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

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**4º TRIMESTRE
2019**

13 de janeiro de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	8
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	14
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	16
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	17
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	18
7 – CONCLUSÃO	19
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	19
7.2 - Meta Atuarial	20
7.3 - Riscos	20
7.3.1 - Risco de Mercado	20
7.3.2 - Risco de Crédito	22
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	22
7.3.2.2 - Instituição Financeira	22
7.3.3 - Risco de Liquidez	23
7.4 - Aderência ao PAI	24
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	24
7.4.2 - Risco de Crédito	25
7.4.3 - Risco de Liquidez	25
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	25
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	26

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPECAN.

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

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-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\$)	
RENDA FIXA								
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	TOTAL - RENDA FIXA					97,9%	20.562.788,89	
RENDA VARIÁVEL								
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	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				2,1%	431.262,87	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
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	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	5,00	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	20.994.056,76	4

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
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI 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	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
CNPJ	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B	IMA – B 5 +	IRF – M 1
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	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	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	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	38329	24/07/2005	28/04/2011	40326
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	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	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)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	5 - Muito 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 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	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
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	29.388.994/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	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	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	40245	43325
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	R\$ 5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 4.000,00
CARÊNCIA	Não possui	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
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 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
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
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
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
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

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.379.468,10	275.000,00	-	57.779,81	3.712.247,91	1,556%
NOVEMBRO	3.712.247,91	-	-	11.486,18	3.700.761,73	-0,310%
DEZEMBRO	3.700.761,73	360.000,00	-	47.137,76	4.107.899,49	1,147%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.518.651,21	100.000,00	-	44.028,04	2.662.679,25	1,654%
NOVEMBRO	2.662.679,25	-	-	12.607,85	2.650.071,40	-0,476%
DEZEMBRO	2.650.071,40	240.000,00	-	17.490,21	2.907.561,61	0,602%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	685.954,69	150.000,00	-	39.073,87	875.028,56	4,465%
NOVEMBRO	875.028,56	-	-	35.897,95	839.130,61	-4,278%
DEZEMBRO	839.130,61	-	-	22.835,16	861.965,77	2,649%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.228.650,77	-	-	39.995,12	3.268.645,89	1,224%
NOVEMBRO	3.268.645,89	-	-	6.802,13	3.275.448,02	0,208%
DEZEMBRO	3.275.448,02	360.000,00	-	40.001,14	3.675.449,16	1,088%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.038.477,42	515.858,24	- 876.658,52	2.815,57	680.492,71	0,414%
NOVEMBRO	680.492,71	534.559,14	- 160.878,87	2.744,64	1.056.917,62	0,260%
DEZEMBRO	1.056.917,62	982.063,16	- 1.299.422,21	2.806,28	742.364,85	0,378%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	686.790,97	-	-	3.006,97	689.797,94	0,436%
NOVEMBRO	689.797,94	-	-	2.357,10	692.155,04	0,341%
DEZEMBRO	692.155,04	-	-	2.449,30	694.604,34	0,353%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
11							
OUTUBRO	227.345,11	-	-	18.939,99	854,42	209.259,54	0,408%
NOVEMBRO	209.259,54	-	-	34.698,26	598,34	175.159,62	0,342%
DEZEMBRO	175.159,62	3,00	-	32.472,19	471,45	143.161,88	0,329%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
12							
OUTUBRO	3.395.822,96	275.000,00	-	119.006,26	3.789.829,22	3,140%	
NOVEMBRO	3.789.829,22	-	-	94.045,89	3.695.783,33	-2,545%	
DEZEMBRO	3.695.783,33	240.000,00	-	77.548,95	4.013.332,28	1,932%	

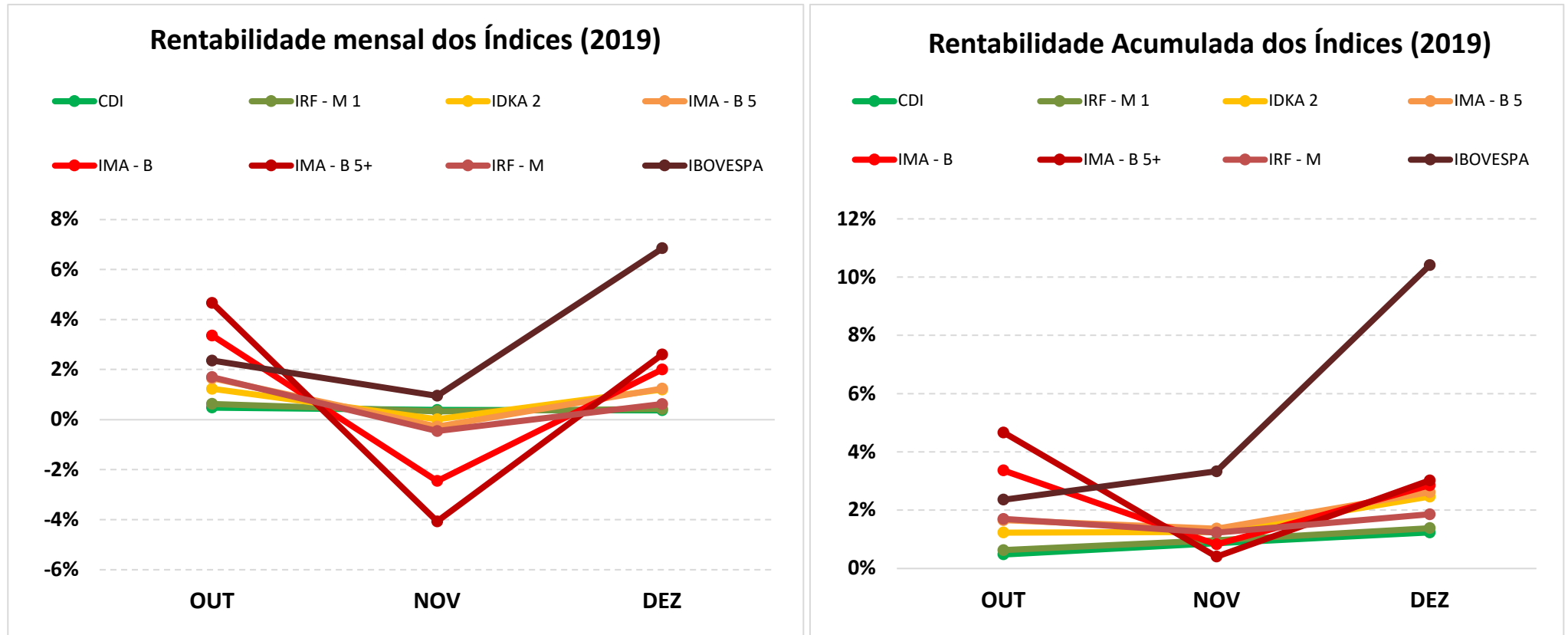
4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	424.753,67	-	-	1.474,98	426.228,65	0,347%
NOVEMBRO	426.228,65	-	-	3.630,64	429.859,29	0,852%
DEZEMBRO	429.859,29	-	-	1.403,58	431.262,87	0,327%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,38%	0,29%	0,28%	0,97%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,44%	0,34%	0,35%	1,14%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,64%	-0,31%	1,19%	2,53%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,24%	0,21%	1,15%	2,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,68%	-0,47%	0,60%	1,81%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,35%	-2,48%	1,97%	2,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	4,66%	-4,10%	2,72%	3,10%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,61%	0,31%	0,40%	1,33%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,64%	-0,34%	1,21%	2,52%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,28%	0,01%	1,10%	2,40%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,33%	-2,54%	1,99%	2,70%
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	0,35%	0,85%	0,33%	1,53%
CDI	0,48%	0,38%	0,37%	1,24%
IRF - M 1	0,62%	0,33%	0,42%	1,38%
IDKA 2	1,23%	0,01%	1,20%	2,46%
IMA - B 5	1,65%	-0,28%	1,24%	2,62%
IMA - B	3,36%	-2,45%	2,01%	2,85%
IMA - B 5+	4,67%	-4,07%	2,60%	3,02%
IRF - M	1,70%	-0,46%	0,62%	1,86%
IBOVESPA	2,36%	0,95%	6,85%	10,41%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

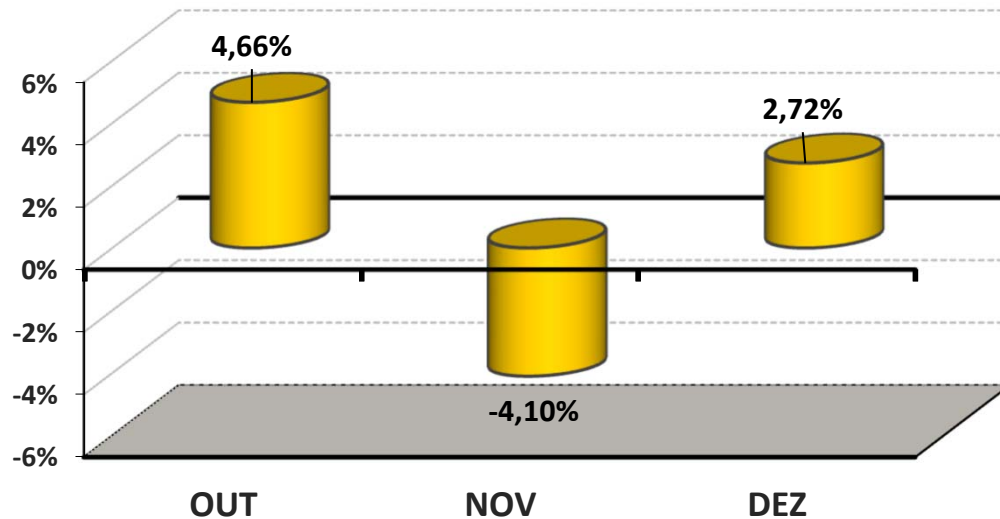
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,66%	-4,10%	2,72%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,66%	0,37%	3,10%

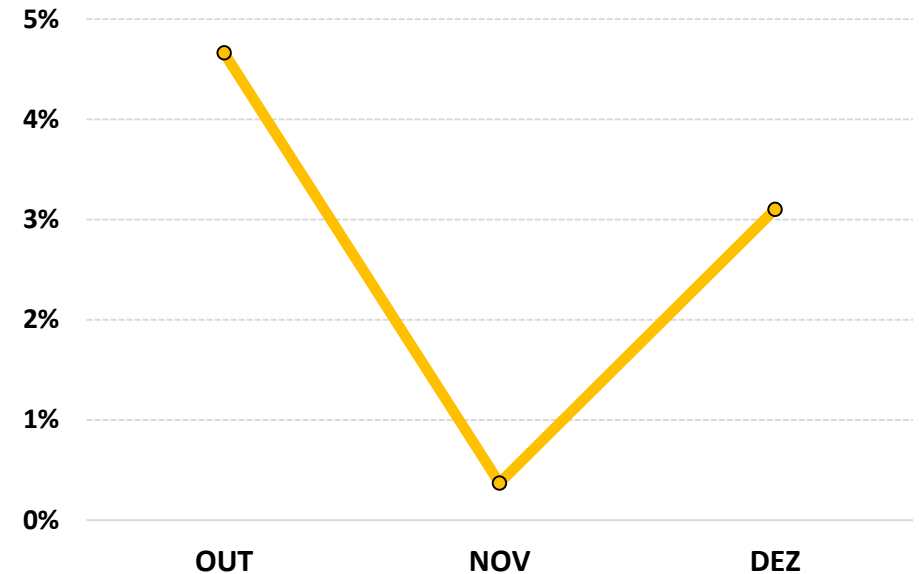
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

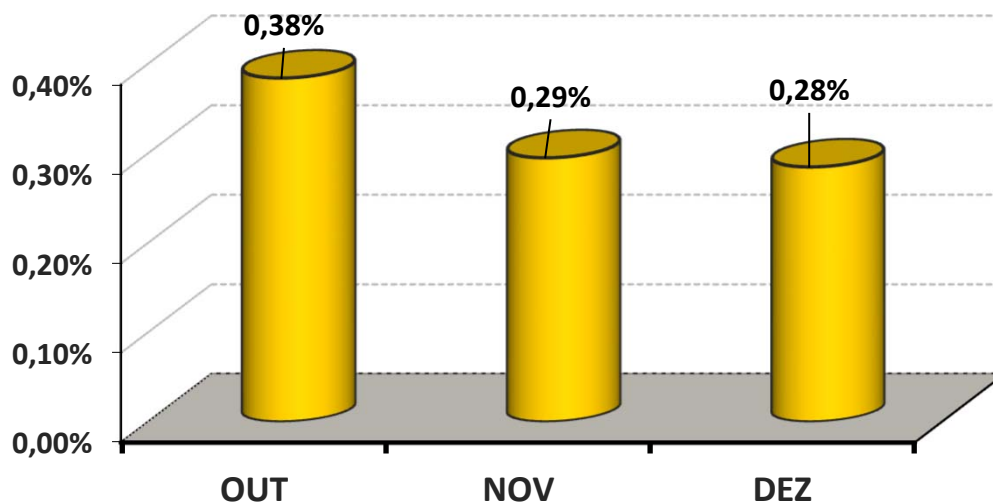
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,38%	0,29%	0,28%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,38%	0,68%	0,97%

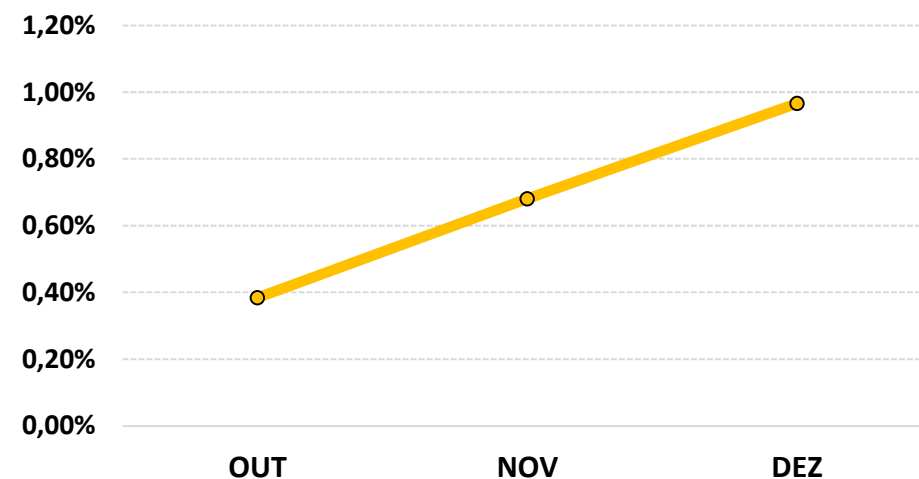
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

—○— BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2019

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,87%	-0,72%	1,24%
CDI	0,48%	0,38%	0,37%
IBOVESPA	2,36%	0,95%	6,85%
META ATUARIAL	0,59%	1,00%	1,64%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	1,87%	1,13%	2,39%
CDI	0,48%	0,86%	1,24%
IBOVESPA	2,36%	3,33%	10,41%
META ATUARIAL	0,59%	1,59%	3,25%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOIPECAN: R\$ **458.276,08**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **633.070,78**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(174.794,70)**

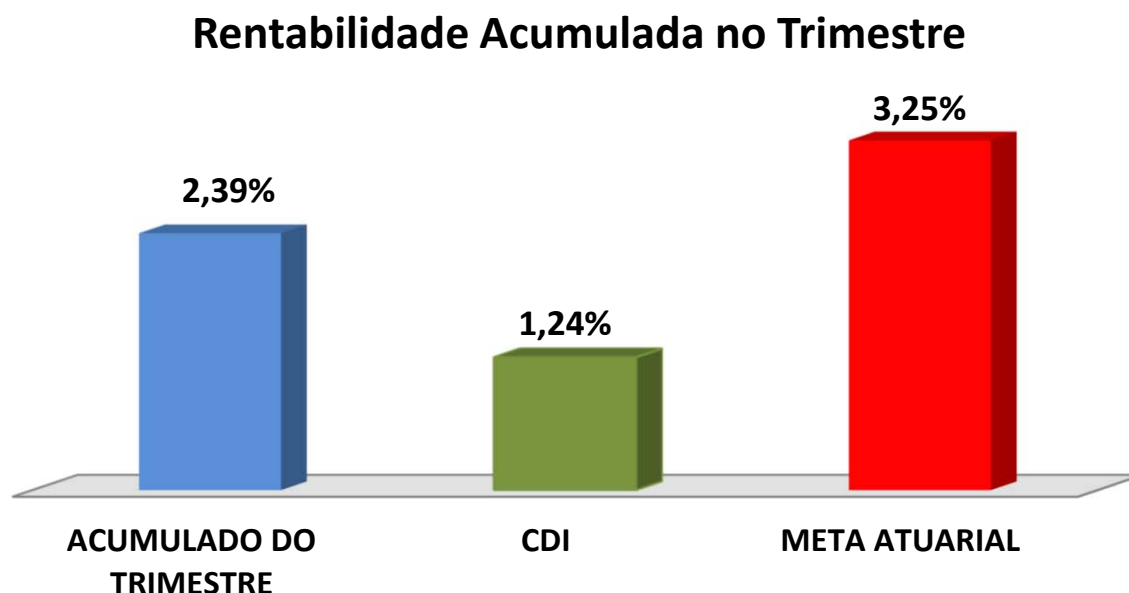
7-CONCLUSÃO

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

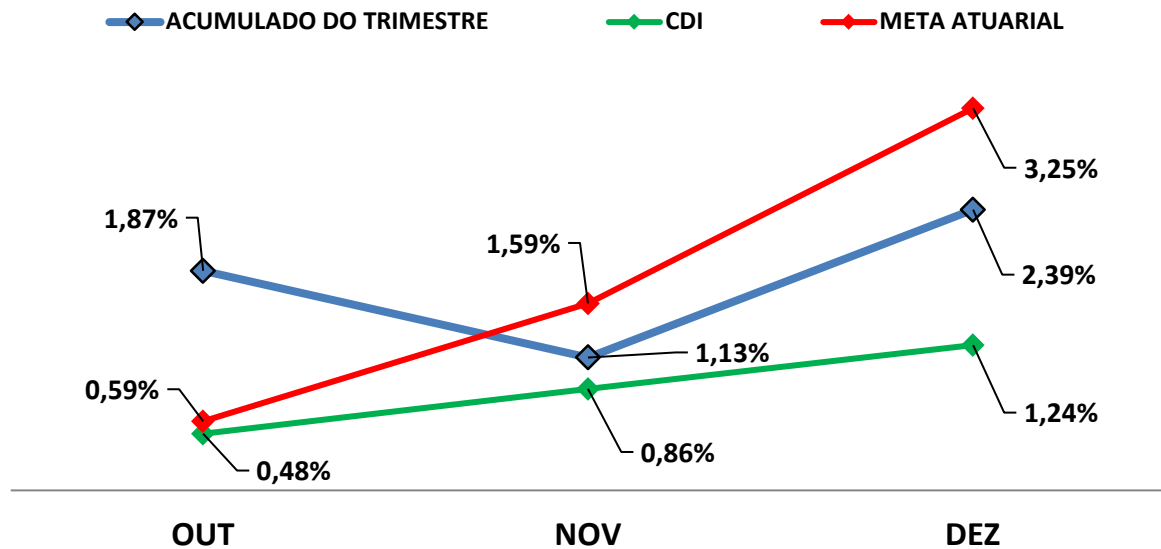
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPECAN, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 2,39% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,24% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 193,34% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IPECAN é de 2,39% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,25%, representando 73,42% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o IPECAN aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	3 - Médio
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	5 - Muito Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	4 - Alto
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5 - Muito Alto
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	5 - Muito Alto
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
10	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	3 - Médio
11	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	4 - Alto

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados a se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o IPECAN aplica, não necessitam de Análise de Rating. Os investimentos de Renda Variável são isentos de classificação de risco de crédito, mas, considerados de Alto Risco de mercado. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2019.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	Não Precisa	Não Precisa
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	Não Precisa	Não Precisa
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	Não Precisa	Não Precisa
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	Não Precisa	Não Precisa
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
10	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	Fitch Rating	Forte
11	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	Fitch Rating	Mais alto Padrão

7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	Banco do Brasil	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)

7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IPECAN possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)



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

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

O atual perfil de risco do IPECAN (PERFIL 7 - ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2019.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2019 do IPECAN, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IPECAN, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2019 do IPECAN.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Para resguardar o IPECAN e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi realizado na Política de Investimentos/2019, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa.

Na Política Anual de Investimentos/2019 do IPECAN foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 1.375.000,00 Milhões de reais. Atualmente, o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do IPECAN está em R\$ 1.580.131,07 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IPECAN estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o IPECAN possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2020, representando 2,24% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2019, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2021.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IPECAN estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As 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