

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**REDENÇÃO - PA / IPMR**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**4º TRIMESTRE**  
**2018**

24 de janeiro de 2019

---

## 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 .....	17
<b>8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>18</b>
<b>9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR .....</b>	<b>20</b>
<b>10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>21</b>

---

## 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 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.*

**2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPMR**

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	53,9%	80,0%	56,4%	24.665.179,23	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	80,0%	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%	36,0%	60,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	1,8%	767.153,11	-
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%	12,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,1%	3,0%	0,0%	3.031,52	-
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%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	6,0%	10,0%	36,4%	15.918.194,90	Acima do Permitido. Resgatar: (11.542.068,68)
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	3,0%	5,0%	3,4%	1.486.608,84	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	1,0%	5,0%	1,3%	589.212,27	-
22	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>41,1%</b>	<b>17.994.016,01</b>	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,8%	331.882,34	-

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
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 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	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-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	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	41666	11/05/2012	09/07/2010
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*	2 - Baixo	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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 TÍTULOS PÚBLICOS	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
CNPJ	10.740.658/0001-93	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	IMA – B	Multimercado	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Investidores qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Roma 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	08/03/2010	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*	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)

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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	POUPANÇA - BB	
CNPJ	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47	A poupança é o investimento mais	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	0	
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa Índices	0	
ÍNDICE	IBOV	IMA – B	Taxa Selic acima de 8,5% ao ano:	
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate.	
ADMINISTRADOR	FOCO DTVM	ADMINISTRADORA DE DECURSOS LTDA	O rendimento é pago após o depósito completar 30 dias de aplicação. Quando os depósitos	
GESTOR	Roma Asset Management Ltda	ADMINISTRADORA DE DECURSOS LTDA	0	
CUSTODIANTE	Banco Itaú Unibanco S.A	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	0	
DISTRIBUIDOR	FOCO DTVM	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	0	
AUDITORIA	Foco DTVM Ltda	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia	0	
DATA DE INÍCIO	15/08/2011	03/06/2014	0	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,30% a.a.	0	
TAXA DE PERFORMANCE		Não possui	0	
APLICAÇÃO INICIAL		1.000.000,00	0	
APLICAÇÕES ADICIONAIS		1.000.000,00	0	
RESGATE MÍNIMO		0,00	0,00	
SALDO MÍNIMO		1.000.000,00	0	
CARÊNCIA	Não determinado	4 ANOS	0	
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	0	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	Depósito Poupança - Art. 7º, VI, b (15%)	

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

#### 4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	162.886,62	-	-	11.663,41	174.550,03	6,682%
NOVEMBRO	174.550,03	-	-	1.566,90	176.116,93	0,890%
DEZEMBRO	176.116,93	-	-	2.869,91	178.986,84	1,603%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	12.707.016,79	-	-	393.571,50	13.100.588,29	3,004%
NOVEMBRO	13.100.588,29	-	-	17.654,65	13.118.242,94	0,135%
DEZEMBRO	13.118.242,94	-	-	180.818,90	13.299.061,84	1,360%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	11.993.273,39	313.000,00	- 680.000,00	111.428,83	11.737.702,22	0,949%
NOVEMBRO	11.737.702,22	86.000,00	- 342.000,00	62.035,92	11.543.738,14	0,537%
DEZEMBRO	11.543.738,14	417.000,00	- 1.196.000,00	59.482,51	10.824.220,65	0,550%



---

POUPANÇA - BB						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	631,80	-	-	2,35	634,15	0,371%
NOVEMBRO	634,15	-	-	2,36	636,51	0,371%
DEZEMBRO	636,51	-	-	2,36	638,87	0,369%

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

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>						
<b>1</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>OUTUBRO</b>	<b>755.854,97</b>	-	-	4.011,92	<b>759.866,89</b>	<b>0,528%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>759.866,89</b>	-	-	3.712,01	<b>763.578,90</b>	<b>0,486%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>763.578,90</b>	-	-	3.574,21	<b>767.153,11</b>	<b>0,466%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II</b>						
<b>2</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>OUTUBRO</b>	<b>353.138,81</b>	-	-	6.034,32	<b>359.173,13</b>	<b>1,680%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>359.173,13</b>	-	-	383,75	<b>359.556,88</b>	<b>0,107%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>359.556,88</b>	-	-	3.353,02	<b>362.909,90</b>	<b>0,924%</b>

**4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANPARÁ BANCOS**

POUPANÇA - BB						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.366,18	-	-	8,79	2.374,97	0,370%
NOVEMBRO	2.374,97	-	-	8,82	2.383,79	0,370%
DEZEMBRO	2.383,79	-	-	8,86	2.392,65	0,370%

**4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL**

<b>AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>						
4	<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>OUTUBRO</b>	<b>592.211,53</b>	-	-	1.027,29	<b>591.184,24</b>	<b>-0,174%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>591.184,24</b>	-	-	919,05	<b>590.265,19</b>	<b>-0,156%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>590.265,19</b>	-	-	1.052,92	<b>589.212,27</b>	<b>-0,179%</b>

<b>AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP</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>
<b>OUTUBRO</b>	<b>2.362.815,01</b>	-	-	5.588,07	<b>2.357.226,94</b>	<b>-0,237%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>2.357.226,94</b>	-	-	6.246,63	<b>2.350.980,31</b>	<b>-0,266%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>2.350.980,31</b>	-	-	275.045,13	<b>2.626.025,44</b>	<b>10,474%</b>

<b>CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</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>
<b>OUTUBRO</b>	<b>1.488.148,19</b>	-	-	576,49	<b>1.487.571,70</b>	<b>-0,039%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>1.487.571,70</b>	-	-	534,74	<b>1.487.036,96</b>	<b>-0,036%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>1.487.036,96</b>	-	-	428,12	<b>1.486.608,84</b>	<b>-0,029%</b>

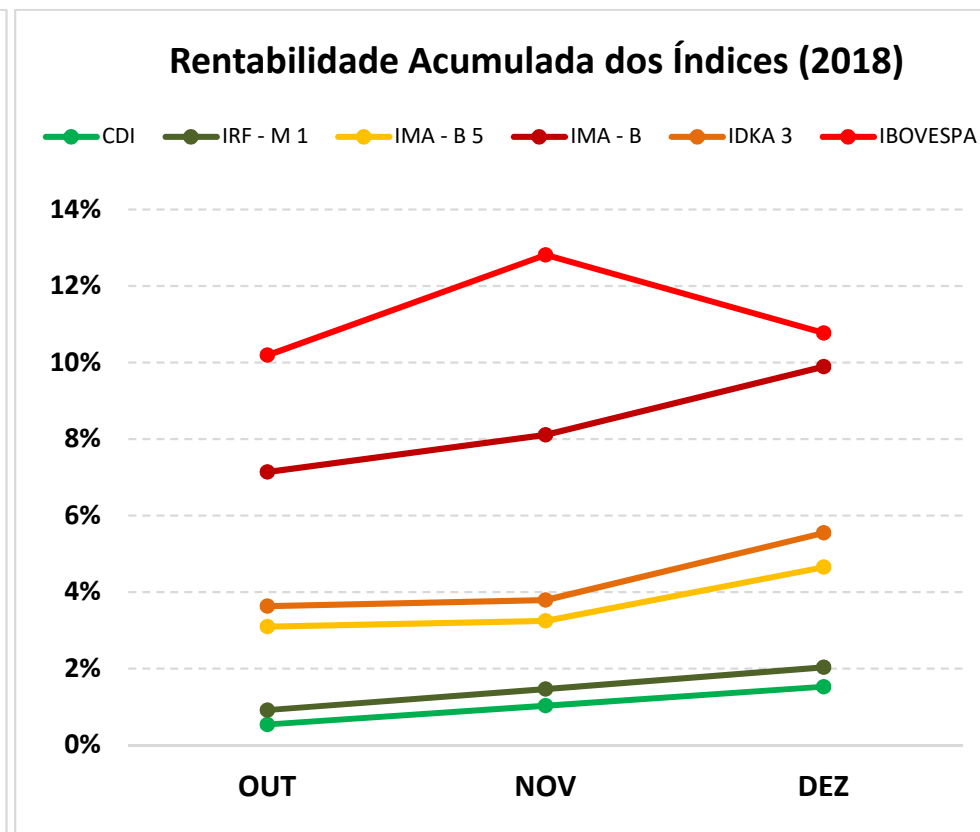
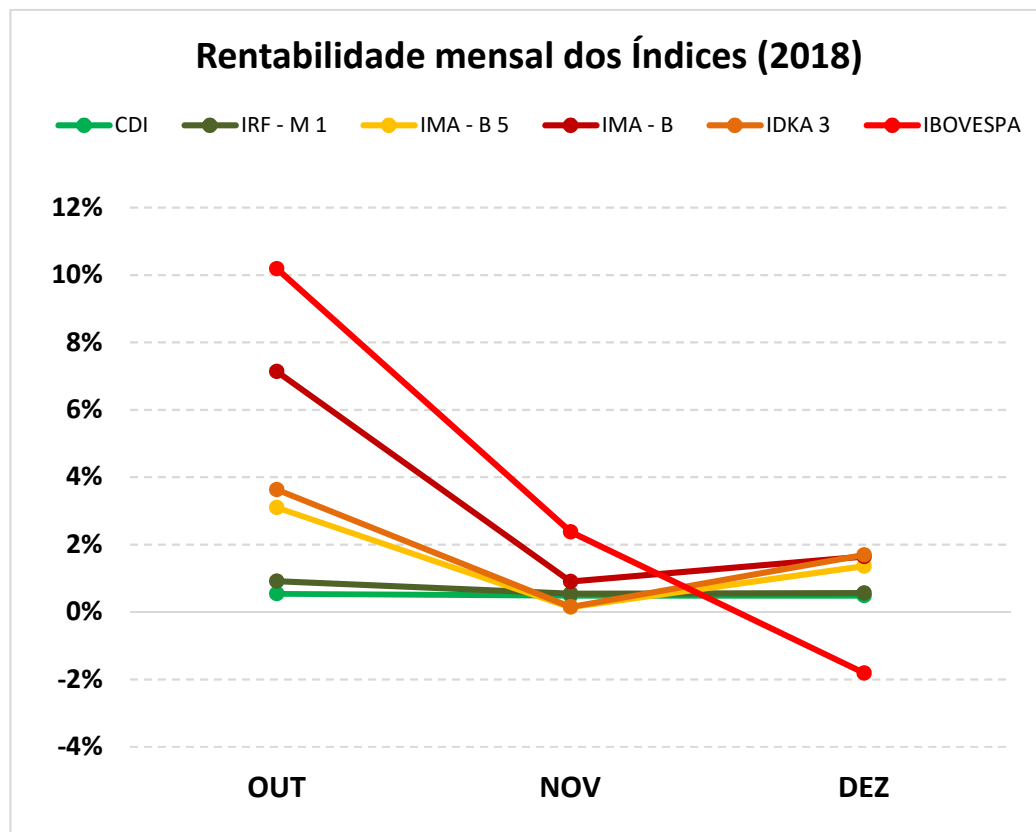
<b>CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO</b>						
<b>7</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>7.107.421,27</b>	-	-	6.812,47	<b>7.100.608,80</b>	<b>-0,096%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>7.100.608,80</b>	-	-	159.117,77	<b>7.259.726,57</b>	<b>2,192%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>7.259.726,57</b>	-	-	1.152.583,95	<b>6.107.142,62</b>	<b>-18,873%</b>

<b>RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO</b>						
<b>8</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>OUTUBRO</b>	<b>8.178.410,06</b>	-	-	395.302,07	<b>7.783.107,99</b>	<b>-5,079%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>7.783.107,99</b>	-	-	103.050,58	<b>7.886.158,57</b>	<b>1,307%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>7.886.158,57</b>	-	-	701.131,73	<b>7.185.026,84</b>	<b>-9,758%</b>

**5-TABELA DE RENTABILIDADE**

<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>OUT</b>	<b>NOV</b>	<b>DEZ</b>	<b>ACUMULADO</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,49%	0,47%	<b>1,50%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	1,71%	0,11%	0,93%	<b>2,77%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,94%	0,53%	0,54%	<b>2,02%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	3,10%	0,13%	1,38%	<b>4,66%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7,16%	0,90%	1,63%	<b>9,88%</b>
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,10%	2,24%	-15,88%	<b>-14,07%</b>
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,24%	-0,27%	11,70%	<b>11,14%</b>
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,04%	-0,04%	-0,03%	<b>-0,11%</b>
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,17%	-0,16%	-0,18%	<b>-0,51%</b>
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-4,83%	1,32%	-9,76%	<b>-12,98%</b>
POUPANÇA - BB	0,37%	0,37%	0,37%	<b>1,11%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>	<b>1,53%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,56%</b>	<b>2,03%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>3,10%</b>	<b>0,14%</b>	<b>1,36%</b>	<b>4,65%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>7,14%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,65%</b>	<b>9,89%</b>
<b>IDKA 3</b>	<b>3,63%</b>	<b>0,15%</b>	<b>1,69%</b>	<b>5,54%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,19%</b>	<b>2,38%</b>	<b>-1,81%</b>	<b>10,77%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

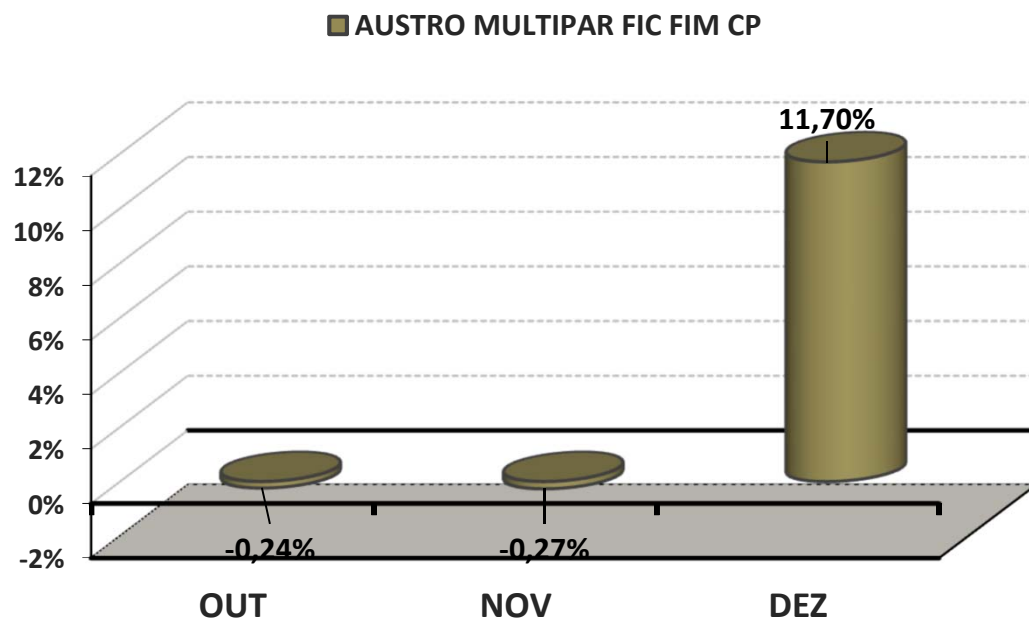
### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,24%	-0,27%	11,70%

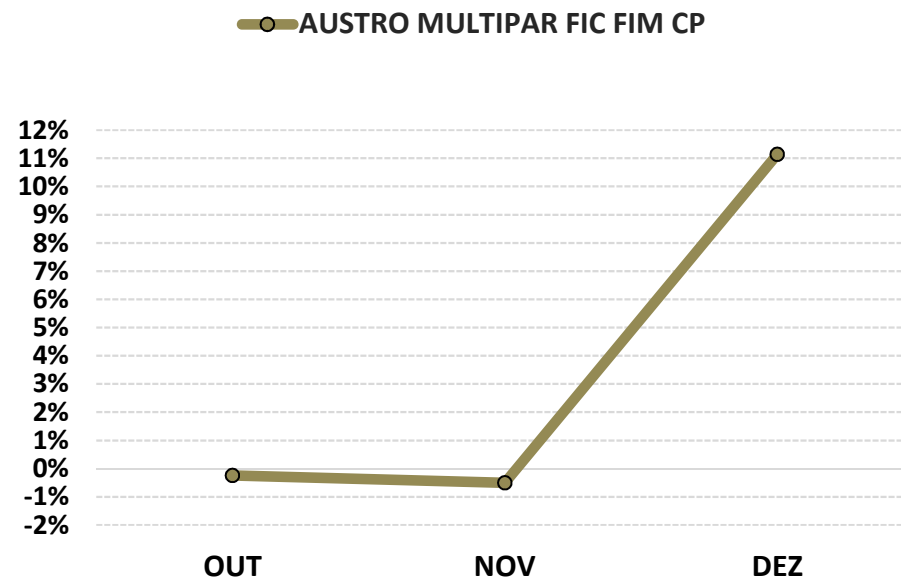
### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,24%	-0,27%	11,70%

### Comportamento MENSAL no Trimestre



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre





## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

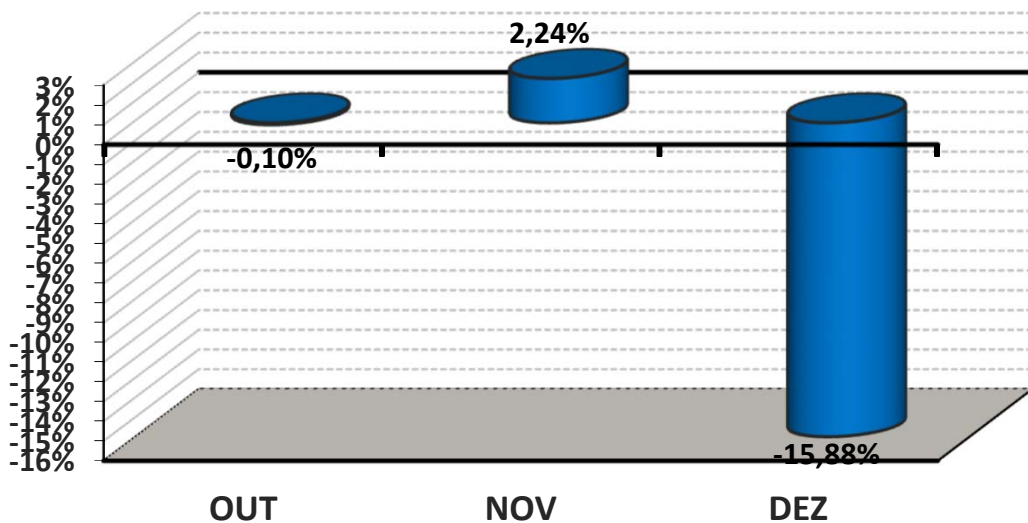
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,10%	2,24%	-15,88%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,10%	2,14%	-14,07%

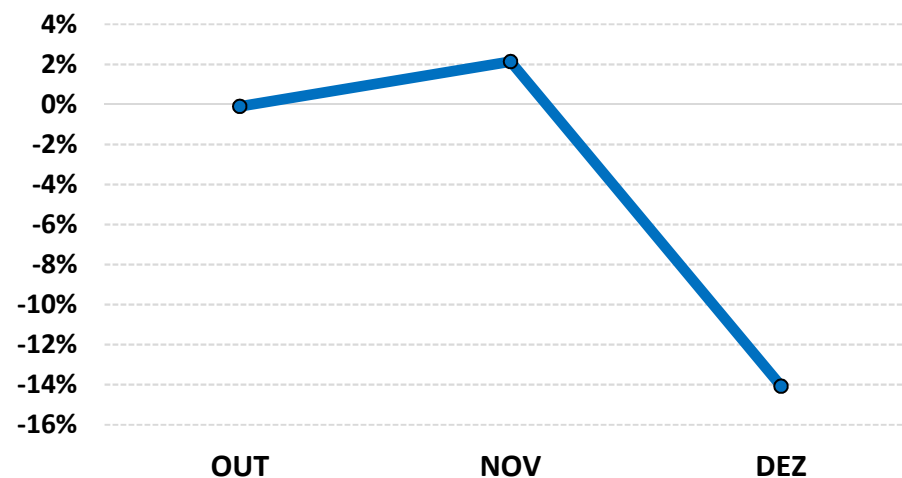
### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO



**6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2018**

	OUT	NOV	DEZ
<b>MENSAL</b>	0,26%	0,75%	-2,92%
<b>CDI</b>	0,54%	0,49%	0,49%
<b>IBOVESPA</b>	10,19%	2,38%	-1,81%
<b>META ATUARIAL</b>	0,94%	0,28%	0,64%

	OUT	NOV	DEZ
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	0,26%	1,01%	-1,94%
<b>CDI</b>	0,54%	1,03%	1,53%
<b>IBOVESPA</b>	10,19%	12,81%	10,77%
<b>META ATUARIAL</b>	0,94%	1,22%	1,86%

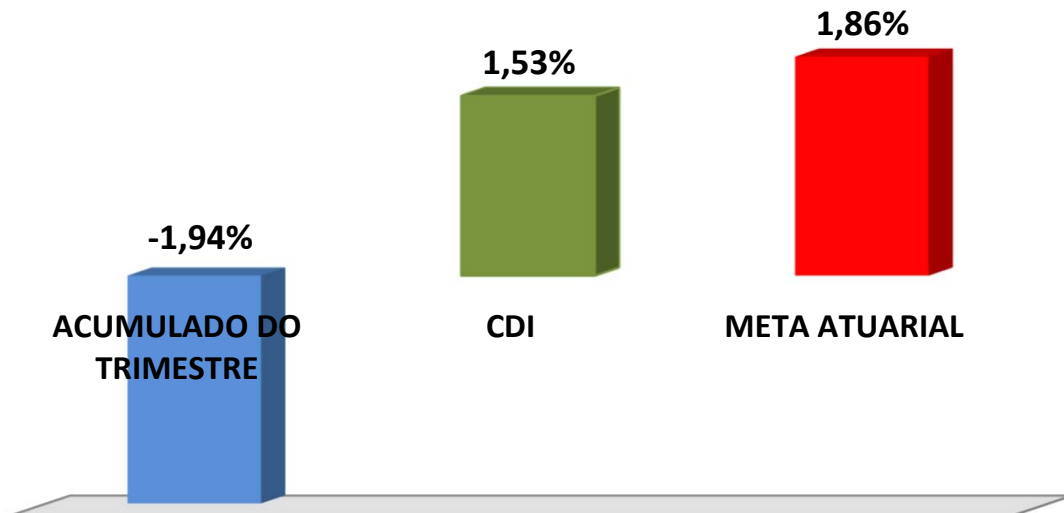
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOIPMR: R\$ (872.794,75)

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 843.902,24

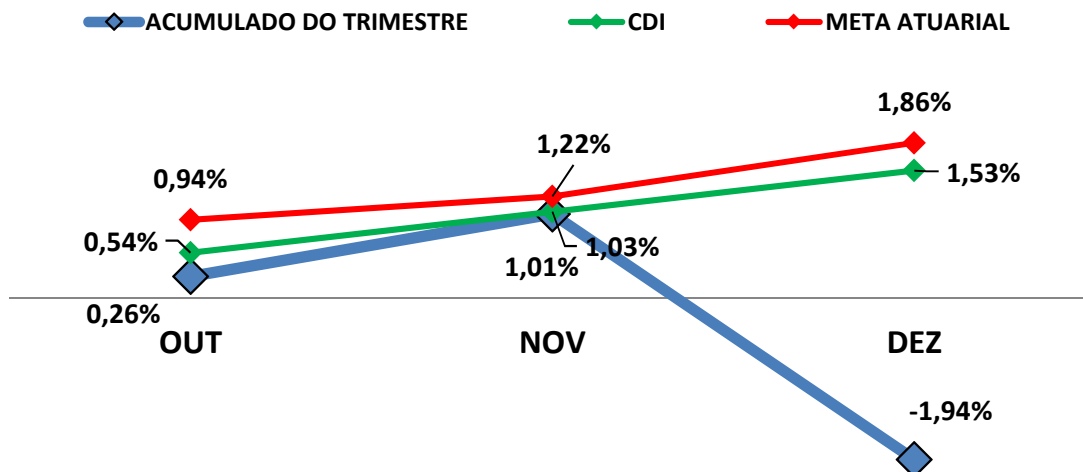
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.716.696,99)

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**

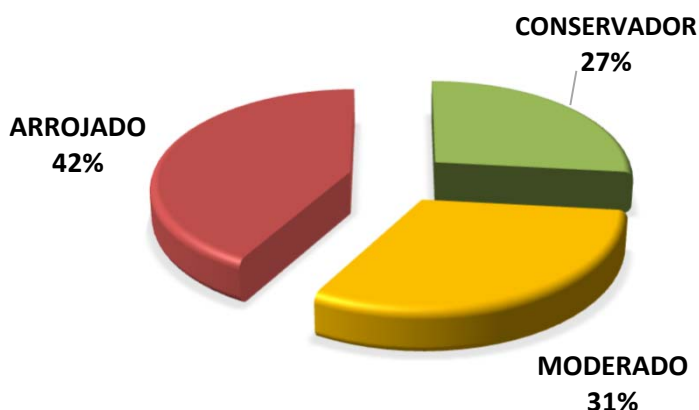


**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**



## 7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**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

<b>CONSERVADOR</b>	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
<b>MODERADO</b>	4	MODERADO COM TENDENCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
<b>ARROJADO</b>	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 2019, 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 IPMR 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 IPMR, aplicou durante o 4º TRIMESTRE 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