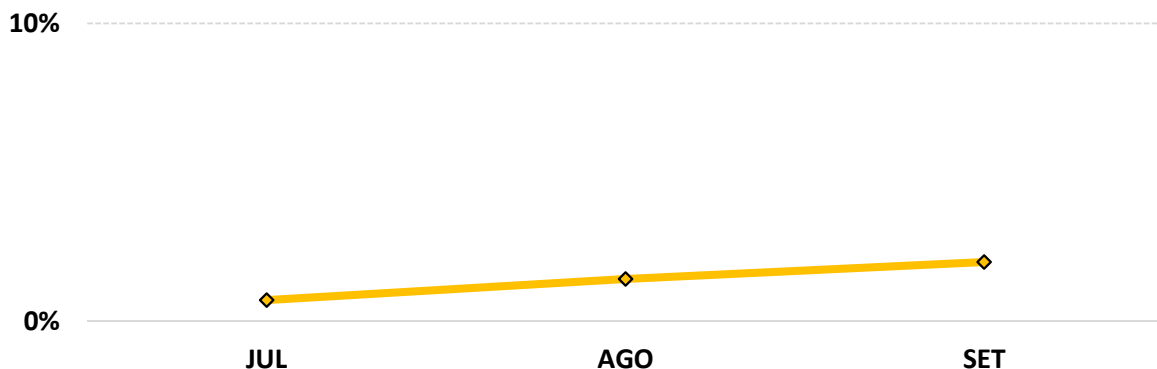


**COMPORTAMENTO ACUMULADO**

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,71%	1,42%	1,99%

**Comportamento ACUMULADO no Trimestre**

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO





**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 3º TRIMESTRE - 2017**

	JUL	AGO	SET
<b>MENSAL</b>	1,92%	0,98%	1,24%
<b>CDI</b>	0,80%	0,80%	0,64%
<b>IBOVESPA</b>	4,80%	7,46%	4,88%
<b>META ATUARIAL</b>	0,73%	0,68%	0,65%

	JUL	AGO	SET
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	1,92%	2,92%	4,19%
<b>CDI</b>	0,80%	1,61%	2,26%
<b>IBOVESPA</b>	4,80%	12,62%	18,11%
<b>META ATUARIAL</b>	0,73%	1,41%	2,06%

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do(a) IPECAN: R\$ 402.936,48**

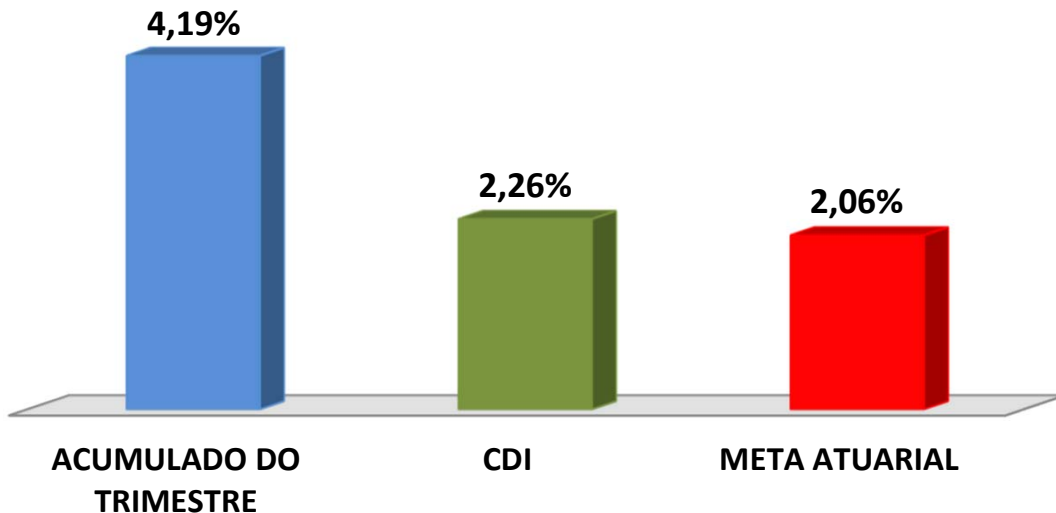
**META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 200.226,94**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 202.709,54**

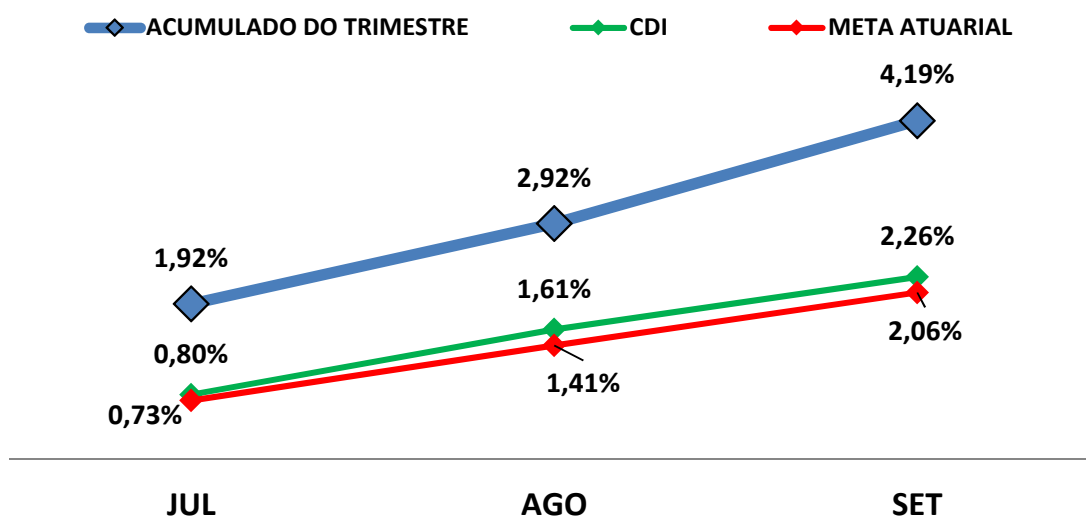


**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**



**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**







**CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR**



**Descrição do Perfil de Investidor**

**Objetivo do perfil**

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

**Comportamento da carteira**

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos das oscilações de mercado.

**Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria**

<b>CONSERVADOR</b>	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
<b>MODERADO</b>	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
<b>ARROJADO</b>	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO



## ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

**Ratings** são classificações atribuídas às empresas, países ou fundos de investimento pelas agências de classificação de riscos. O mecanismo de ratings serve para classificar a opinião de uma agência sobre a capacidade da empresa ou país ou de um fundo de investimento de honrar seus compromissos financeiros.

As agências de classificação de risco possuem um papel fundamental no mercado, pois são consideradas opiniões isentas e de grande credibilidade. Cabe a essas agências analisar os países e empresas e classificá-los quanto ao grau de risco que os mesmos representam para seus investidores.

Para estabelecer os **ratings**, as agências levam em consideração todos os fatores que possam afetar a empresa, país ou os fundos de investimento, e conseqüentemente sua capacidade de honrar suas dívidas. No caso de fundos de investimento, são avaliados, por exemplo, a rentabilidade garantida pelo fundo, o nível de endividamento (inadimplência), a liquidez, participação de mercado, capacidade administrativa, regulamentação de mercado, e demais fatores que envolvam risco.

Os investimentos no qual o(a) IPECAN, aplicou durante o 3º TRIMESTRE de 2017, são classificados como sendo de RENDA FIXA.

Os Investimentos de **RENDA FIXA** são classificados como **FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS EM TÍTULOS PÚBLICOS e FUNDOS DE RENDA FIXA**.



Esses investimentos são isentos de classificação de riscos pelo mercado financeiro.

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