

---

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

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

**3º TRIMESTRE**  
**2018**

23 de outubro de 2018

---

## 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>9</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>15</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	17
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
<b>8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR .....</b>	<b>21</b>
<b>10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</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 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.*

**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%	55,0%	25.216.315,61	-
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%	1,6%	755.854,97	-
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%	2.997,98	-
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%	38,5%	17.648.646,34	Acima do Permitido. Resgatar: (13.065.300,25)
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	3,0%	5,0%	3,2%	1.488.148,19	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	1,0%	5,0%	1,3%	592.211,53	-
22	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>43,0%</b>	<b>19.729.006,06</b>	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,3%	129.286,28	-

### 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	27/01/2014	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	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP
CNPJ	10.740.658/0001-93	10.577.519/0001-90	17.517.779/0001-10	18.366.002/0001-64
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IMA - B	IRF – M 1 +	IMA-B	MULT
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	BRB DTVM S.A.
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO	BRB DTVM S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO	BRB DTVM S.A.
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA A.I.	
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	11/05/2012	06/12/2013	06/08/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,26% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	20%	25%
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000.000,00	100.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000.000,00	10.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	-	10.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000.000,00	100.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	4 anos
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+30 (Trinta dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	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 Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI Multimercado - aberto Art. 8º, III (10%)

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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	
CNPJ	10.625.626/0001-47	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO			Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IMA - B	
PÚBLICO ALVO	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	
ADMINISTRADOR	FOCO DTVM	FOCO DTVM	ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	
GESTOR	Roma Asset Management Ltda	Roma Asset Management Ltda	ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	
CUSTODIANTE	Banco Itaú Unibanco S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	
DISTRIBUIDOR	FOCO DTVM	FOCO DTVM	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	
AUDITORIA	Foco DTVM Ltda	Foco DTVM Ltda	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia	
DATA DE INÍCIO	12/08/2009	15/08/2011	03/06/2014	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,10% a.a.	1,50% a.a.	0,30% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	20%/ IPCA		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	Indefinido	Não determinado	4 ANOS	
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	

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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

<b>INFORMAÇÕES</b>	<b>POUPANÇA</b>
<b>DESCRIÇÃO</b>	<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>
<b>BENCHMARK</b>	<p>Taxa Selic acima de 8,5% ao ano: TR + 0,5% a.m. Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano: TR + 70% da Taxa Selic.</p>
<b>MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA</b>	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados</p>
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	<p>Depósito Poupança - Art. 7º, VI, b (15%)</p>

\* 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
JULHO	160.253,59	-	-	3.689,40	163.942,99	2,302%
AGOSTO	163.942,99	-	-	761,66	163.181,33	-0,465%
SETEMBRO	163.181,33	-	-	294,71	162.886,62	-0,181%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	12.451.191,82	-	-	182.020,93	12.633.212,75	1,462%
AGOSTO	12.633.212,75	-	-	34.142,39	12.599.070,36	-0,270%
SETEMBRO	12.599.070,36	-	-	107.946,43	12.707.016,79	0,857%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	12.287.519,39	469.500,00	598.000,00	85.805,61	12.244.825,00	-9,035%
AGOSTO	12.244.825,00	473.500,00	626.000,00	50.239,59	12.142.564,59	-9,814%
SETEMBRO	12.142.564,59	524.511,46	746.000,00	72.197,34	11.993.273,39	-11,693%

POUPANÇA						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	624,81	-	-	2,32	627,13	0,371%
AGOSTO	627,13	-	-	2,33	629,46	0,372%
SETEMBRO	629,46	-	-	2,34	631,80	0,372%

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	39.000,00	-	765,04	38.234,96	-1,962%
SETEMBRO	38.234,96	-	38.228,31	6,65	-	-199,983%

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

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>						
<b>6</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>1.478,74</b>	-	-	7,70	<b>1.486,44</b>	<b>0,521%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>1.486,44</b>	-	-	8,23	<b>1.494,67</b>	<b>0,554%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>1.494,67</b>	751.590,61	-	2.769,69	<b>755.854,97</b>	<b>185,304%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II</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>JULHO</b>	<b>1.036.262,30</b>	-	-	7.524,97	<b>1.043.787,27</b>	<b>0,726%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>1.043.787,27</b>	-	- 697.808,59	2.915,35	<b>348.894,03</b>	<b>-133,428%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>348.894,03</b>	-	-	4.244,78	<b>353.138,81</b>	<b>1,217%</b>

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

		POUPANÇA				
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.340,00	-	-	8,69	2.348,69	0,371%
AGOSTO	2.348,69	-	-	8,73	2.357,42	0,372%
SETEMBRO	2.357,42	-	-	8,76	2.366,18	0,372%

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

AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	639.450,91	-	-	1.136,86	638.314,05	-0,178%
AGOSTO	638.314,05	-	-	45.153,24	593.160,81	-7,074%
SETEMBRO	593.160,81	-	-	949,28	592.211,53	-0,160%

AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.834.752,50	-	-	206.276,00	2.628.476,50	-7,277%
AGOSTO	2.628.476,50	-	-	9.659,52	2.618.816,98	-0,367%
SETEMBRO	2.618.816,98	-	-	256.001,97	2.362.815,01	-9,775%

CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.489.686,03	-	-	703,21	1.488.982,82	-0,047%
AGOSTO	1.488.982,82	-	-	453,59	1.488.529,23	-0,030%
SETEMBRO	1.488.529,23	-	-	381,04	1.488.148,19	-0,026%

CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	8.028.660,66	-	-	76.610,42	7.952.050,24	-0,954%
AGOSTO	7.952.050,24	-	-	94.387,68	7.857.662,56	-1,187%
SETEMBRO	7.857.662,56	-	-	750.241,29	7.107.421,27	-9,548%

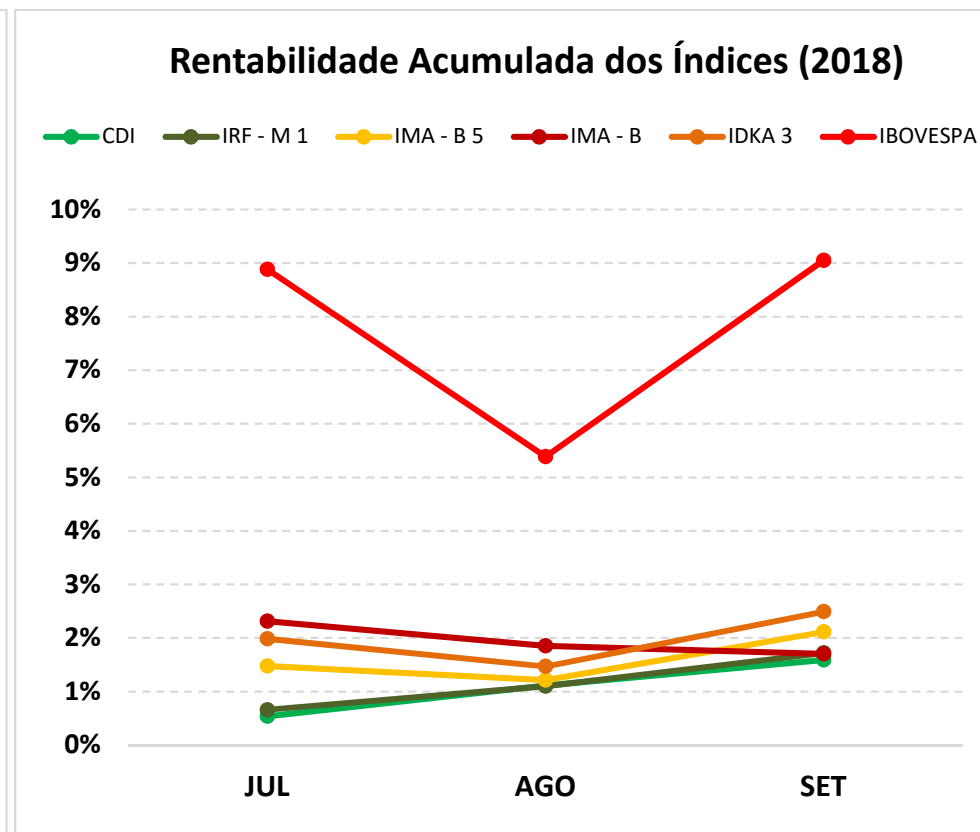
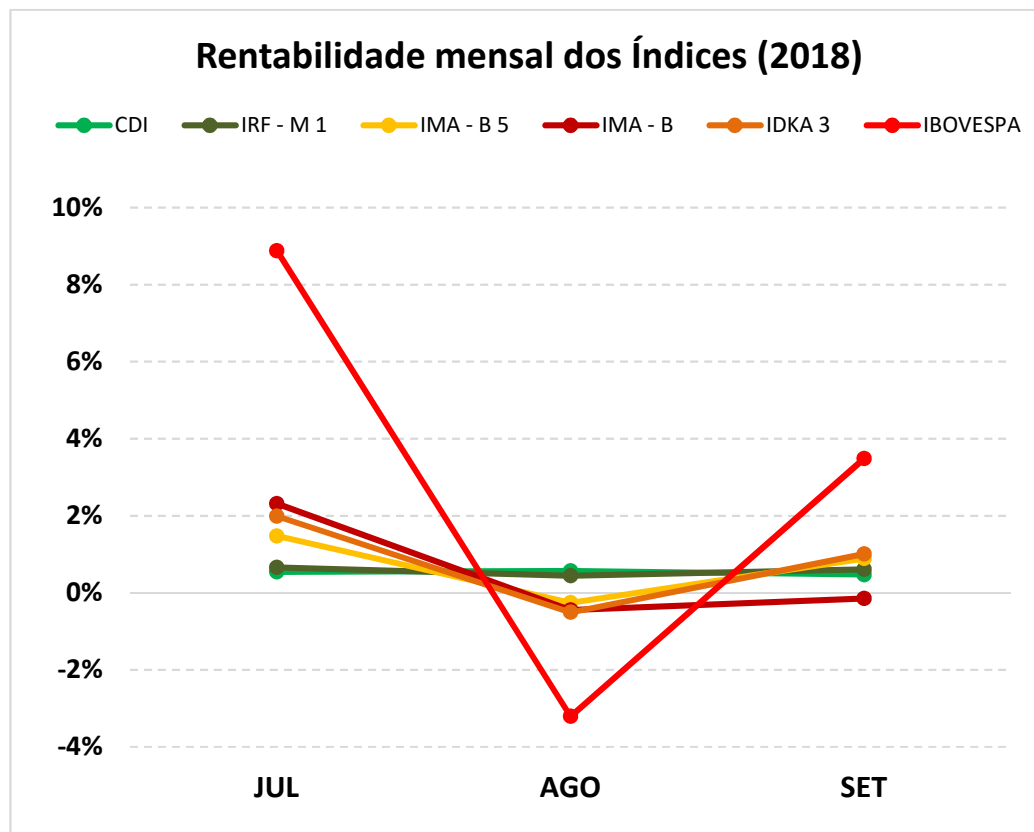
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	8.668.145,65	-	-	34.596,07	8.702.741,72	0,399%
AGOSTO	8.702.741,72	-	8.276.321,50	426.420,22	-	
SETEMBRO	-	-	-	-	-	

RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	8.276.321,50	-	74.033,73	8.202.287,77	-0,895%
SETEMBRO	8.202.287,77	-	-	23.877,71	8.178.410,06	-0,291%

**5-TABELA DE RENTABILIDADE**

INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,55%	0,49%	<b>1,57%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	0,73%	0,18%	1,22%	<b>2,14%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,68%	0,41%	0,59%	<b>1,69%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,46%	-0,27%	0,86%	<b>2,05%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2,30%	-0,46%	-0,18%	<b>1,64%</b>
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,94%	-1,65%	1,42%	<b>1,68%</b>
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,95%	-1,19%	-9,55%	<b>-11,47%</b>
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-7,28%	-0,37%	-9,78%	<b>-16,65%</b>
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,05%	-0,03%	-0,03%	<b>-0,11%</b>
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,18%	-7,07%	-0,16%	<b>-7,38%</b>
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,40%	-4,90%	-0,27%	<b>-4,78%</b>
POUPANÇA	0,37%	0,37%	0,37%	<b>1,11%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>	<b>1,59%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,72%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,48%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>0,89%</b>	<b>2,11%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>2,32%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>1,70%</b>
<b>IDKA 3</b>	<b>1,99%</b>	<b>-0,51%</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,49%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>8,88%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>3,48%</b>	<b>9,05%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES





## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

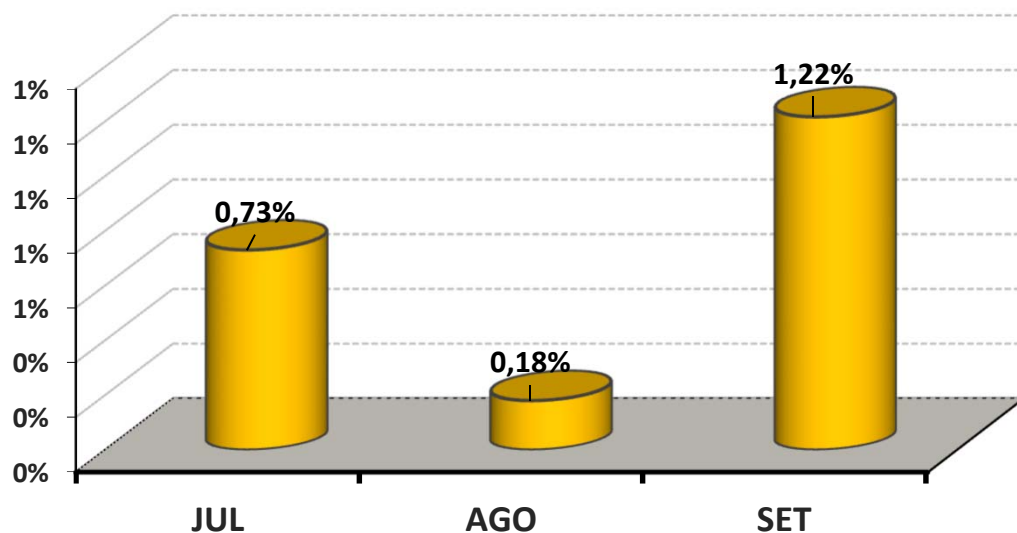
FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	0,73%	0,18%	1,22%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	0,73%	0,18%	1,22%

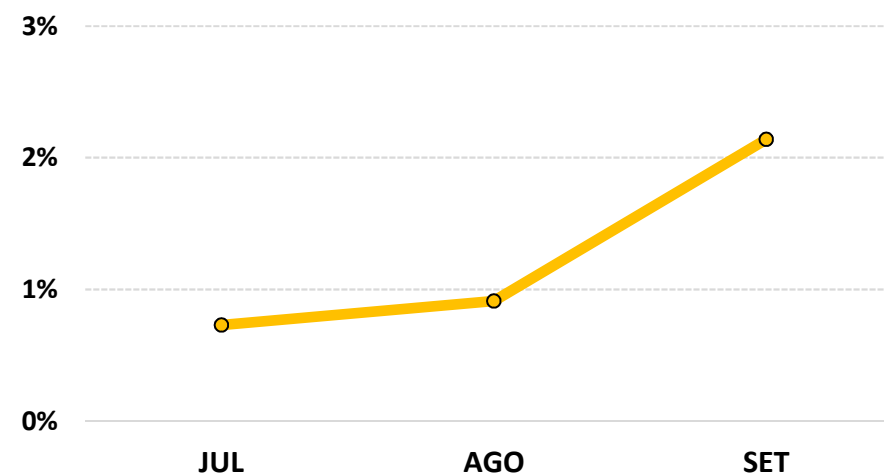
### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II



## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

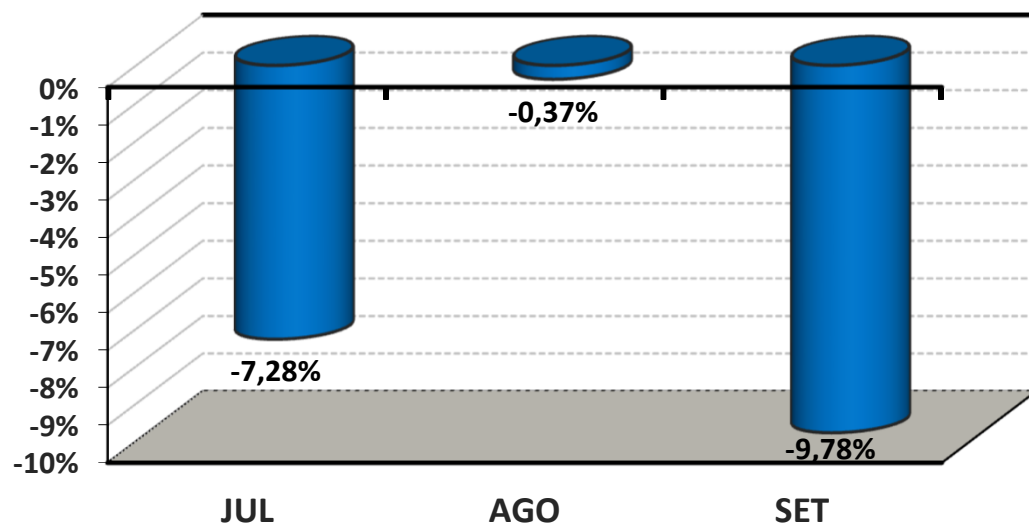
FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-7,28%	-0,37%	-9,78%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-7,28%	-7,62%	-16,65%

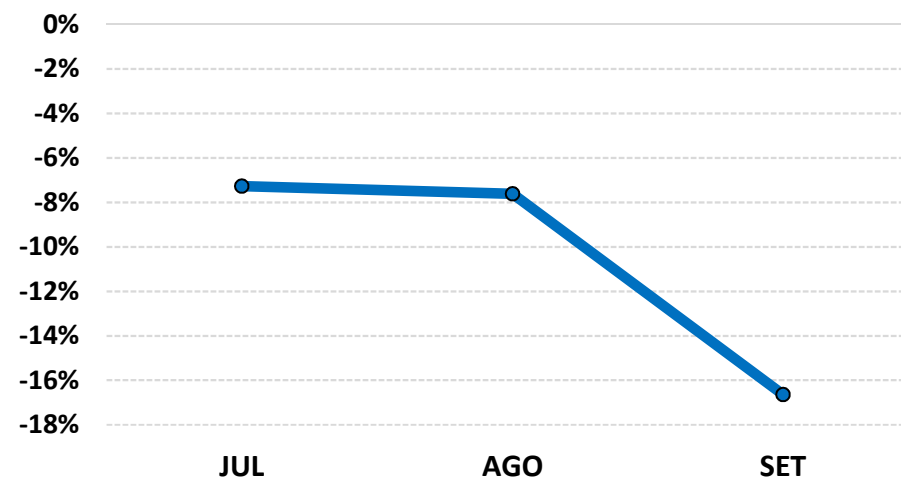
### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP



**6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 3º TRIMESTRE - 2018**

	JUL	AGO	SET
<b>MENSAL</b>	0,06%	-1,33%	-1,83%
<b>CDI</b>	0,54%	0,57%	0,47%
<b>IBOVESPA</b>	8,88%	-3,21%	3,48%
<b>META ATUARIAL</b>	0,82%	0,40%	0,97%

	JUL	AGO	SET
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	0,06%	-1,27%	-3,08%
<b>CDI</b>	0,54%	1,11%	1,59%
<b>IBOVESPA</b>	8,88%	5,38%	9,05%
<b>META ATUARIAL</b>	0,82%	1,22%	2,20%

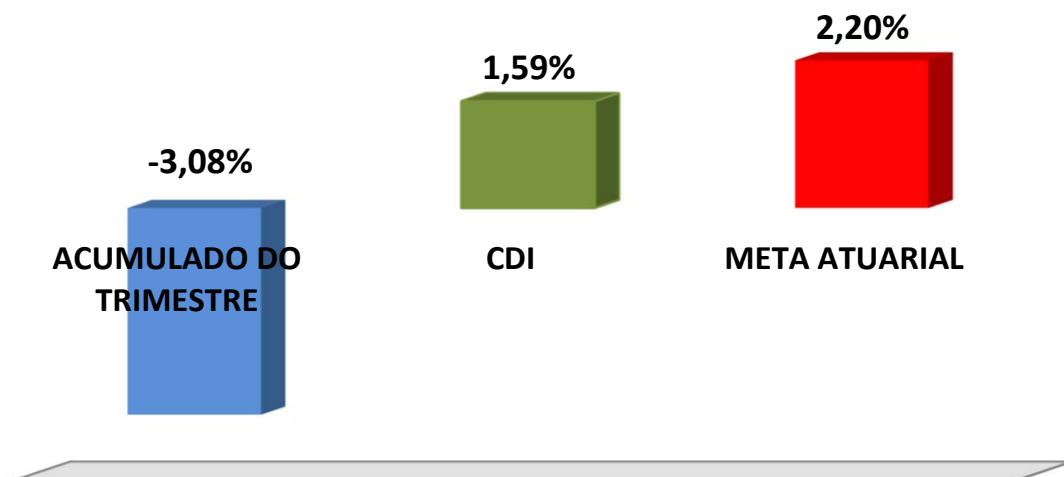
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOIPMR: R\$ (1.448.256,95)

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 1.022.497,46

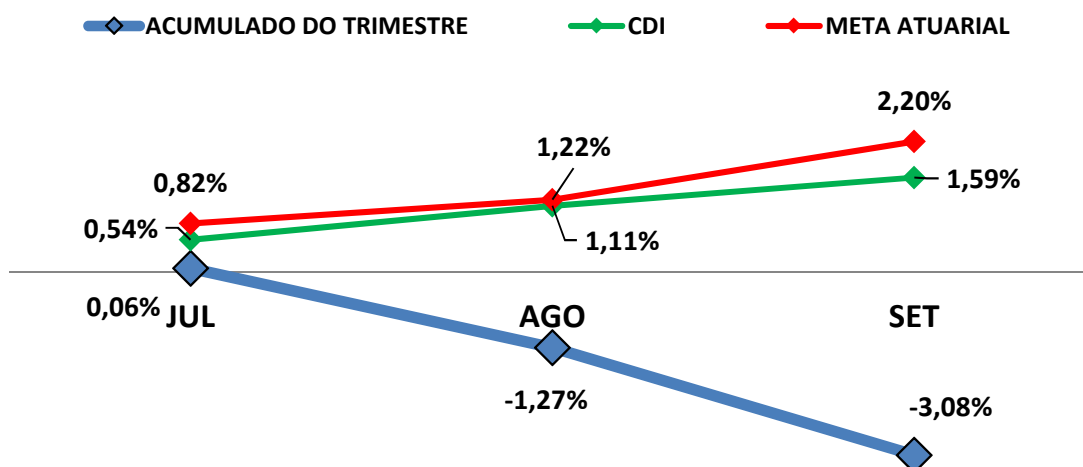
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (2.470.754,41)

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

**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**

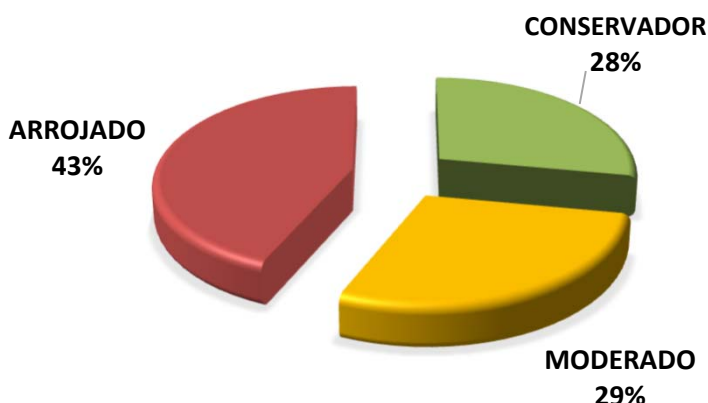


**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**



## 7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**PERFIL 7**  
ARROJADO  
COM TENDÊNCIA  
CONSERVADORA

### Descrição do Perfil de Investidor

#### Objetivo do perfil

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

#### Comportamento da carteira

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

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

<b>CONSERVADOR</b>	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
<b>MODERADO</b>	4	MODERADO COM 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 2017, a partir do ano de 2018, 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 2017, 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 3º 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