
RELATÓRIO TRIMESTRAL - 3/2017

25/10/2017

**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 3º 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%	-	13.961.191,56	AINDA PERMITE	13.961.191,56
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	54,5%	100%	25.359.279,58	46.537.305,19	AINDA PERMITE	21.178.025,61
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	35,5%	50%	16.537.549,21	23.268.652,60	AINDA PERMITE	6.731.103,39
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	23.268.652,60	AINDA PERMITE	23.268.652,60
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	0,0%	30%	1.407,86	13.961.191,56	AINDA PERMITE	13.959.783,70
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	13.961.191,56	AINDA PERMITE	13.961.191,56
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	2.254,03	2.326.865,26	AINDA PERMITE	2.324.611,23
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%	-	2.326.865,26	AINDA PERMITE	2.326.865,26
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	2.326.865,26	AINDA PERMITE	2.326.865,26
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	2.326.865,26	AINDA PERMITE	2.326.865,26
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	5,4%	5%	2.499.873,26	2.326.865,26	EXTRAPOLOU	(173.008,00)
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	3,2%	5%	1.494.770,97	2.326.865,26	AINDA PERMITE	832.094,29
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	1,4%	5%	642.170,28	2.326.865,26	AINDA PERMITE	1.684.694,98
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	10,0%	30%	4.636.814,51	13.961.191,56	AINDA PERMITE	9.324.377,05

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB CURTO PRAZO ADMINISTRATIVO SUPREMO	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF
CNPJ	04.288.966/0001-27	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IDKA 3	CDI
PÚBLICO ALVO	Entidades Governamentais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil s.a.	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	15/07/2002	28/04/2011	27/01/2014	10/02/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	300.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2020	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 *	1 - Muito baixo	3 - Médio	3 - Médio	1 - Muito baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	DESENQUADRADO	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

3

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS	FIC AMAZONIA PERSONALIZADO RF LONG PRAZO
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	11.060.913/0001-10	08.070.814/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA - B	IMA – B 5	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados
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	Banco Bradesco SA
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco da Amazônia
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Terco Grant Thornton Aud. Indep.
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	08/03/2010	09/07/2010	06/08/2007
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,50% 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	Qualquer valor	Qualquer valor	1000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

4

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	BRS PARTICIPAÇÕES FIC FI MULTIMERCADO CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ	17.517.779/0001-10	18.366.002/0001-64	10.625.626/0001-47	13.555.918/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA-B	MULT	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Investidores qualificados	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM	FOCO DTVM
GESTOR	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Aquilla Asset Management Ltda	Aquilla Asset Management Ltda
CUSTODIANTE	POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO	BRB DTVM S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A
DISTRIBUIDOR	POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM	FOCO DTVM
AUDITORIA	CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA A.I.		Foco DTVM Ltda	Foco DTVM Ltda
DATA DE INÍCIO	06/12/2013	06/08/2013	12/08/2009	15/08/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,26% a.a.	1,50% a.a.	1,10% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	20%	25%	20%/ IPCA	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	100.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000.000,00	10.000,00		
RESGATE MÍNIMO	-	10.000,00		
SALDO MÍNIMO	1.000.000,00	100.000,00		
CARÊNCIA	Não possui	4 anos	Indefinido	
CRÉDITO DO RESGATE	D+30 (Trinta dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	Não Especificado	Não Especificado
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)

* Definição da própria Instituição financeira

5

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO			
CNPJ	20.073.335/0001-47			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social			
ADMINISTRADOR	NSG Capital Serviços Financeiros DTVM S.A			
GESTOR	NSG CAPITAL PRIVATE EQUITY S.A.			
CUSTODIANTE	NSG POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO			
DISTRIBUIDOR	NSG POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO			
AUDITORIA	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia			
DATA DE INÍCIO	03/06/2014			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	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	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

* Definição da própria Instituição financeira

6

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	POUPANÇA
CNPJ	<p>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</p>
ÍNDICE	<p>TR + 0,5% a.m.</p>
PÚBLICO ALVO	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados</p>
ADMINISTRADOR	<p>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.</p>
ENQUADRAMENTO LEGAL	<p>Poupança - Art. 7º, V, a (20%)</p>

* Definição da própria Instituição financeira

7

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
JULHO	6.601.265,16	380.000,00	510.000,00	70.233,91	6.541.499,07	1,064%
AGOSTO	6.541.499,07	5.600.000,00	514.000,00	102.840,16	11.730.339,23	1,572%
SETEMBRO	11.730.339,23	407.000,00	520.000,00	85.412,97	11.702.752,20	0,728%

2

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	15.719,50	-	15.828,64	109,14	-	0,694%
AGOSTO	-	-	-	-	-	
SETEMBRO	-	-	-	-	-	

3

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.810.724,19	-	-	164.048,55	5.974.772,74	2,823%
AGOSTO	5.974.772,74	6.253.000,00	-	138.456,80	12.366.229,54	2,317%
SETEMBRO	12.366.229,54	-	-	122.652,31	12.488.881,85	0,992%

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
JULHO	996.384,54	-	-	22.744,76	1.019.129,30	2,283%
AGOSTO	1.019.129,30	-	27.501,99	8.696,35	1.000.323,66	0,853%
SETEMBRO	1.000.323,66	-	-	8.071,60	1.008.395,26	0,807%

2

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.376,67	-	-	11,10	1.387,77	0,806%
AGOSTO	1.387,77	-	-	11,00	1.398,77	0,793%
SETEMBRO	1.398,77	-	-	9,09	1.407,86	0,650%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

FIC AMAZÔNIA PERSONALIZADO RF LP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	11.141.029,25	-	11.209.588,73	68.559,48	-	0,615%
AGOSTO	-	-	-	-	-	
SETEMBRO	-	-	-	-	-	

2

POUPANÇA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.216,73	-	-	11,15	2.227,88	0,503%
AGOSTO	2.227,88	-	-	13,99	2.241,87	0,628%
SETEMBRO	2.241,87	-	-	12,16	2.254,03	0,542%

3

CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	8.073.513,96	-	-	71.802,71	8.001.711,25	-0,889%
AGOSTO	8.001.711,25	-	-	16.554,56	7.985.156,69	-0,207%
SETEMBRO	7.985.156,69	-	-	21.228,39	8.006.385,08	0,266%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	8.577.543,85	-	-	- 89.093,39	8.488.450,46	-1,039%
AGOSTO	8.488.450,46	-	-	11.941,84	8.500.392,30	0,141%
SETEMBRO	8.500.392,30	-	-	30.771,83	8.531.164,13	0,362%

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
JULHO	639.003,15	-	-	6.085,31	645.088,46	0,952%
AGOSTO	645.088,46	-	-	1.333,21	643.755,25	-0,207%
SETEMBRO	643.755,25	-	-	1.584,97	642.170,28	-0,246%

2

CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.501.155,35	-	-	3.186,54	1.497.968,81	-0,212%
AGOSTO	1.497.968,81	-	-	1.790,43	1.496.178,38	-0,120%
SETEMBRO	1.496.178,38	-	-	1.407,41	1.494.770,97	-0,094%

3

AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.515.196,93	-	-	5.152,02	2.510.044,91	-0,205%
AGOSTO	2.510.044,91	-	-	5.205,98	2.504.838,93	-0,207%
SETEMBRO	2.504.838,93	-	-	4.965,67	2.499.873,26	-0,198%

TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,81%	0,79%	0,65%	2,26%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	2,28%	0,87%	0,81%	4,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,82%	0,80%	0,65%	2,29%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,04%	0,89%	0,71%	2,67%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,97%	1,33%	1,80%	7,25%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2,82%	1,24%	0,99%	5,13%
FIC AMAZÔNIA PERSONALIZADO RF LP	0,68%	0,66%	0,52%	1,87%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,89%	-0,21%	0,27%	-0,83%
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	0,04%	-0,21%	0,20%	0,03%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,21%	-0,12%	0,64%	0,31%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	0,95%	-0,21%	0,64%	1,38%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-1,04%	0,14%	0,36%	-0,54%
POUPANÇA	0,56%	0,56%	0,50%	1,63%
CDI	0,80%	0,80%	0,64%	2,26%
IMA - B	4,00%	1,34%	1,81%	7,30%
IMA - B 5	2,85%	1,25%	1,01%	5,18%
IDKA 3	3,23%	1,33%	1,14%	5,80%
IRF - M 1	1,05%	0,90%	0,74%	2,72%
IBOVESPA	4,80%	7,46%	4,88%	18,11%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

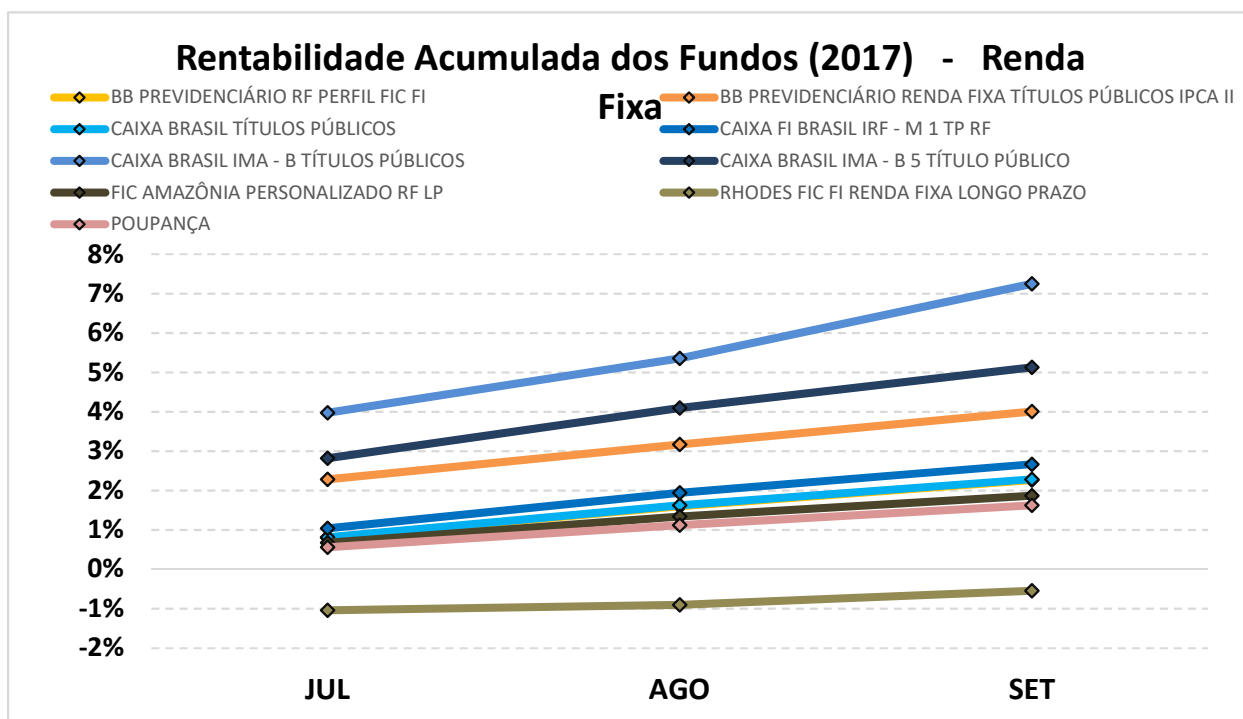
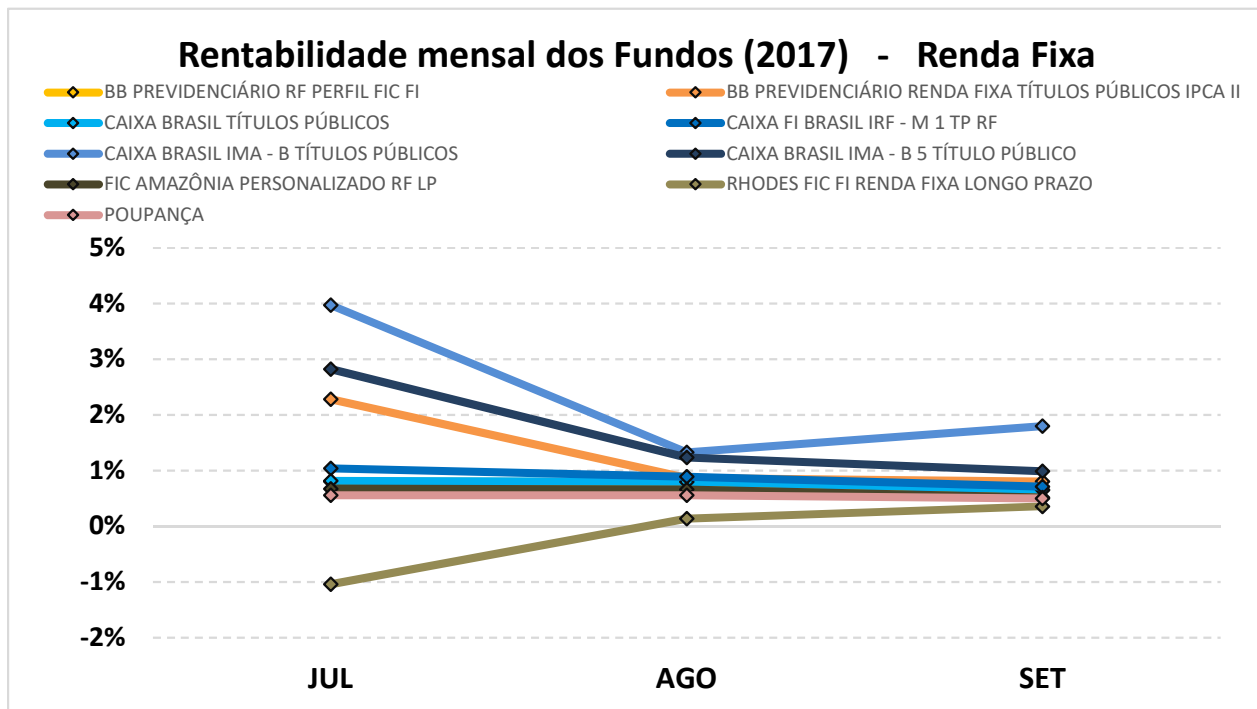
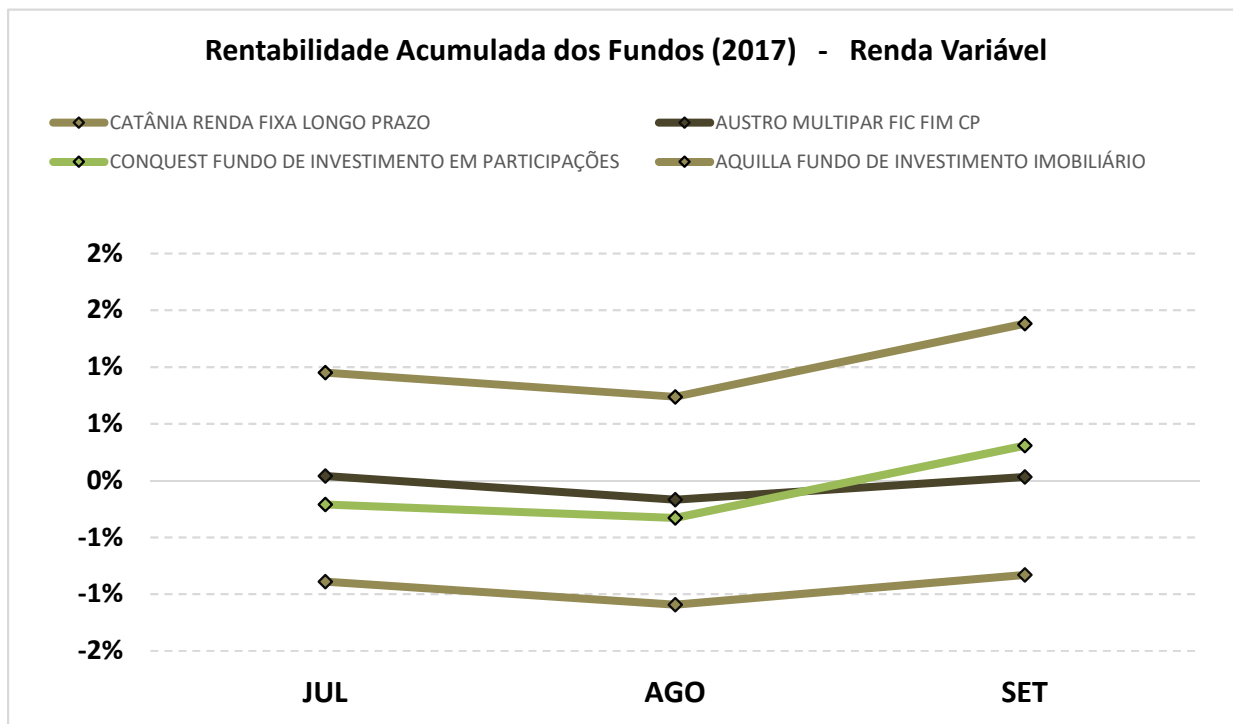
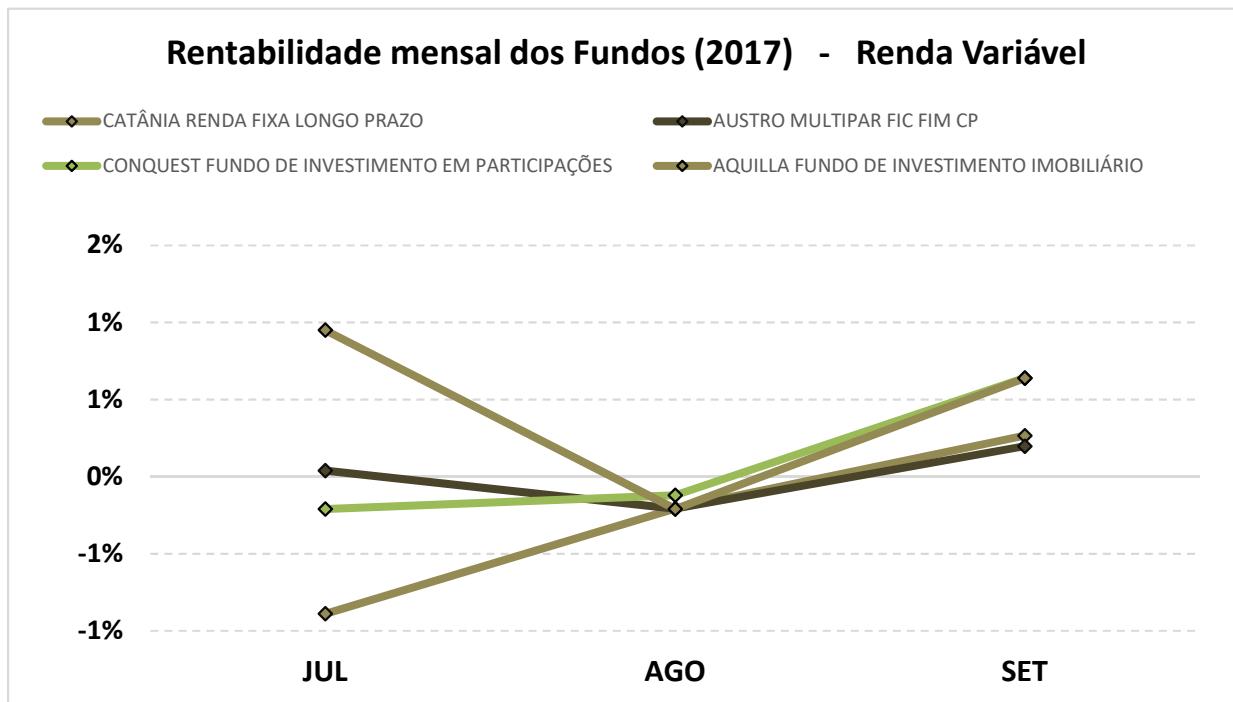


GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE



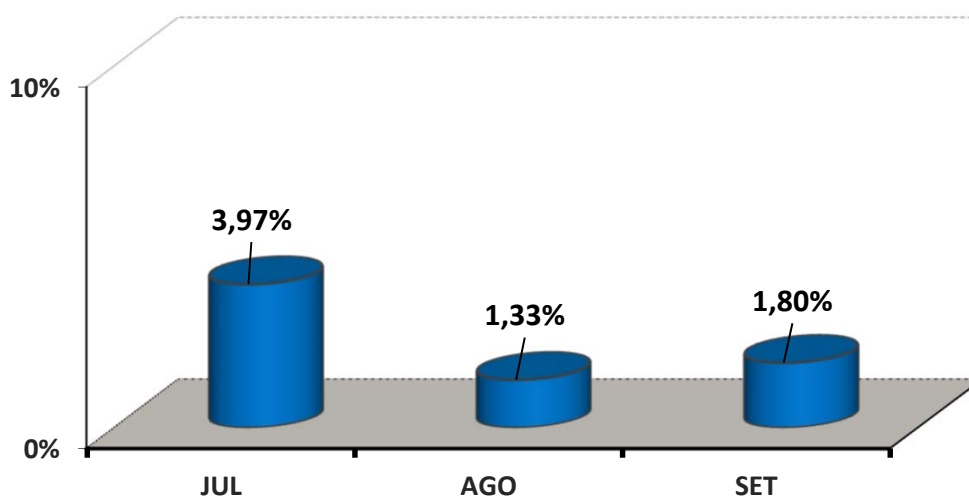
MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,97%	1,33%	1,80%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

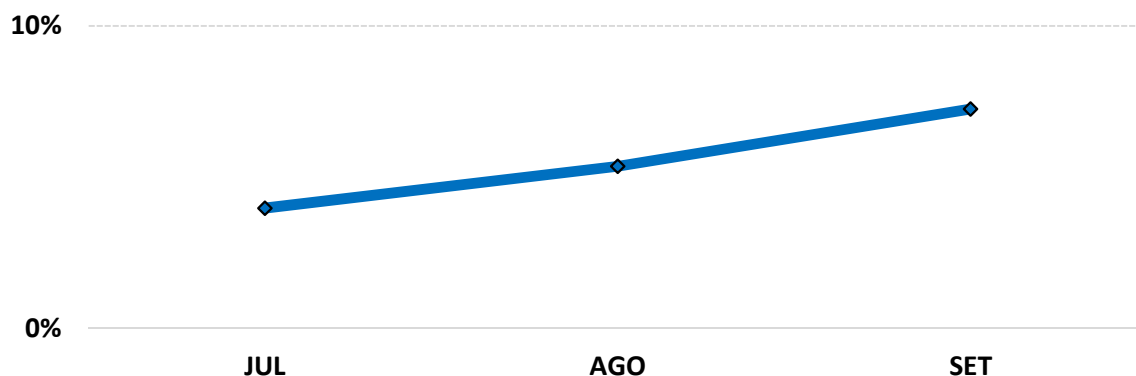


COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,97%	5,35%	7,25%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

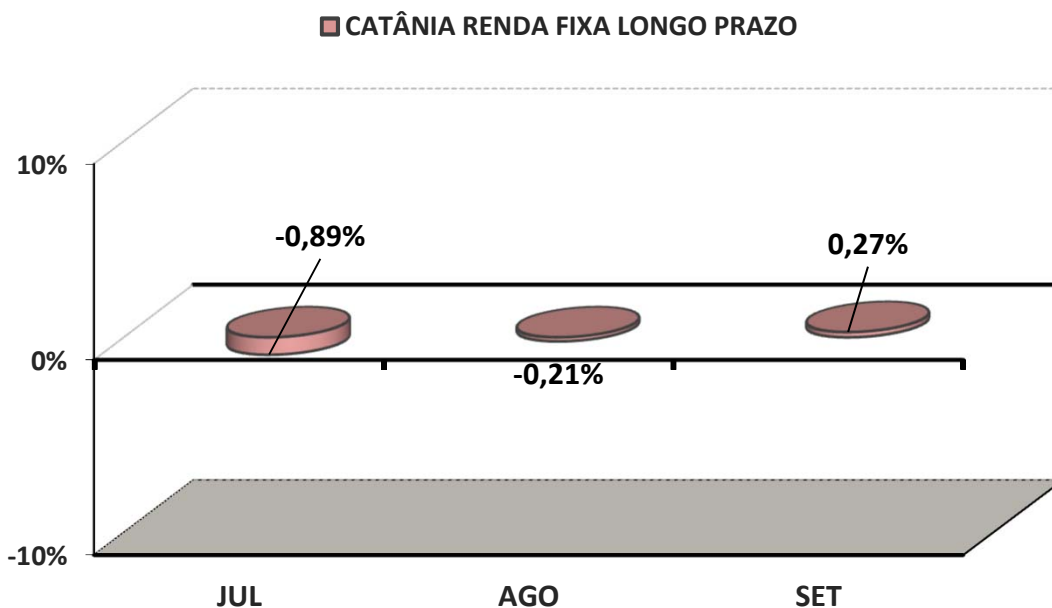


PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,89%	-0,21%	0,27%

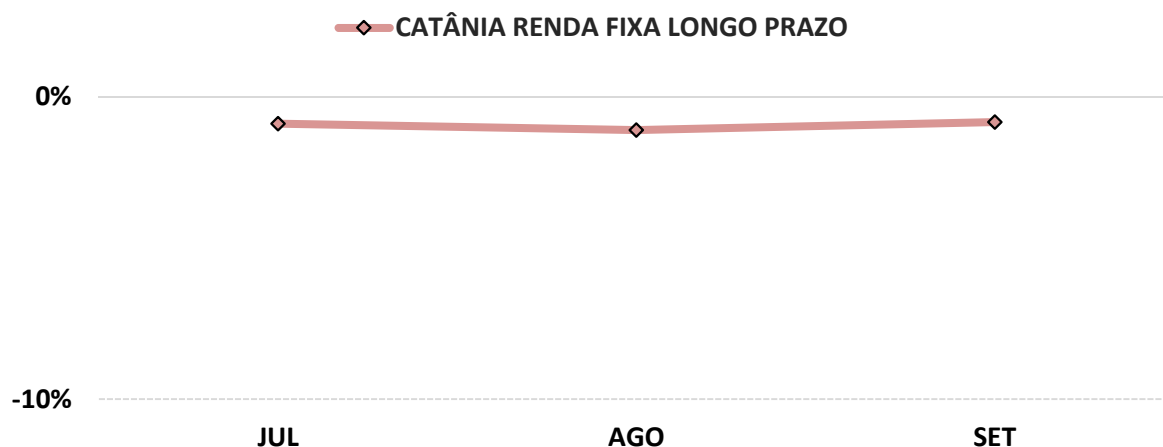
Comportamento MENSAL no Trimestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDOS DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,89%	-1,09%	-0,83%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 3º TRIMESTRE - 2017

	JUL	AGO	SET
MENSAL	0,35%	0,68%	0,57%
CDI	0,80%	0,80%	0,64%
IBOVESPA	4,80%	7,46%	4,88%
META ATUARIAL	0,73%	0,68%	0,65%

	JUL	AGO	SET
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,35%	1,04%	1,61%
CDI	0,80%	1,61%	2,26%
IBOVESPA	4,80%	12,62%	18,11%
META ATUARIAL	0,73%	1,41%	2,06%

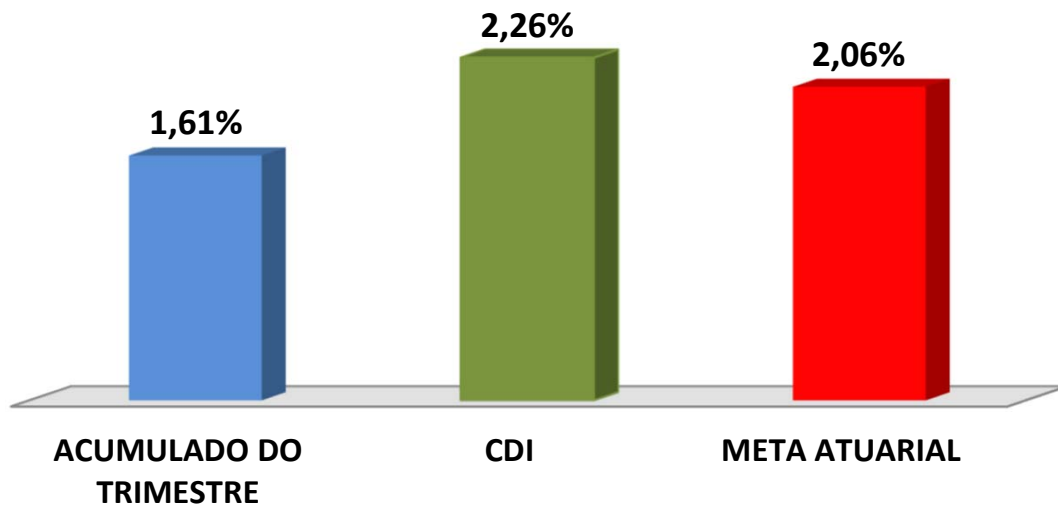
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do(a) IPMR: R\$ 661.270,34

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 867.114,30

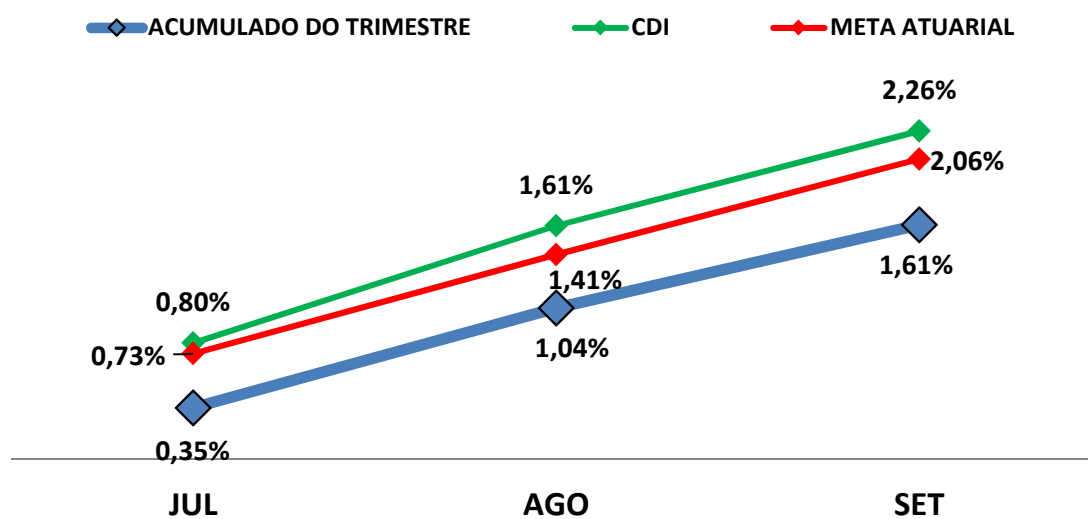
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (205.843,96)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

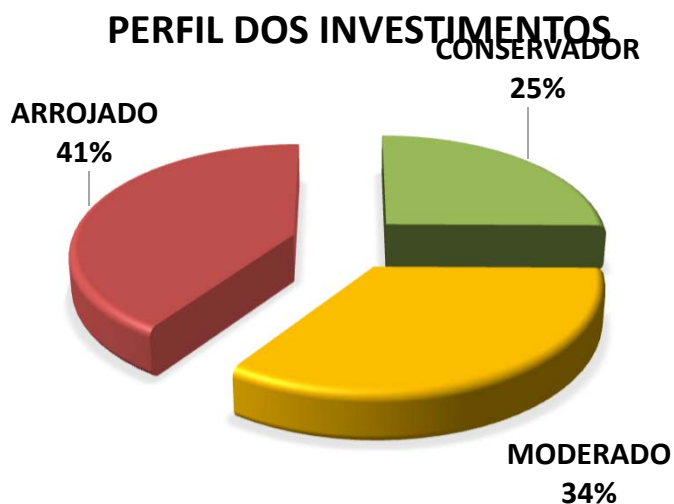
Rentabilidade Acumulada no Trimestre



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

20

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 3º 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