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

**RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**1º SEMESTRE
2018**

11 de julho de 2018

ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| 1 – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 5 |
| 4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA | 8 |
| 5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 12 |
| 5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos | 14 |
| 5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos | 16 |
| 8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 18 |
| 9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR | 20 |
| 10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS | 21 |

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 1º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPECAN.

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

Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.

2-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% | - | - |

3-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 |
| ADMINISTRADOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| GESTOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| CUSTODIANTE | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | Banco do Brasil S.A. | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| DISTRIBUIDOR | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. |
| AUDITORIA | Deloitte Touche Tohmatu Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatu Auditores independentes | Deloitte T. Tohmatu Audit. Independentes | Deloitte Touche Tohmatu Auditores independentes |
| 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 |
| 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.

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

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 | | | |
| ADMINISTRADOR | Caixa Econômica Federal | | | |
| GESTOR | VITER-Caixa Econômica Federal | | | |
| CUSTODIANTE | Caixa Econômica Federal | | | |
| DISTRIBUIDOR | Caixa Econômica Federal | | | |
| AUDITORIA | Ernst & Young Terco Auditores Independentes | | | |
| 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 | | | |
| 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.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

| CAIXA FI BRASIL DI LP | | | | | | |
|-----------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 1 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | 1.493.153,34 | - | - | 8.481,97 | 1.501.635,31 | 0,568% |
| FEVEREIRO | 1.501.635,31 | - | - | 6.621,52 | 1.508.256,83 | 0,441% |
| MARÇO | 1.508.256,83 | - | - | 7.767,36 | 1.516.024,19 | 0,515% |
| ABRIL | 1.516.024,19 | - | - | 7.732,93 | 1.523.757,12 | 0,510% |
| MAIO | 1.523.757,12 | - | - | 7.621,32 | 1.531.378,44 | 0,500% |
| JUNHO | 1.531.378,44 | - | - | 7.670,46 | 1.539.048,90 | 0,501% |

| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 2 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | 33.687,34 | - | - | 1.136,66 | 34.824,00 | 3,374% |
| FEVEREIRO | 34.824,00 | - | - | 188,58 | 35.012,58 | 0,542% |
| MARÇO | 35.012,58 | - | - | 320,86 | 35.333,44 | 0,916% |
| ABRIL | 35.333,44 | - | - | 56,67 | 35.276,77 | -0,160% |
| MAIO | 35.276,77 | - | - | 1.120,48 | 34.156,29 | -3,176% |
| JUNHO | 34.156,29 | - | - | 122,93 | 34.033,36 | -0,360% |

| CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 3 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | 550.937,85 | - | - | 7.202,14 | 558.139,99 | 1,307% |
| FEVEREIRO | 558.139,99 | - | - | 2.968,06 | 561.108,05 | 0,532% |
| MARÇO | 561.108,05 | - | - | 8.975,36 | 570.083,41 | 1,600% |
| ABRIL | 570.083,41 | - | - | 2.310,45 | 572.393,86 | 0,405% |
| MAIO | 572.393,86 | - | - | 9.084,13 | 563.309,73 | -1,587% |
| JUNHO | 563.309,73 | - | - | 2.370,07 | 565.679,80 | 0,421% |

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | | | | | | |
|--|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 4 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | 7.176.592,29 | - | - | 92.365,34 | 7.268.957,63 | 1,287% |
| FEVEREIRO | 7.268.957,63 | - | 3.000.000,00 | 45.983,04 | 4.314.940,67 | -81,910% |
| MARÇO | 4.314.940,67 | 250.000,00 | 800.000,00 | 50.477,99 | 3.815.418,66 | -35,911% |
| ABRIL | 3.815.418,66 | - | - | 16.316,52 | 3.831.735,18 | 0,428% |
| MAIO | 3.831.735,18 | - | - | 71.149,29 | 3.760.585,89 | -1,857% |
| JUNHO | 3.760.585,89 | - | - | 549,30 | 3.761.135,19 | 0,015% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+ | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 5 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | 201.728,13 | - | - | 9.919,98 | 211.648,11 | 4,917% |
| FEVEREIRO | 211.648,11 | - | 9.000,00 | 1.006,71 | 203.654,82 | -8,029% |
| MARÇO | 203.654,82 | - | - | 659,54 | 204.314,36 | 0,324% |
| ABRIL | 204.314,36 | - | - | 1.303,39 | 203.010,97 | -0,638% |
| MAIO | 203.010,97 | - | - | 9.370,47 | 193.640,50 | -4,616% |
| JUNHO | 193.640,50 | - | - | 2.076,61 | 191.563,89 | -1,072% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 6 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | 1.415.322,96 | 47.855,00 | 71.174,67 | 6.935,41 | 1.398.938,70 | -9,568% |
| FEVEREIRO | 1.398.938,70 | 451.637,77 | 81.945,63 | 5.943,16 | 1.774.574,00 | -11,291% |
| MARÇO | 1.774.574,00 | 556.724,50 | 1.450.000,00 | 5.585,95 | 886.884,45 | -163,105% |
| ABRIL | 886.884,45 | 12.765,64 | 16.675,81 | 3.793,56 | 886.767,84 | -3,333% |
| MAIO | 886.767,84 | 177.505,49 | 73.434,62 | 4.115,47 | 994.954,18 | -16,098% |
| JUNHO | 994.954,18 | 67.273,65 | 69.452,96 | 4.237,68 | 997.012,55 | -13,535% |

| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 7 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | - | - | - | - | - | |
| FEVEREIRO | - | 1.500.000,00 | - | 13.823,26 | 1.513.823,26 | 0,922% |
| MARÇO | 1.513.823,26 | 1.050.000,00 | - | 36.502,41 | 2.600.325,67 | 2,411% |
| ABRIL | 2.600.325,67 | - | - | 10.525,08 | 2.610.850,75 | 0,405% |
| MAIO | 2.610.850,75 | - | - | 40.900,38 | 2.569.950,37 | -1,567% |
| JUNHO | 2.569.950,37 | - | - | 11.010,26 | 2.580.960,63 | 0,428% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 8 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | - | - | - | - | - | |
| FEVEREIRO | - | 1.509.000,00 | - | 4.842,62 | 1.513.842,62 | 0,321% |
| MARÇO | 1.513.842,62 | - | - | 9.594,73 | 1.523.437,35 | 0,634% |
| ABRIL | 1.523.437,35 | - | - | 7.311,93 | 1.530.749,28 | 0,480% |
| MAIO | 1.530.749,28 | - | - | 2.778,23 | 1.533.527,51 | 0,181% |
| JUNHO | 1.533.527,51 | - | - | 7.664,43 | 1.541.191,94 | 0,500% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 9 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | - | - | - | - | - | |
| FEVEREIRO | - | - | - | - | - | |
| MARÇO | - | 700.000,00 | - | 6.297,23 | 706.297,23 | 0,900% |
| ABRIL | 706.297,23 | - | - | 4.878,78 | 711.176,01 | 0,691% |
| MAIO | 711.176,01 | - | - | 6.004,81 | 705.171,20 | -0,844% |
| JUNHO | 705.171,20 | - | - | 2.028,57 | 707.199,77 | 0,288% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 10 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO | - | - | - | - | - | |
| FEVEREIRO | - | - | - | - | - | |
| MARÇO | - | 248.300,00 | - | 17.018,49 | 924,99 | 0,373% |
| ABRIL | 232.206,50 | - | - | 20.896,25 | 980,51 | -17,576% |
| MAIO | 212.290,76 | 9,90 | - | 15.110,17 | 892,95 | -13,815% |
| JUNHO | 198.083,44 | - | - | 29.462,12 | 813,95 | -29,336% |

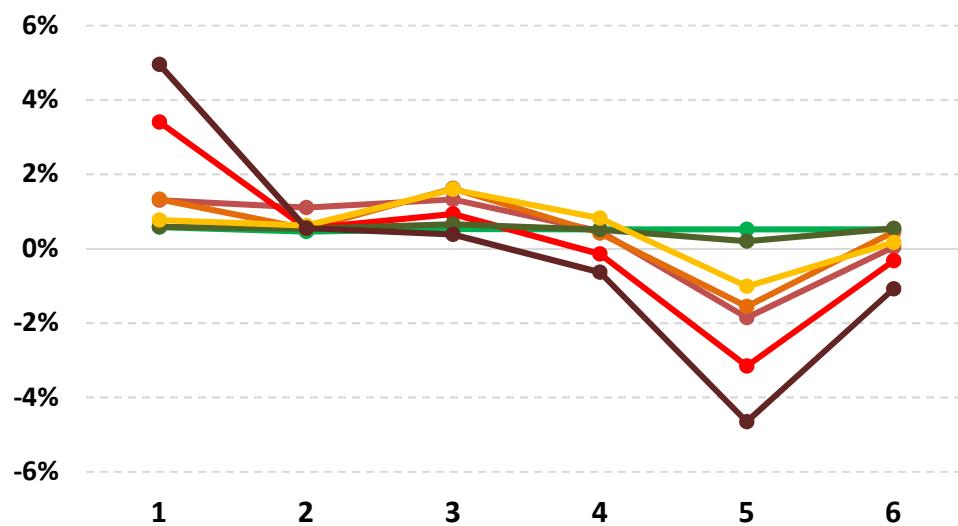
5-TABELA DE RENTABILIDADE

| INVESTIMENTOS | 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% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,59% | 0,52% | 0,63% | 0,48% | 0,18% | 0,50% | 2,93% |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 1,31% | 0,52% | 1,60% | 0,40% | -1,57% | 0,43% | 2,69% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 0,96% | 0,56% | 1,48% | 0,69% | -0,84% | 0,29% | 3,17% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1,29% | 1,10% | 1,30% | 0,43% | -1,86% | 0,01% | 2,25% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+ | 4,92% | 0,54% | 0,32% | -0,64% | -4,62% | -1,07% | -0,78% |
| CAIXA FI BRASIL DI LP | 0,57% | 0,44% | 0,52% | 0,51% | 0,50% | 0,50% | 3,08% |
| CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 1,31% | 0,53% | 1,60% | 0,41% | -1,59% | 0,42% | 2,68% |
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 3,37% | 0,54% | 0,92% | -0,16% | -3,18% | -0,36% | 1,03% |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 3,17% |
| IRF - M | 1,30% | 1,10% | 1,32% | 0,47% | -1,85% | 0,04% | 2,37% |
| IMA - B 5 | 1,33% | 0,54% | 1,62% | 0,42% | -1,56% | 0,45% | 2,80% |
| IMA - B | 3,40% | 0,55% | 0,94% | -0,14% | -3,16% | -0,32% | 1,16% |
| IRF - M 1 | 0,59% | 0,54% | 0,66% | 0,51% | 0,20% | 0,55% | 3,08% |
| IDKA 2 | 0,77% | 0,63% | 1,59% | 0,82% | -1,02% | 0,17% | 2,98% |
| IMA - B 5+ | 4,95% | 0,56% | 0,38% | -0,63% | -4,65% | -1,08% | -0,71% |

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

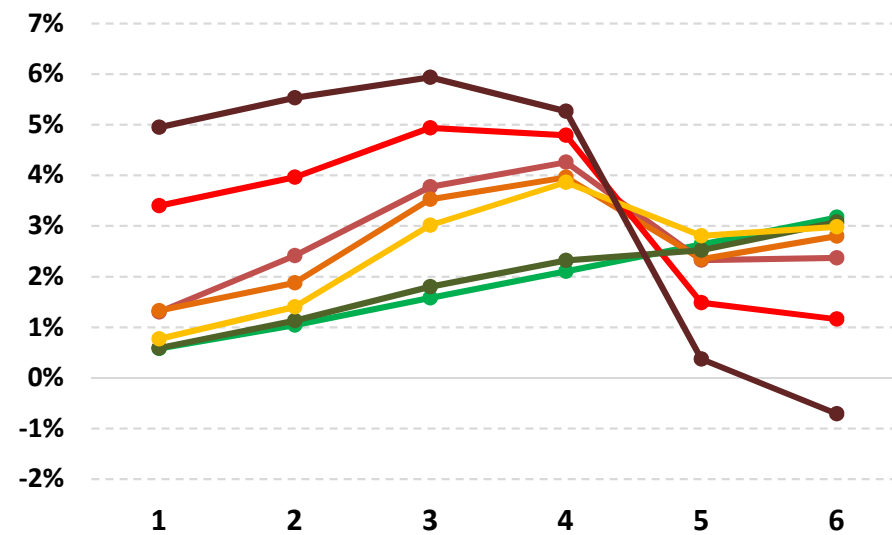
Rentabilidade mensal dos Índices (2018)

● CDI
 ● IRF - M
 ● IMA - B 5
 ● IMA - B
 ● IRF - M 1
 ● IDKA 2
 ● IMA - B 5+



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2018)

● CDI
 ● IRF - M
 ● IMA - B 5
 ● IMA - B
 ● IRF - M 1
 ● IDKA 2
 ● IMA - B 5+

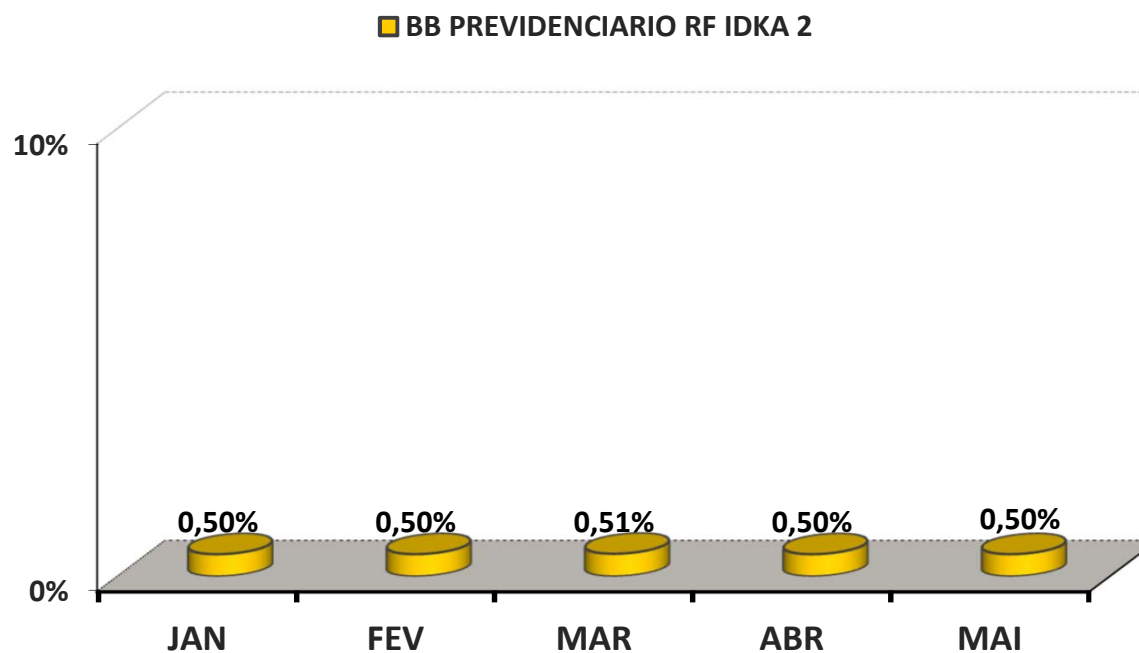


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

| FUNDO DE INVESTIMENTO | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 0,51% | 0,50% | 0,50% | 0,51% | 0,50% | 0,50% |

Comportamento MENSAL no Semestre

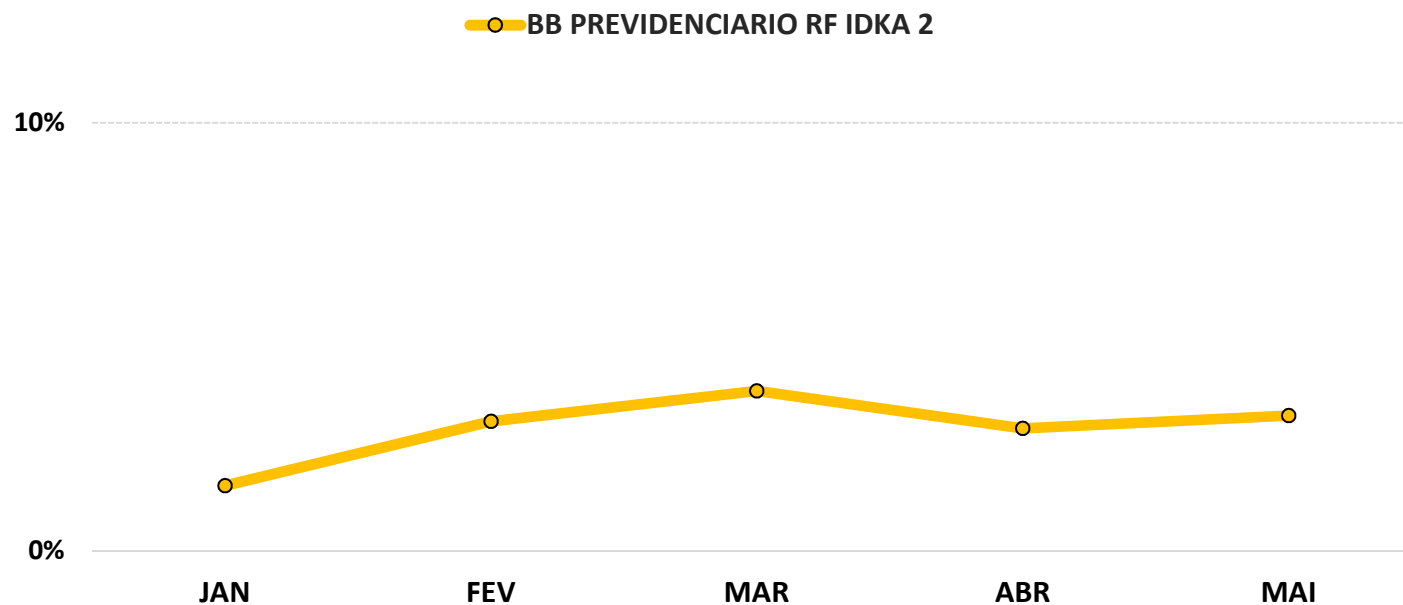


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDO DE INVESTIMENTO | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 0,96% | 1,53% | 3,03% | 3,74% | 2,87% | 3,17% |

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

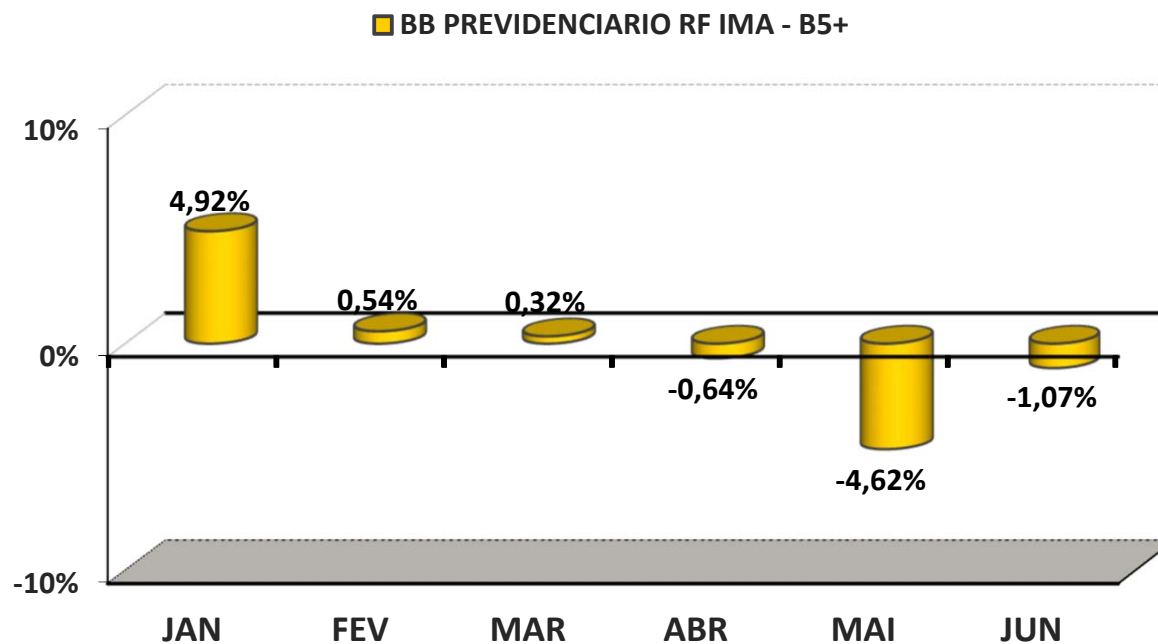


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

| FUNDO DE INVESTIMENTO | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN |
|--------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 4,92% | 0,54% | 0,32% | -0,64% | -4,62% | -1,07% |

Comportamento MENSAL no Semestre

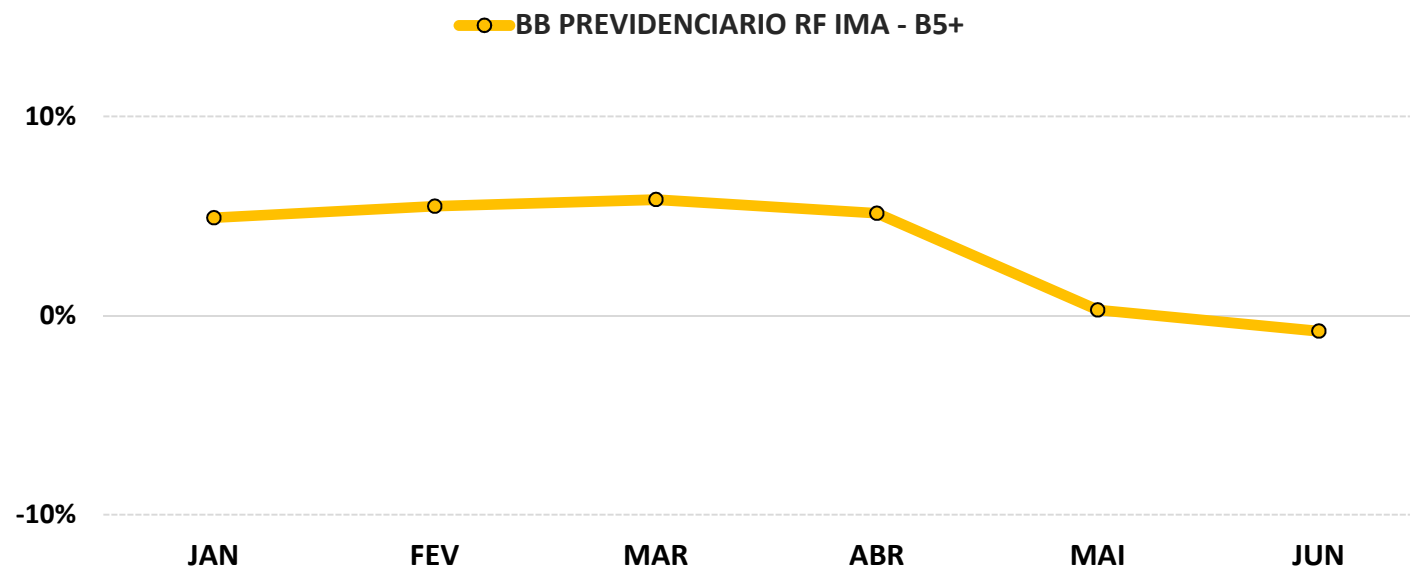


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDO DE INVESTIMENTO | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 4,92% | 5,49% | 5,82% | 5,15% | 0,29% | -0,78% |

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2018

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN |
|----------------------|--------|-------|-------|-------|---------|--------|
| MENSAL | 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% |

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| ACUMULADO DO SEMESTRE | 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% |

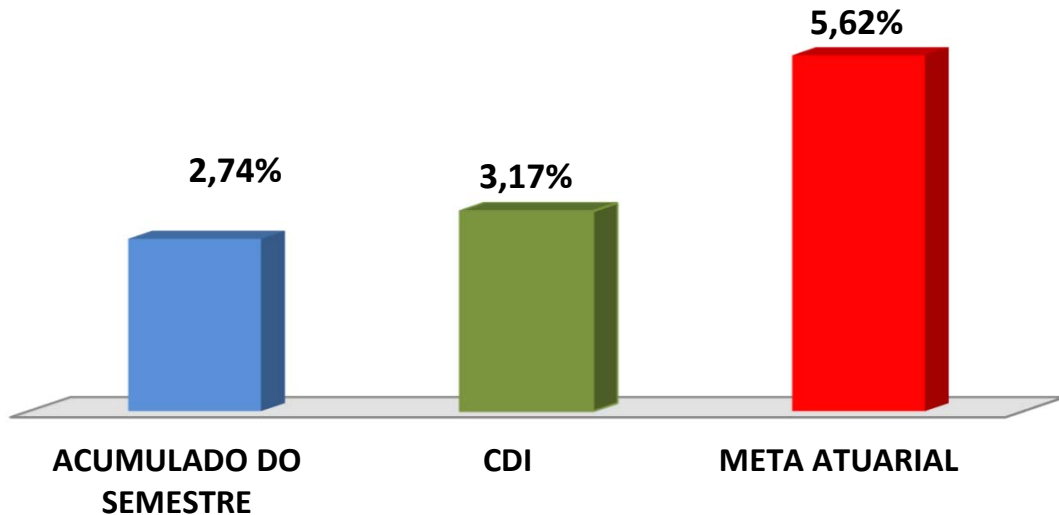
RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPECAN: R\$ 298.938,16

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: R\$ 642.871,42

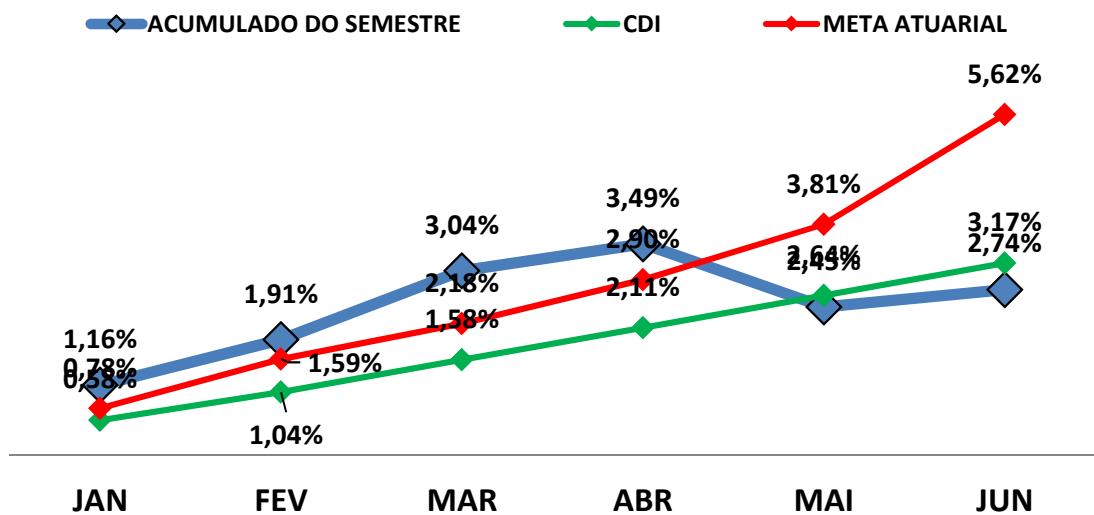
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL: R\$ (343.933,26)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

| | | |
|--------------------|----|-------------------------------------|
| CONSERVADOR | 1 | EXTREMAMENTE CONSERVADOR |
| | 2 | CONSERVADOR |
| | 3 | CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA |
| MODERADO | 4 | MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
| | 5 | MODERADO |
| | 6 | MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA |
| ARROJADO | 7 | ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
| | 8 | ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA |
| | 9 | ARROJADO |
| | 10 | EXTREMAMENTE ARROJADO |

8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a Reavaliação #VALOR!

obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2018, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (0) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do IPECAN não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o IPECAN, aplicou durante o 1º SEMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são **isentos de classificação de risco de crédito** pelo mercado financeiro.

Todos os investimentos de Renda Variável **também são isentos de classificação de risco de crédito**, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2018.

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 Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM