
RELATÓRIO TRIMESTRAL - 4/2017

26/01/2018

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
REDENÇÃO - PA
IPMR**

Prezado(a) Presidente, Sr(a). WELLINGTON GONÇALVES DA SILVA;

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 IPMR.

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.

APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - IPMR

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	Atualmente (%)	LIMITE MÁXIMO DO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE MÁXIMO DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
RENDA FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	14.228.704,49	AINDA PERMITE	14.228.704,49
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	53,9%	100%	25.586.348,46	47.429.014,96	AINDA PERMITE	21.842.666,50
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	35,5%	50%	16.836.265,66	23.714.507,48	AINDA PERMITE	6.878.241,82
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	23.714.507,48	AINDA PERMITE	23.714.507,48
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	0,003%	30%	1.433,65	14.228.704,49	AINDA PERMITE	14.227.270,84
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	14.228.704,49	AINDA PERMITE	14.228.704,49
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,005%	5%	2.285,65	2.371.450,75	AINDA PERMITE	2.369.165,10
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0%	-	-		-
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	2.371.450,75	AINDA PERMITE	2.371.450,75
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	2.371.450,75	AINDA PERMITE	2.371.450,75
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	2.371.450,75	AINDA PERMITE	2.371.450,75
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	6,1%	5%	2.871.324,38	2.371.450,75	EXTRAPOLOU	(499.873,63)
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	3,1%	5%	1.493.019,77	2.371.450,75	AINDA PERMITE	878.430,98
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	1,3%	5%	638.337,39	2.371.450,75	AINDA PERMITE	1.733.113,36
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	10,5%	30%	5.002.681,54	14.228.704,49	AINDA PERMITE	9.226.022,95

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IDKA 3	IRF – M 1	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	27/01/2014	11/05/2012	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% 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	300.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2020	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 *	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

3

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	BRS PARTICIPAÇÕES FIC FI MULTIMERCADO CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
CNPJ	11.060.913/0001-10	17.517.779/0001-10	18.366.002/0001-64	10.625.626/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IMA – B 5	IMA-B	MULT	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Investidores qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM
GESTOR	Caixa Econômica Federal	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Aquilla Asset Management Ltda
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO	BRB DTVM S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA A.I.		Foco DTVM Ltda
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	06/12/2013	06/08/2013	12/08/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,26% a.a.	1,50% a.a.	1,10% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	20%	25%	20%/ IPCA
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000.000,00	100.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000.000,00	10.000,00	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	-	10.000,00	
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000.000,00	100.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	4 anos	Indefinido
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+30 (Trinta dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	Não Especificado
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV (5%)	FI em Participações - fechado - Art. 8º, V (5%)

* Definição da própria Instituição financeira

4

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO		
CNPJ	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47		
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IBOV	IMA - B		
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social		
ADMINISTRADOR	FOCO DTVM	NSG Capital Serviços Financeiros DTVM S.A		
GESTOR	Aquilla Asset Management Ltda	NSG CAPITAL PRIVATE EQUITY S.A.		
CUSTODIANTE	Banco Itaú Unibanco S.A	NSG POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO		
DISTRIBUIDOR	FOCO DTVM	NSG POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO		
AUDITORIA	Foco DTVM Ltda	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia		
DATA DE INÍCIO	15/08/2011	03/06/2014		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,30% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE		Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL		1.000.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS		1.000.000,00		
RESGATE MÍNIMO		0,00		
SALDO MÍNIMO		1.000.000,00		
CARÊNCIA		4 ANOS		
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)		

* Definição da própria Instituição financeira

5

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	POUPANÇA
CNPJ	A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira
ÍNDICE	TR + 0,5% a.m.
PÚBLICO ALVO	Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados
ADMINISTRADOR	O rendimento é pago após o depósito completar 30 dias de aplicação. Quando os depósitos de poupança acontecem nos dias 29, 30, 31, o próprio sistema define como data base o dia primeiro do mês seguinte.
ENQUADRAMENTO LEGAL	Poupança - Art. 7º, V, a (20%)

* Definição da própria Instituição financeira

6

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	11.702.752,20	535.000,00	40.000,00	74.930,51	12.272.682,71	0,640%
NOVEMBRO	12.272.682,71	303.000,00	632.000,00	72.864,78	12.016.547,49	0,594%
DEZEMBRO	12.016.547,49	667.500,00	477.000,00	69.402,53	12.276.450,02	0,578%

2

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	12.488.881,85	-	535.000,00	57.646,03	12.011.527,88	0,462%
NOVEMBRO	12.011.527,88	-	-	10.728,03	12.022.255,91	0,089%
DEZEMBRO	12.022.255,91	-	-	104.450,55	12.126.706,46	0,869%

3

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	159.250,27	-	-	656,95	158.593,32	-0,413%
NOVEMBRO	158.593,32	-	-	1.238,11	157.355,21	-0,781%
DEZEMBRO	157.355,21	-	-	1.269,11	158.624,32	0,807%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.008.395,26	-	-	8.236,27	1.016.631,53	0,817%
NOVEMBRO	1.016.631,53	-	-	858,11	1.017.489,64	0,084%
DEZEMBRO	1.017.489,64	-	-	7.078,02	1.024.567,66	0,696%

2

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.407,86	-	-	9,52	1.417,38	0,676%
NOVEMBRO	1.417,38	-	-	7,96	1.425,34	0,562%
DEZEMBRO	1.425,34	-	-	8,31	1.433,65	0,583%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

POUPANÇA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.254,03	-	-	11,27	2.265,30	0,500%
NOVEMBRO	2.265,30	-	-	10,62	2.275,92	0,469%
DEZEMBRO	2.275,92	-	-	9,73	2.285,65	0,428%

CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.006.385,08	-	-	18.937,65	8.025.322,73	0,237%
NOVEMBRO	8.025.322,73	-	-	99.247,55	8.124.570,28	1,237%
DEZEMBRO	8.124.570,28	-	-	40.575,30	8.165.145,58	0,499%

RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.531.164,13	-	-	20.917,11	8.552.081,24	0,245%
NOVEMBRO	8.552.081,24	-	-	72.872,88	8.624.954,12	0,852%
DEZEMBRO	8.624.954,12	-	-	46.165,96	8.671.120,08	0,535%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA VARIÁVEL

1

AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	642.170,28	-	-	- 1.355,60	640.814,68	-0,211%
NOVEMBRO	640.814,68	-	-	- 1.199,68	639.615,00	-0,187%
DEZEMBRO	639.615,00	-	-	- 1.277,61	638.337,39	-0,200%

2

CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.494.770,97	-	-	- 521,17	1.494.249,80	-0,035%
NOVEMBRO	1.494.249,80	-	-	- 610,05	1.493.639,75	-0,041%
DEZEMBRO	1.493.639,75	-	-	- 619,98	1.493.019,77	-0,042%

3

AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.499.873,26	-	-	- 7.146,99	2.492.726,27	-0,286%
NOVEMBRO	2.492.726,27	-	-	372.332,52	2.865.058,79	14,937%
DEZEMBRO	2.865.058,79	-	-	6.265,59	2.871.324,38	0,219%

TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,68%	0,56%	0,58%	1,83%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	0,82%	0,08%	0,70%	1,60%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,62%	0,59%	0,57%	1,79%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	-0,41%	-0,78%	0,81%	-0,39%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,46%	0,09%	0,87%	1,43%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,24%	1,24%	0,50%	1,98%
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	0,69%	14,94%	0,22%	15,98%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	0,65%	-0,04%	-0,04%	0,57%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	0,65%	-0,19%	-0,20%	0,26%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,25%	0,85%	0,54%	1,65%
POUPANÇA	0,43%	0,43%	0,43%	1,30%
CDI	0,64%	0,57%	0,54%	1,76%
IMA - B	-0,38%	-0,76%	0,83%	-0,32%
IMA - B 5	0,48%	0,10%	0,88%	1,48%
IDKA 3	0,44%	-0,20%	1,29%	1,53%
IRF - M 1	0,62%	0,62%	0,57%	1,82%
IBOVESPA	0,02%	-3,15%	6,16%	2,84%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

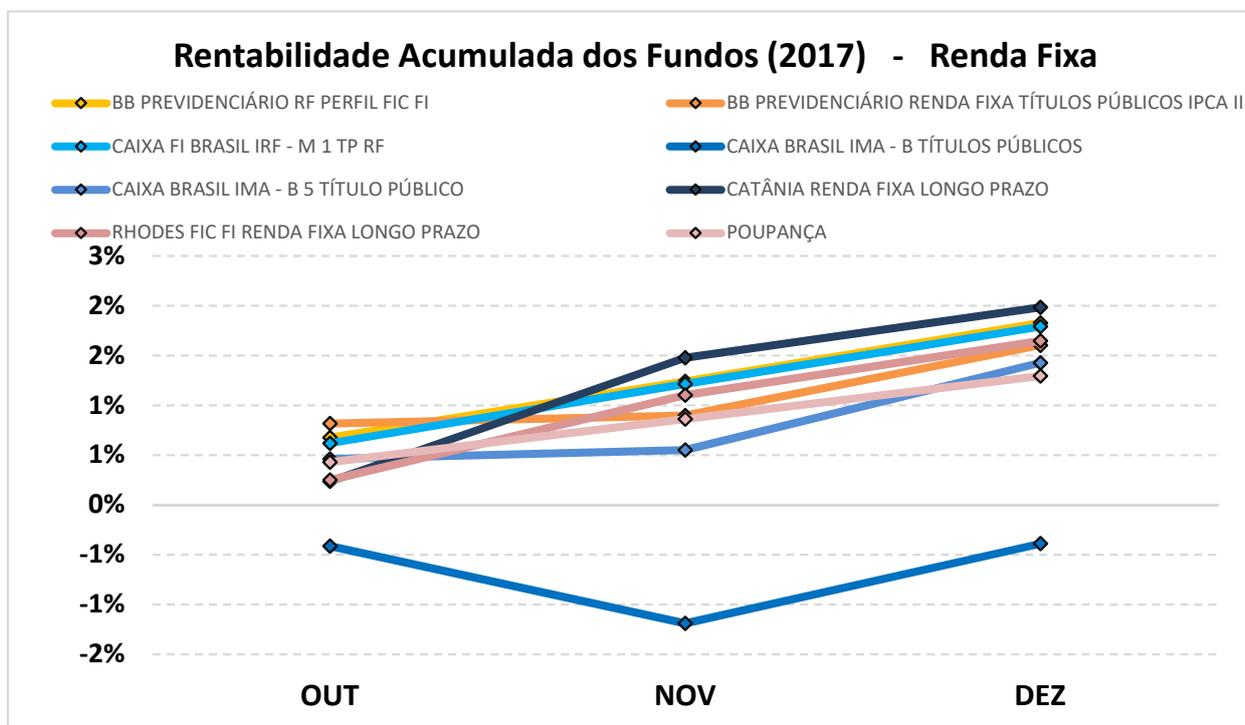
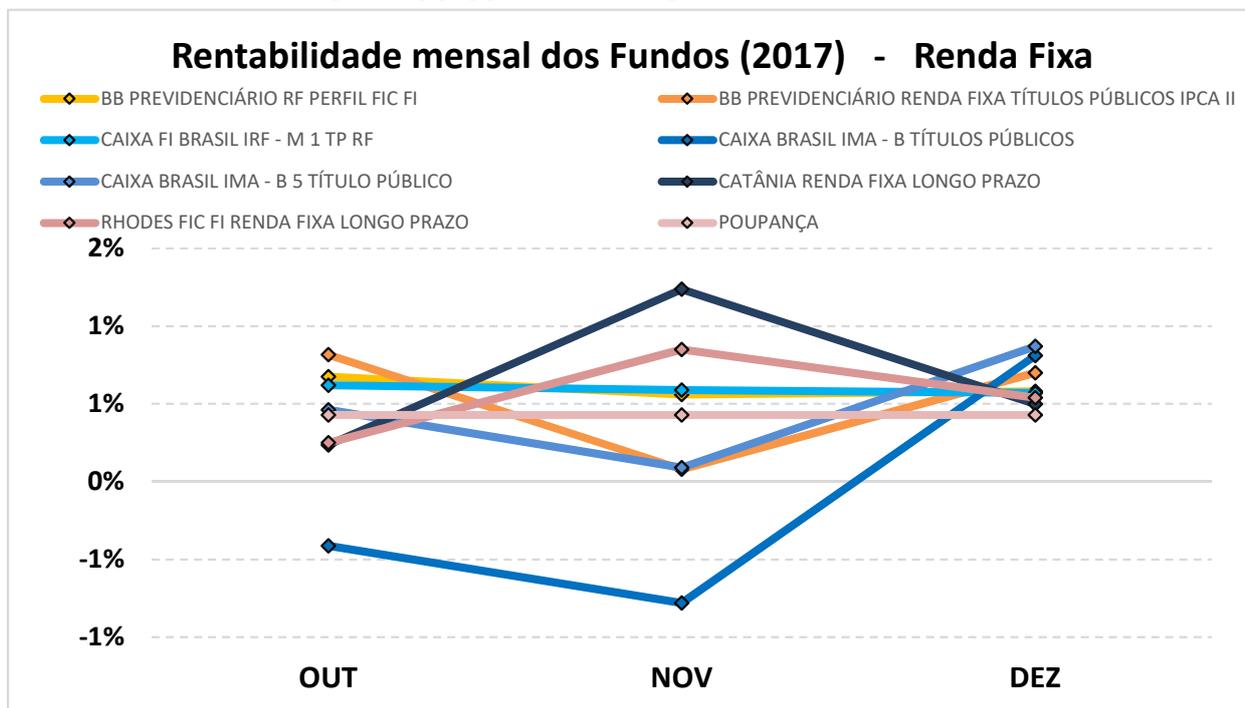
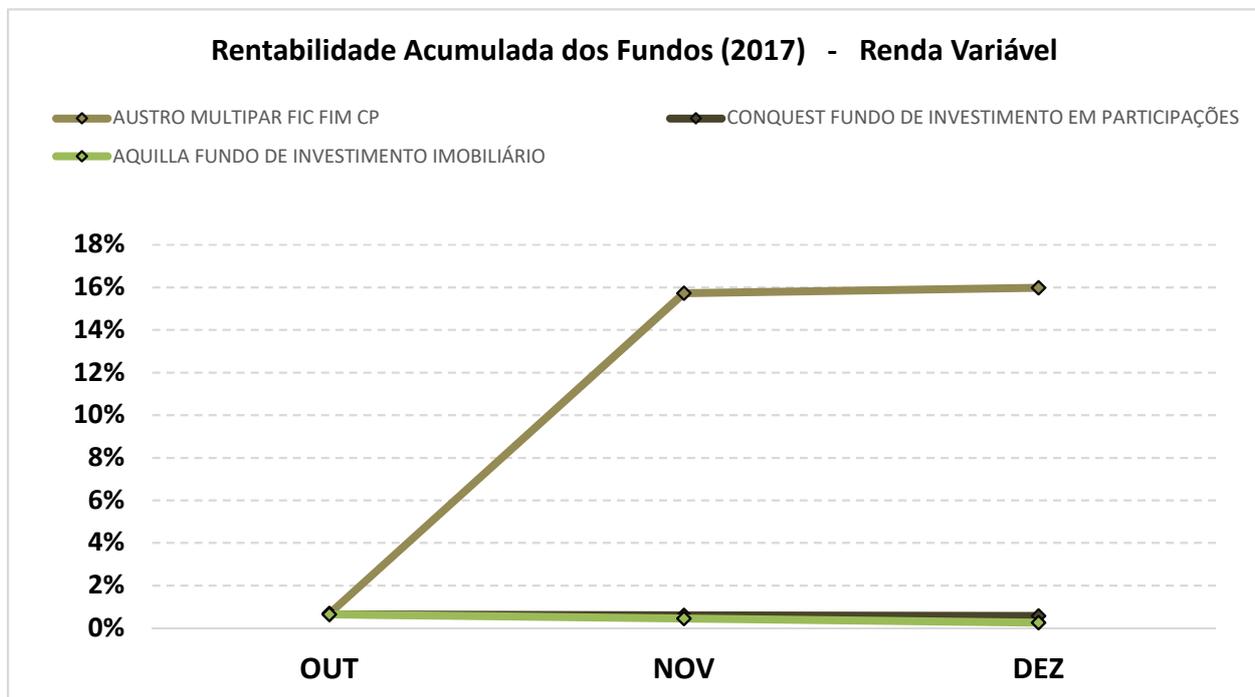
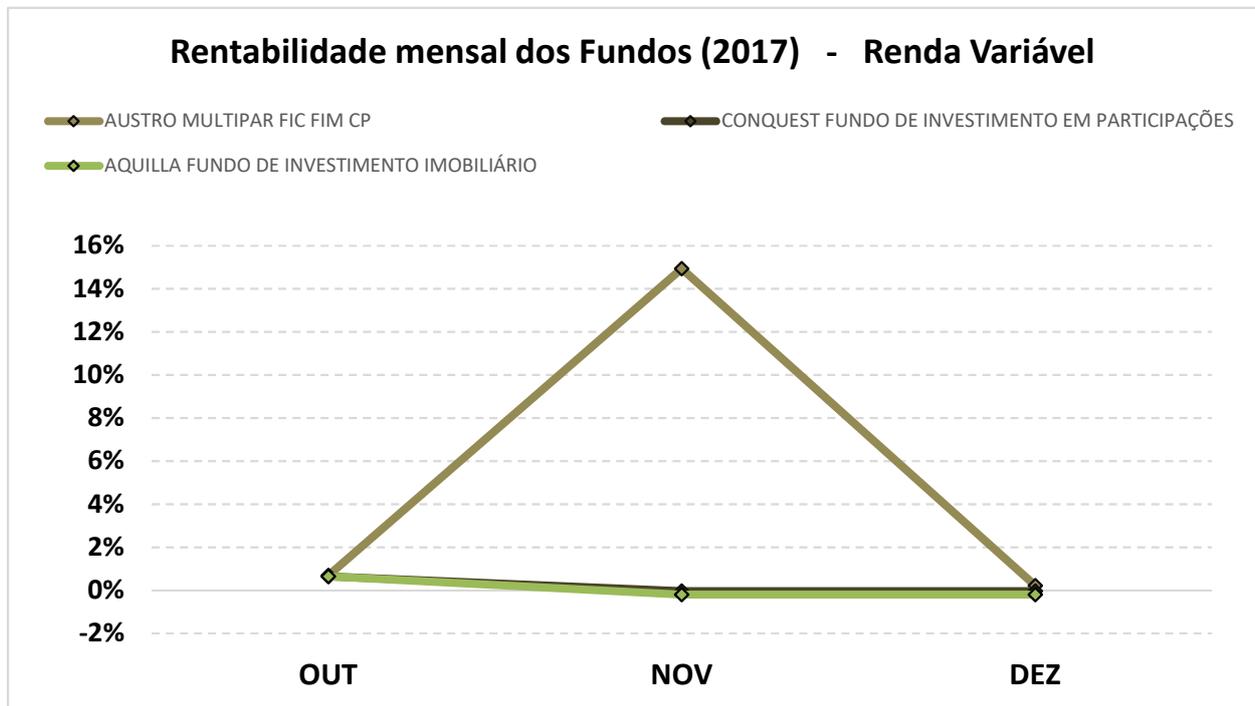


GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

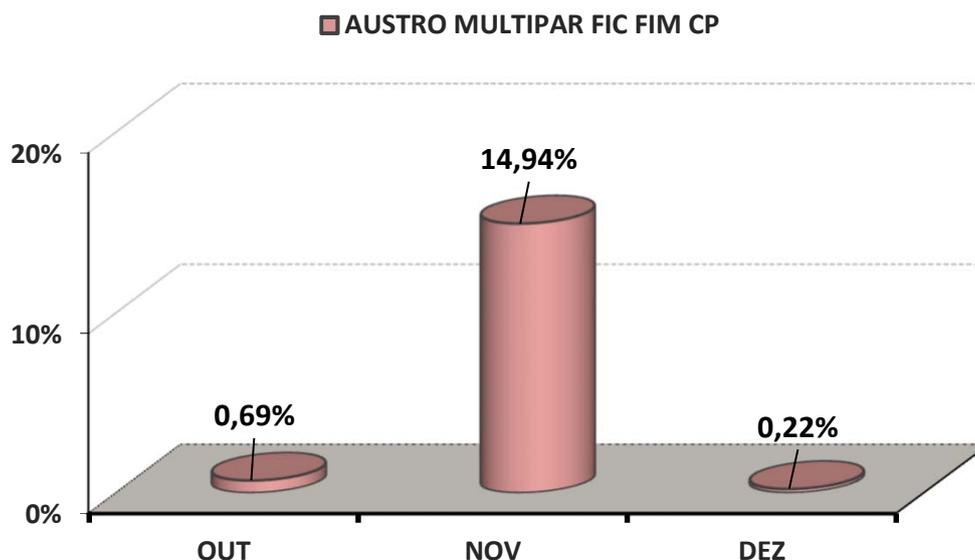


MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	0,69%	14,94%	0,22%

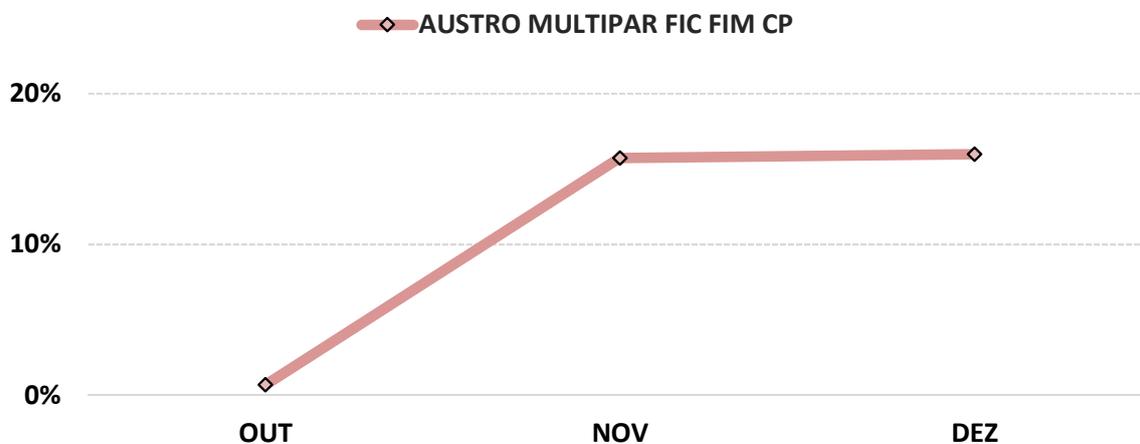
Comportamento MENSAL no Trimestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	0,69%	15,73%	15,98%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



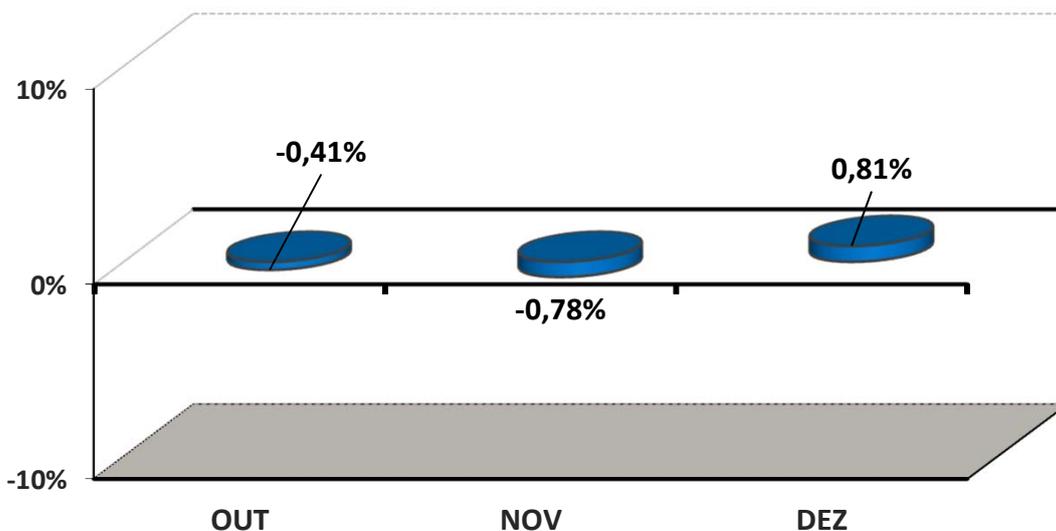
PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	-0,41%	-0,78%	0,81%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

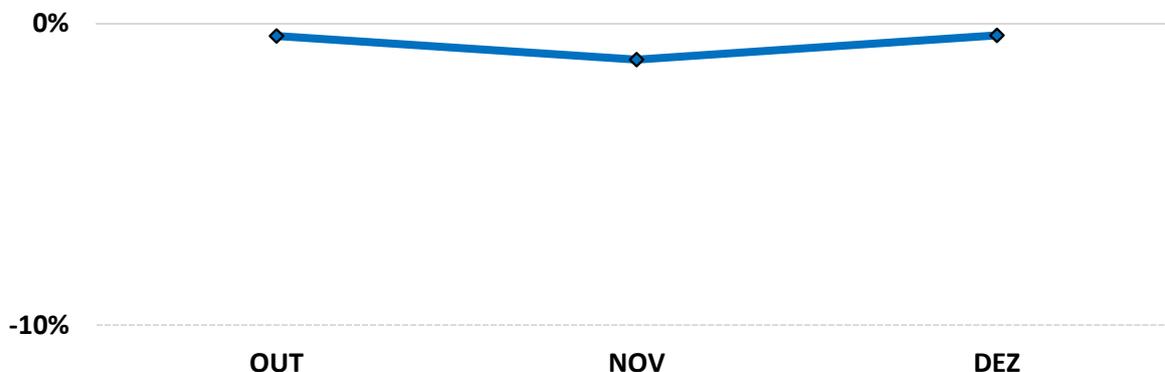


COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	-0,41%	-1,19%	-0,39%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2017

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,37%	1,34%	0,58%
CDI	0,64%	0,57%	0,54%
IBOVESPA	0,02%	-3,15%	6,16%
META ATUARIAL	0,91%	0,77%	0,93%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,37%	1,71%	2,31%
CDI	0,64%	1,21%	1,76%
IBOVESPA	0,02%	-3,13%	2,84%
META ATUARIAL	0,91%	1,68%	2,62%

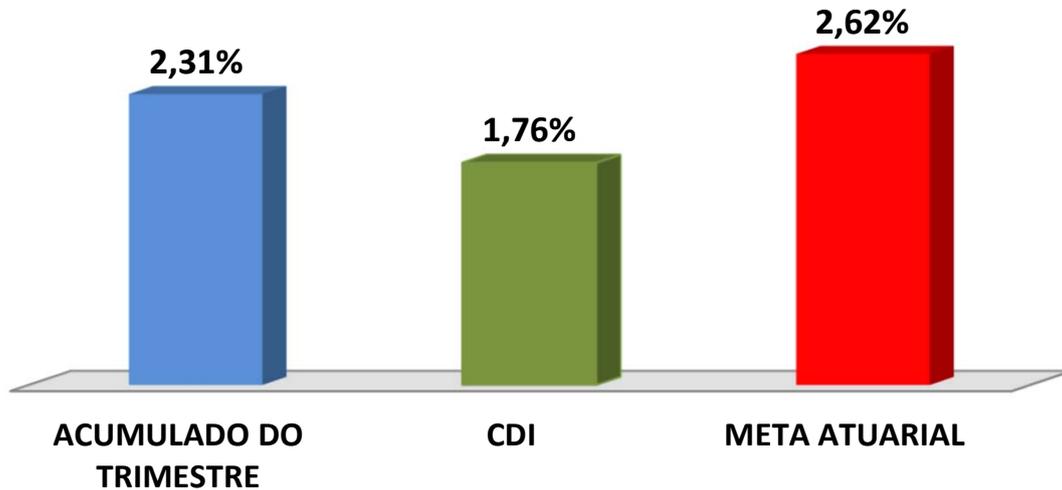
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do(a) IPMR: R\$ 1.070.209,77

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 1.215.063,27

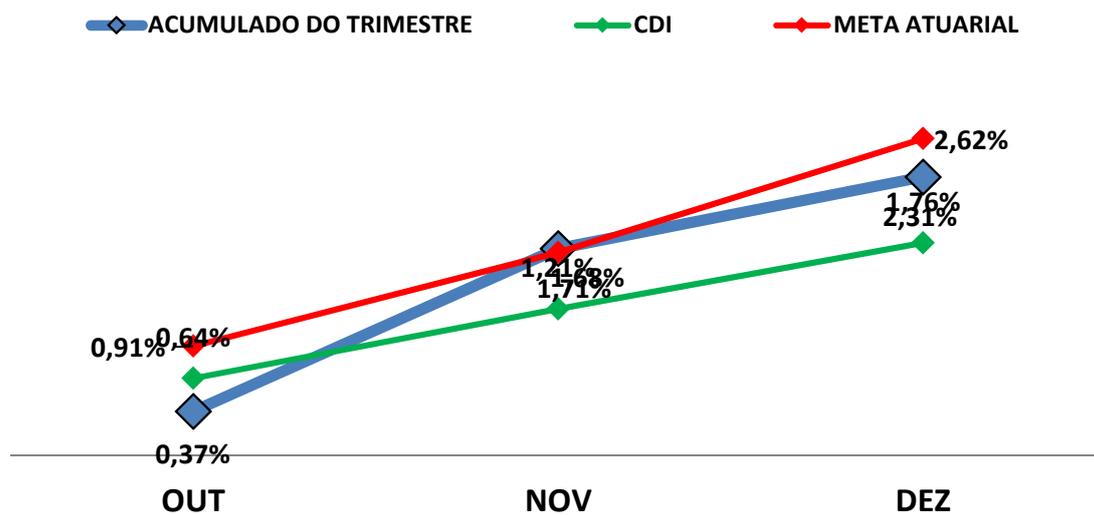
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (144.853,50)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

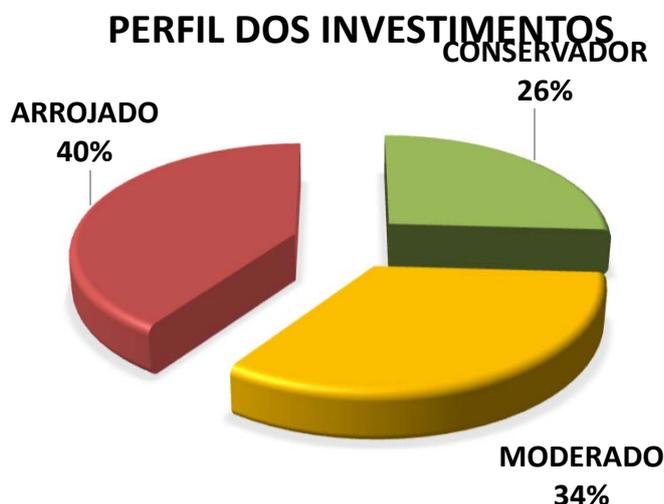
Rentabilidade Acumulada no Trimestre



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE 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

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

18

ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Ratings são classificações atribuídas às empresas, países ou fundos de investimento pelas agências de classificação de riscos. O mecanismo de ratings serve para classificar a opinião de uma agência sobre a capacidade da empresa ou país ou de um fundo de investimento de honrar seus compromissos financeiros.

As agências de classificação de risco possuem um papel fundamental no mercado, pois são consideradas opiniões isentas e de grande credibilidade. Cabe a essas agências analisar os países e empresas e classificá-los quanto ao grau de risco que os mesmos representam para seus investidores.

Para estabelecer os **ratings**, as agências levam em consideração todos os fatores que possam afetar a empresa, país ou os fundos de investimento, e conseqüentemente sua capacidade de honrar suas dívidas. No caso de fundos de investimento, são avaliados, por exemplo, a rentabilidade garantida pelo fundo, o nível de endividamento (inadimplência), a liquidez, participação de mercado, capacidade administrativa, regulamentação de mercado, e demais fatores que envolvam risco.

Os investimentos no qual o(a) IPMR, aplicou durante o 4º TRIMESTRE de 2017, são classificados como sendo de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL.

Os Investimentos de **RENDA FIXA** são classificados como **FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS EM TÍTULOS PÚBLICOS, FUNDOS REFERENCIADO EM ÍNDICES, FUNDOS DE RENDA FIXA e POUPANÇA.**

Esses investimentos são isentos de classificação de riscos pelo mercado financeiro.

Os Investimentos de **RENDA VARIÁVEL** são classificados como **FUNDOS MULTIMERCADO, FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES e FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIO EM BOLSA.**

Esse tipo de investimento também é isento de classificação de risco, mas são considerados de Alto Risco pelas instituições financeiras. Investimentos que possuem potencial de risco necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas no **PAI - Política Anual de Investimentos/2017.**

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Atenciosamente,



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM