
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAMPO NOVO DE RONDÔNIA / IPECAN**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JUNHO
2018**

11 de julho de 2018

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	22
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	29
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	29
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	30
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	32

1 - INTRODUÇÃO

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

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPECAN

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	73,0%	85,0%	77,6%	9.381.764,58	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	85,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	27,0%	40,0%	22,4%	2.705.496,72	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - IPECAN

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	17,0%	40,0%	22,4%	2.705.496,72	-
2	IRF - M 1	0,0%	15,0%	12,8%	1.541.191,94	-
3	IRF - M	0,0%	70,0%	31,1%	3.761.135,19	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	1,0%	50,0%	26,0%	3.146.640,43	-
6	IMA - B	0,0%	10,0%	0,3%	34.033,36	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	1,6%	191.563,89	-
8	IMA-GERAL e IMA-GERAL EX-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	30,0%	5,9%	707.199,77	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	5,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPECAN

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	10.871.421,91	47.855,00	(71.174,67)	-	126.041,50	-	126.041,50	10.974.143,74
2	FEVEREIRO	10.974.143,74	3.460.637,77	(3.090.945,63)	-	81.376,95	-	81.376,95	11.425.212,83
3	MARÇO	11.425.212,83	2.805.024,50	(2.267.018,49)	-	127.106,42	-	127.106,42	12.090.325,26
4	ABRIL	12.090.325,26	12.765,64	(37.572,06)	-	53.849,76	(1.360,06)	52.489,70	12.118.008,54
5	MAIO	12.118.008,54	177.515,39	(88.544,79)	-	15.407,97	(137.629,56)	(122.221,59)	12.084.757,55
6	JUNHO	12.084.757,55	67.273,65	(98.915,08)	-	36.344,72	(2.199,54)	34.145,18	12.087.261,30
7	JULHO	12.087.261,30	-	-	-	-	-	-	12.087.261,30
8	AGOSTO	12.087.261,30	-	-	-	-	-	-	12.087.261,30
9	SETEMBRO	12.087.261,30	-	-	-	-	-	-	12.087.261,30
10	OUTUBRO	12.087.261,30	-	-	-	-	-	-	12.087.261,30
11	NOVEMBRO	12.087.261,30	-	-	-	-	-	-	12.087.261,30
12	DEZEMBRO	12.087.261,30	-	-	-	-	-	-	12.087.261,30
15	ANO	10.871.421,91	6.571.071,95	(5.654.170,72)	-	440.127,32	(141.189,16)	298.938,16	12.087.261,30

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	34.033,36	0,28%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	77,6%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	565.679,80	4,68%			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	191.563,89	1,58%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.761.135,19	31,12%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	707.199,77	5,85%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.580.960,63	21,35%			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.541.191,94	12,75%			
8	CAIXA FI BRASIL DI LP	1.539.048,90	12,73%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	22,4%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1.166.447,82	9,65%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		12.087.261,30	100,00%			
10		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.087.261,30	100,00%			
* PL - Patrimônio Líquido.						<i>Referência: JUNHO</i>

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	34.033,36	3.529.035.541,89	0,001%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	565.679,80	7.668.949.035,88	0,007%	SIM
	3	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	191.563,89	711.348.461,01	0,027%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.761.135,19	5.450.225.090,34	0,069%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	707.199,77	6.108.970.608,51	0,012%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.580.960,63	2.255.256.718,31	0,114%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.541.191,94	11.461.270.746,53	0,013%	SIM
	8	CAIXA FI BRASIL DI LP	1.539.048,90	7.788.517.695,73	0,020%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1.166.447,82	1.295.491.674,26	0,090%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			12.087.261,30			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			12.087.261,30			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
			FI - Fundo de Investimento						
FI EM TÍTULO PÚBLICO Art. 7º, I, b (100%)	77,6%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	2.580.960,63	21,4%	2.255.256.718,31	0,114%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	2.580.960,63	21,4%	3.322.668.084,91	0,078%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	1.541.191,94	12,8%	11.461.270.746,53	0,013%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	1.541.191,94	12,8%	12.812.959.283,81	0,012%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	22,4%	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		100,0%	1.166.447,82	9,7%	1.295.491.674,26	0,090%	SIM
			BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,0%	1.166.447,82	12,8%	1.295.573.868,34	0,090%	SIM

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	9.948.499,24	897.782.182.421,91	0,0011%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	2.138.762,06	295.217.686.310,90	0,0007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		12.087.261,30			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.087.261,30			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

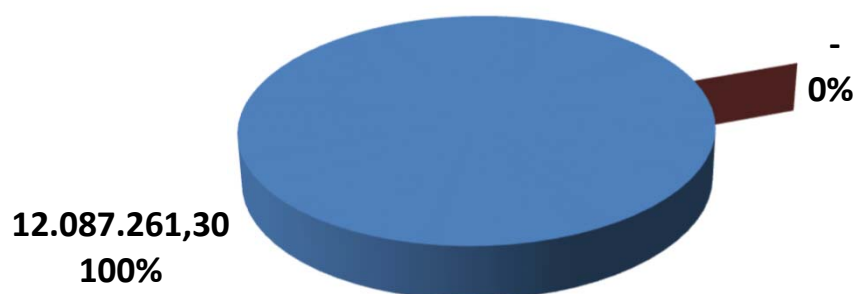
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	12.087.261,30	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	12.087.261,30	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

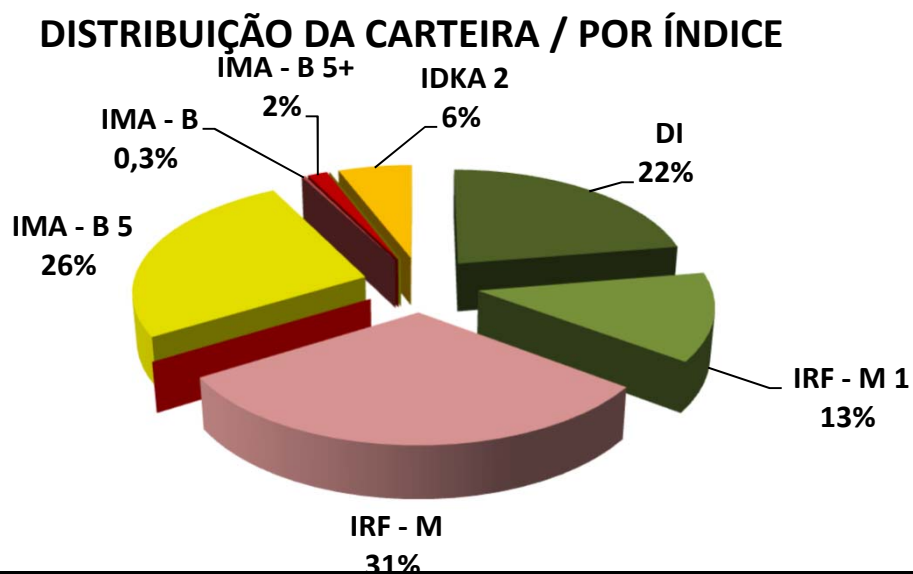
■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

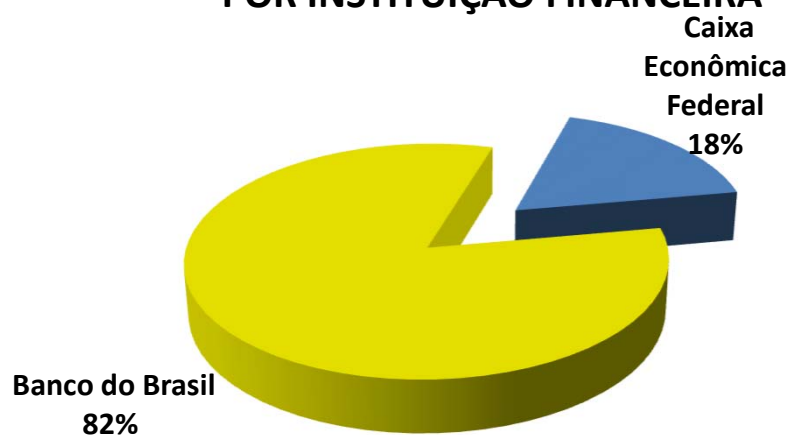
ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	2.705.496,72	22,4%
IRF - M 1	1.541.191,94	12,8%
IRF - M	3.761.135,19	31,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.146.640,43	26,0%
IMA - B	34.033,36	0,3%
IMA - B 5+	191.563,89	1,6%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	707.199,77	5,9%
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 - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	12.087.261,30	100,0%



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	9.948.499,24	82,3%
Caixa Econômica Federal	2.138.762,06	17,7%
TOTAL	12.087.261,30	100,0%

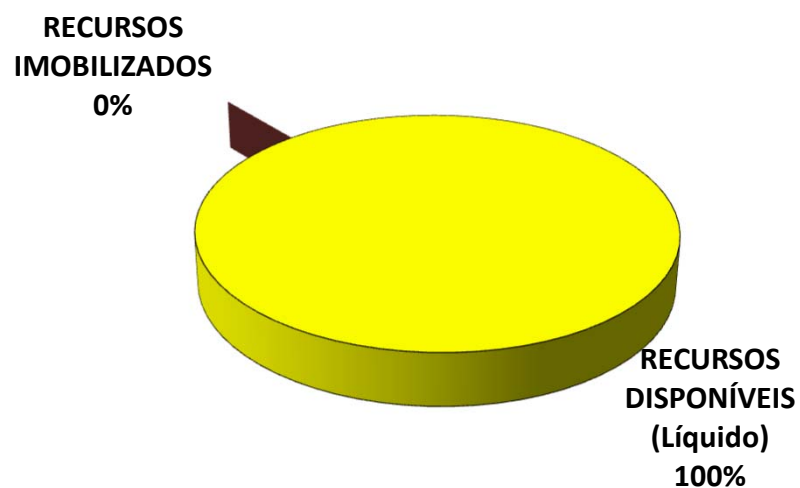
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	12.087.261,30	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	12.087.261,30	100,0%

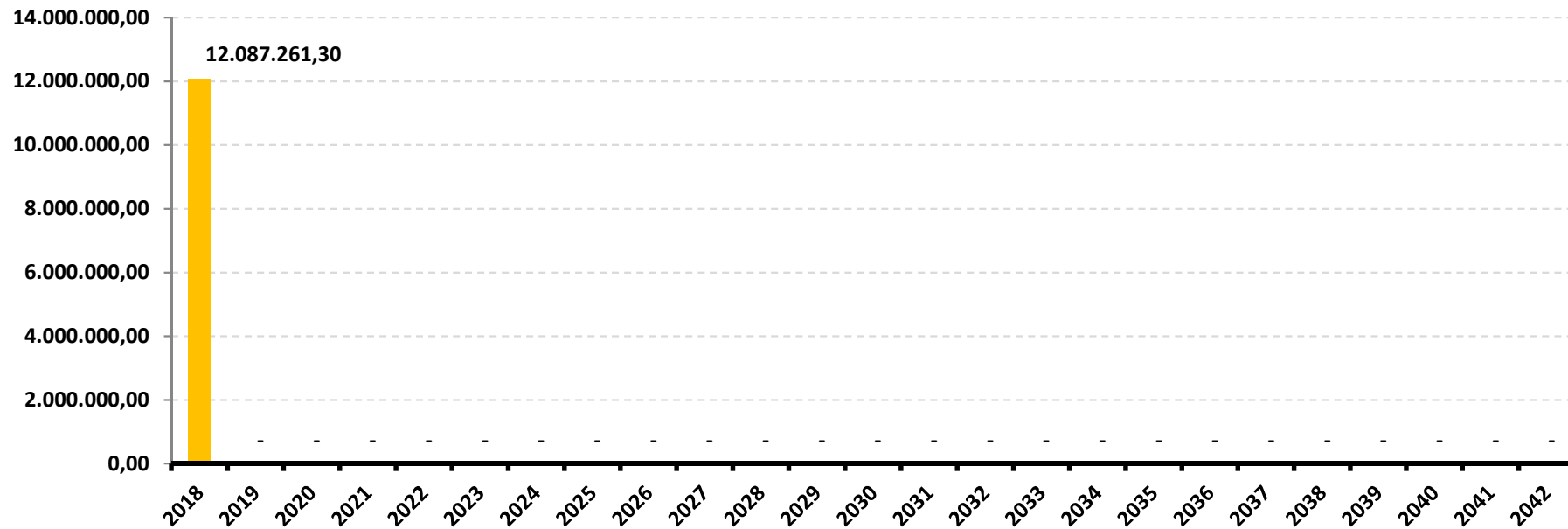
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



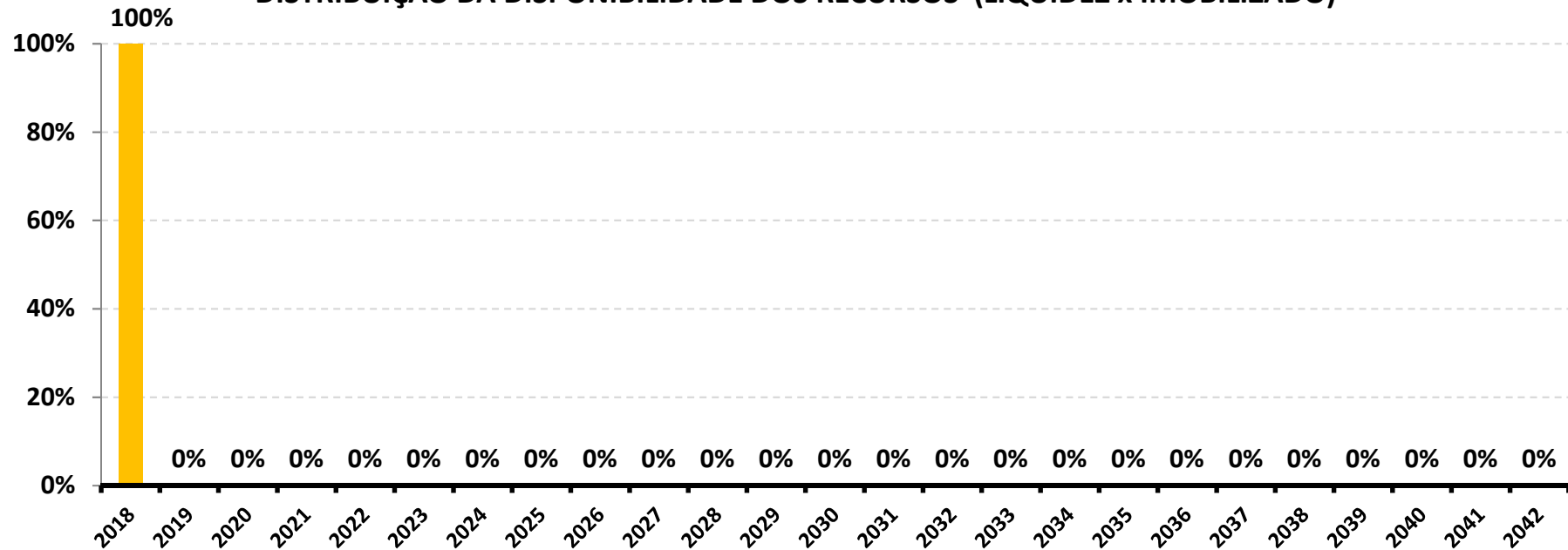
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.536.061,45	21,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	9.551.199,85	79,0%
TOTAL	12.087.261,30	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).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	1.539.048,90	CAIXA FI BRASIL DI LP
	997.012,55	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
Total		2.536.061,45

Referência: JUNHO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,30% 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	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.295.491.674,26	11.461.270.746,53	2.255.256.718,31	6.108.970.608,51
NÚMERO DE COTISTAS **	669	1252	364	726
VALOR DA COTA **	1,934235	2,384795	15,892294	2,275675959
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* 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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	CAIXA FI BRASIL DI LP	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73	03.737.206/0001-97	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M	IMA – B 5 +	CDI	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2014	28/04/2011	05/07/2006	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% 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	10.000,00	10.000,00	50.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.450.225.090,34	711.348.461,01	7.788.517.695,73	7.668.949.035,88
NÚMERO DE COTISTAS **	700	199	765	711
VALOR DA COTA **	4,78208916	2,251907851	3,351193	2,486053
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* 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			
CNPJ	10.740.658/0001-93			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	08/03/2010			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor			
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor			
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.529.035.541,89			
NÚMERO DE COTISTAS **	661			
VALOR DA COTA **	2,543758			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)			

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

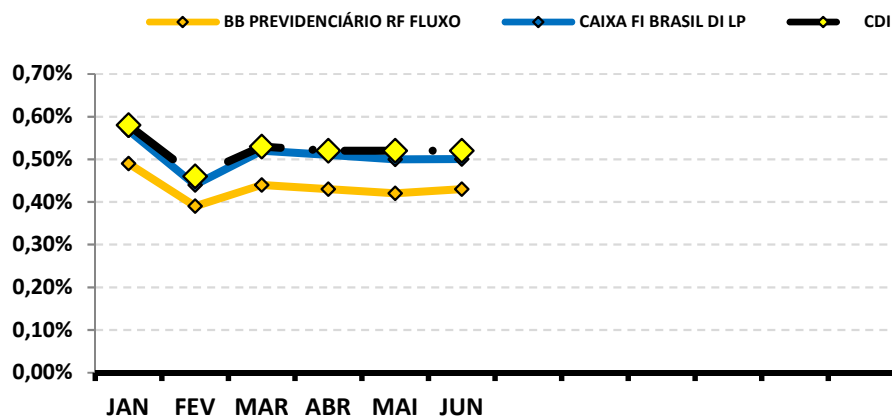
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

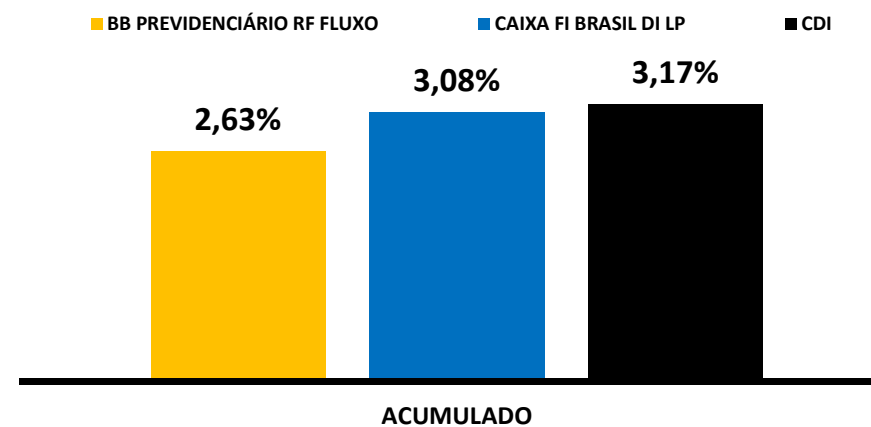
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,49%	0,39%	0,44%	0,43%	0,42%	0,43%							2,63%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%							3,08%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%							3,17%

Rentabilidade Mensal



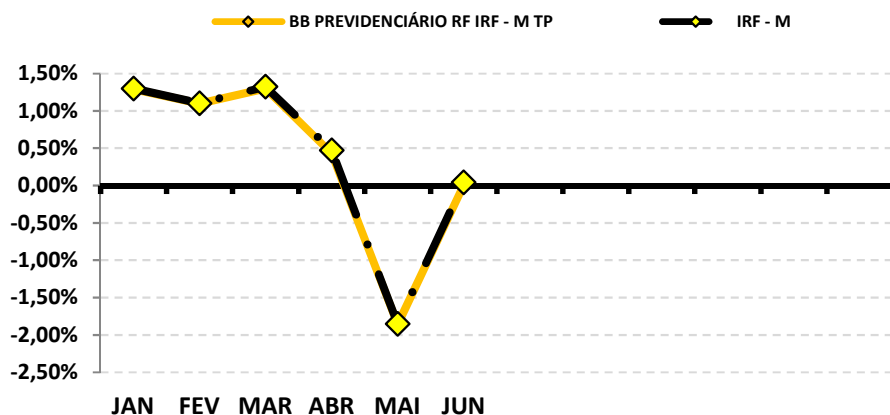
Rentabilidade Acumulada



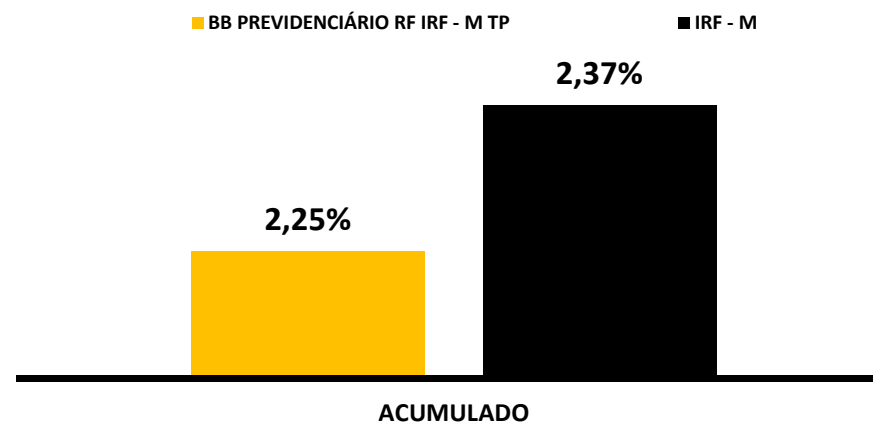
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%	-1,86%	0,01%							2,25%
IRF - M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%							2,37%

Rentabilidade Mensal



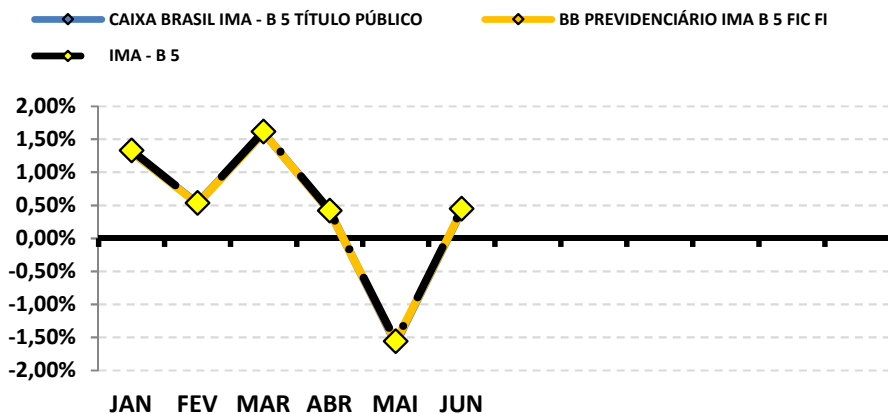
Rentabilidade Acumulada



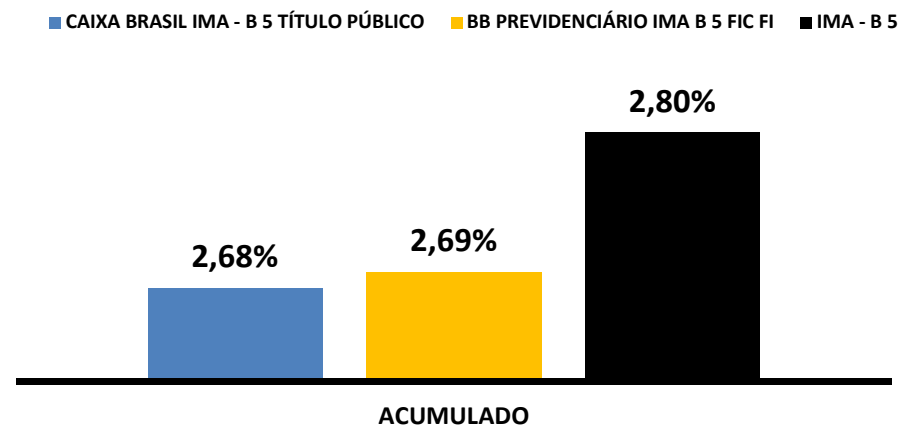
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%							2,68%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%							2,69%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%							2,80%

Rentabilidade Mensal



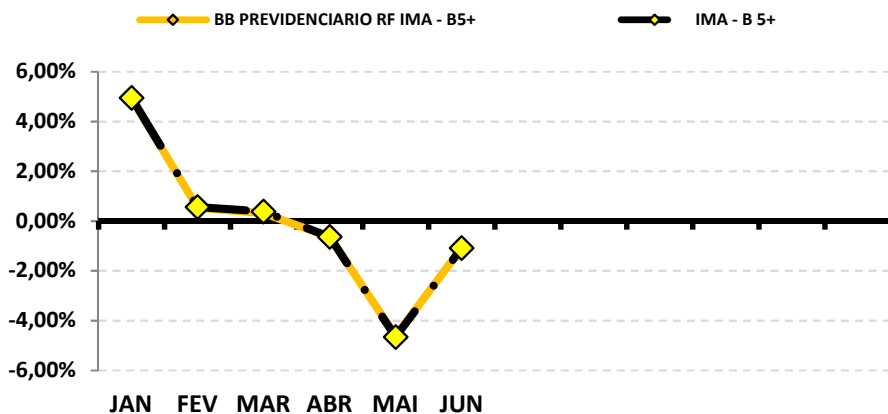
Rentabilidade Acumulada



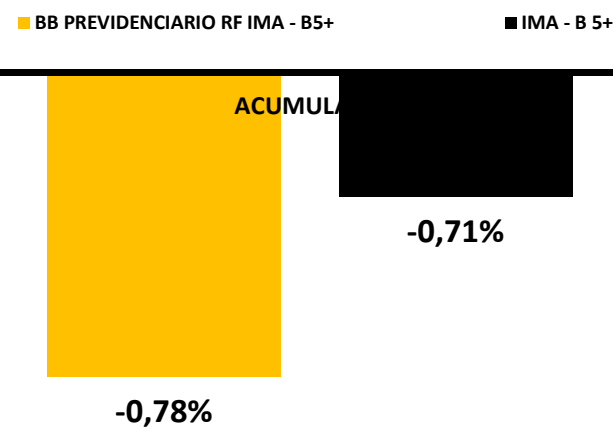
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,92%	0,54%	0,32%	-0,64%	-4,62%	-1,07%							-0,78%
IMA - B 5+	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%							-0,71%

Rentabilidade Mensal



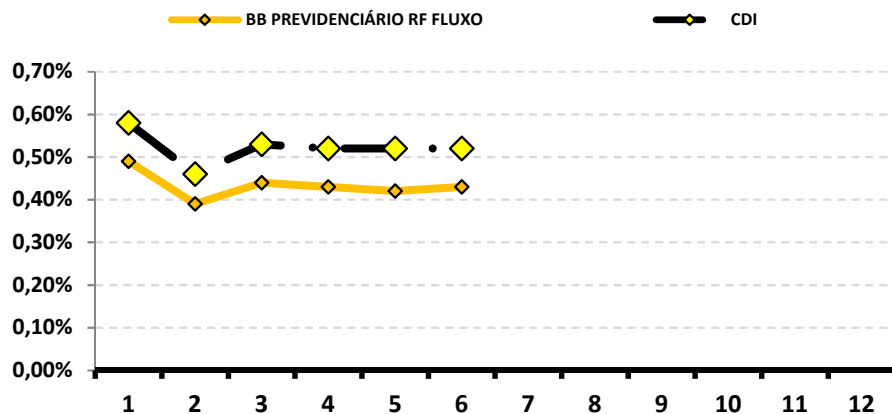
Rentabilidade Acumulada



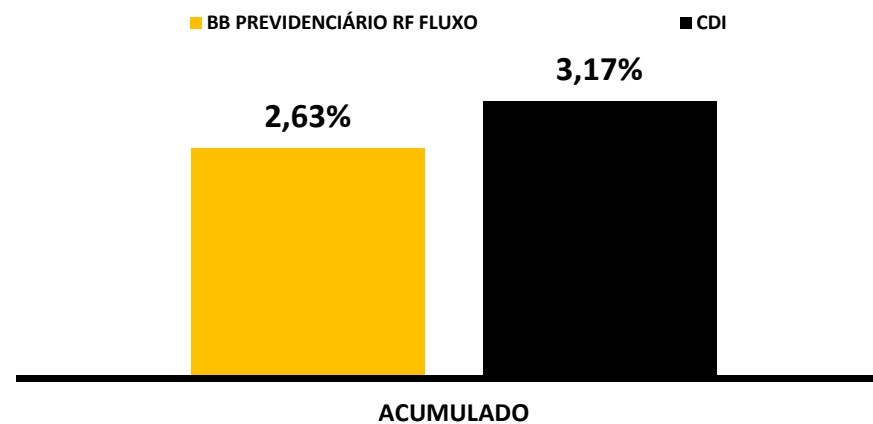
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%							1,03%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%							1,16%

Rentabilidade Mensal



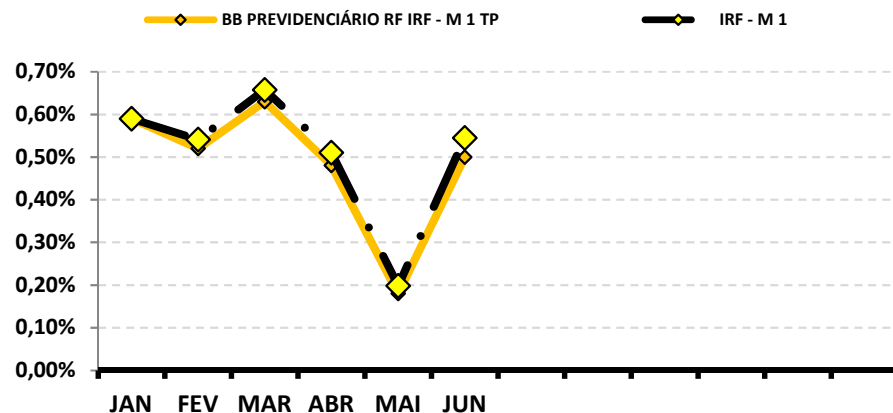
Rentabilidade Acumulada



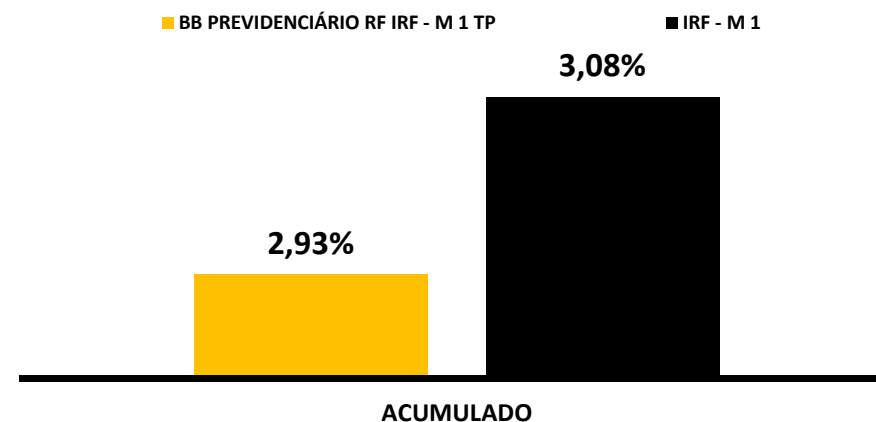
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%							2,93%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%							3,08%

Rentabilidade Mensal



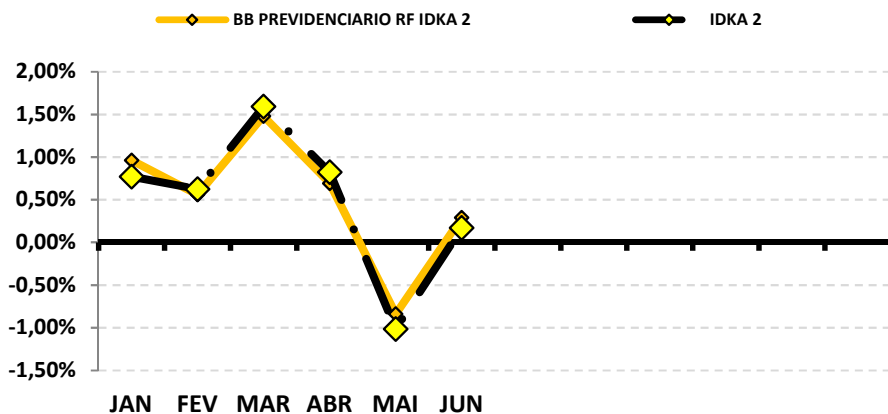
Rentabilidade Acumulada



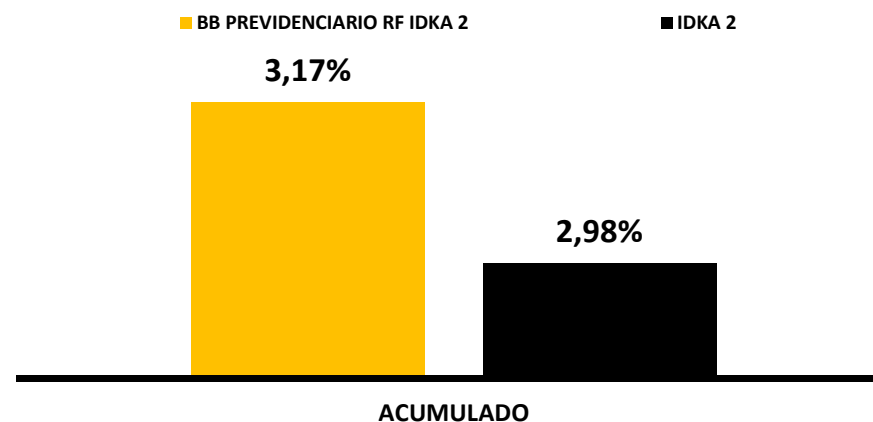
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%	-0,84%	0,29%							3,17%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%							2,98%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPECAN

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,16%	0,74%	1,11%	0,43%	-1,01%	0,28%						
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%						
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%						
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%						

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPECAN NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 34.145,18

A META ATUARIAL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 211.091,11

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPECAN

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,16%	1,91%	3,04%	3,49%	2,45%	2,74%						
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%						
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%						
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%						

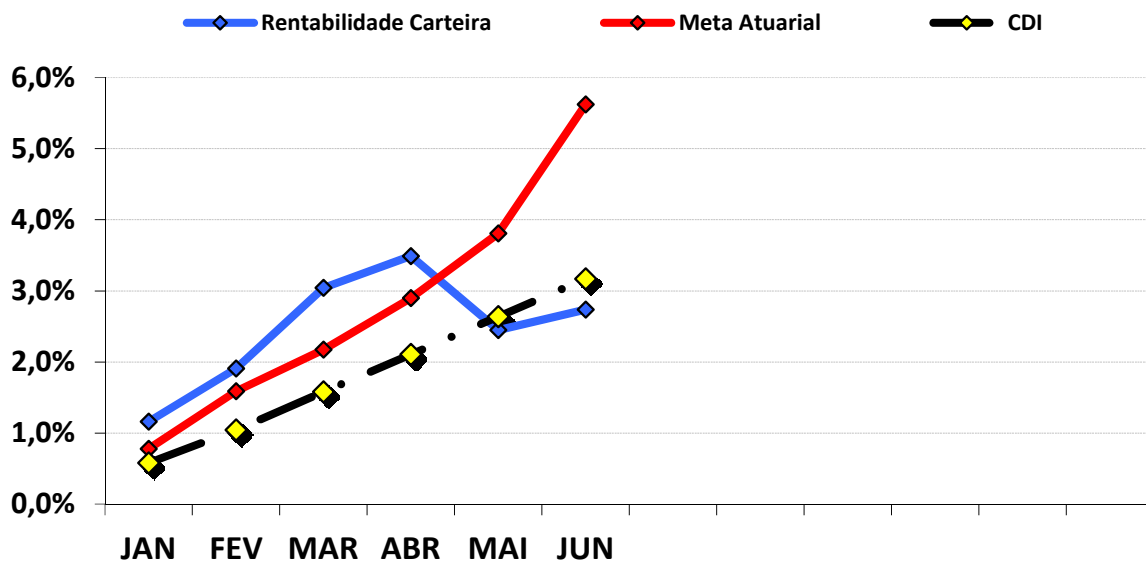
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPECAN: R\$ 298.938,16

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 642.871,42

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (343.933,26)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,16%	0,78%	0,58%
FEV	1,91%	1,59%	1,04%
MAR	3,04%	2,18%	1,58%
ABR	3,49%	2,90%	2,11%
MAI	2,45%	3,81%	2,64%
JUN	2,74%	5,62%	3,17%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPECAN, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,74% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,17% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 86,29% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPECAN é de 2,74% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,62%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 48,66% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de junho/2018 (1,26%), apresentou um forte aumento se compararmos com o mês anterior (mai/2018 = 0,40%).

E a primeira vez desde janeiro de 2016 (1,27%) que o índice fica acima de 1,00%.

No ano, o IPCA registra acumulação de 2,60%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,39%.

Em junho de 2017, o IPCA havia ficado em -0,23%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice fechou em 0,50%, representando 40% do IPCA. O grupo não apresentava altas taxas para os meses de junho, desde 2008. A alta em junho foi reflexo da paralisação dos caminhoneiros ocorrida no final de maio.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelas consequências da recessão e agravada pela greve dos caminhoneiros que reduziu a circulação de mercadorias.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de junho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,50%, representado 40% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-inglesa (17,16% e 35,89% a.a.), o Leite Longa Vida (15,63% e 28,15% a.a.) e o Frango Inteiro (8,02% e 0,67% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Pimentão (-8,32% e 18,18% a.a.), a Cenoura (-4,31% e 17,52% a.a.) e o Feijão-mulatinho (-1,54% e -1,42% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belo Horizonte-MG foi a capital que apresentou a maior inflação (1,86%), enquanto Belém-PA apresentou inflação de 0,69%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,26%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (3,50%), enquanto Rio Branco-AC apresentou a menor alta (1,17%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,60%.

9.4-TAXA SELIC

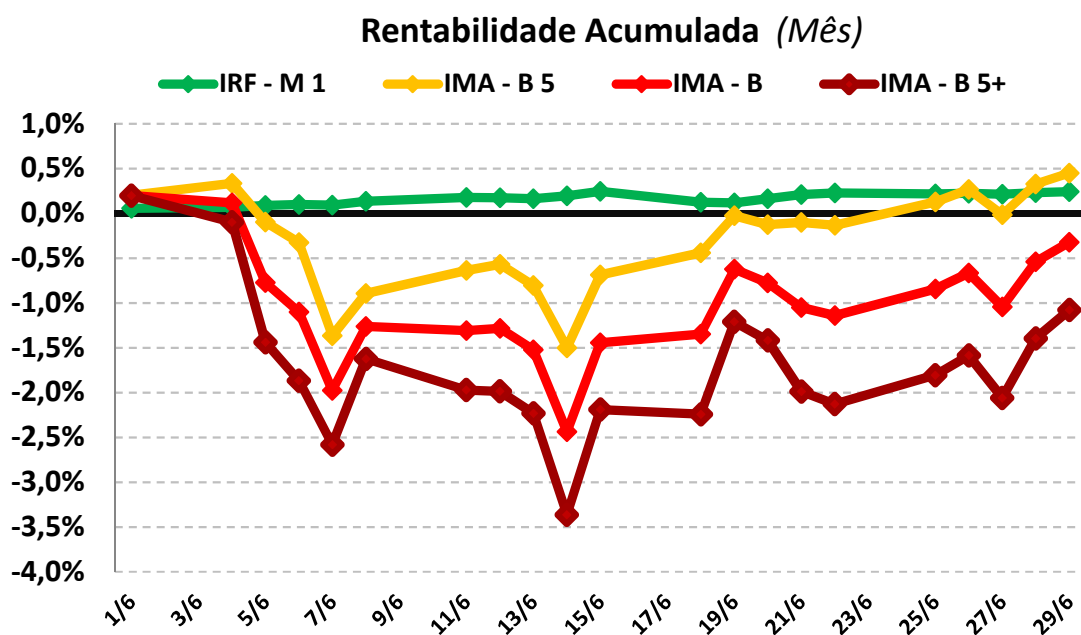
Na reunião do dia 20 de junho de 2018, o COPOM, de forma unânime, manteve a taxa Selic em 6,50% a.a. por duas reuniões seguidas. Na avaliação do Copom, a evolução do cenário econômico e de riscos, prescreve manutenção da taxa Selic no atual nível.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de junho continuou sentindo os efeitos da greve dos caminhoneiros, trazendo oscilação para os índices IMA. Até a metade do mês, o IMA - B chegou a cair -2,44%, mas tendo uma forte recuperação de 2,12%, a ponto de recuperar e fechar o mês com "apenas" -0,32%.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
JUNHO	0,55%	0,45%	0,04%	-0,32%	-1,08%	-2,59%
Acumulado/2018	3,08%	2,80%	2,37%	1,16%	-0,71%	-3,70%



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O impacto negativo no mês de junho era mais do que esperado, pois seria o mês onde o mercado financeiro teria a real visão, dos efeitos econômicos gerados por conta da greve dos caminhoneiros, ocorrida na última semana de maio. Além dos impactos da greve, tivemos mais um capítulo da guerra comercial, travada pelos governos Americano e Chinês, além das incertezas sobre as eleições presidenciais. Os economistas acreditam que o mês de julho ainda sofrerá efeitos sobre essas incertezas, mas com alguma "acomodação da volatilidade".

Outro impacto negativo ocorrido em junho foi a desaceleração da economia chinesa, que acaba afetando seus parceiros comerciais, como o Brasil, que exporta boa parte de suas commodities como soja, gado e minério. Essa desaceleração da economia chinesa gera impacto de elevação do Dólar frente ao Real. Para não gerar grandes efeitos, o governo chinês pronunciou que irá afrouxar a sua Política Monetária, dando mais liquidez ao mercado.

Com relação a Taxa de Juros, apesar do COPOM ter mantido, por unanimidade, a Selic em 6,50%, a ata da reunião ocorrida em 20 de junho, mostra que o Comitê não sinaliza para uma alteração da Política Monetária, com uma eventual elevação da Selic por conta dessas incertezas. O Banco Central enfatizou uma maior preocupação com a ociosidade da economia e ressaltou a inflação comportada nos últimos meses. Com relação ao desequilíbrio Cambial, o presidente do Banco Central já sinalizou em entrevistas, que o Bacen possui um colchão favorável de Reservas Internacionais, para enfrentar qualquer crise contra o Real.

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

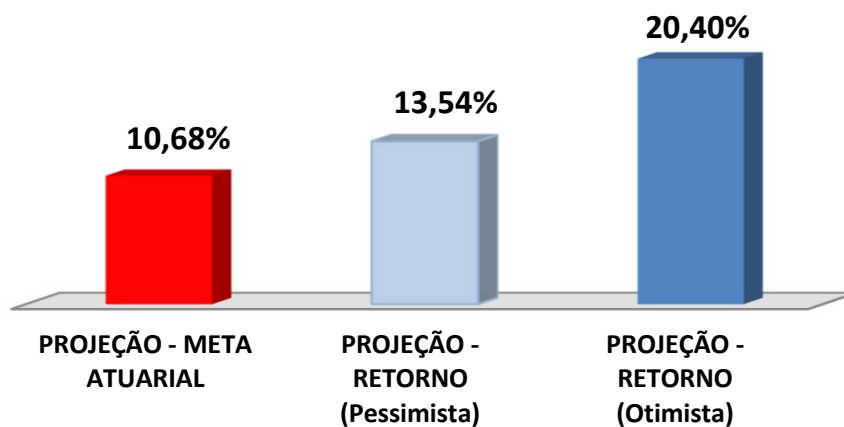
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**
- > **50% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/07/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,17% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,68%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 13,54% a 20,40% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.


Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA


CVM
Comissão de Valores Mobiliários