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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JULHO
2018**

15 de agosto 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 JULHO, 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	Disposito 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%	79,0%	9.832.241,74	-
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%	21,0%	2.616.434,98	-
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%	21,0%	2.616.434,98	-
2	IRF - M 1	0,0%	15,0%	13,8%	1.712.965,51	-
3	IRF - M	0,0%	70,0%	30,7%	3.816.917,32	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	1,0%	50,0%	25,6%	3.192.554,44	-
6	IMA - B	0,0%	10,0%	0,3%	34.816,89	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	1,6%	197.520,40	-
8	IMA-GERAL e IMA-GERAL EX-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	30,0%	7,0%	877.467,18	-
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	625.151,97	(405.326,34)	-	141.589,79	-	141.589,79	12.448.676,72
8	AGOSTO	12.448.676,72	-	-	-	-	-	-	12.448.676,72
9	SETEMBRO	12.448.676,72	-	-	-	-	-	-	12.448.676,72
10	OUTUBRO	12.448.676,72	-	-	-	-	-	-	12.448.676,72
11	NOVEMBRO	12.448.676,72	-	-	-	-	-	-	12.448.676,72
12	DEZEMBRO	12.448.676,72	-	-	-	-	-	-	12.448.676,72
15	ANO	10.871.421,91	7.196.223,92	(6.059.497,06)	-	581.717,11	(141.189,16)	440.527,95	12.448.676,72

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	34.816,89	0,28%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	79,0%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	573.949,33	4,61%			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	197.520,40	1,59%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.816.917,32	30,66%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	877.467,18	7,05%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.618.605,11	21,04%			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.712.965,51	13,76%			
8	CAIXA FI BRASIL DI LP	1.547.128,09	12,43%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	21,0%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1.069.306,89	8,59%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		12.448.676,72	100,00%			
10		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.448.676,72	100,00%			
* PL - Patrimônio Líquido.						<i>Referência: JULHO</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	34.816,89	3.471.759.918,07	0,001%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	573.949,33	7.322.766.489,39	0,008%	SIM
	3	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	197.520,40	728.155.952,07	0,027%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.816.917,32	5.447.124.355,33	0,070%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	877.467,18	6.047.649.862,28	0,015%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.618.605,11	2.278.192.713,87	0,115%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.712.965,51	11.702.481.616,22	0,015%	SIM
	8	CAIXA FI BRASIL DI LP	1.547.128,09	8.037.505.203,48	0,019%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1.069.306,89	1.135.822.818,10	0,094%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			12.448.676,72			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			12.448.676,72			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

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%)	79,0%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	2.618.605,11	21,0%	2.278.192.713,87	0,115%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	2.618.605,11	21,0%	3.153.921.537,03	0,083%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	1.712.965,51	13,8%	11.702.481.616,22	0,015%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	1.712.965,51	13,8%	13.037.950.888,21	0,013%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	21,0%	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		100,0%	1.069.306,89	8,6%	1.135.822.818,10	0,094%	SIM
			BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,0%	1.069.306,89	13,8%	1.135.892.569,09	0,094%	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	10.292.782,41	909.382.133.291,50	0,0011%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	2.155.894,31	298.562.275.539,49	0,0007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		12.448.676,72			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.448.676,72			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

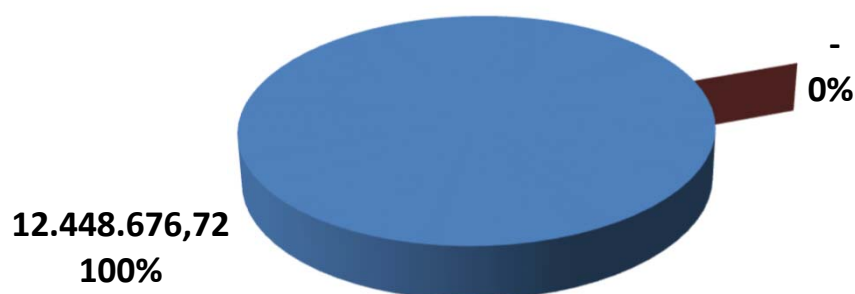
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	12.448.676,72	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	12.448.676,72	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

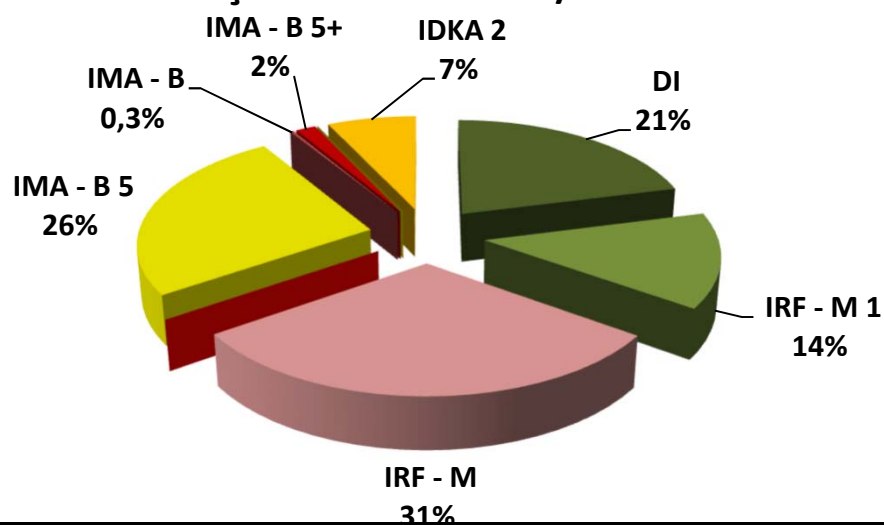
■ RENDA VARIÁVEL



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	2.616.434,98	21,0%
IRF - M 1	1.712.965,51	13,8%
IRF - M	3.816.917,32	30,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.192.554,44	25,6%
IMA - B	34.816,89	0,3%
IMA - B 5+	197.520,40	1,6%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	877.467,18	7,0%
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 - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	12.448.676,72	100,0%

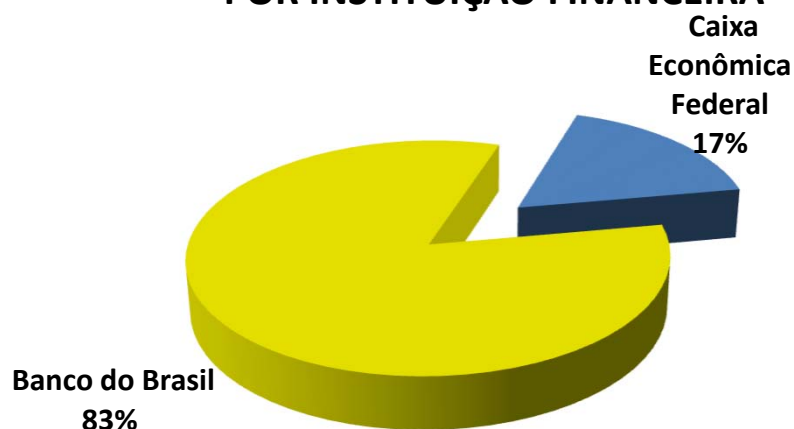
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	10.292.782,41	82,7%
Caixa Econômica Federal	2.155.894,31	17,3%
TOTAL	12.448.676,72	100,0%

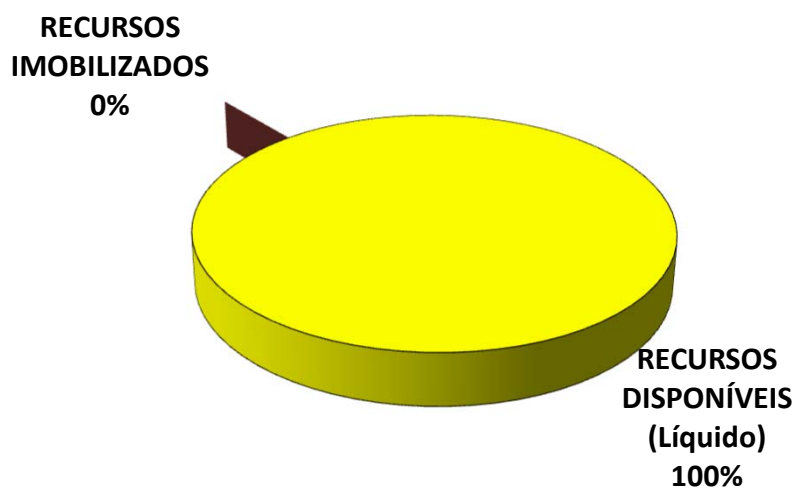
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	12.448.676,72	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	12.448.676,72	100,0%

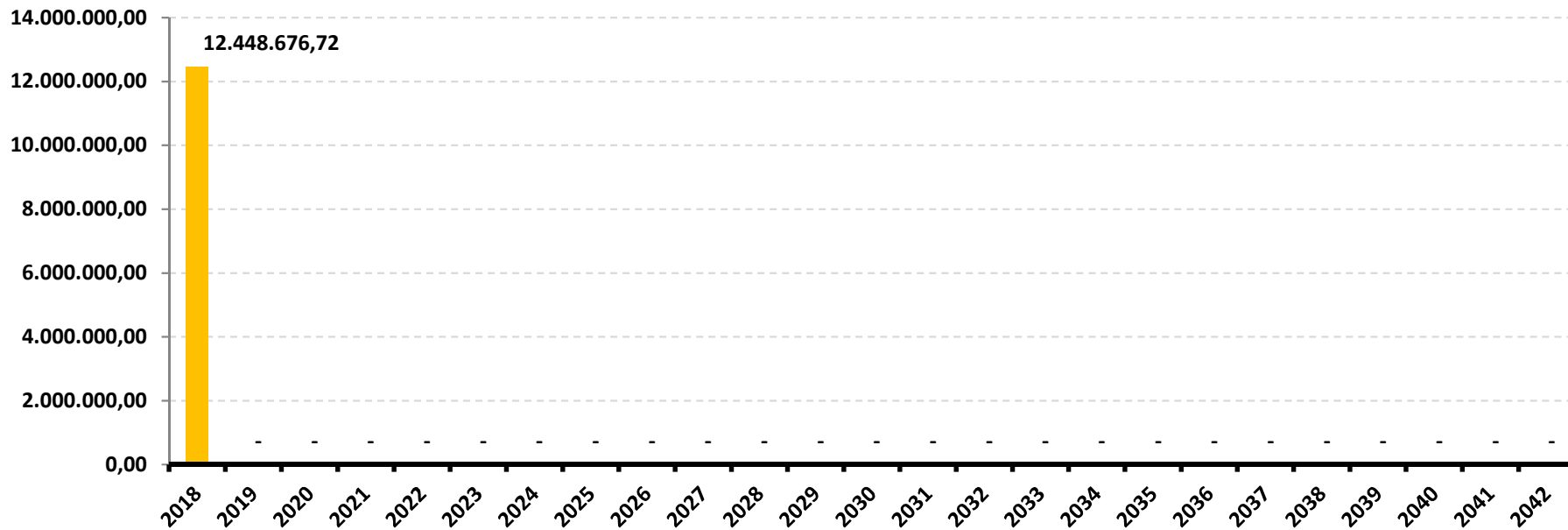
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



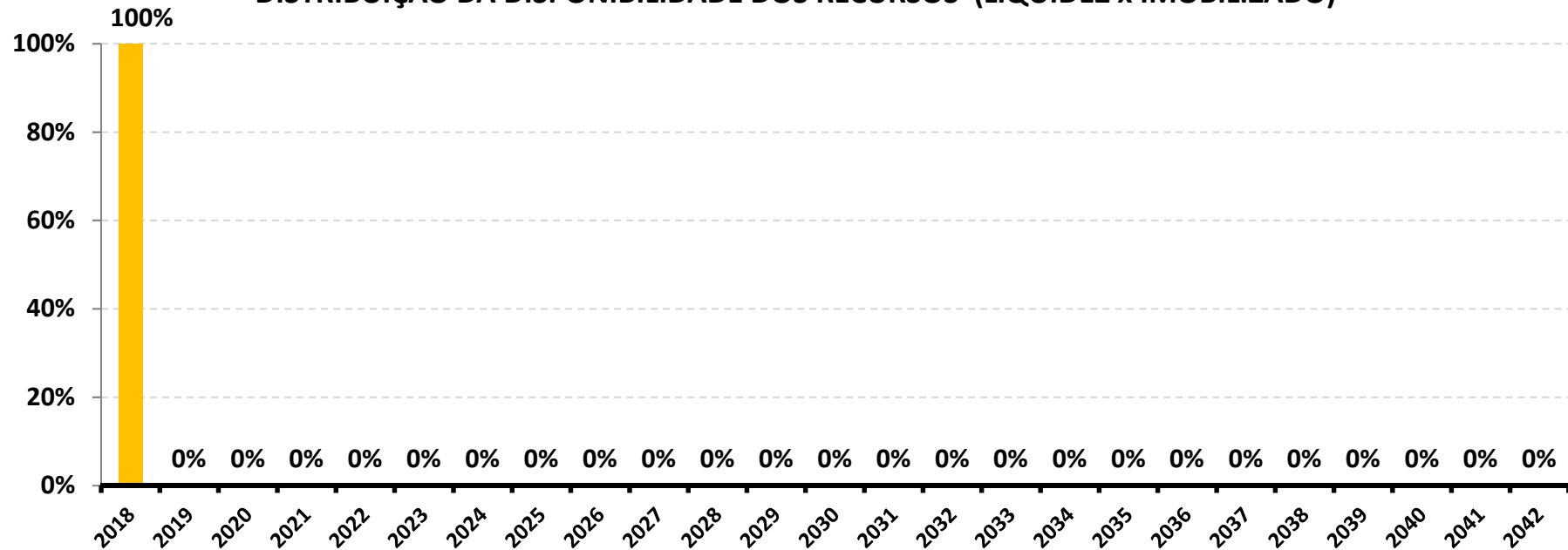
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



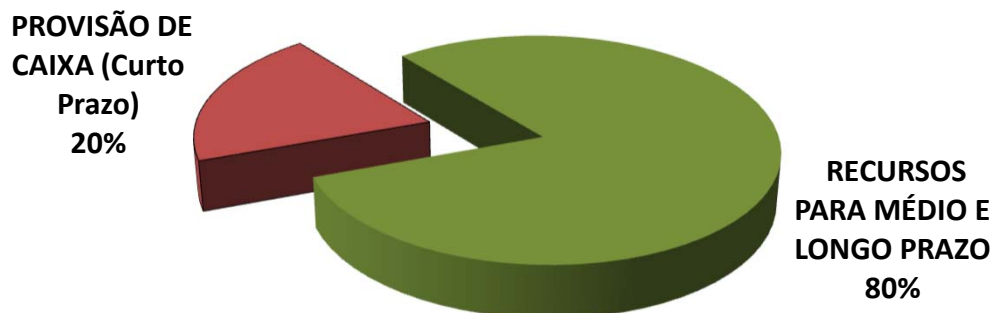
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.464.478,47	19,8%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	9.984.198,25	80,2%
TOTAL	12.448.676,72	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	1.547.128,09	CAIXA FI BRASIL DI LP
	917.350,38	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
Total		2.464.478,47

Referência: JULHO

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 **	1.135.822.818,10	11.702.481.616,22	2.278.192.713,87	6.047.649.862,28
NÚMERO DE COTISTAS **	669	1257	363	729
VALOR DA COTA **	1,942923	2,400907	16,124091	2,303749896
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 **	5.447.124.355,33	728.155.952,07	8.037.505.203,48	7.322.766.489,39
NÚMERO DE COTISTAS **	694	190	792	709
VALOR DA COTA **	4,85301326	2,32192895	3,368785	2,522396
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 **	3.471.759.918,07			
NÚMERO DE COTISTAS **	642			
VALOR DA COTA **	2,602321			
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.

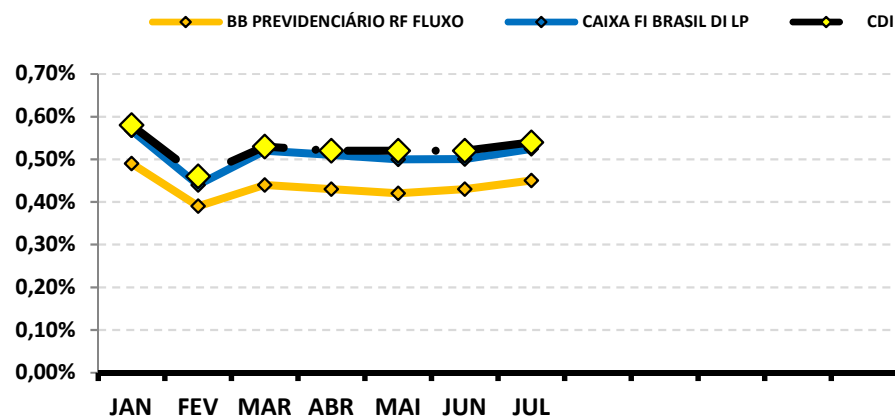
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

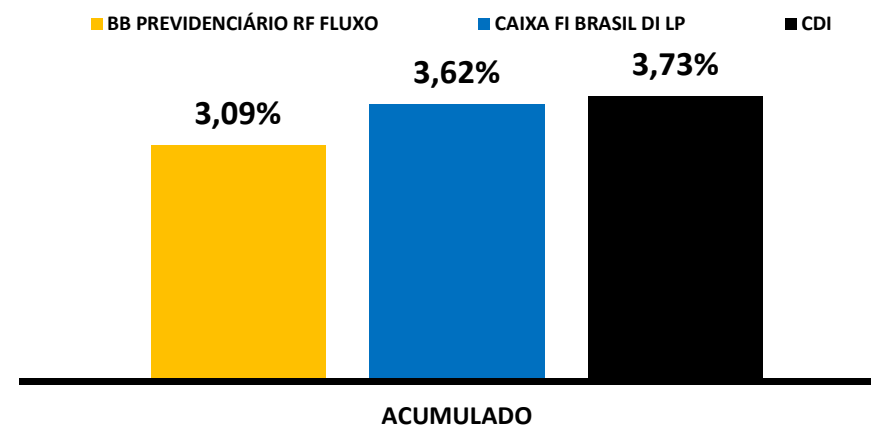
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,49%	0,39%	0,44%	0,43%	0,42%	0,43%	0,45%							3,09%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%	0,52%							3,62%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%							3,73%

Rentabilidade Mensal



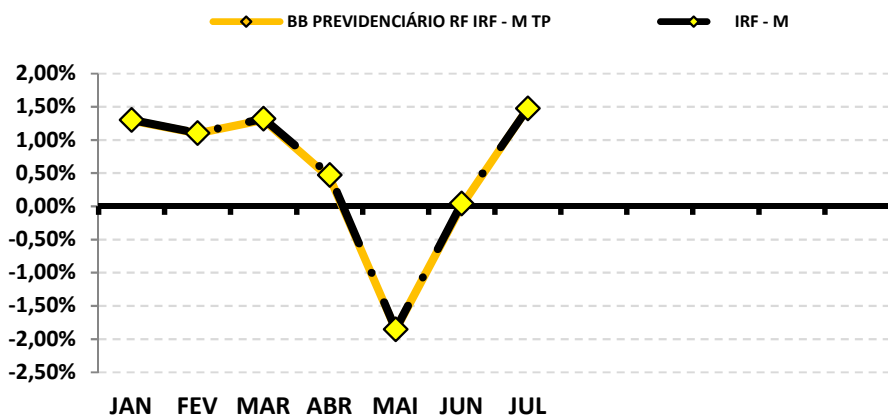
Rentabilidade Acumulada



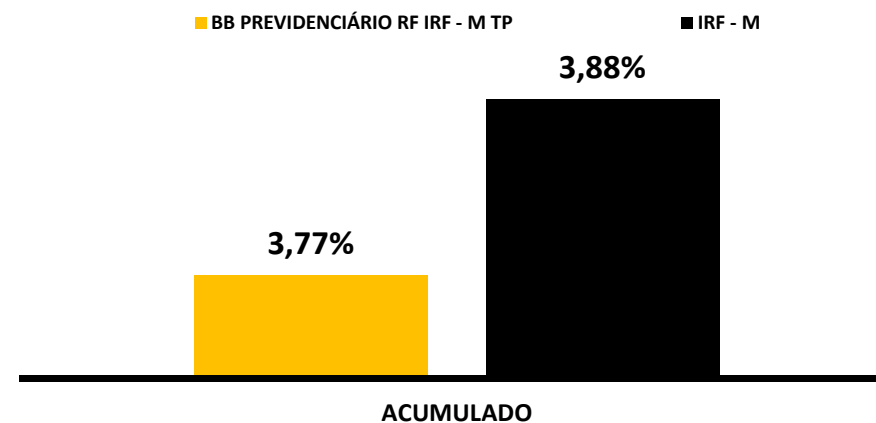
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%	-1,86%	0,01%	1,48%						3,77%
IRF - M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	1,47%						3,88%

Rentabilidade Mensal



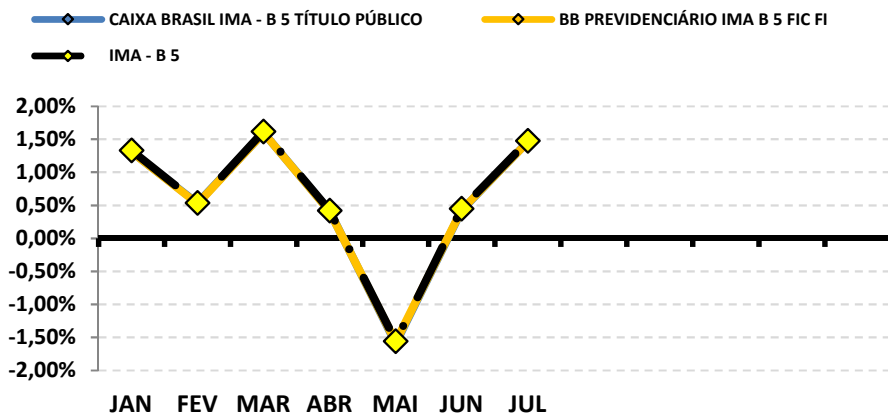
Rentabilidade Acumulada



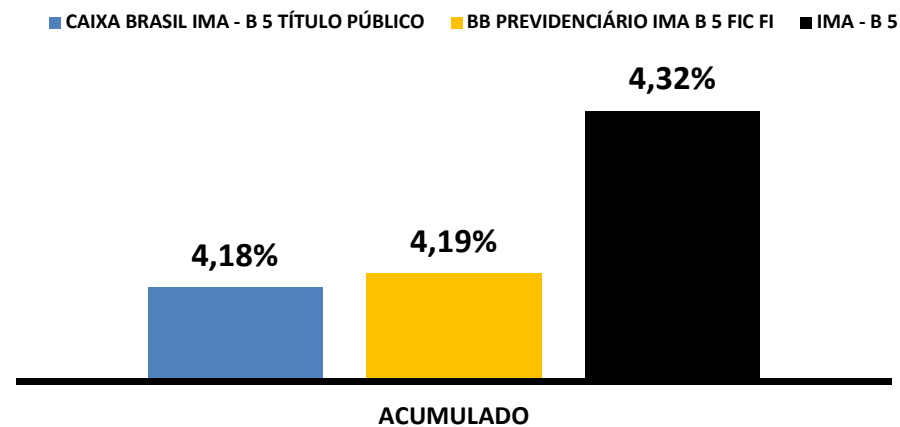
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	1,46%						4,18%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%						4,19%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%						4,32%

Rentabilidade Mensal



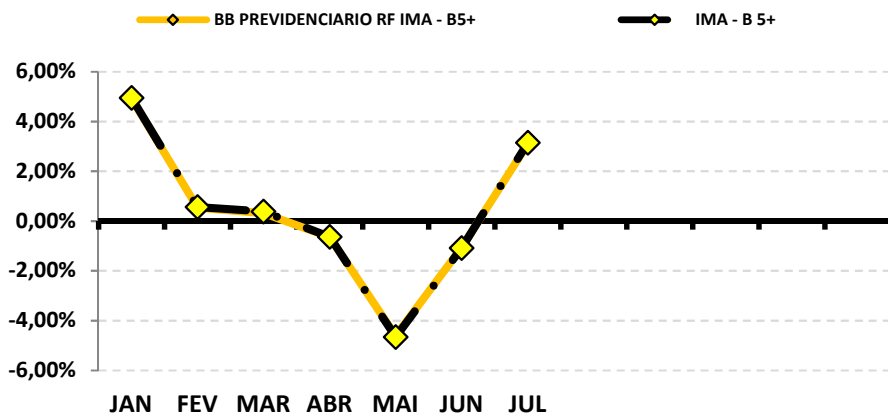
Rentabilidade Acumulada



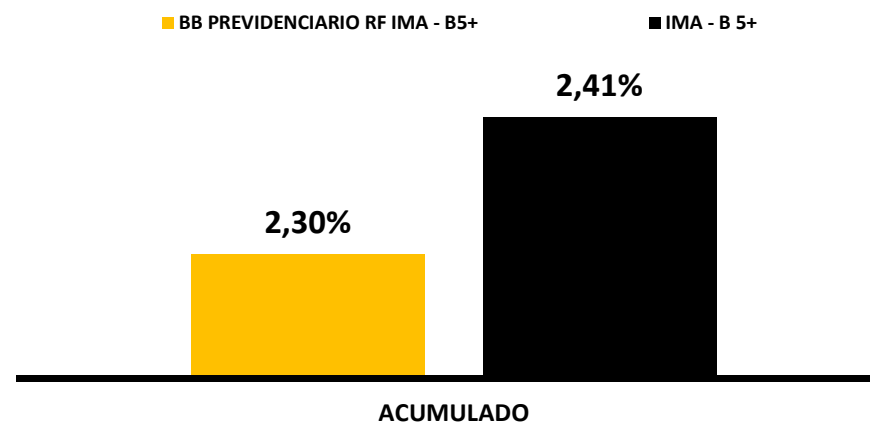
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,92%	0,54%	0,32%	-0,64%	-4,62%	-1,07%	3,11%						2,30%
IMA - B 5+	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%	3,15%						2,41%

Rentabilidade Mensal



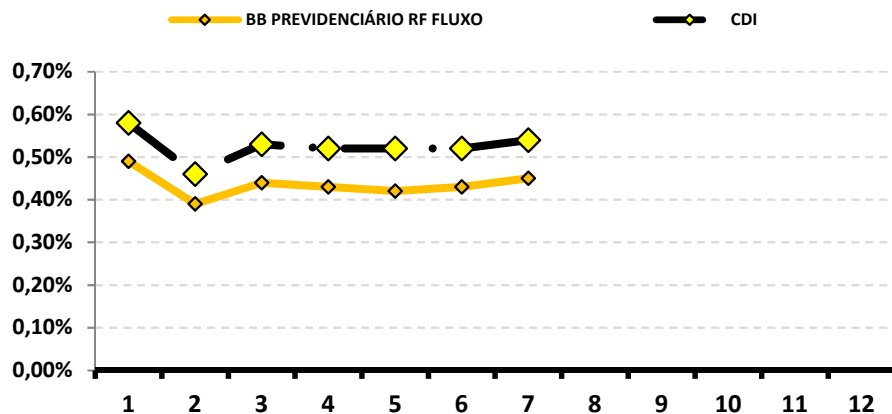
Rentabilidade Acumulada



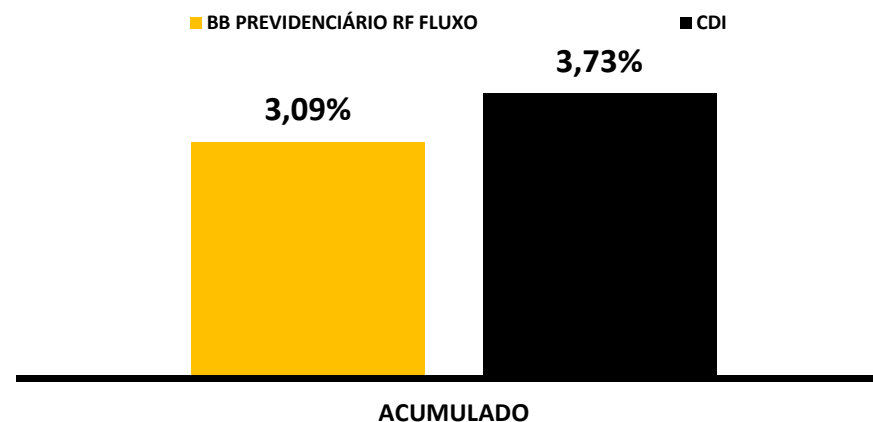
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%						3,35%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%						3,50%

Rentabilidade Mensal



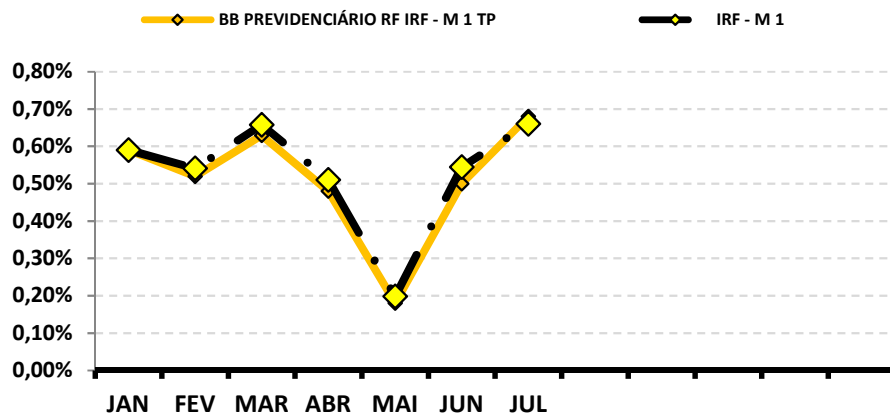
Rentabilidade Acumulada



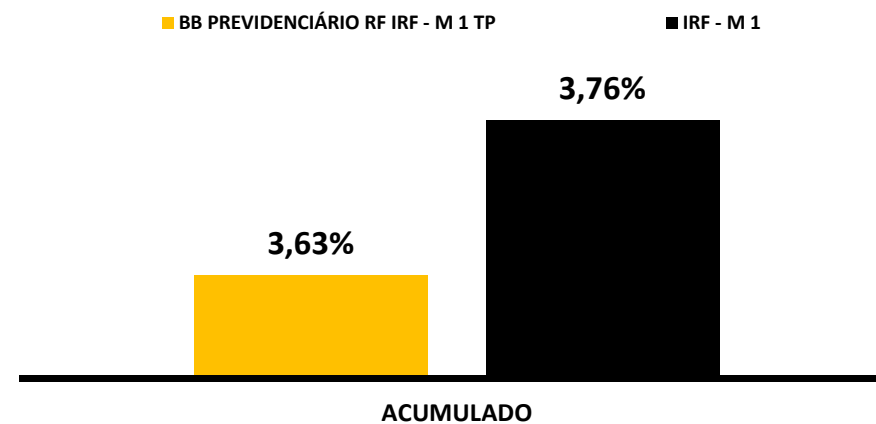
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%							3,63%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%							3,76%

Rentabilidade Mensal



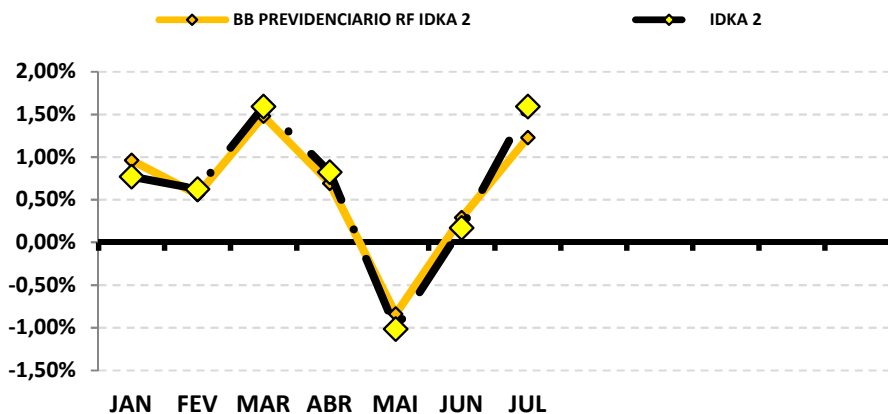
Rentabilidade Acumulada



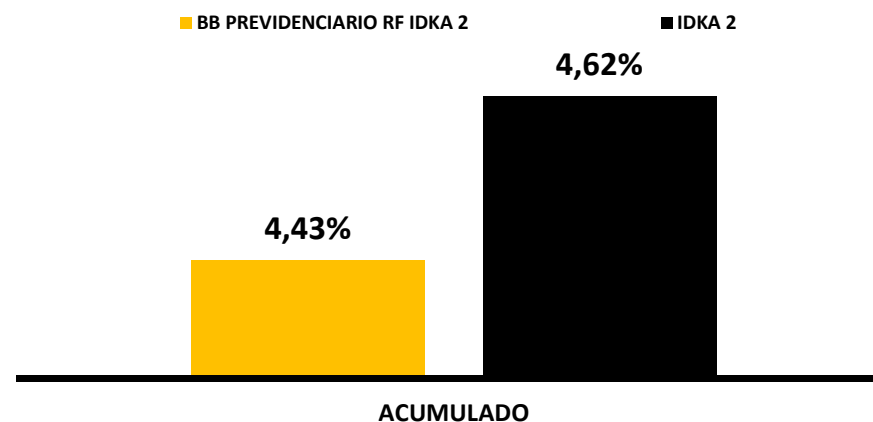
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%	-0,84%	0,29%	1,23%						4,43%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%						4,62%

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	JUL					
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,16%	0,74%	1,11%	0,43%	-1,01%	0,28%	1,17%					
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%					
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%					
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%					

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

R\$ 141.589,79

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 98.723,32

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPECAN

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,16%	1,91%	3,04%	3,49%	2,45%	2,74%	3,94%					
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%	3,73%					
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%	3,69%					
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%	6,49%					

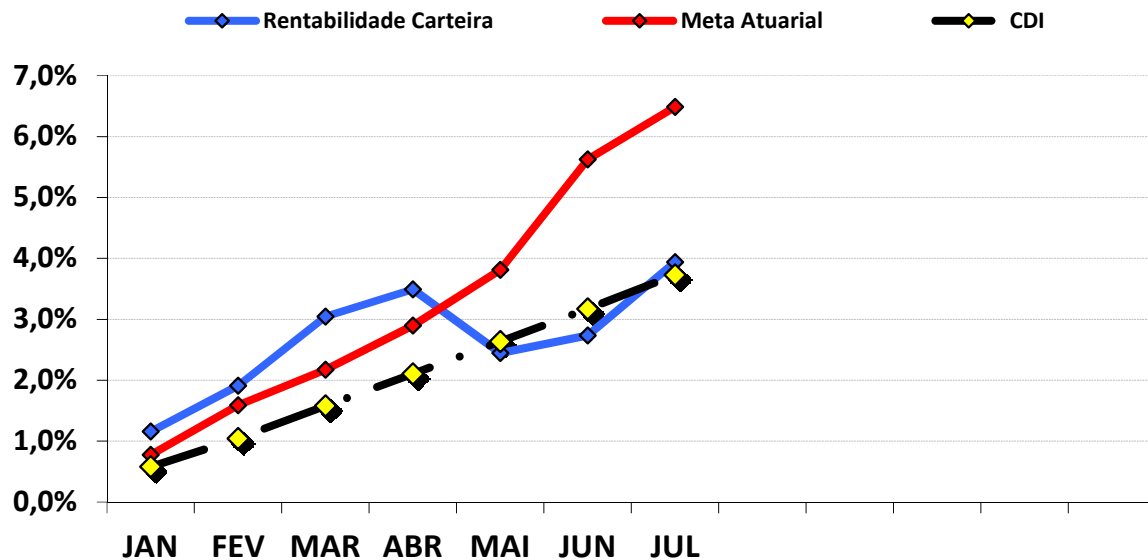
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPECAN: R\$ **440.527,95**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **741.594,74**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(301.066,79)**

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%
JUL	3,94%	6,49%	3,73%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPECAN, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,94% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,73% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 105,67% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPECAN é de 3,94% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,49%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 60,74% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de julho/2018 (0,33%), apresentou uma forte baixa se compararmos com o mês anterior (jun/2018 = 1,26%).

O acumulado do ano (2,94%) ficou acima do registrado no ano anterior (1,43%). No ano, o IPCA registra acumulação de 2,94%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,48%.

Em julho de 2017, o IPCA havia ficado em 0,24%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice fechou em 0,24%, representando 72% do IPCA. A Energia Elétrica foi o item que exerceu maior impacto (0,20%) no grupo, devido a continuidade da vigência da bandeira tarifária vermelha patamar 2, com a cobrança adicional de R\$0,05 por kwh consumido.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,03%, refletindo, além do aumento da oferta de itens alimentícios, o realinhamento de preços após as altas decorrentes da paralisação dos caminhoneiros.

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 julho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,03%, representado -9% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Leite longa vida (11,99% e 43,51% a.a.), o Leite em pó (3,49% e 2,33% a.a.) e as Carnes industrializadas (2,48% e 1,10% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-33,50% e 31,99% a.a.), a Batata-inglesa (-28,14% e -2,34% a.a.) e o Tomate (-27,65% e -1,58% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Paulo - SP foi a capital que apresentou a maior inflação (0,63%), enquanto Campo Grande - MS apresentou deflação de -0,37%. No mesmo período, o IPCA registra baixa de 0,33%.

Em 2018, Rio de Janeiro-RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (3,69%), enquanto Aracaju-SE apresentou a menor alta (1,63%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,94%.

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 01º de agosto de 2018, o COPOM, de forma unânime, manteve a taxa Selic em 6,50% a.a. por três reuniões seguidas. Na avaliação do Copom, a evolução do cenário econômico e de riscos, prescreve manutenção da taxa Selic no atual nível.

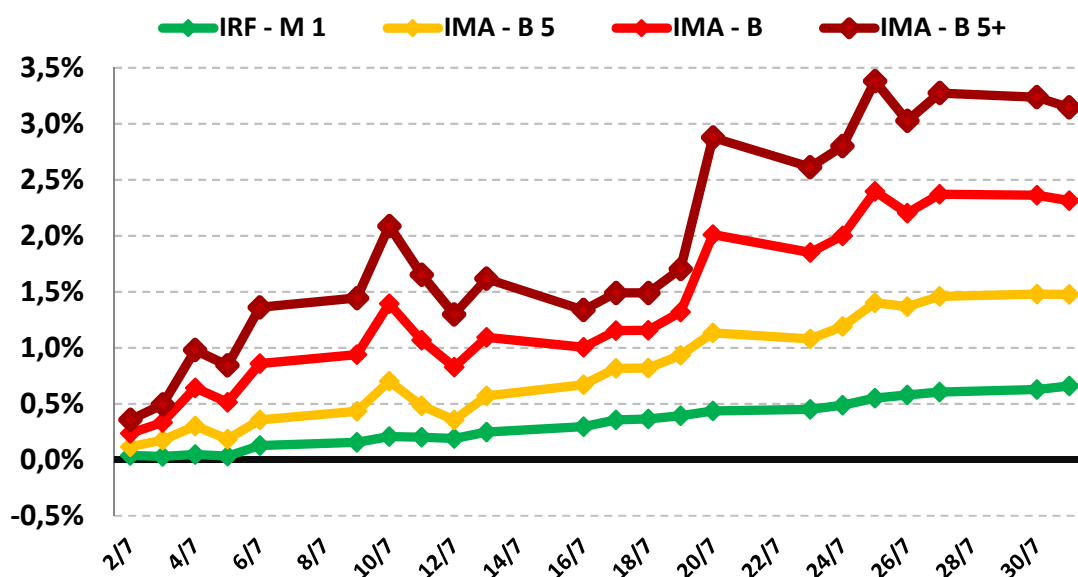
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de julho foi de forte recuperação para os índices de Longo Prazo, após a forte desvalorização ocasionada pelos eventos do mês de maio (Alta do Dólar, estagnação da Taxa Selic e greve dos caminhoneiros).

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
JULHO	0,66%	1,48%	1,47%	2,32%	3,15%	4,64%
Acumulado/2018	3,76%	4,32%	3,88%	3,50%	2,41%	0,77%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O mês foi marcado pelo acirramento das tensões comerciais entre EUA e China, com a vigoração das tarifas de importação americanas de produtos chineses (25%) e após o presidente Donald Trump afirmar que esse aumento pode ser ainda maior. Como retaliação, a China impôs uma sobretaxa idêntica, sobre 545 produtos americanos. Esse efeito foi minimizado sobre o mercado brasileiro, por conta do acordo entre os EUA e a Zona do Euro sobre a tarifação de produtos como alumínio, aço e soja.

Com relação a Política monetária americana, o Fed voltou a fazer avaliação positiva da economia e sinalizou mais duas altas de juros até o fim do ano e de forma gradual, o que deverá amenizar o impacto sobre a economia brasileira.

No Brasil, a atividade econômica apresentou uma forte deterioração, refletindo os efeitos da greve dos caminhoneiros. Alguns setores apresentaram recuo de crescimento (Indústria -10,9%; Varejo -4,9% e Serviços -3,8%). Por consequência, a taxa de desemprego com ajuste sazonal em junho ficou estável em 12,3%. Só o setor automobilístico registrou queda de 30% na produção.

Com relação as contas do Governo Central, o mês de junho apresentou déficit primário maior do que o esperado pelo mercado (R\$ 16,4 bilhões). A dificuldade do governo em conter despesas obrigatórias ajudam a explicar o resultado. No 1º Semestre/2018 o governo apresentou déficit de R\$ -32,9 bilhões, contra R\$ -56,5 no 1º semestre/2017. Essa queda é consequência do contingenciamento compulsório do teto de gastos e da recuperação gradual da arrecadação.

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

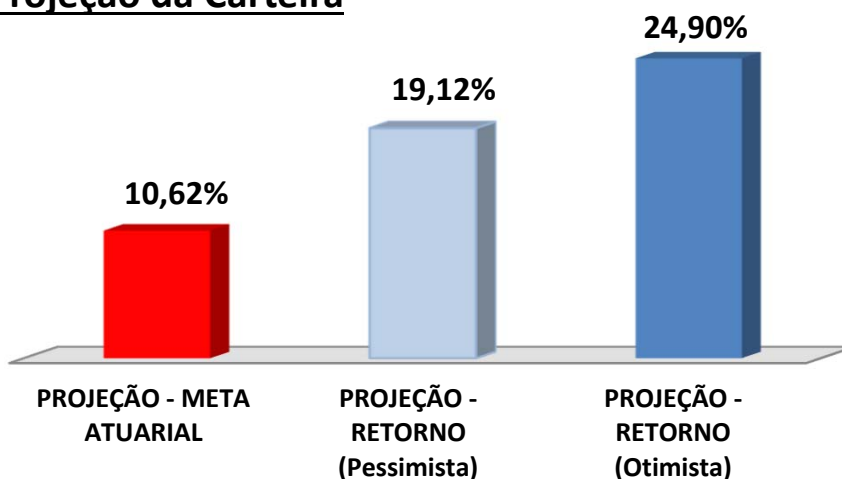
- > **40% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**
- > **60% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 03/08/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,11% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,62%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 19,12% a 24,90% 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