

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**SETEMBRO  
2018**

**11 de outubro de 2018**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
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
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
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
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>30</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	30
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	31
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>33</b>

## 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 SETEMBRO, 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	79,5%	9.988.241,49	-
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%	17,5%	2.196.653,33	-
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%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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%	3,0%	379.026,27	-
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	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>3,0%</b>	<b>379.026,27</b>	-
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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	17,0%	40,0%	17,5%	2.196.653,33	-
2	IRF - M 1	0,0%	15,0%	6,6%	824.306,13	-
3	IRF - M	0,0%	70,0%	30,5%	3.828.857,58	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	1,0%	50,0%	29,6%	3.714.173,14	-
6	IMA - B	0,0%	10,0%	0,3%	34.592,54	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	1,5%	194.397,32	-
8	IMA-GERAL e IMA-GERAL EX-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	30,0%	11,1%	1.391.914,78	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	5,0%	3,0%	379.026,27	-
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	1.536.207,96	(1.467.366,19)	-	19.218,31	(49.616,53)	(30.398,22)	12.487.120,27
9	SETEMBRO	12.487.120,27	455.896,19	(490.776,49)	-	113.757,91	(2.076,79)	111.681,12	12.563.921,09
10	OUTUBRO	12.563.921,09	-	-	-	-	-	-	12.563.921,09
11	NOVEMBRO	12.563.921,09	-	-	-	-	-	-	12.563.921,09
12	DEZEMBRO	12.563.921,09	-	-	-	-	-	-	12.563.921,09
15	ANO	10.871.421,91	9.188.328,07	(8.017.639,74)	-	714.693,33	(192.882,48)	521.810,85	12.563.921,09

### 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	34.592,54	0,28%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	79,5%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	577.302,39	4,59%			
3	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	194.397,32	1,55%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.828.857,58	30,48%			
5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1.391.914,78	11,08%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	3.136.870,75	24,97%			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	824.306,13	6,56%			
8	CAIXA FI BRASIL DI LP	1.187.083,16	9,45%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,5%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	400.790,98	3,19%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	608.779,19	4,85%			
11	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	379.026,27	3,02%	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	3,0%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>12.563.921,09</b>	<b>100,00%</b>			
12		-				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		-	<b>0,00%</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>12.563.921,09</b>	<b>100,00%</b>			
* PL - Patrimônio Líquido.						<i>Referência: SETEMBRO</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	34.592,54	3.081.131.095,61	0,001%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	577.302,39	8.106.459.151,64	0,007%	SIM
	3	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	194.397,32	657.939.315,10	0,030%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.828.857,58	4.903.984.503,03	0,078%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1.391.914,78	6.551.962.373,55	0,021%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	3.136.870,75	2.433.480.206,62	0,129%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	824.306,13	12.769.780.117,05	0,006%	SIM
	8	CAIXA FI BRASIL DI LP	1.187.083,16	8.348.473.002,20	0,014%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	400.790,98	5.706.167.765,89	0,007%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	608.779,19	1.316.299.879,59	0,046%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	11	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	379.026,27	440.281.136,36	0,086%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>12.563.921,09</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>12.563.921,09</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO



### 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%)	79,5%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	3.136.870,75	25,0%	2.433.480.206,62	0,129%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	3.136.870,75	25,0%	3.364.207.842,05	0,093%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	824.306,13	6,6%	12.769.780.117,05	0,006%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	824.306,13	6,6%	14.445.788.357,84	0,006%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,5%	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	400.790,98	3,2%	5.706.167.765,89	0,007%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	200.395,49	6,6%	26.755.263.435,26	0,001%	SIM
			BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	200.395,49	6,6%	37.337.616.259,21	0,001%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,5%	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		100,0%	608.779,19	4,8%	1.316.299.879,59	0,046%	SIM
			BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,0%	608.779,19	1,6%	1.316.380.419,48	0,046%	SIM
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	3,0%	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VA		100,0%	379.026,27	3,0%	440.281.136,36	0,086%	SIM
			FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	99,1%	375.539,23	1,6%	436.774.649,98	0,086%	SIM
			FI CAIXA MASTER TPF RF LP	1,0%	3.695,51	6,6%	556.762.795,83	0,001%	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	10.385.916,73	908.219.338.184,32	0,0011%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	2.178.004,36	302.030.333.805,53	0,0007%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>12.563.921,09</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>12.563.921,09</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

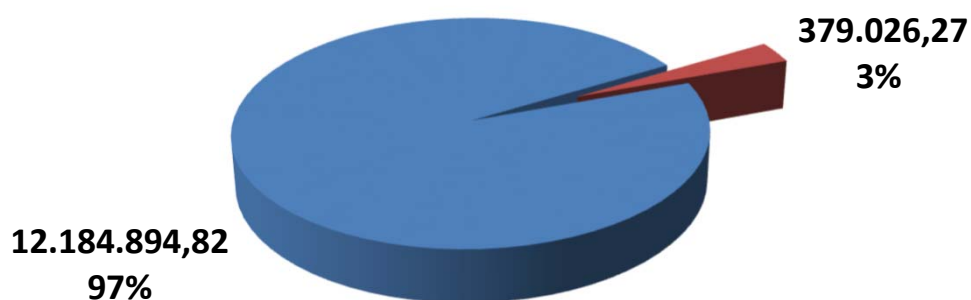
##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	12.184.894,82	97,0%
RENDA VARIÁVEL	379.026,27	3,0%
<b>TOTAL</b>	<b>12.563.921,09</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

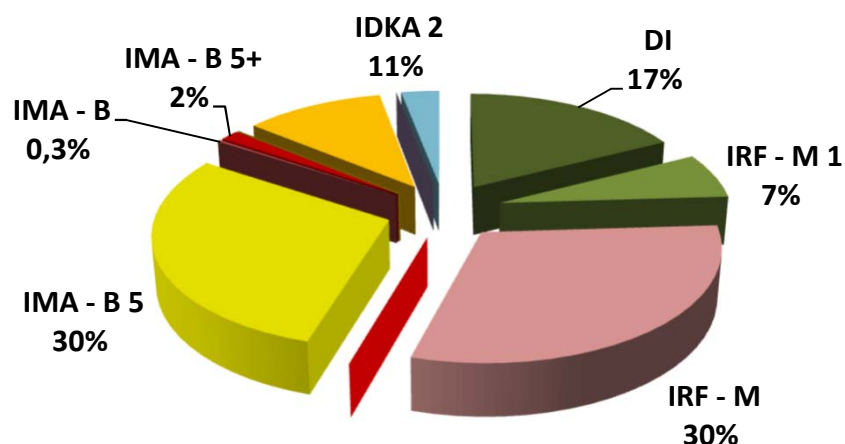
■ RENDA VARIÁVEL



## 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	2.196.653,33	17,5%
IRF - M 1	824.306,13	6,6%
IRF - M	3.828.857,58	30,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.714.173,14	29,6%
IMA - B	34.592,54	0,3%
IMA - B 5+	194.397,32	1,5%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	1.391.914,78	11,1%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	379.026,27	3,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>12.563.921,09</b>	<b>100,0%</b>

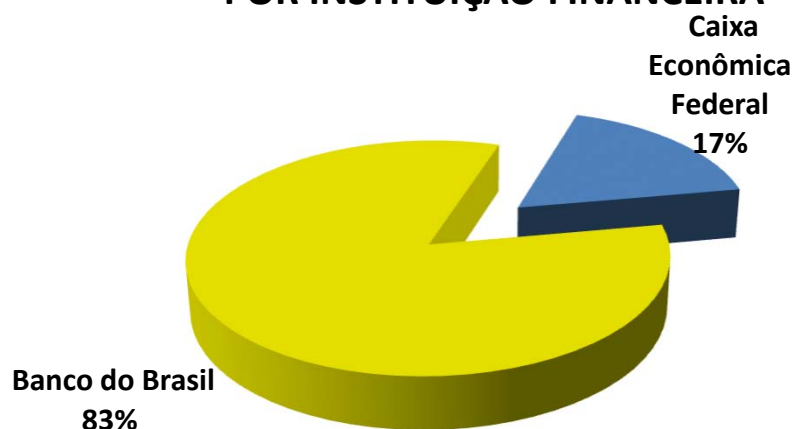
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	10.385.916,73	82,7%
Caixa Econômica Federal	2.178.004,36	17,3%
<b>TOTAL</b>	<b>12.563.921,09</b>	<b>100,0%</b>

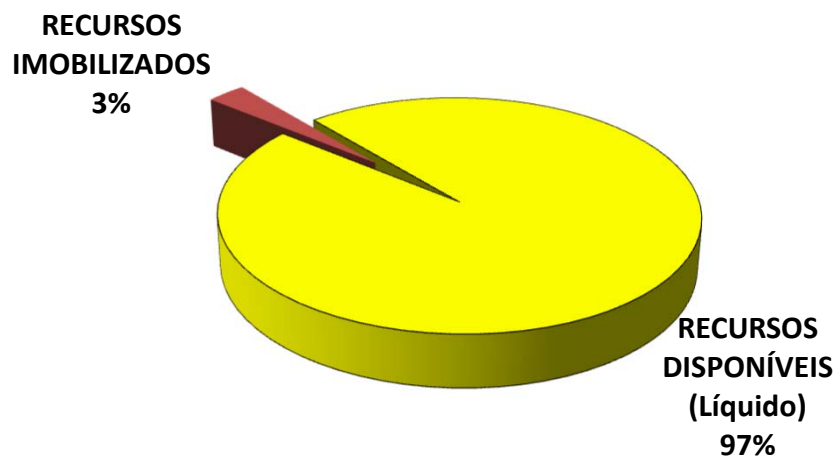
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	12.184.894,82	97,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	379.026,27	3,0%
<b>TOTAL</b>	<b>12.563.921,09</b>	<b>100,0%</b>

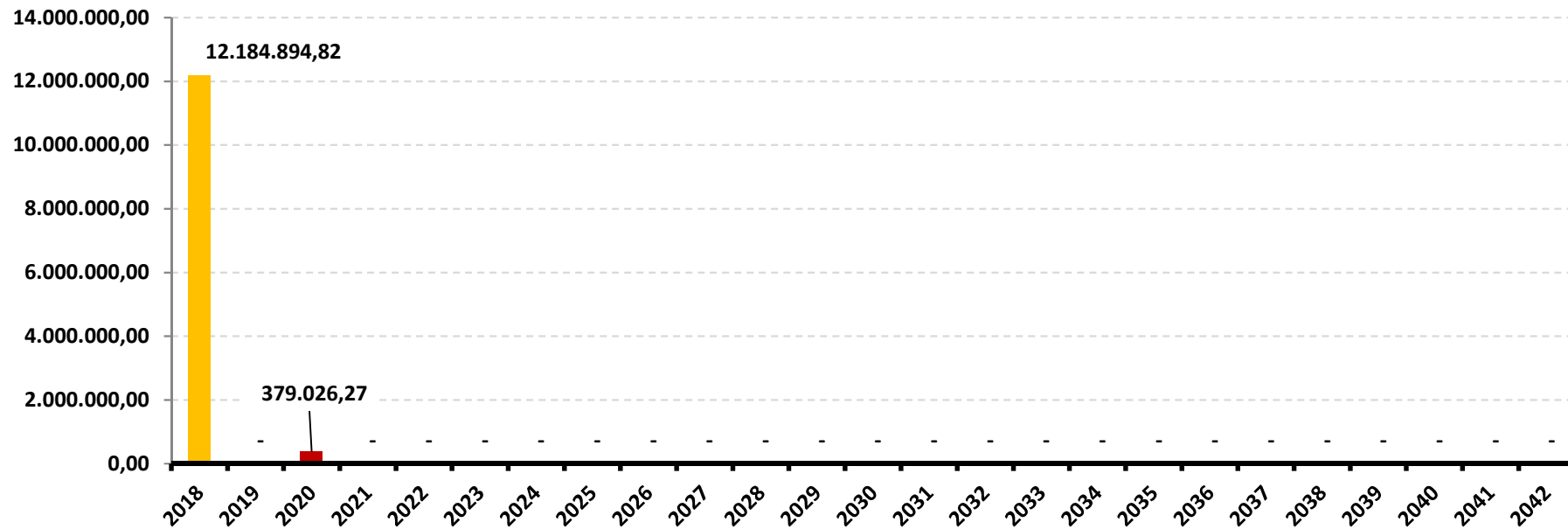
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



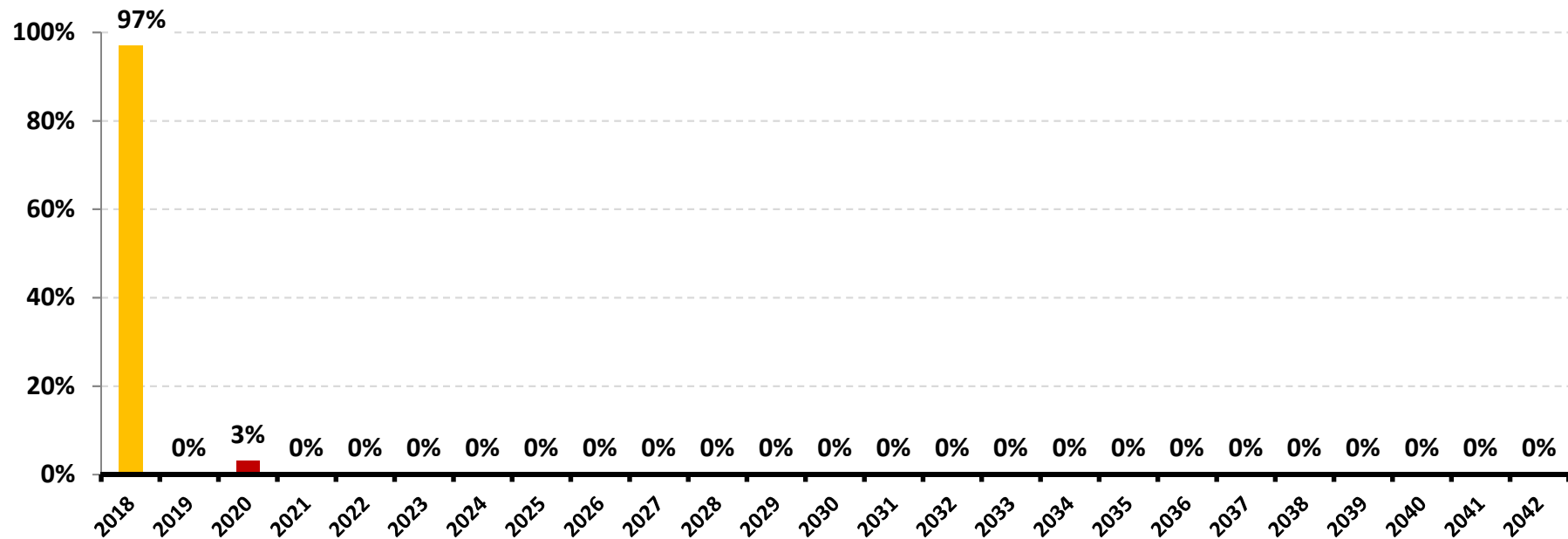
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 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)

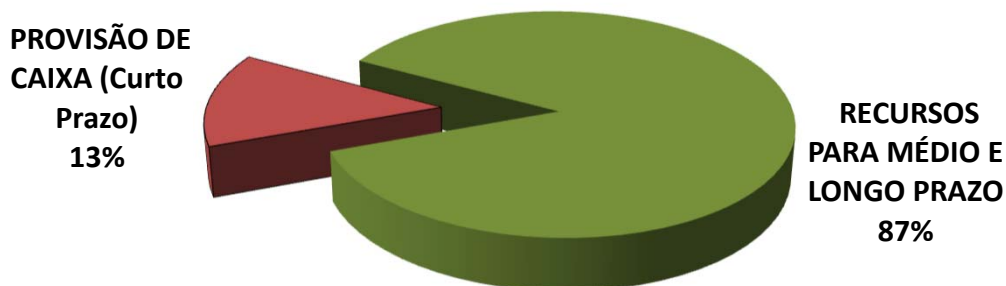




#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.695.728,02	13,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	10.868.193,07	86,5%
<b>TOTAL</b>	<b>12.563.921,09</b>	<b>100,0%</b>

#### 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
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>  Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	1.187.083,16	CAIXA FI BRASIL DI LP
	508.644,86	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
<b>Total</b>		<b>1.695.728,02</b>

Referência: SETEMBRO

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
<b>CNPJ</b>	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
<b>ÍNDICE</b>	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20%a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	1.316.299.879,59	5.706.167.765,89	12.769.780.117,05	2.433.480.206,62
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	670	814	1267	370
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,959581	2,09447	2,424624	16,221768
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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)

\* 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 PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	CAIXA FI BRASIL DI LP
<b>CNPJ</b>	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73	03.737.206/0001-97
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Referenciado – DI
<b>ÍNDICE</b>	IDKA 2	IRF - M	IMA – B 5 +	CDI
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2014	28/04/2011	05/07/2006
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	10.000,00	10.000,00	10.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	6.551.962.373,55	4.903.984.503,03	657.939.315,10	8.348.473.002,20
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	733	650	181	822
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,328942322	4,86819468	2,285215968	3,402585
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	
CNPJ	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93	29.388.994/0001-47	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO	
ÍNDICE	IMA – B 5	IMA - B	IBOV	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	08/03/2010	43340	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	R\$ 5.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 500,00	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 500,00	
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 4.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.106.459.151,64	3.081.131.095,61	440.281.136,36	
NÚMERO DE COTISTAS **	701	599	955	
VALOR DA COTA **	2,537132	2,585553	1016,574752	
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 Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	

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

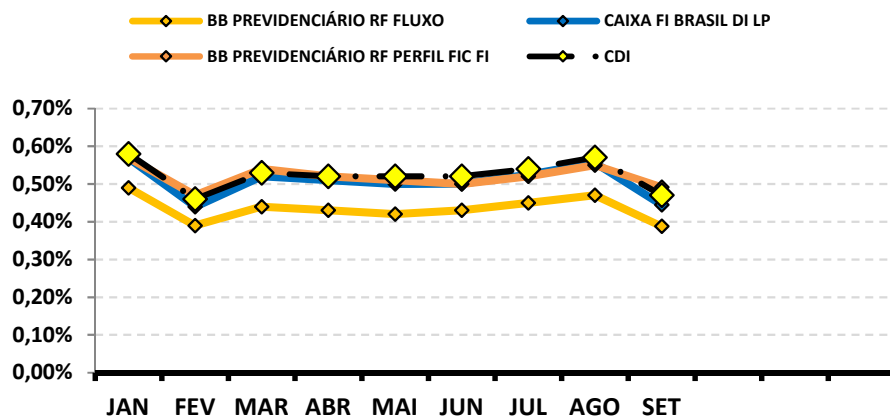
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

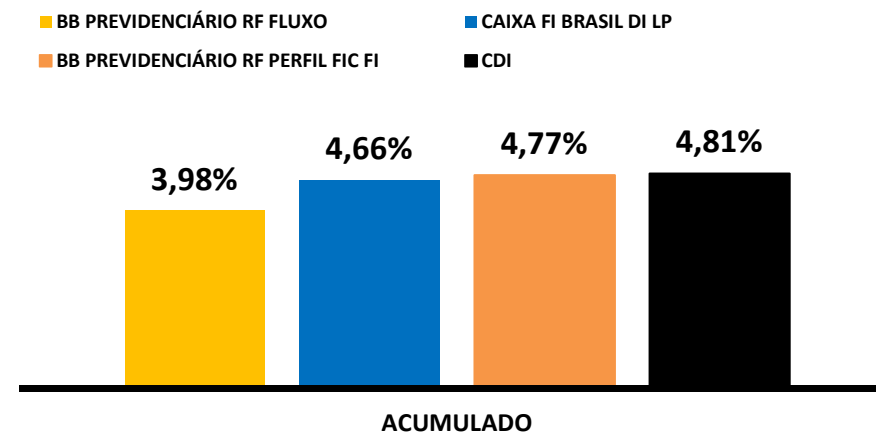
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,49%	0,39%	0,44%	0,43%	0,42%	0,43%	0,45%	0,47%	0,39%				<b>3,98%</b>
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%	0,52%	0,56%	0,44%				<b>4,66%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,51%	0,50%	0,52%	0,55%	0,49%				<b>4,77%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>				<b>4,81%</b>

Rentabilidade Mensal



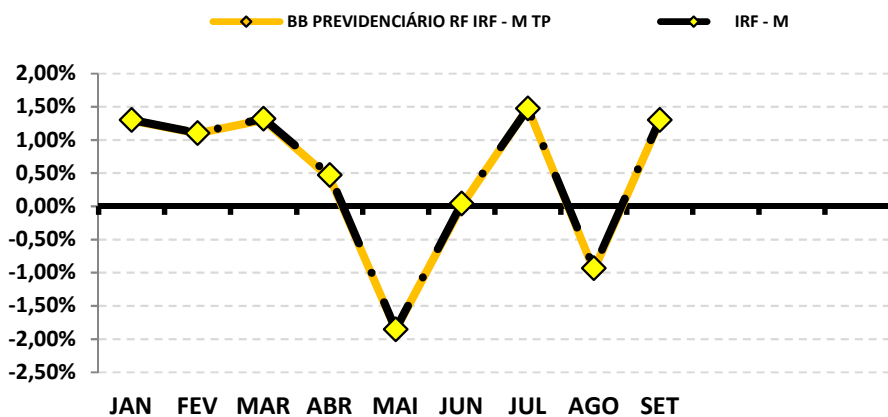
Rentabilidade Acumulada



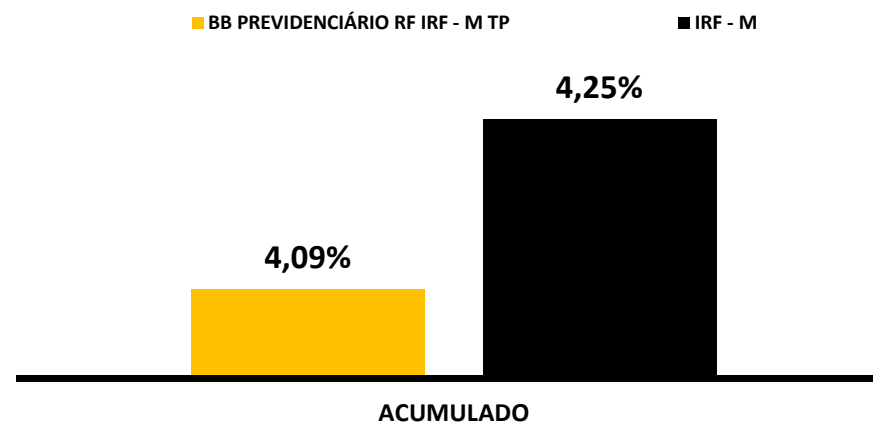
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%	-1,86%	0,01%	1,48%	-0,96%	1,28%				<b>4,09%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,32%</b>	<b>0,47%</b>	<b>-1,85%</b>	<b>0,04%</b>	<b>1,47%</b>	<b>-0,93%</b>	<b>1,30%</b>				<b>4,25%</b>

**Rentabilidade Mensal**



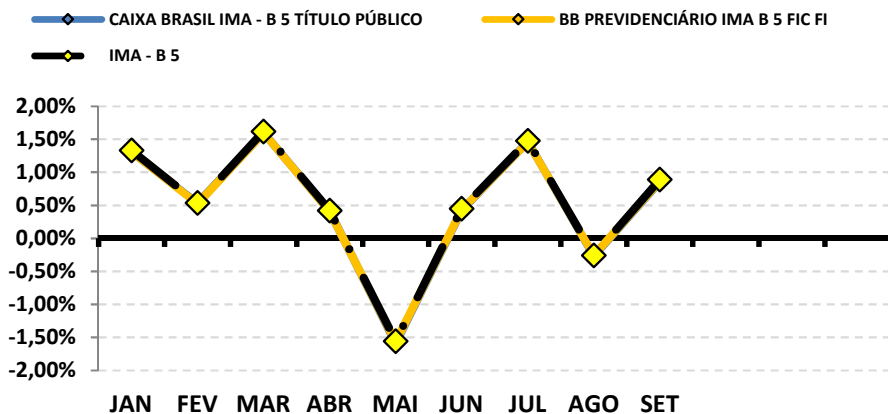
**Rentabilidade Acumulada**



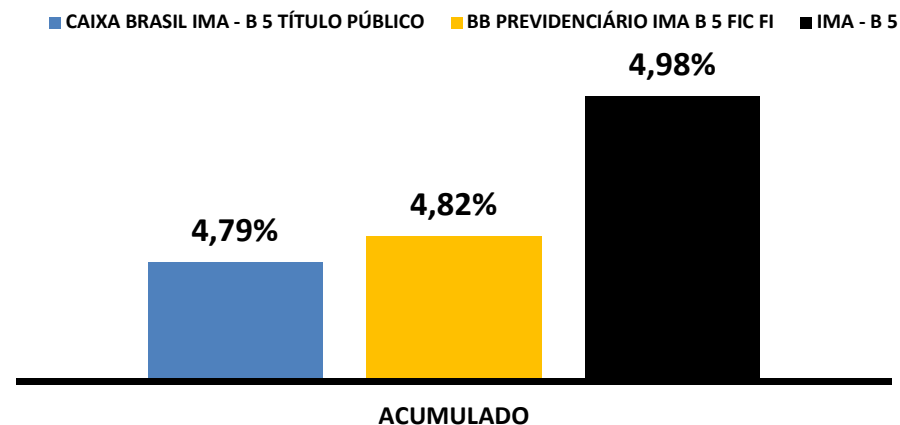
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	1,46%	-0,27%	0,86%				<b>4,79%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%	-0,26%	0,87%				<b>4,82%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,33%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,42%</b>	<b>-1,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>1,48%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>0,89%</b>				<b>4,98%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

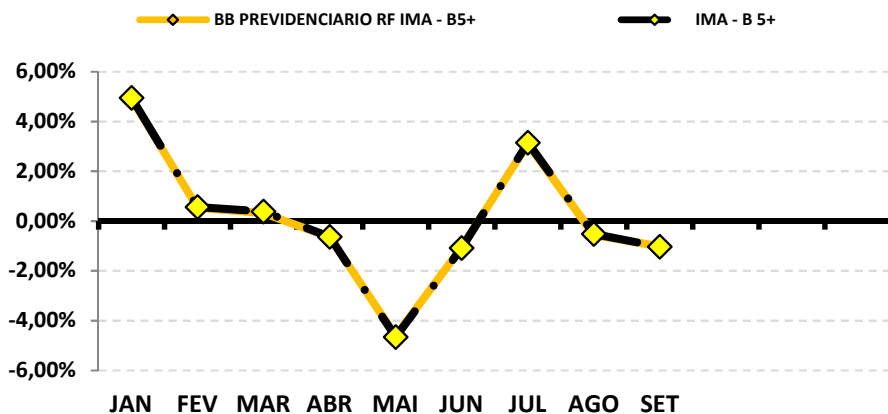




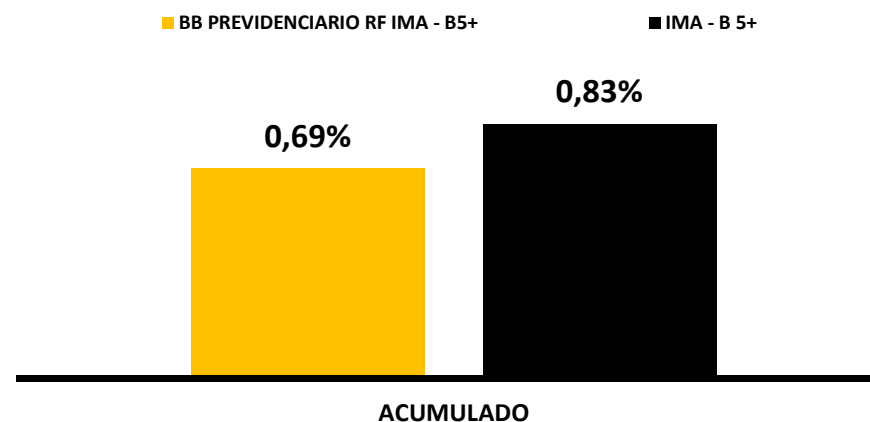
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
<b>BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+</b>	4,92%	0,54%	0,32%	-0,64%	-4,62%	-1,07%	3,11%	-0,56%	-1,03%				<b>0,69%</b>
<b>IMA - B 5+</b>	<b>4,95%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,38%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>-4,65%</b>	<b>-1,08%</b>	<b>3,15%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>-1,03%</b>				<b>0,83%</b>

**Rentabilidade Mensal**



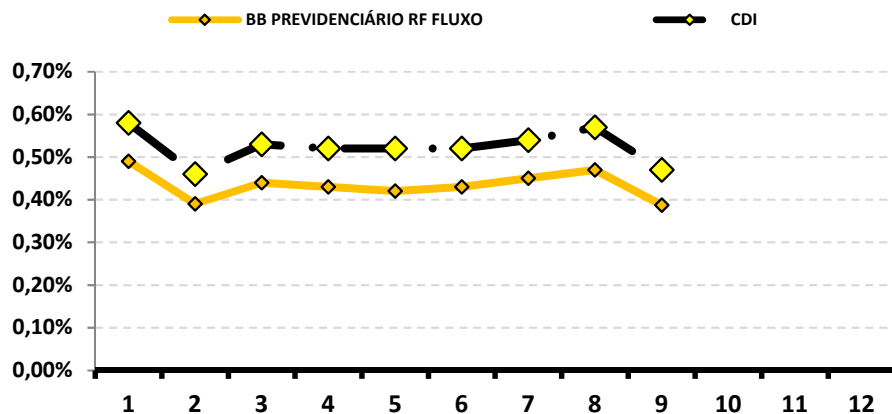
**Rentabilidade Acumulada**



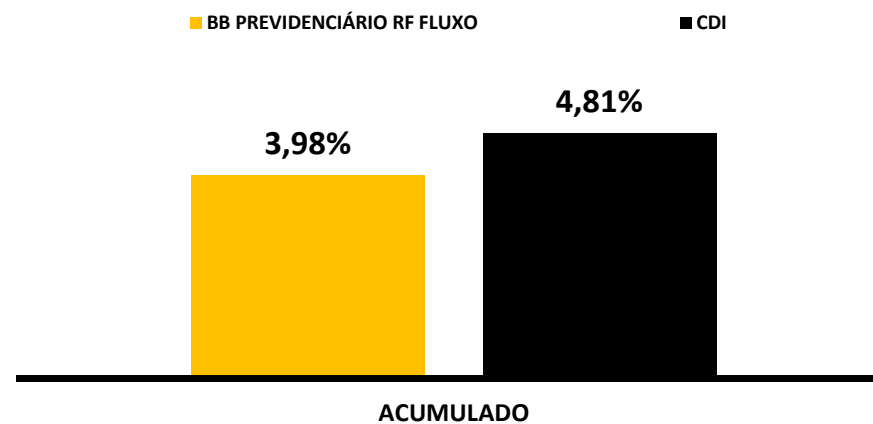
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%	-0,18%				2,69%
<b>IMA - B</b>	<b>3,40%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-3,16%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>2,32%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,15%</b>				<b>2,88%</b>

**Rentabilidade Mensal**



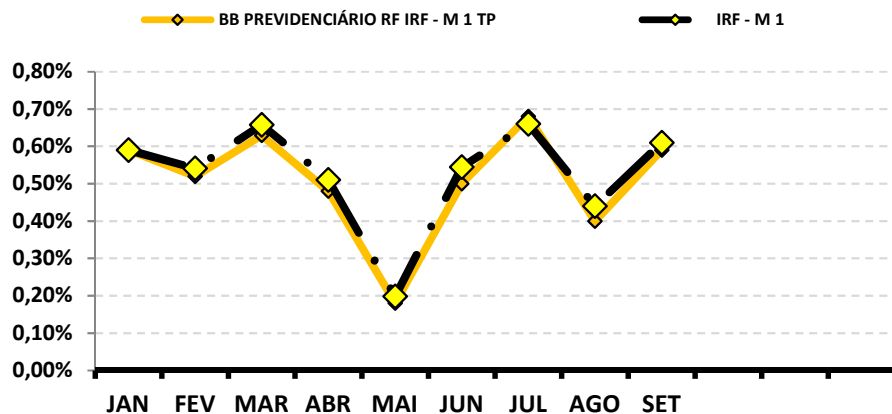
**Rentabilidade Acumulada**



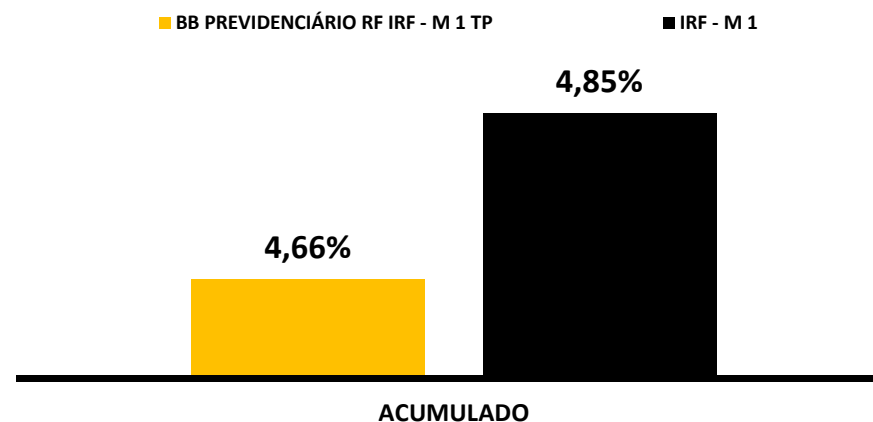
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%	0,59%				<b>4,66%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,61%</b>				<b>4,85%</b>

**Rentabilidade Mensal**



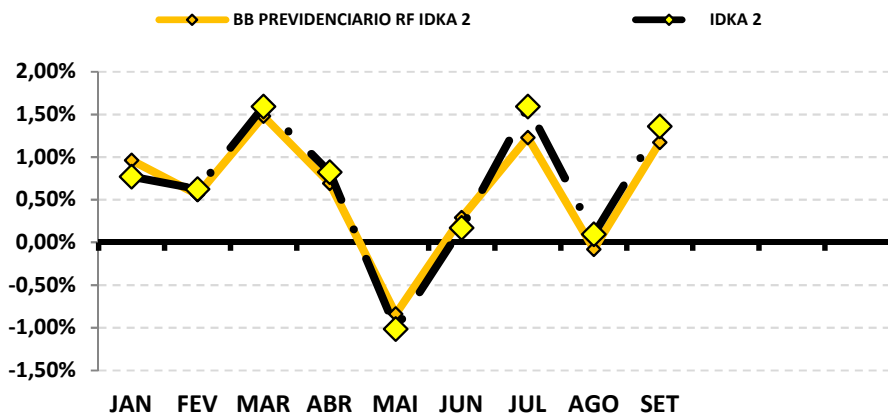
**Rentabilidade Acumulada**



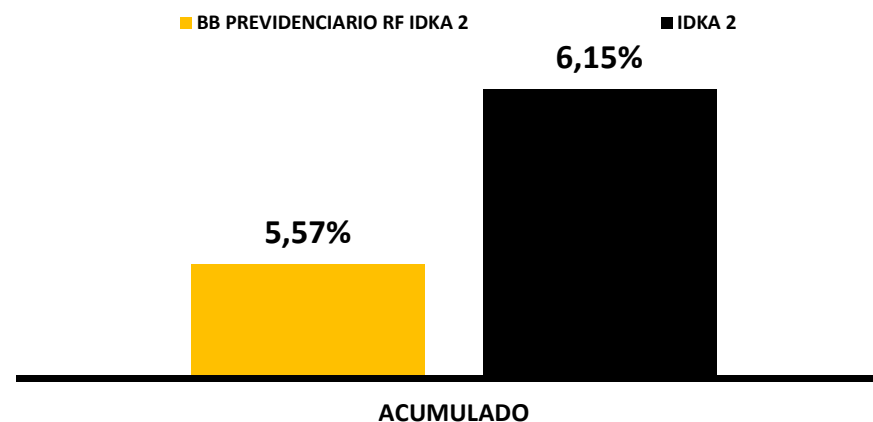
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%	-0,84%	0,29%	1,23%	-0,08%	1,17%				5,57%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,63%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,82%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>0,17%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,10%</b>	<b>1,36%</b>				<b>6,15%</b>

**Rentabilidade Mensal**



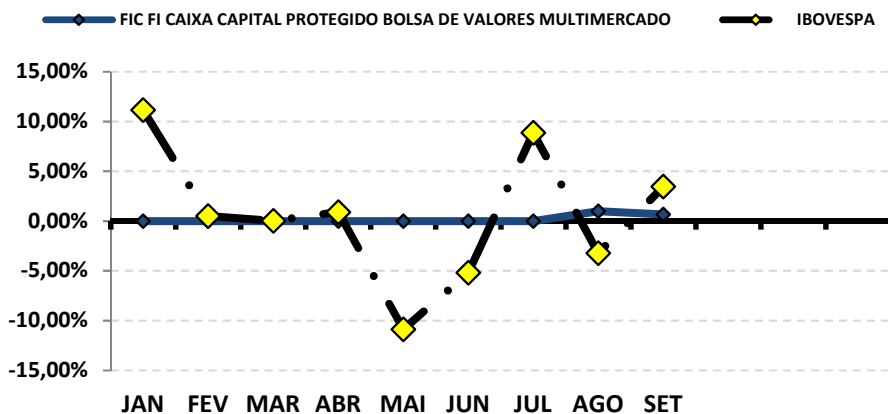
**Rentabilidade Acumulada**



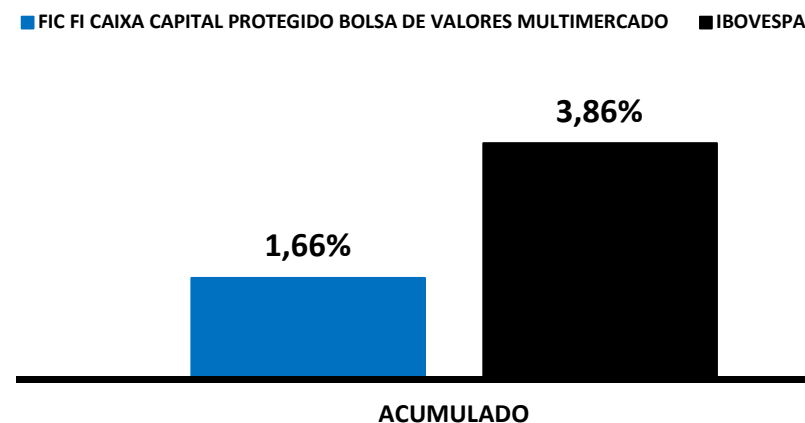
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,98%	0,67%				1,66%
<b>IBOVESPA</b>	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%				3,86%

**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	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,16%</b>	<b>0,74%</b>	<b>1,11%</b>	<b>0,43%</b>	<b>-1,01%</b>	<b>0,28%</b>	<b>1,17%</b>	<b>-0,24%</b>	<b>0,89%</b>			
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>			
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-10,87%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>8,88%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>3,48%</b>			
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,97%</b>			

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPECAN NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:**

**R\$ 111.681,12**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:**

**R\$ 120.719,87**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPECAN

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,91%</b>	<b>3,04%</b>	<b>3,49%</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,74%</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,69%</b>	<b>4,61%</b>			
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,58%</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,64%</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,73%</b>	<b>4,32%</b>	<b>4,81%</b>			
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>11,72%</b>	<b>11,73%</b>	<b>12,71%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-4,76%</b>	<b>3,69%</b>	<b>0,36%</b>	<b>3,86%</b>			
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,59%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,90%</b>	<b>3,81%</b>	<b>5,62%</b>	<b>6,49%</b>	<b>6,91%</b>	<b>7,94%</b>			

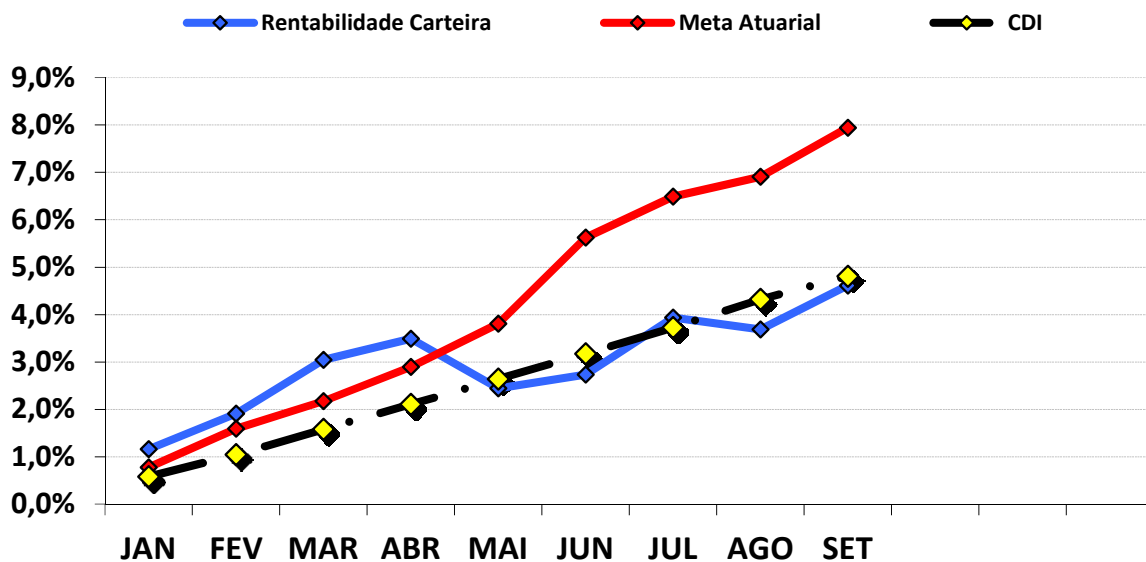
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPECAN: R\$ 521.810,85**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 911.705,36**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (389.894,51)**

**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%
AGO	3,69%	6,91%	4,32%
SET	4,61%	7,94%	4,81%



---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPECAN, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,61% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,81% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 95,91% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPECAN é de 4,61% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,94%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 58,08% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

O IPCA de setembro/2018 (0,48%), apresentou uma forte elevação se compararmos com o mês anterior (ago/2018 = -0,09%).

Este foi o IPCA mais alto para os meses de setembro desde 2015, quando registrou 0,54%. No ano o IPCA registra acumulação de 3,34%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,53%.

Em setembro de 2017, o IPCA havia ficado em 0,16%.

#### 9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice fechou em 0,31%, representando 64% do IPCA. O destaque do grupo foram os combustíveis, que em setembro apresentaram taxas positivas, representando 0,24% de impacto no IPCA. O item passagem aérea também se destacou com alta no mês, após a queda registrada em agosto.

### *9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou estagnação de 0,00%, ocasionada pela estabilidade da cobrança de tarifas telefônicas de agosto para setembro.

### *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 setembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,03%, representando 6% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Frutas (4,42% e 10,15% a.a.), o Arroz (2,16% e 5,06% a.a.) e o Macarrão (1,90% e 7,81% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-12,85% e -10,50% a.a.), a Batata-inglesa (-8,11% e -20,93% a.a.) e o Leite Longa Vida (-5,82% e 30,46% a.a.).

### *9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Brasília - DF foi a capital que apresentou a maior inflação (1,06%), enquanto Belém - PA apresentou inflação de 0,06%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,48%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (4,04%), enquanto Belém - PA apresentou a menor alta (1,95%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,34%.

## 9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 19 de setembro de 2018, o COPOM, decidiu de forma unânime, manter a taxa Selic em 6,50% a.a. por quatro reuniões seguidas. No comunicado sobre a reunião, o COPOM sinalizou uma possível elevação da Selic, já na próxima reunião.

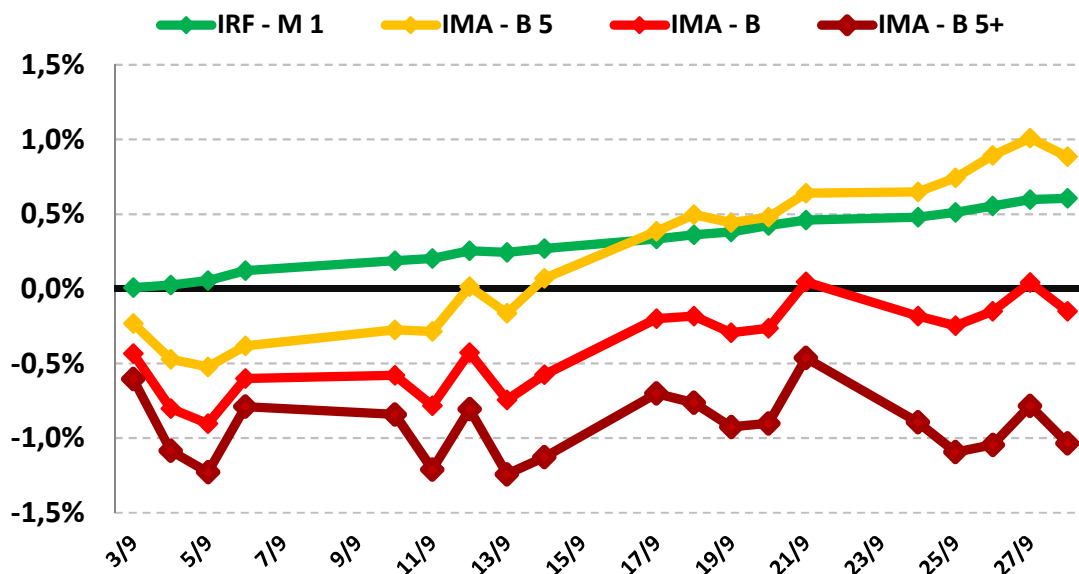
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de setembro foi o mês onde os subíndices IMAs mais apresentaram variação, ora com rentabilidade positiva, ora com rentabilidade negativa. O IMA - B, chegou a rentabilizar -0,90% no início do mês, mas teve uma pequena recuperação, finalizando o mês com -0,15%.

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
SETEMBRO	0,61%	0,89%	1,30%	-0,15%	-1,03%	-2,47%
Acumulado/2018	4,85%	4,98%	4,25%	2,88%	0,83%	-2,31%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: O mês de setembro foi marcado por vários acordos comerciais entre os EUA e outros países. O governo americano reformulou o NAFTA (agora chamado de USMCA), mas que ainda não foi aprovado pelo Legislativo dos três países envolvidos. Com relação a China, o governo chinês rejeitou novas negociações comerciais com os EUA. O governo americano assinou uma nova versão do acordo de livre-comércio entre os EUA e a Coreia do Sul (KORUS).

Com relação a Política Monetária, o FOMC elevou a taxa de juros entre 2,00% a 2,25%. A maioria dos membros do FOMC indicaram que são favoráveis a uma nova alta de juros em dezembro.

No Brasil, a atividade econômica apresentou desaceleração, com destaque para o setor de serviço (-2,2%). Vale lembrar que o setor de Serviços e o de Varejo se situam abaixo do nível de antes da greve dos caminhoneiros no mês de maio. Já a taxa de Desemprego, recuou de 12,3% para 12,1%, refletindo aumento de 420 mil vagas, que foram impulsionadas pela criação de empregos informais.

O resultado do Governo Central de agosto mostrou déficit de 19,7 bi, refletindo o aumento real de 16% dos gastos discricionários e dos obrigatórios (Previdência, Pessoal, Encargos, abono e seguro desemprego), além do pagamento de parte do 13º dos aposentados do INSS.

Na reunião do Copom (19/9) o Banco Central decidiu, por unanimidade, manter a Taxa Selic em 6,50%. No comunicado, o COPOM sinalizou a possibilidade de elevação da Selic na próxima reunião, levando em consideração o aumento do risco do cenário de reformas, em função das incertezas eleitorais. Sinal amarelo para os investimentos em 2019.

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

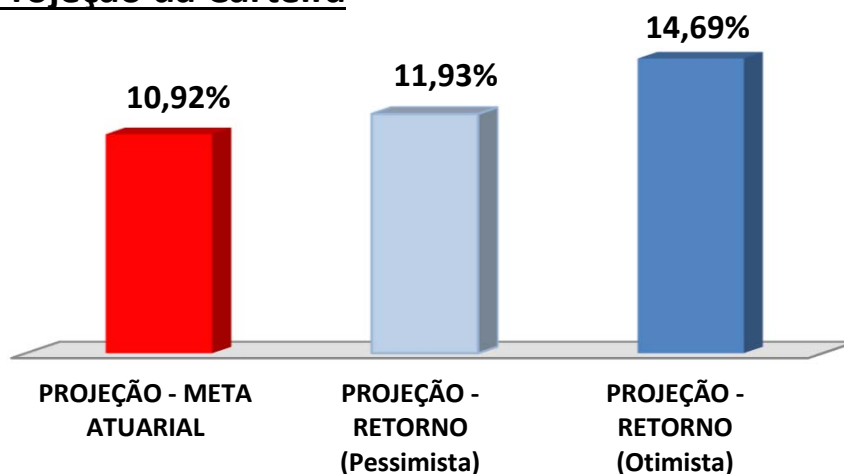
**> 100% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

## 9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 05/10/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,40% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,92%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 11,93% a 14,69% 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