

---

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

**RELATÓRIO SEMESTRAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**2º SEMESTRE  
2019**

**13 de janeiro de 2020**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>5</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>8</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>14</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	16
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>21</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral .....	21
7.2 - Meta Atuarial .....	22
7.3 - Perfil de Risco do Investidor .....	23
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre .....	24
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre .....	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.*

## 2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - IPECAN

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	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%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	79,5%	99,5%	90,4%	18.982.657,82	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	99,5%	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%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	17,5%	40,0%	7,5%	1.580.131,07	-
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%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	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%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>97,9%</b>	<b>20.562.788,89</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	2,1%	431.262,87	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>2,1%</b>	<b>431.262,87</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,0%</b>	<b>5,00</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>20.994.056,76</b>	<b>4</b>

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
<b>CNPJ</b>	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
<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	Previdência Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	CDI	CDI	IMA – B 5	IDKA 2
<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>ADMINISTRADOR</b>	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
<b>GESTOR</b>	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
<b>CUSTODIANTE</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmtsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmtsu Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	28/04/2011	17/12/1999	28/04/2011
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	1,00% 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>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>Qualquer valor</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	0,01	0,01	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
<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.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
<b>CNPJ</b>	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	10.740.670/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IRF – M	IMA – B	IMA – B 5 +	IRF – M 1
<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>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
<b>GESTOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
<b>CUSTODIANTE</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	38329	24/07/2005	28/04/2011	40326
<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	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
<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 Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO
<b>CNPJ</b>	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	29.388.994/0001-47
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IBOV
<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>ADMINISTRADOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
<b>GESTOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>CUSTODIANTE</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
<b>AUDITORIA</b>	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	09/07/2010	16/08/2012	40245	43325
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% 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	R\$ 5.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>R\$ 500,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,00	0,00	0,00	R\$ 4.000,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)
<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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
<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 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 IDKA IPCA 2 A						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.076.603,21	-	-	9.876,97	1.086.480,18	0,909%
AGOSTO	1.086.480,18	-	-	1.086,81	1.087.566,99	0,100%
SETEMBRO	1.087.566,99	-	-	15.491,73	1.103.058,72	1,404%
OUTUBRO	1.103.058,72	-	-	14.081,18	1.117.139,90	1,260%
NOVEMBRO	1.117.139,90	-	-	116,06	1.117.255,96	0,010%
DEZEMBRO	1.117.255,96	-	-	12.285,25	1.129.541,21	1,088%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	41.147,12	-	-	524,09	41.671,21	1,258%
AGOSTO	41.671,21	-	-	176,28	41.494,93	-0,425%
SETEMBRO	41.494,93	-	-	1.183,06	42.677,99	2,772%
OUTUBRO	42.677,99	-	-	1.419,19	44.097,18	3,218%
NOVEMBRO	44.097,18	-	-	1.121,86	42.975,32	-2,610%
DEZEMBRO	42.975,32	-	-	855,44	43.830,76	1,952%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.571.105,12	-	-	14.881,38	1.585.986,50	0,938%
AGOSTO	1.585.986,50	-	-	553,78	1.586.540,28	0,035%
SETEMBRO	1.586.540,28	-	-	27.290,44	1.613.830,72	1,691%
OUTUBRO	1.613.830,72	-	-	26.454,02	1.640.284,74	1,613%
NOVEMBRO	1.640.284,74	-	-	5.524,89	1.634.759,85	-0,338%
DEZEMBRO	1.634.759,85	-	-	19.716,69	1.654.476,54	1,192%



CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	570.256,15	-	-	3.991,07	574.247,22	0,695%
AGOSTO	574.247,22	-	-	3.014,60	577.261,82	0,522%
SETEMBRO	577.261,82	-	-	3.618,03	580.879,85	0,623%
OUTUBRO	580.879,85	-	-	3.524,90	584.404,75	0,603%
NOVEMBRO	584.404,75	-	-	1.837,14	586.241,89	0,313%
DEZEMBRO	586.241,89	-	-	2.359,11	588.601,00	0,401%

## 4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>						
5	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	<b>2.968.081,12</b>	175.000,00	-	28.429,42	<b>3.171.510,54</b>	<b>0,896%</b>
AGOSTO	<b>3.171.510,54</b>	150.000,00	-	802,30	<b>3.322.312,84</b>	<b>0,024%</b>
SETEMBRO	<b>3.322.312,84</b>	-	-	57.155,26	<b>3.379.468,10</b>	<b>1,691%</b>
OUTUBRO	<b>3.379.468,10</b>	275.000,00	-	57.779,81	<b>3.712.247,91</b>	<b>1,556%</b>
NOVEMBRO	<b>3.712.247,91</b>	-	-	11.486,18	<b>3.700.761,73</b>	<b>-0,310%</b>
DEZEMBRO	<b>3.700.761,73</b>	360.000,00	-	47.137,76	<b>4.107.899,49</b>	<b>1,147%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP</b>						
6	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	<b>2.154.618,78</b>	300.000,00	-	22.955,74	<b>2.477.574,52</b>	<b>0,927%</b>
AGOSTO	<b>2.477.574,52</b>	-	-	5.894,14	<b>2.483.468,66</b>	<b>0,237%</b>
SETEMBRO	<b>2.483.468,66</b>	-	-	35.182,55	<b>2.518.651,21</b>	<b>1,397%</b>
OUTUBRO	<b>2.518.651,21</b>	100.000,00	-	44.028,04	<b>2.662.679,25</b>	<b>1,654%</b>
NOVEMBRO	<b>2.662.679,25</b>	-	-	12.607,85	<b>2.650.071,40</b>	<b>-0,476%</b>
DEZEMBRO	<b>2.650.071,40</b>	240.000,00	-	17.490,21	<b>2.907.561,61</b>	<b>0,602%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+</b>						
7	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	<b>559.085,78</b>	-	-	8.339,39	<b>567.425,17</b>	<b>1,470%</b>
AGOSTO	<b>567.425,17</b>	100.000,00	-	5.992,98	<b>661.432,19</b>	<b>-0,906%</b>
SETEMBRO	<b>661.432,19</b>	-	-	24.522,50	<b>685.954,69</b>	<b>3,575%</b>
OUTUBRO	<b>685.954,69</b>	150.000,00	-	39.073,87	<b>875.028,56</b>	<b>4,465%</b>
NOVEMBRO	<b>875.028,56</b>	-	-	35.897,95	<b>839.130,61</b>	<b>-4,278%</b>
DEZEMBRO	<b>839.130,61</b>	-	-	22.835,16	<b>861.965,77</b>	<b>2,649%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2</b>						
8	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	<b>3.073.591,52</b>	175.000,00	-	29.999,42	<b>3.278.590,94</b>	0,915%
AGOSTO	<b>3.278.590,94</b>	150.000,00	-	1.614,89	<b>3.430.205,83</b>	0,047%
SETEMBRO	<b>3.430.205,83</b>	-	250.000,00	48.444,94	<b>3.228.650,77</b>	1,500%
OUTUBRO	<b>3.228.650,77</b>	-	-	39.995,12	<b>3.268.645,89</b>	1,224%
NOVEMBRO	<b>3.268.645,89</b>	-	-	6.802,13	<b>3.275.448,02</b>	0,208%
DEZEMBRO	<b>3.275.448,02</b>	360.000,00	-	40.001,14	<b>3.675.449,16</b>	1,088%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
9	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	<b>928.035,46</b>	609.692,82	- 731.448,71	5.326,33	<b>811.605,90</b>	0,656%
AGOSTO	<b>811.605,90</b>	502.614,70	- 678.869,06	3.535,79	<b>638.887,33</b>	0,553%
SETEMBRO	<b>638.887,33</b>	722.812,11	- 326.228,81	3.006,79	<b>1.038.477,42</b>	0,290%
OUTUBRO	<b>1.038.477,42</b>	515.858,24	- 876.658,52	2.815,57	<b>680.492,71</b>	0,414%
NOVEMBRO	<b>680.492,71</b>	534.559,14	- 160.878,87	2.744,64	<b>1.056.917,62</b>	0,260%
DEZEMBRO	<b>1.056.917,62</b>	982.063,16	- 1.299.422,21	2.806,28	<b>742.364,85</b>	0,378%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>						
10	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	<b>430.286,14</b>	-	-	2.363,04	<b>432.649,18</b>	0,546%
AGOSTO	<b>432.649,18</b>	-	-	2.132,25	<b>434.781,43</b>	0,490%
SETEMBRO	<b>434.781,43</b>	250.000,00	-	2.009,54	<b>686.790,97</b>	0,293%
OUTUBRO	<b>686.790,97</b>	-	-	3.006,97	<b>689.797,94</b>	0,436%
NOVEMBRO	<b>689.797,94</b>	-	-	2.357,10	<b>692.155,04</b>	0,341%
DEZEMBRO	<b>692.155,04</b>	-	-	2.449,30	<b>694.604,34</b>	0,353%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>							
	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>	
<b>11</b>							
<b>JULHO</b>	<b>289.794,23</b>	- -	20.134,30	1.327,84	<b>270.987,77</b>	<b>0,490%</b>	
<b>AGOSTO</b>	<b>270.987,77</b>	294,50 -	22.331,04	1.072,64	<b>250.023,87</b>	<b>0,429%</b>	
<b>SETEMBRO</b>	<b>250.023,87</b>	- -	23.589,94	911,18	<b>227.345,11</b>	<b>0,401%</b>	
<b>OUTUBRO</b>	<b>227.345,11</b>	- -	18.939,99	854,42	<b>209.259,54</b>	<b>0,408%</b>	
<b>NOVEMBRO</b>	<b>209.259,54</b>	- -	34.698,26	598,34	<b>175.159,62</b>	<b>0,342%</b>	
<b>DEZEMBRO</b>	<b>175.159,62</b>	3,00 -	32.472,19	471,45	<b>143.161,88</b>	<b>0,329%</b>	

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP</b>							
	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>	
<b>12</b>							
<b>JULHO</b>	<b>3.077.426,83</b>	-	-	39.197,61	<b>3.116.624,44</b>	<b>1,258%</b>	
<b>AGOSTO</b>	<b>3.116.624,44</b>	200.000,00	- -	14.823,72	<b>3.301.800,72</b>	<b>-0,449%</b>	
<b>SETEMBRO</b>	<b>3.301.800,72</b>	-	-	94.022,24	<b>3.395.822,96</b>	<b>2,769%</b>	
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.395.822,96</b>	275.000,00	-	119.006,26	<b>3.789.829,22</b>	<b>3,140%</b>	
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.789.829,22</b>	-	- -	94.045,89	<b>3.695.783,33</b>	<b>-2,545%</b>	
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.695.783,33</b>	240.000,00	-	77.548,95	<b>4.013.332,28</b>	<b>1,932%</b>	

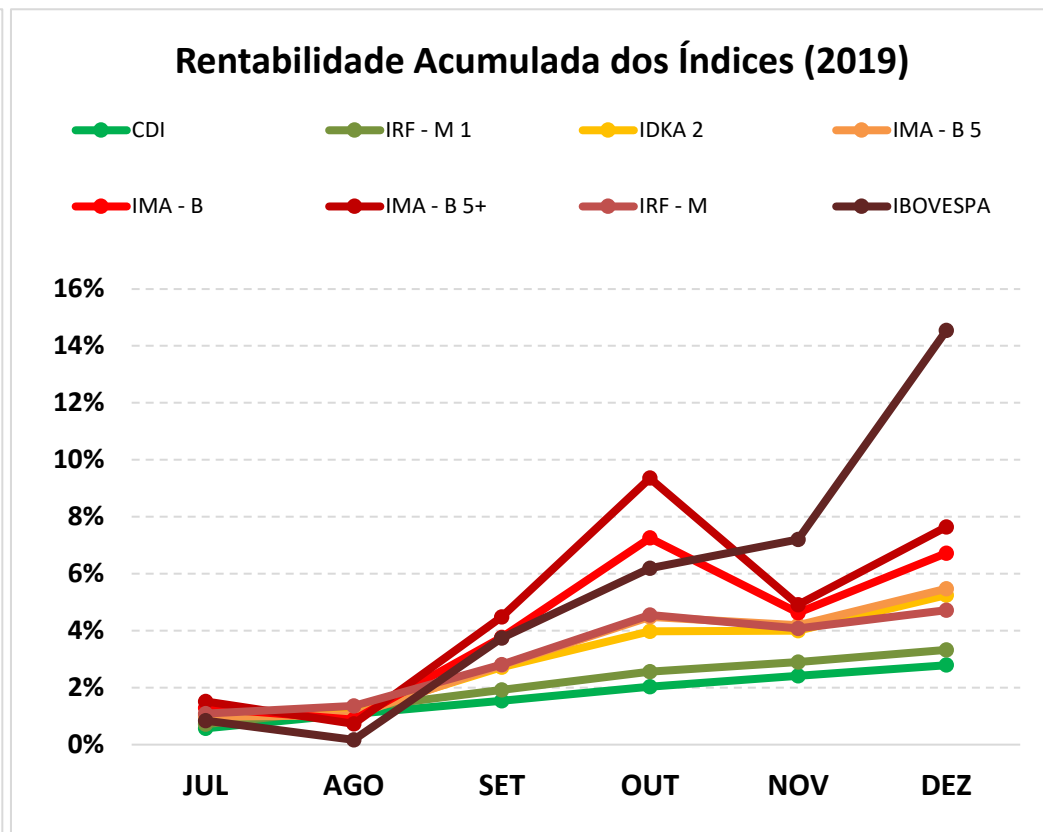
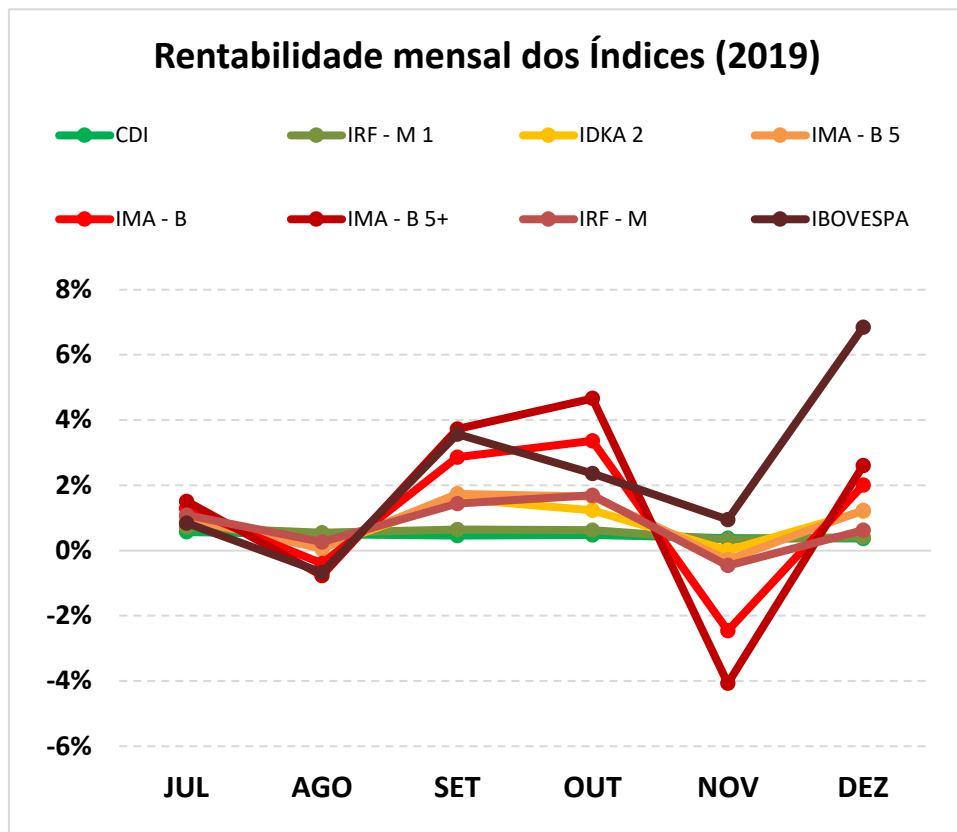
### 4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

<b>FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO</b>						
<b>13</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>416.503,10</b>	-	-	3.170,18	<b>419.673,28</b>	<b>0,761%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>419.673,28</b>	-	-	1.502,90	<b>421.176,18</b>	<b>0,358%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>421.176,18</b>	-	-	3.577,49	<b>424.753,67</b>	<b>0,849%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>424.753,67</b>	-	-	1.474,98	<b>426.228,65</b>	<b>0,347%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>426.228,65</b>	-	-	3.630,64	<b>429.859,29</b>	<b>0,852%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>429.859,29</b>	-	-	1.403,58	<b>431.262,87</b>	<b>0,327%</b>

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,41%	0,37%	0,38%	0,29%	0,28%	<b>2,23%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,55%	0,49%	0,45%	0,44%	0,34%	0,35%	<b>2,65%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%	<b>5,34%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,98%	0,05%	1,41%	1,24%	0,21%	1,15%	<b>5,14%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,07%	0,24%	1,42%	1,68%	-0,47%	0,60%	<b>4,61%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,27%	-0,42%	2,85%	3,35%	-2,48%	1,97%	<b>6,61%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	1,49%	-0,79%	3,71%	4,66%	-4,10%	2,72%	<b>7,66%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%	<b>3,22%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,95%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,34%	1,21%	<b>5,31%</b>
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,92%	0,10%	1,42%	1,28%	0,01%	1,10%	<b>4,92%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%	1,99%	<b>6,52%</b>
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	0,76%	0,36%	0,85%	0,35%	0,85%	0,33%	<b>3,54%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,37%</b>	<b>2,79%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,42%</b>	<b>3,33%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,08%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,23%</b>	<b>0,01%</b>	<b>1,20%</b>	<b>5,25%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,65%</b>	<b>-0,28%</b>	<b>1,24%</b>	<b>5,47%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,29%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>2,86%</b>	<b>3,36%</b>	<b>-2,45%</b>	<b>2,01%</b>	<b>6,72%</b>
<b>IMA - B 5+</b>	<b>1,51%</b>	<b>-0,77%</b>	<b>3,73%</b>	<b>4,67%</b>	<b>-4,07%</b>	<b>2,60%</b>	<b>7,64%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>1,09%</b>	<b>0,26%</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,70%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>0,62%</b>	<b>4,72%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>0,84%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>3,57%</b>	<b>2,36%</b>	<b>0,95%</b>	<b>6,85%</b>	<b>14,54%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

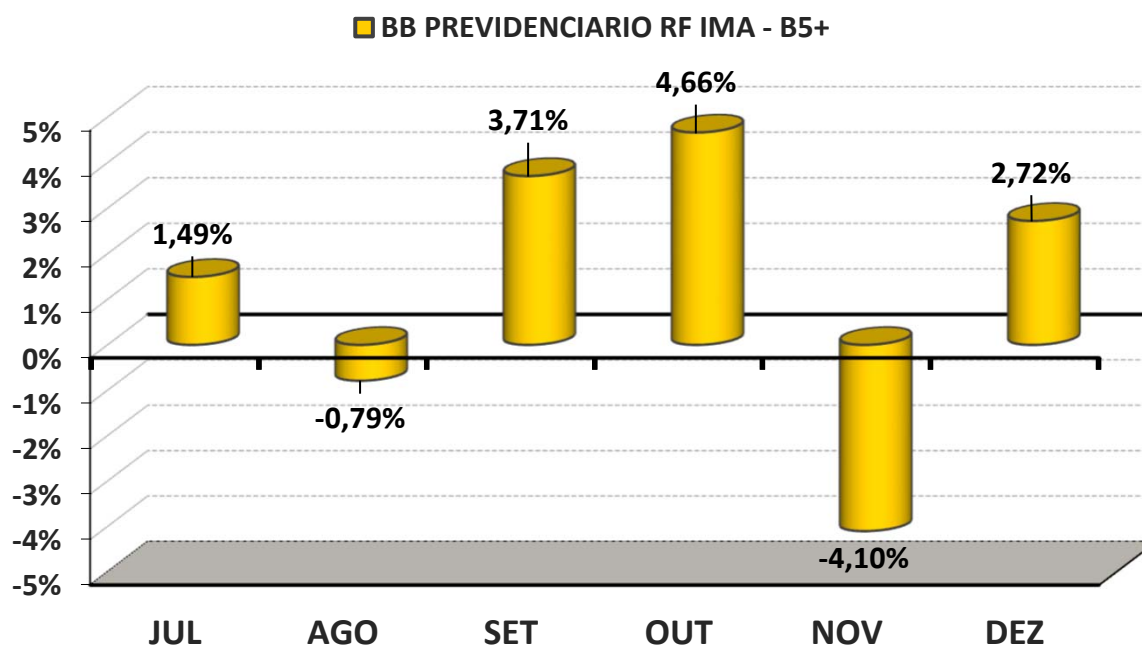


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	1,49%	-0,79%	3,71%	4,66%	-4,10%	2,72%

### Comportamento MENSAL no Semestre



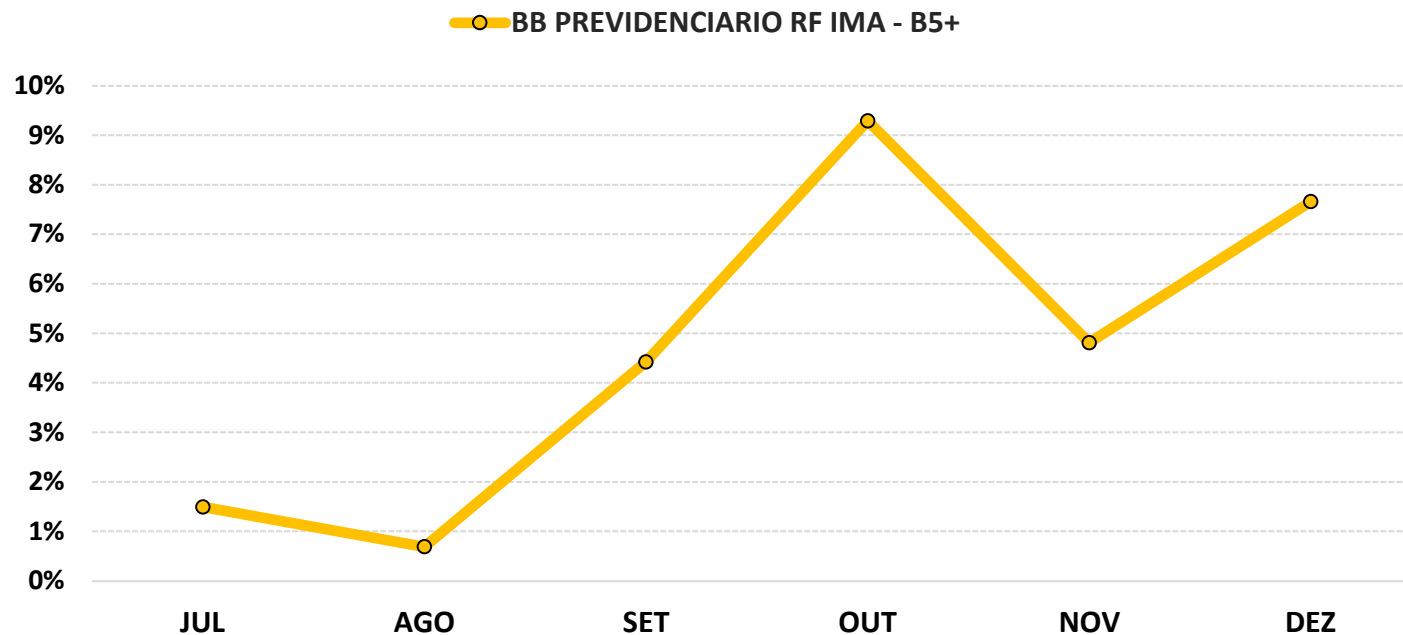


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	1,49%	0,69%	4,42%	9,29%	4,81%	7,66%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre

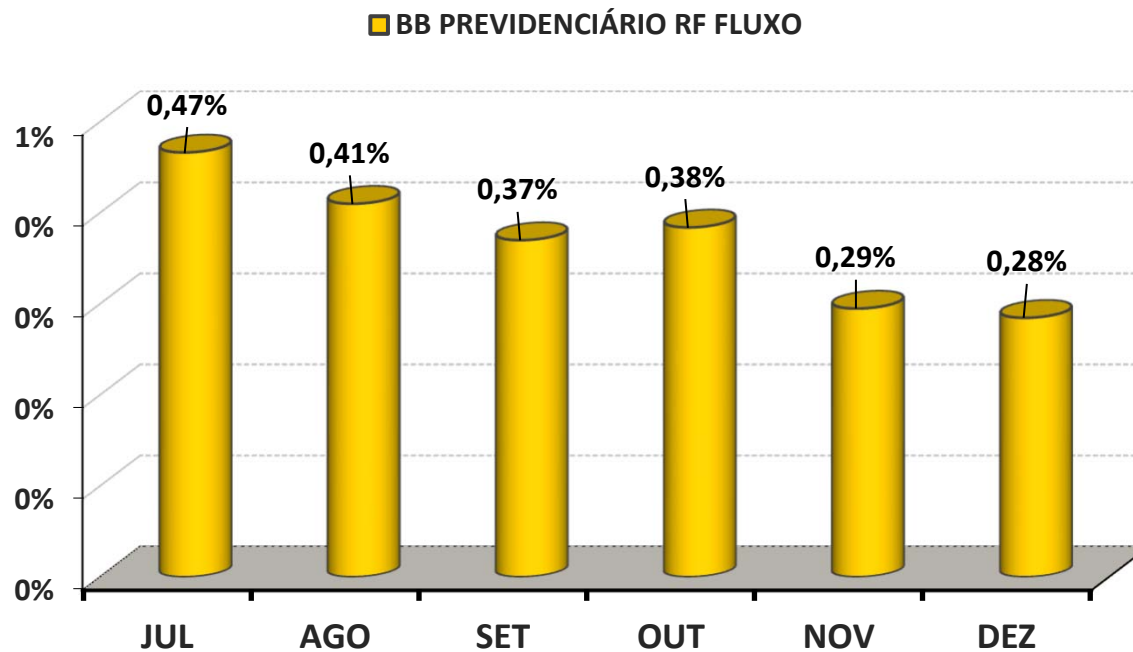


## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,41%	0,37%	0,38%	0,29%	0,28%

### Comportamento MENSAL no Semestre

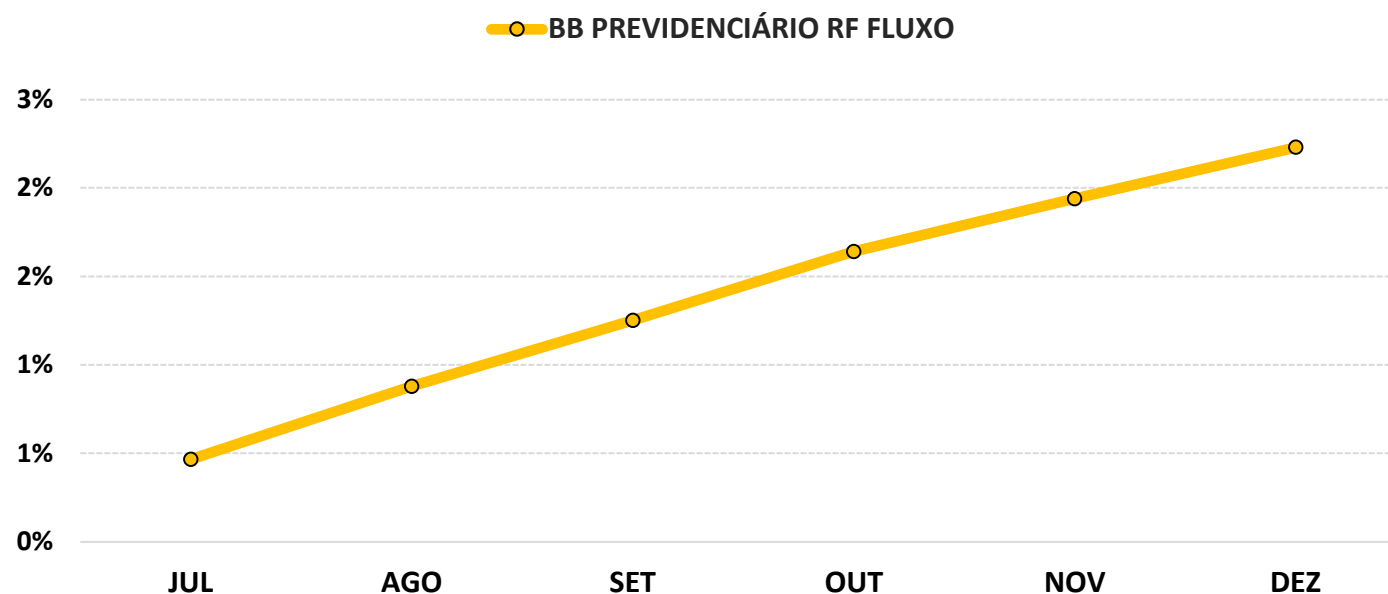


## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,88%	1,25%	1,64%	1,94%	2,23%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2019

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>MENSAL</b>	0,99%	0,00%	1,74%	1,87%	-0,72%	1,24%
<b>CDI</b>	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
<b>IBOVESPA</b>	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
<b>META ATUARIAL</b>	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>ACUMULADO DO SEMESTRE</b>	0,99%	0,99%	2,75%	4,67%	3,91%	5,20%
<b>CDI</b>	0,57%	1,07%	1,54%	2,03%	2,41%	2,79%
<b>IBOVESPA</b>	0,84%	0,16%	3,74%	6,19%	7,20%	14,54%
<b>META ATUARIAL</b>	0,68%	1,28%	1,73%	2,33%	3,35%	5,04%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPECAN:

**R\$ 945.291,43**

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

**R\$ 937.084,43**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

**R\$ 8.207,00**

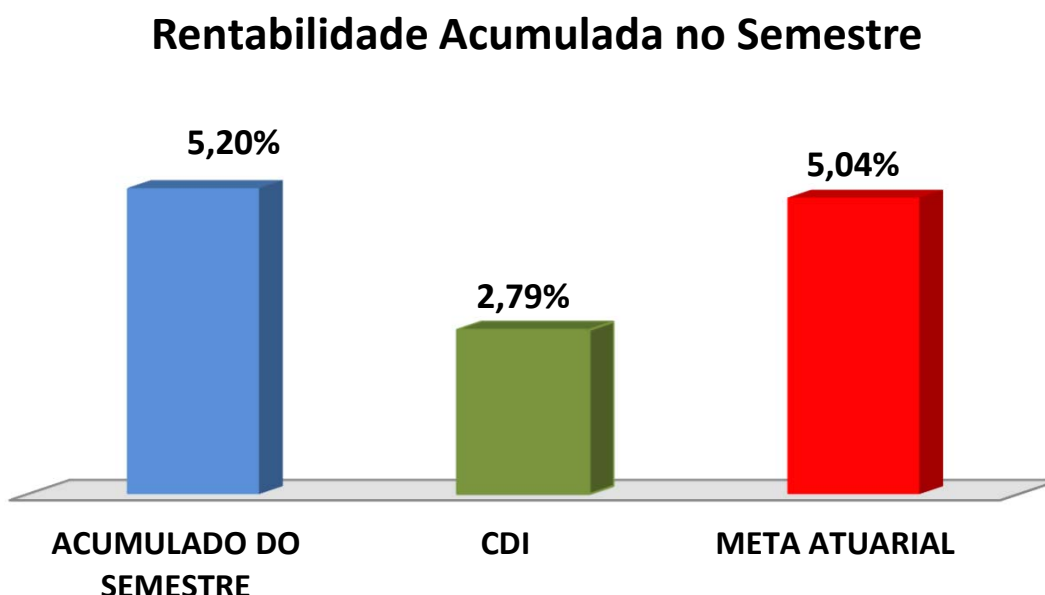
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, III, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do IPECAN, no 4º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

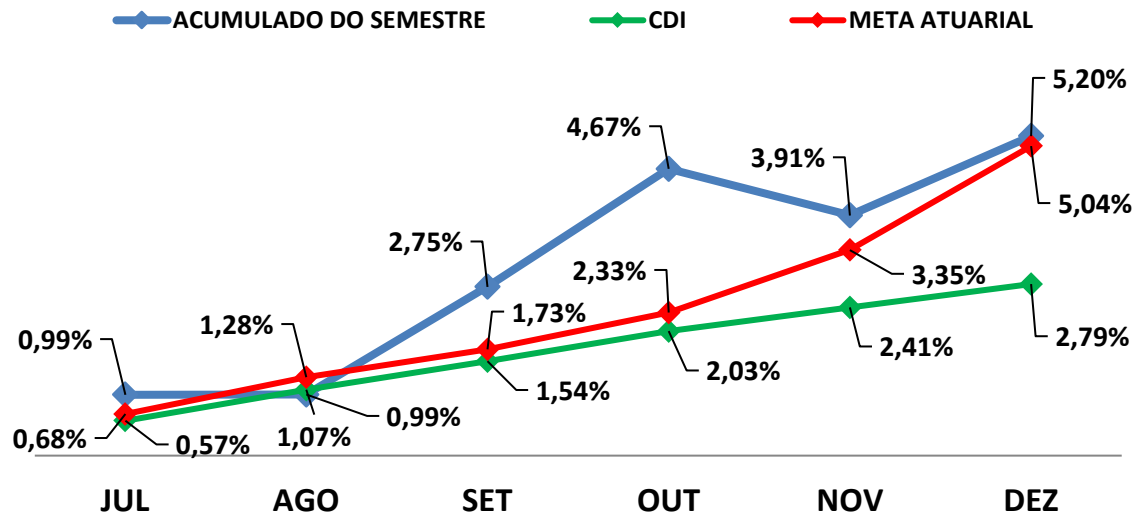
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPECAN , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 5,20% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 2,79% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 186,26% sobre o índice de referência do mercado.

#### GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



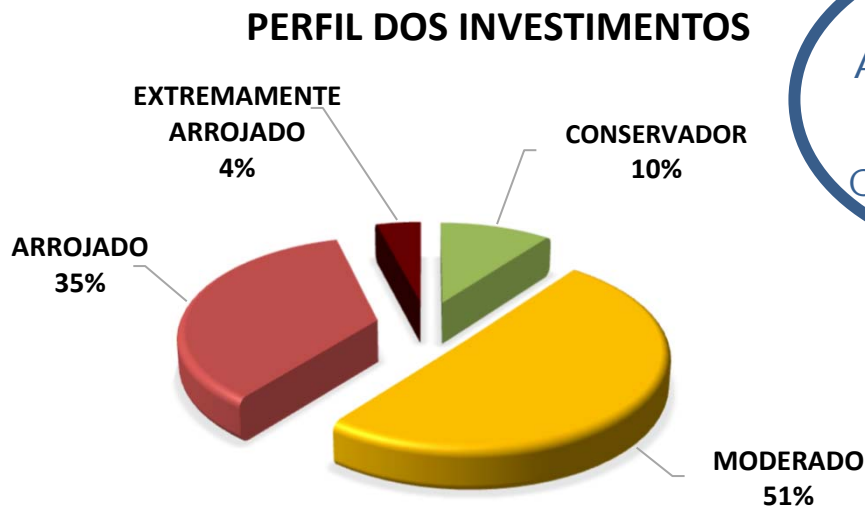
## Rentabilidade Acumulada no Semestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do IPECAN é de 5,20% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,04%, representando 103,21% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR



**PERFIL 7**  
ARROJADO COM  
TENDÊNCIA  
CONSERVADORA

#### Descrição do Perfil de Investidor

##### Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

##### Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos das oscilações de mercado.

#### Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

<b>CONSERVADOR</b>	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
<b>MODERADO</b>	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
<b>ARROJADO</b>	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

#### **7.4-AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 2º SEMESTRE**

No 3º trimestre e 4º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 7 - Arrojado com tendência conservadora. Devido o excelente desempenho dos índices de longo prazo (moderados e arrojados) ao longo do 2º Semestre de 2019, apesar da pausa de ganhos em agosto e novembro, a carteira de investimento conseguiu superar a Meta Atuarial com uma bela margem de ganho.

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**É o Relatório.**



---

**Igor França Garcia**  
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM