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

**RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**2º SEMESTRE
2018**

14 de janeiro de 2019

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	9
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	15
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	17
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	19
8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	21
9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR	23
10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS	24

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 2º 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%	80,5%	11.485.081,28	-
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%	16,7%	2.390.485,94	-
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%	2,8%	399.391,82	-
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%)				2,8%	399.391,82	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

3-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
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
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	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil 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 Tohmtsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmtsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmtsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmtsu Audit. Independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,30% 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	1.000,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

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
CNPJ	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Referenciado – DI
ÍNDICE	IDKA 2	IRF – M	IMA – B 5 +	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2014	28/04/2011	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	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	10.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+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)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	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 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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	09/07/2010	16/08/2012	08/03/2010
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	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
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 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	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO			
CNPJ	29.388.994/0001-47			
SEGMENTO	Renda Variável			
CLASSIFICAÇÃO	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO			
ÍNDICE	IBOV			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL			
GESTOR	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL			
CUSTODIANTE	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL			
DISTRIBUIDOR	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL			
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes			
DATA DE INÍCIO	43340			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,60% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	R\$ 5.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	R\$ 500,00			
RESGATE MÍNIMO	R\$ 500,00			
SALDO MÍNIMO	R\$ 4.000,00			
CARÊNCIA	766 Dias (em 01/10/2020)			
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)			
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)			

* 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
JULHO	1.539.048,90	-	-	8.079,19	1.547.128,09	0,525%
AGOSTO	1.547.128,09	-	373.460,30	8.161,97	1.181.829,76	0,691%
SETEMBRO	1.181.829,76	-	-	5.253,40	1.187.083,16	0,445%
OUTUBRO	1.187.083,16	236.840,00	-	6.605,41	1.430.528,57	0,556%
NOVEMBRO	1.430.528,57	-	-	6.944,61	1.437.473,18	0,485%
DEZEMBRO	1.437.473,18	-	-	6.914,08	1.444.387,26	0,481%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	34.033,36	-	-	783,53	34.816,89	2,302%
AGOSTO	34.816,89	-	-	161,76	34.655,13	-0,465%
SETEMBRO	34.655,13	-	-	62,59	34.592,54	-0,181%
OUTUBRO	34.592,54	-	2.175,00	2.450,19	34.867,73	7,027%
NOVEMBRO	34.867,73	-	-	313,00	35.180,73	0,898%
DEZEMBRO	35.180,73	-	-	573,29	35.754,02	1,630%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	565.679,80	-	-	8.269,53	573.949,33	1,462%
AGOSTO	573.949,33	-	-	1.551,14	572.398,19	-0,270%
SETEMBRO	572.398,19	-	-	4.904,20	577.302,39	0,857%
OUTUBRO	577.302,39	-	34.665,00	17.665,39	560.302,78	3,153%
NOVEMBRO	560.302,78	-	-	755,08	561.057,86	0,135%
DEZEMBRO	561.057,86	-	-	7.733,50	568.791,36	1,378%

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	-	-	-	-	
SETEMBRO	-	-	-	-	-	
OUTUBRO	-	300.000,00	-	781,18	300.781,18	0,260%
NOVEMBRO	300.781,18	-	-	398,31	301.179,49	0,132%
DEZEMBRO	301.179,49	-	-	3.488,07	304.667,56	1,158%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	-	-	-	-	
SETEMBRO	-	-	-	-	-	
OUTUBRO	-	-	-	-	-	
NOVEMBRO	-	500.000,00	-	127,71	500.127,71	0,026%
DEZEMBRO	500.127,71	-	-	2.712,44	502.840,15	0,542%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.761.135,19	-	-	55.782,13	3.816.917,32	1,461%
AGOSTO	3.816.917,32	-	-	36.481,18	3.780.436,14	-0,965%
SETEMBRO	3.780.436,14	-	-	48.421,44	3.828.857,58	1,265%
OUTUBRO	3.828.857,58	-	80.000,00	136.658,53	3.885.516,11	3,517%
NOVEMBRO	3.885.516,11	-	-	38.079,58	3.923.595,69	0,971%
DEZEMBRO	3.923.595,69	-	-	59.336,07	3.982.931,76	1,490%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	191.563,89	-	-	5.956,51	197.520,40	3,016%
AGOSTO	197.520,40	-	-	1.108,88	196.411,52	-0,565%
SETEMBRO	196.411,52	-	-	2.014,20	194.397,32	-1,036%
OUTUBRO	194.397,32	-	-	20.483,87	214.881,19	9,533%
NOVEMBRO	214.881,19	-	10.868,00	3.316,11	207.329,30	1,599%
DEZEMBRO	207.329,30	-	-	3.814,78	211.144,08	1,807%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	997.012,55	303.151,97	387.111,56	4.297,42	917.350,38	0,468%
AGOSTO	917.350,38	162.747,66	564.452,03	2.319,54	517.965,55	0,448%
SETEMBRO	517.965,55	55.896,19	67.287,78	2.070,90	508.644,86	0,407%
OUTUBRO	508.644,86	816.241,99	838.884,75	2.259,08	488.261,18	0,463%
NOVEMBRO	488.261,18	595.961,32	623.892,11	3.737,06	464.067,45	0,805%
DEZEMBRO	464.067,45	637.719,44	636.385,28	1.939,05	467.340,66	0,415%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
9						
JULHO	2.580.960,63	-	-	37.644,48	2.618.605,11	1,438%
AGOSTO	2.618.605,11	500.000,00	-	8.647,06	3.109.958,05	-0,278%
SETEMBRO	3.109.958,05	-	-	26.912,70	3.136.870,75	0,858%
OUTUBRO	3.136.870,75	-	135.925,00	95.817,22	3.096.762,97	3,094%
NOVEMBRO	3.096.762,97	-	-	4.075,34	3.100.838,31	0,131%
DEZEMBRO	3.100.838,31	270.000,00	-	42.490,69	3.413.329,00	1,245%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
10						
JULHO	1.541.191,94	161.000,00	-	10.773,57	1.712.965,51	0,629%
AGOSTO	1.712.965,51	-	500.000,00	5.051,34	1.218.016,85	0,415%
SETEMBRO	1.218.016,85	-	400.000,00	6.289,28	824.306,13	0,763%
OUTUBRO	824.306,13	261.690,00	-	8.678,75	1.094.674,88	0,793%
NOVEMBRO	1.094.674,88	-	-	5.697,78	1.100.372,66	0,518%
DEZEMBRO	1.100.372,66	270.000,00	-	6.302,01	1.376.674,67	0,458%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
11						
JULHO	707.199,77	161.000,00	-	9.267,41	877.467,18	1,056%
AGOSTO	877.467,18	500.000,00	-	1.666,51	1.375.800,67	-0,121%
SETEMBRO	1.375.800,67	-	-	16.114,11	1.391.914,78	1,158%
OUTUBRO	1.391.914,78	-	345.765,00	28.479,03	1.074.628,81	2,650%
NOVEMBRO	1.074.628,81	-	-	1.166,68	1.075.795,49	0,108%
DEZEMBRO	1.075.795,49	-	-	13.153,19	1.088.948,68	1,208%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
12							
JULHO	169.435,27	- -	18.214,78	736,02	151.956,51	0,484%	
AGOSTO	151.956,51	- -	29.453,86	654,85	123.157,50	0,532%	
SETEMBRO	123.157,50	- -	23.488,71	465,54	100.134,33	0,465%	
OUTUBRO	100.134,33	- -	20.996,38	418,66	79.556,61	0,526%	
NOVEMBRO	79.556,61	- -	25.534,13	296,52	54.319,00	0,546%	
DEZEMBRO	54.319,00	30.834,03 -	24.325,53	205,62	61.033,12	0,337%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
13							
JULHO	-	-	-	-	-		
AGOSTO	-	-	-	-	-		
SETEMBRO	-	400.000,00	-	790,98	400.790,98	0,198%	
OUTUBRO	400.790,98	-	-	2.127,31	402.918,29	0,531%	
NOVEMBRO	402.918,29	10.868,00	-	1.992,40	415.778,69	0,494%	
DEZEMBRO	415.778,69	-	-	1.946,21	417.724,90	0,468%	

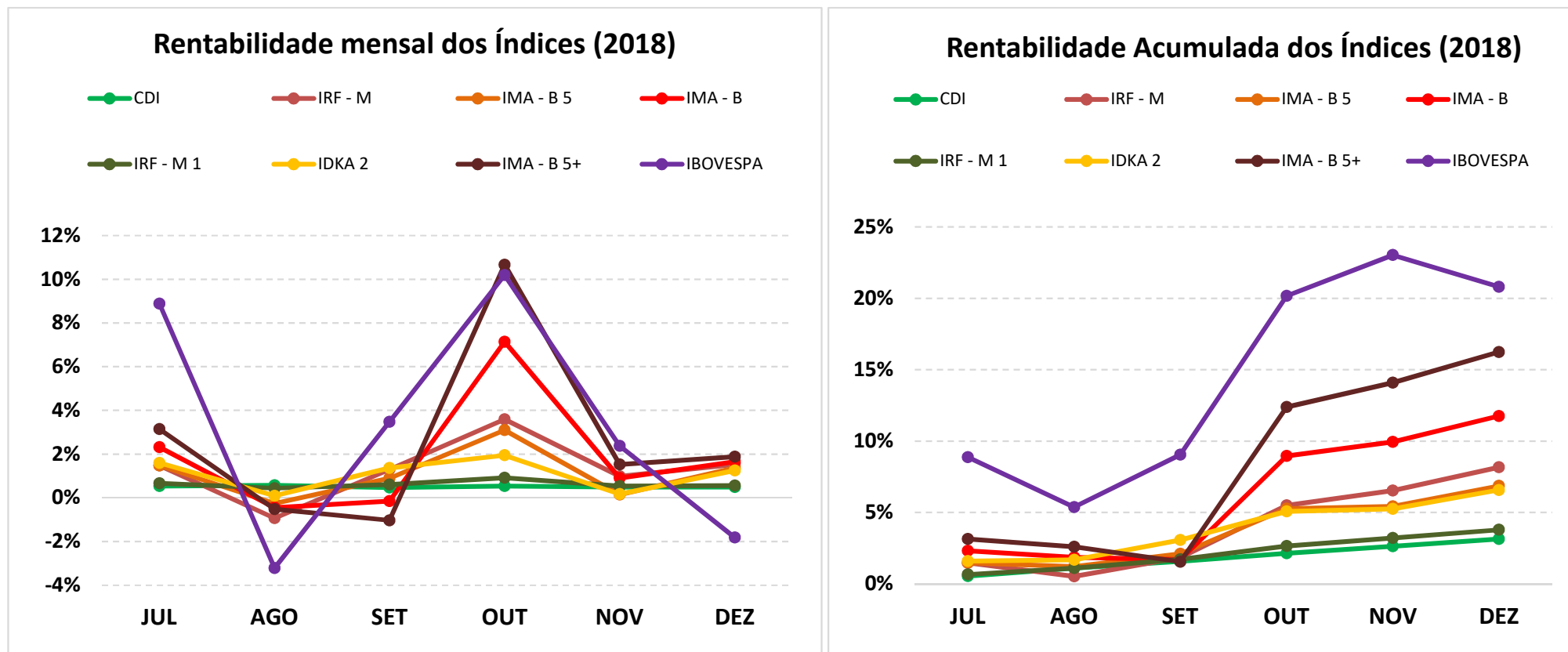
4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	373.460,30	-	3.030,61	376.490,91	0,811%
SETEMBRO	376.490,91	-	-	2.535,36	379.026,27	0,673%
OUTUBRO	379.026,27	-	-	11.769,05	390.795,32	3,105%
NOVEMBRO	390.795,32	-	-	3.138,04	393.933,36	0,803%
DEZEMBRO	393.933,36	-	-	5.458,46	399.391,82	1,386%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,47%	0,39%	0,45%	0,41%	0,41%	2,61%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,55%	0,49%	0,53%	0,49%	0,47%	3,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%	3,71%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%	0,13%	1,35%	6,76%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,23%	-0,08%	1,17%	2,09%	0,11%	1,22%	5,87%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,48%	-0,96%	1,28%	3,58%	0,98%	1,51%	8,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	3,11%	-0,56%	-1,03%	10,54%	1,58%	1,84%	16,05%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,52%	0,56%	0,45%	0,53%	0,49%	0,48%	3,07%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,68%	0,41%	0,59%	0,94%	0,53%	0,54%	3,74%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,46%	-0,27%	0,86%	3,10%	0,13%	1,38%	6,81%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	1,19%	0,01%	1,15%	2,08%	0,13%	1,16%	5,84%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%	0,90%	1,63%	11,69%
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	0,00%	0,98%	0,67%	3,11%	0,80%	1,39%	7,12%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	3,14%
IRF - M	1,47%	-0,93%	1,30%	3,59%	0,99%	1,53%	8,17%
IMA - B 5	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%	6,86%
IMA - B	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	11,76%
IRF - M 1	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%	3,79%
IDKA 2	1,59%	0,10%	1,36%	1,95%	0,17%	1,25%	6,58%
IMA - B 5+	3,15%	-0,52%	-1,03%	10,66%	1,52%	1,88%	16,24%
IBOVESPA	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	20,80%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

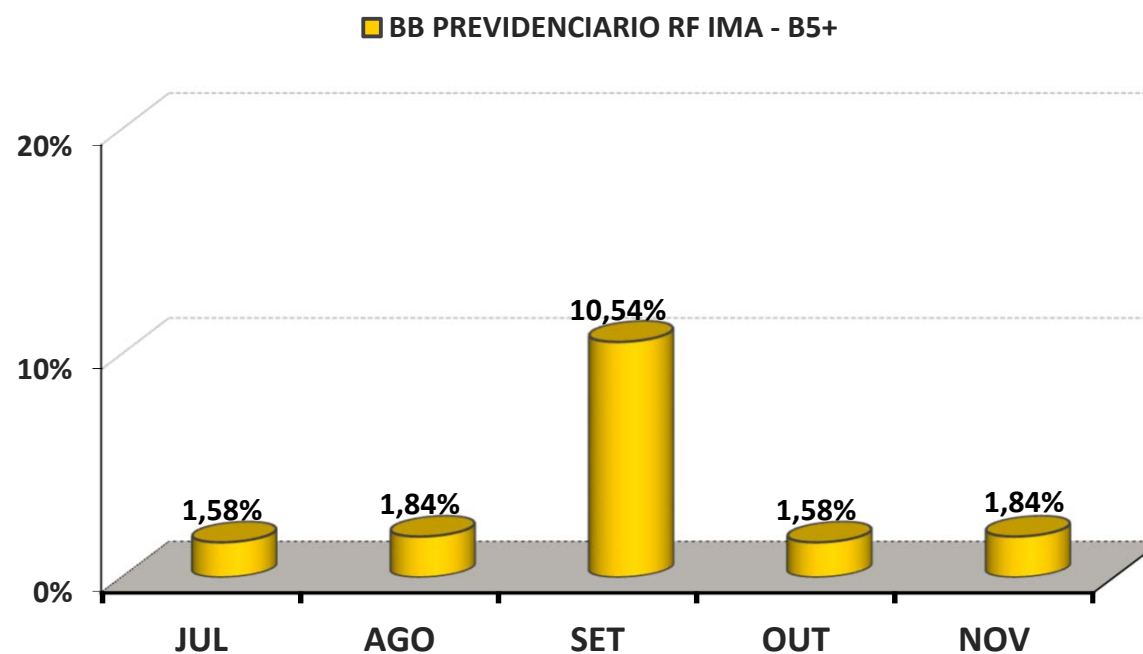


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	10,54%	1,58%	1,84%	10,54%	1,58%	1,84%

Comportamento MENSAL no Semestre

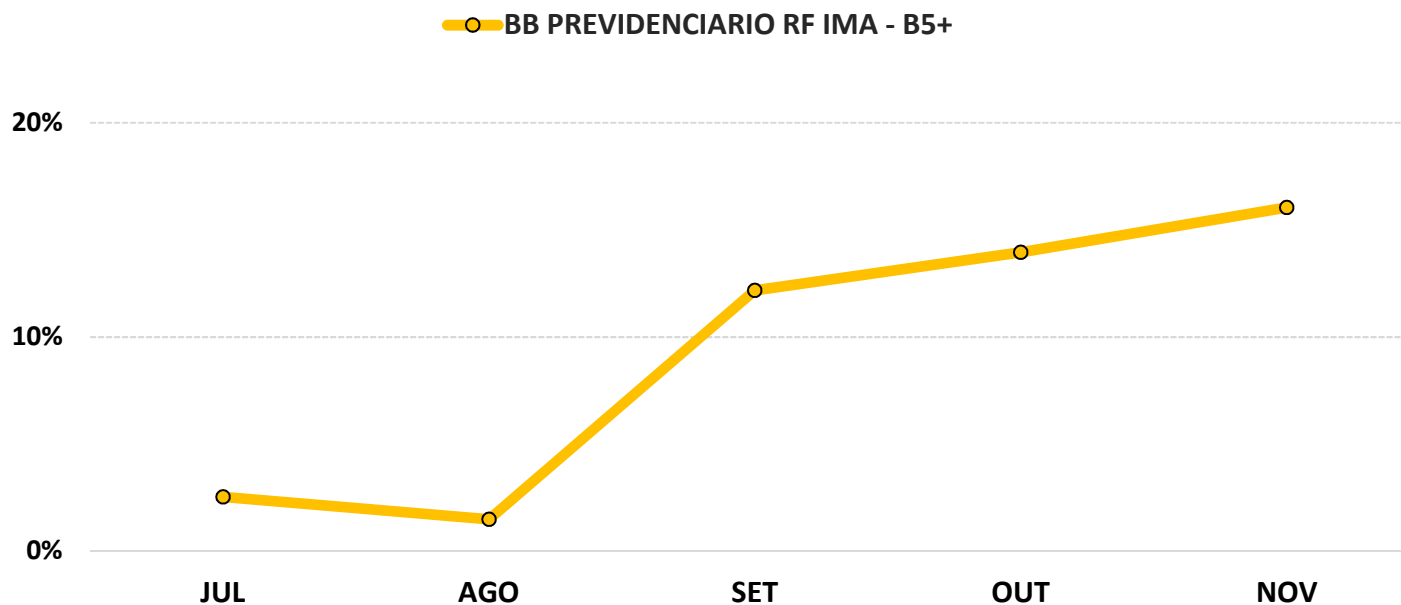


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	3,11%	2,53%	1,48%	12,18%	13,95%	16,05%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

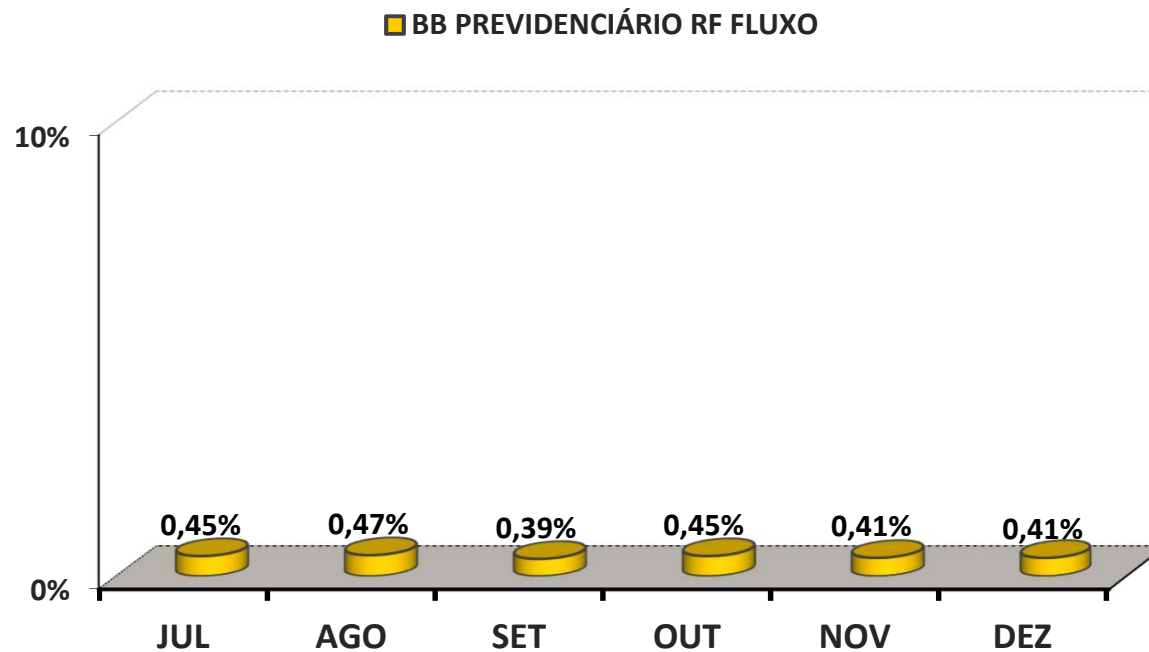


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,47%	0,39%	0,45%	0,41%	0,41%

Comportamento MENSAL no Semestre

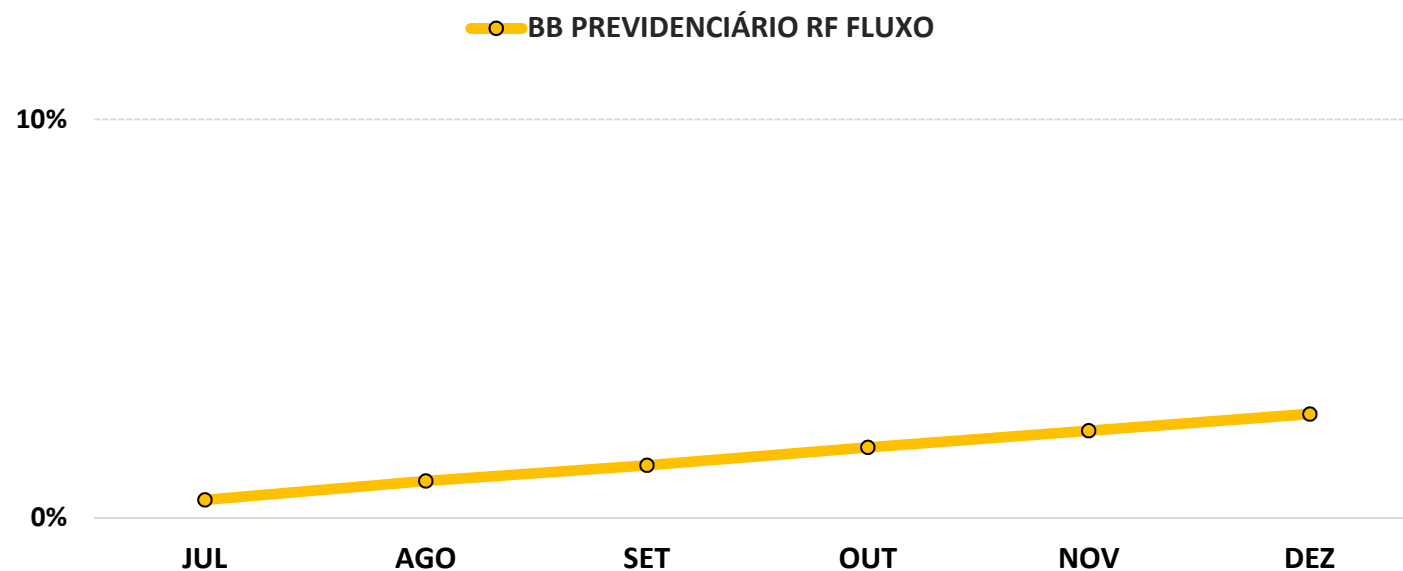


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,92%	1,31%	1,77%	2,19%	2,61%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2018

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,17%	-0,24%	0,89%	2,66%	0,54%	1,15%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%
IBOVESPA	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
META ATUARIAL	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,17%	0,92%	1,83%	4,54%	5,10%	6,30%
CDI	0,54%	1,11%	1,59%	2,14%	2,64%	3,14%
IBOVESPA	8,88%	5,38%	9,05%	20,16%	23,02%	20,80%
META ATUARIAL	0,82%	1,22%	2,20%	3,15%	3,44%	4,10%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPECAN:

R\$ 783.172,04

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

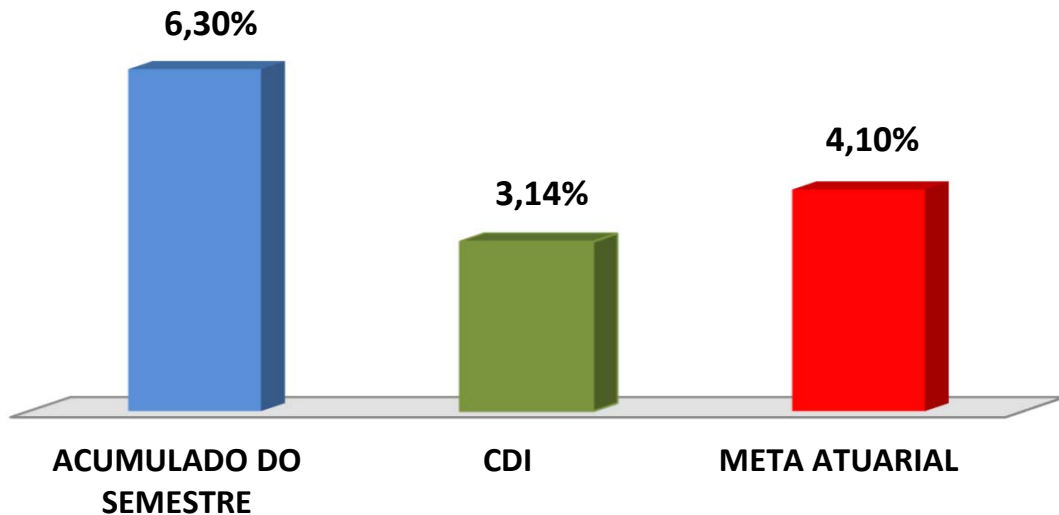
R\$ 509.070,37

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

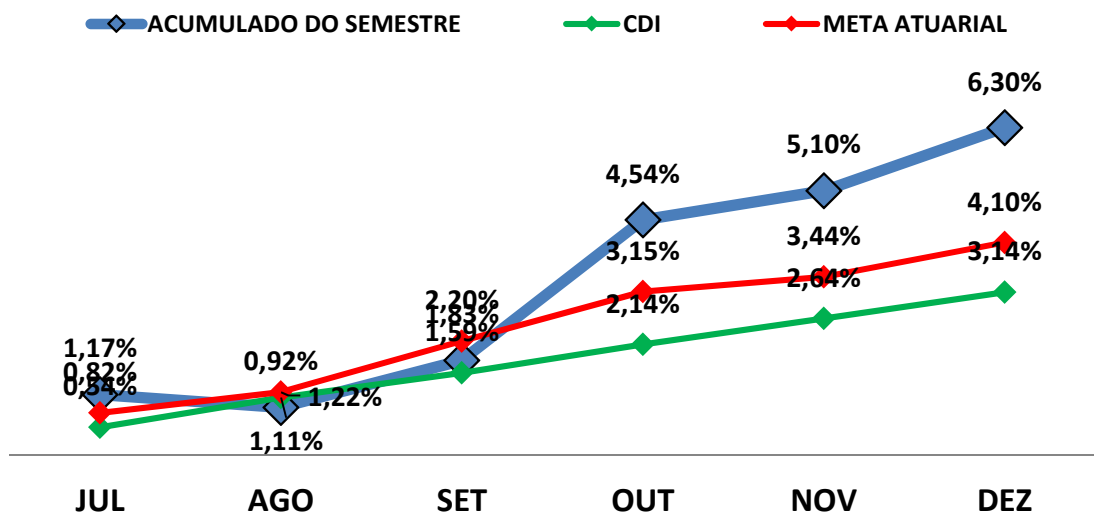
R\$ 274.101,67

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

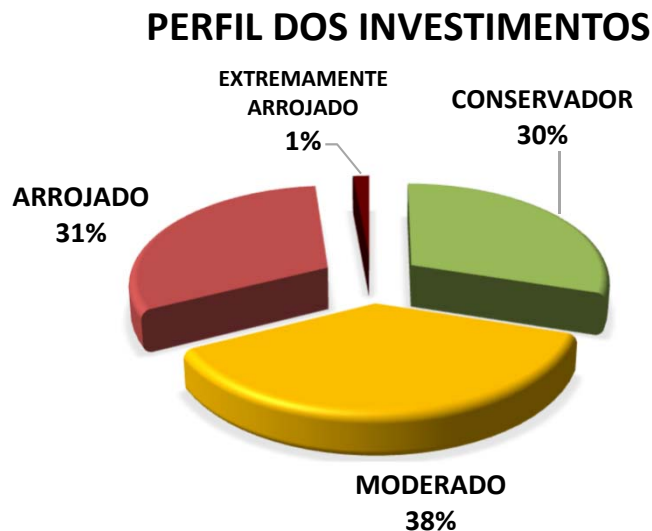
Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



PERFIL 6
MODERADO
COM TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDENCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDENCIA 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 Atuarial de 2018, a partir do ano de 2021, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que 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 (2020) 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 2º SEMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL.

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