

---

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

**RELATÓRIO SEMESTRAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**1º SEMESTRE  
2019**

08 de outubro 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>10</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 .....	19
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>21</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>22</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral .....	22
7.2 - Meta Atuarial .....	23
7.3 - Perfil de Risco do Investidor .....	24

---

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 1º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPMR.

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

*Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.*

## 2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - IPMR

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	55,2%	75,2%	55,5%	25.222.154,39	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	75,2%	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%	9,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	20,0%	40,0%	33,7%	15.332.166,78	-
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%	1,5%	3,0%	0,0%	3.099,72	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>89,2%</b>	<b>40.557.420,89</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	10,0%	10,0%	5,7%	2.596.559,44	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	3,0%	5,0%	3,3%	1.484.122,62	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	1,3%	5,0%	1,1%	520.677,94	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>10,1%</b>	<b>4.601.360,00</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,7%	317.133,65	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>45.475.914,54</b>	<b>4</b>

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	23.215.097/0001-55	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IDKA 3	IPCA	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio 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	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Banco do Brasil 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	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	41676	42678	40326
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,40% 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	R\$ 1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,00	0,00	0,00
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	3 - Médio	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 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	17.517.779/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA A.I.
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	40245	06/12/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,26% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	20%
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	1.000.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	-
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	1.000.000,00
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+30 (trinta dias seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ	18.366.002/0001-64	10.625.626/0001-47	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO				Renda Fixa Índices
ÍNDICE	Multimercado	IBOV	IBOV	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM	FOCO DTVM	ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS UNICA
GESTOR	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Roma Asset Management Ltda	Roma Asset Management Ltda	ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS UNICA
CUSTODIANTE	BRB DTVM S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM
DISTRIBUIDOR	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM	FOCO DTVM	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM
AUDITORIA		Foco DTVM Ltda	Foco DTVM Ltda	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia
DATA DE INÍCIO	06/08/2013	12/08/2009	15/08/2011	03/06/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	1,10% a.a.	1,50% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	25%	20%/ IPCA		Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	100.000,00			1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10.000,00			1.000.000,00
RESGATE MÍNIMO	10.000,00			0,00
SALDO MÍNIMO	100.000,00			1.000.000,00
CARÊNCIA	4 anos	Indefinido	Não determinado	4 ANOS
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	Não Especificado	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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



INFORMAÇÕES	POUPANÇA - BANPARÁ
DESCRIÇÃO	<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>
BENCHMARK	<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>
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.</p>
ENQUADRAMENTO LEGAL	<p>DESENQUADRADO</p>

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



INFORMAÇÕES	POUPANÇA - CAIXA
DESCRIÇÃO	<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>
BENCHMARK	<p>Taxa Selic acima de 8,5% ao ano:  <math>TR + 0,5\% \text{ a.m.}</math>            Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano:  <math>TR + 70\% \text{ da Taxa Selic.}</math></p>
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.</p>
ENQUADRAMENTO LEGAL	<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
JANEIRO	178.986,84	640.000,00	-	17.685,76	836.672,60	2,114%
FEVEREIRO	836.672,60	182.000,00	-	6.472,71	1.025.145,31	0,631%
MARÇO	1.025.145,31	8.110.250,00	-	46.874,54	9.088.520,77	-0,516%
ABRIL	9.088.520,77	506.000,00	-	141.681,06	9.736.201,83	1,455%
MAIO	9.736.201,83	-	-	353.754,85	10.089.956,68	3,506%
JUNHO	10.089.956,68	-	-	372.736,77	10.462.693,45	3,563%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	13.299.061,84	643.800,00	-	209.442,26	14.152.304,10	1,480%
FEVEREIRO	14.152.304,10	-	-	74.140,85	14.226.444,95	0,521%
MARÇO	14.226.444,95	-	5.400.000,00	94.982,71	8.921.427,66	1,065%
ABRIL	8.921.427,66	-	-	96.182,89	9.017.610,55	1,067%
MAIO	9.017.610,55	-	-	123.565,70	9.141.176,25	1,352%
JUNHO	9.141.176,25	-	-	155.241,16	9.296.417,41	1,670%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	10.824.220,65	-	-	61.471,38	10.885.692,03	0,565%
FEVEREIRO	10.885.692,03	392.000,00	776.000,00	49.075,62	10.550.767,65	0,465%
MARÇO	10.550.767,65	-	3.146.000,00	39.384,52	7.444.152,17	0,529%
ABRIL	7.444.152,17	-	766.000,00	36.682,35	6.714.834,52	0,546%
MAIO	6.714.834,52	-	1.215.000,00	41.241,44	5.541.075,96	0,744%
JUNHO	5.541.075,96	-	683.000,00	31.178,88	4.889.254,84	0,638%



CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	199.250,00	-	572,92	<b>198.677,08</b>	-0,288%
ABRIL	<b>198.677,08</b>	-	-	2.121,63	<b>200.798,71</b>	1,057%
MAIO	<b>200.798,71</b>	-	-	2.136,00	<b>202.934,71</b>	1,053%
JUNHO	<b>202.934,71</b>	-	-	2.473,60	<b>205.408,31</b>	1,204%

FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	571.000,00	-	11.461,21	<b>582.461,21</b>	1,968%
JUNHO	<b>582.461,21</b>	426.000,00	-	23.508,32	<b>1.031.969,53</b>	2,278%

POUPANÇA - CAIXA						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	<b>638,87</b>	-	-	2,37	<b>641,24</b>	0,370%
FEVEREIRO	<b>641,24</b>	-	-	2,38	<b>643,62</b>	0,370%
MARÇO	<b>643,62</b>	-	-	2,39	<b>646,01</b>	0,370%
ABRIL	<b>646,01</b>	-	-	2,40	<b>648,41</b>	0,370%
MAIO	<b>648,41</b>	-	-	2,41	<b>650,82</b>	0,370%
JUNHO	<b>650,82</b>	-	-	2,42	<b>653,24</b>	0,370%

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

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	362.909,90	-	-	3.811,16	366.721,06	1,039%
FEVEREIRO	366.721,06	-	10.049,35	1.951,78	358.623,49	0,544%
MARÇO	358.623,49	-	-	2.111,98	360.735,47	0,585%
ABRIL	360.735,47	-	-	3.404,52	364.139,99	0,935%
MAIO	364.139,99	-	-	1.989,18	366.129,17	0,543%
JUNHO	366.129,17	-	-	2.251,21	368.380,38	0,611%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	767.153,11	-	-	4.067,85	771.220,96	0,527%
FEVEREIRO	771.220,96	-	-	3.738,00	774.958,96	0,482%
MARÇO	774.958,96	-	-	3.572,03	778.530,99	0,459%
ABRIL	778.530,99	-	-	3.950,16	782.481,15	0,505%
MAIO	782.481,15	-	-	4.142,91	786.624,06	0,527%
JUNHO	786.624,06	-	-	3.597,81	790.221,87	0,455%

#### 4.3- MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS BANCOS

POUPANÇA - BANPARÁ						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.392,65	-	-	8,89	2.401,54	0,370%
FEVEREIRO	2.401,54	-	-	8,92	2.410,46	0,370%
MARÇO	2.410,46	-	-	8,95	2.419,41	0,370%
ABRIL	2.419,41	-	-	8,99	2.428,40	0,370%
MAIO	2.428,40	-	-	9,02	2.437,42	0,370%
JUNHO	2.437,42	-	-	9,06	2.446,48	0,370%

RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	7.185.026,84	-	-	40.582,20	7.225.609,04	0,562%
FEVEREIRO	7.225.609,04	-	-	51.718,50	7.277.327,54	0,711%
MARÇO	7.277.327,54	-	-	28.868,98	7.306.196,52	0,395%
ABRIL	7.306.196,52	-	-	39.950,41	7.346.146,93	0,544%
MAIO	7.346.146,93	-	-	43.451,91	7.389.598,84	0,588%
JUNHO	7.389.598,84	-	-	47.236,29	7.436.835,13	0,635%

CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.107.142,62	-	-	7.444,07	6.099.698,55	-0,122%
FEVEREIRO	6.099.698,55	-	-	3.076,98	6.096.621,57	-0,050%
MARÇO	6.096.621,57	-	-	8.098,44	6.088.523,13	-0,133%
ABRIL	6.088.523,13	-	-	7.119,97	6.081.403,16	-0,117%
MAIO	6.081.403,16	-	-	4.820,32	6.076.582,84	-0,079%
JUNHO	6.076.582,84	-	-	3.442,59	6.073.140,25	-0,057%

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

AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	589.212,27	-	-	1.061,48	588.150,79	-0,180%
FEVEREIRO	588.150,79	-	-	13.536,62	601.687,41	2,302%
MARÇO	601.687,41	-	-	15.567,35	586.120,06	-2,587%
ABRIL	586.120,06	-	-	911,21	585.208,85	-0,155%
MAIO	585.208,85	-	-	1.012,41	584.196,44	-0,173%
JUNHO	584.196,44	-	-	63.518,50	520.677,94	-10,873%

CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.486.608,84	-	-	440,87	1.486.167,97	-0,030%
FEVEREIRO	1.486.167,97	-	-	371,18	1.485.796,79	-0,025%
MARÇO	1.485.796,79	-	-	528,63	1.485.268,16	-0,036%
ABRIL	1.485.268,16	-	-	338,65	1.484.929,51	-0,023%
MAIO	1.484.929,51	-	-	426,78	1.484.502,73	-0,029%
JUNHO	1.484.502,73	-	-	380,11	1.484.122,62	-0,026%

AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.626.025,44	-	-	8.196,48	2.617.828,96	-0,312%
FEVEREIRO	2.617.828,96	-	-	7.916,02	2.609.912,94	-0,302%
MARÇO	2.609.912,94	-	-	3.146,26	2.606.766,68	-0,121%
ABRIL	2.606.766,68	-	-	3.458,12	2.603.308,56	-0,133%
MAIO	2.603.308,56	-	-	3.612,61	2.599.695,95	-0,139%
JUNHO	2.599.695,95	-	-	3.136,51	2.596.559,44	-0,121%



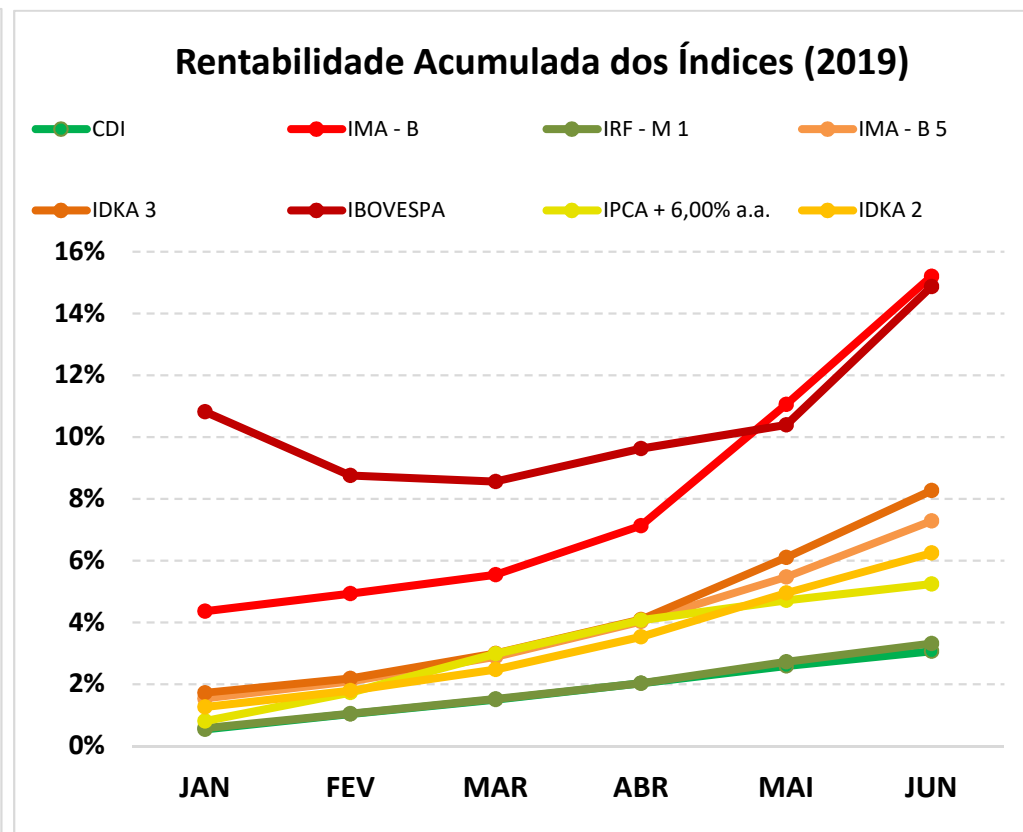
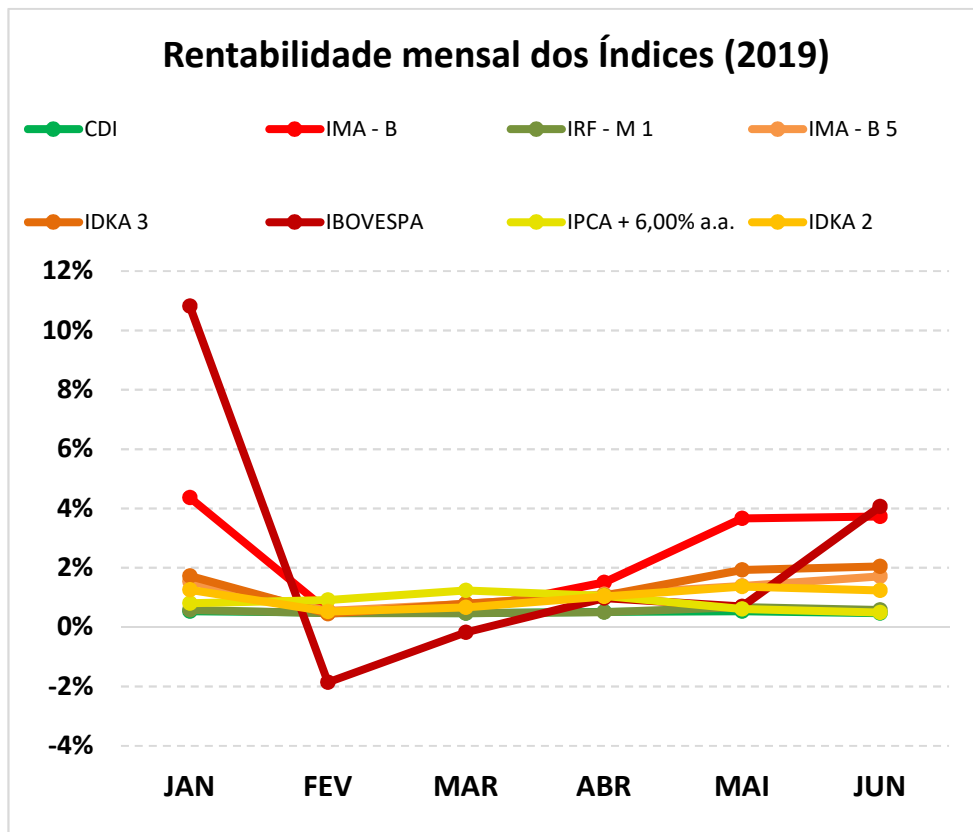
## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	<b>3,01%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	1,05%	0,54%	0,59%	0,94%	0,55%	0,61%	<b>4,35%</b>
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,88%	0,50%	0,54%	1,11%	2,72%	2,74%	<b>10,93%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	<b>3,23%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	<b>7,17%</b>
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	<b>5,98%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	<b>15,09%</b>
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,12%	-0,05%	-0,14%	-0,13%	-0,04%	0,00%	<b>-0,49%</b>
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,31%	-0,30%	-0,12%	-0,13%	-0,14%	-0,12%	<b>-1,12%</b>
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,03%	-0,02%	-0,04%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	<b>-0,17%</b>
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,18%	2,30%	-2,59%	-0,16%	-0,17%	-10,87%	<b>-11,63%</b>
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,57%	0,72%	0,40%	0,55%	0,59%	0,64%	<b>3,52%</b>
POUPANÇA - BANPARÁ	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	<b>2,24%</b>
POUPANÇA - CAIXA	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	<b>2,24%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,47%</b>	<b>3,07%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,51%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,73%</b>	<b>15,21%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,58%</b>	<b>3,32%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,72%</b>	<b>7,28%</b>
<b>IDKA 3</b>	<b>1,73%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,93%</b>	<b>2,04%</b>	<b>8,27%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,70%</b>	<b>4,06%</b>	<b>14,88%</b>
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,50%</b>	<b>5,24%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,23%</b>	<b>6,25%</b>





## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

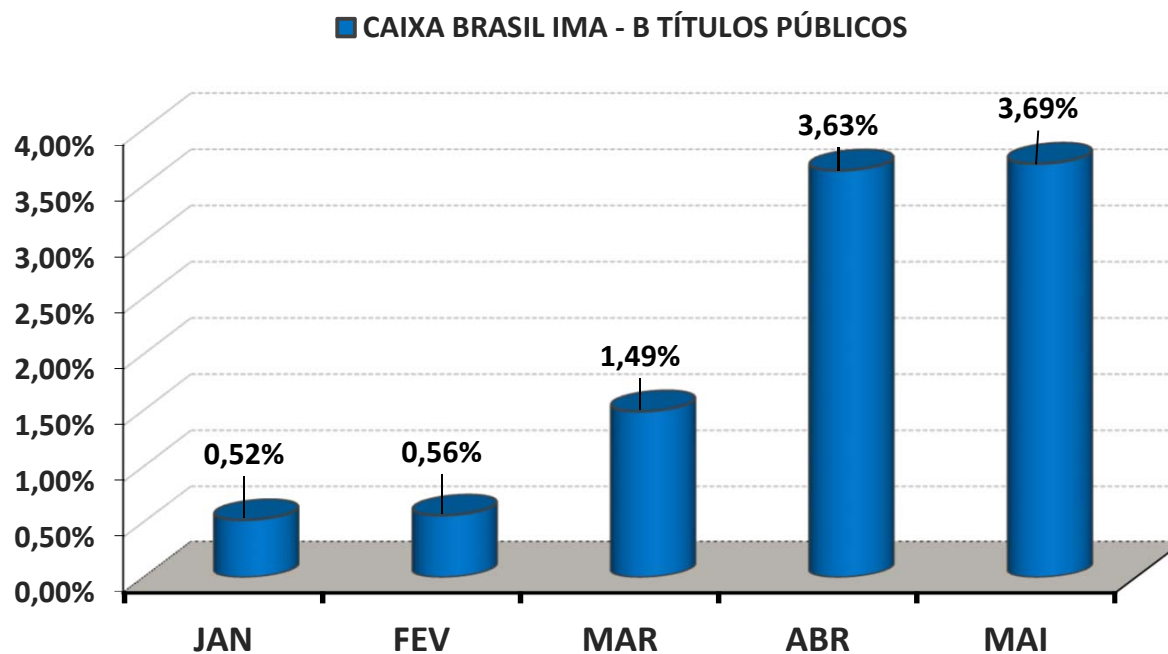


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%

### Comportamento MENSAL no Semestre



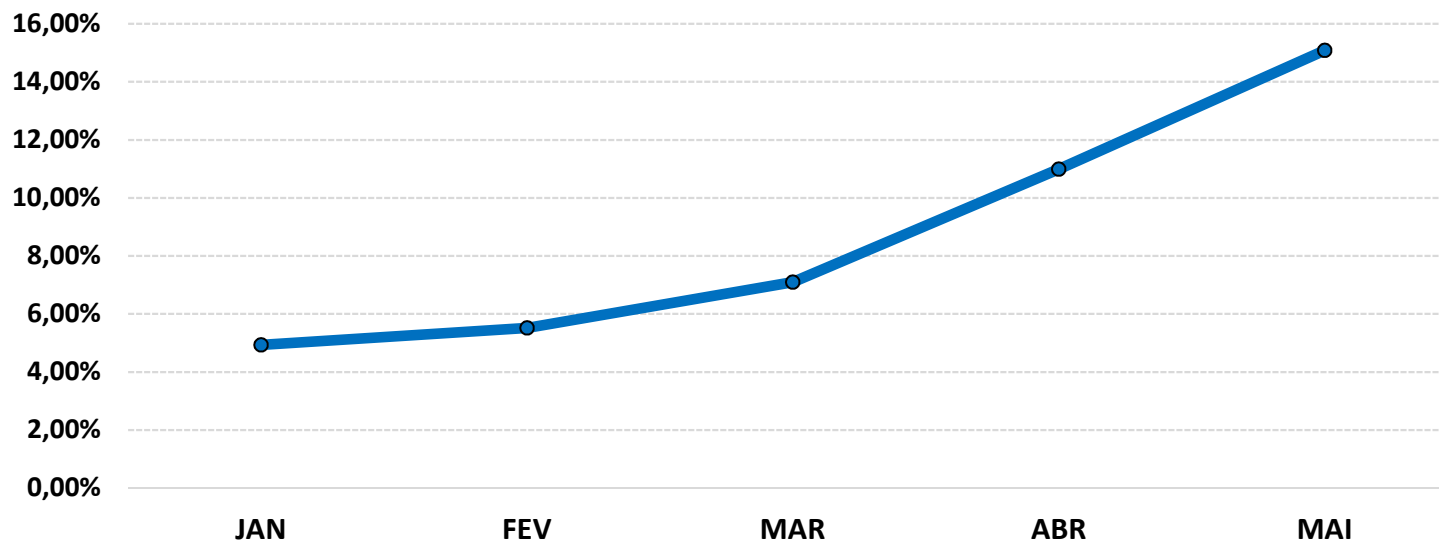
## 5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	4,93%	5,52%	7,09%	10,99%	15,09%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre

—●— CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



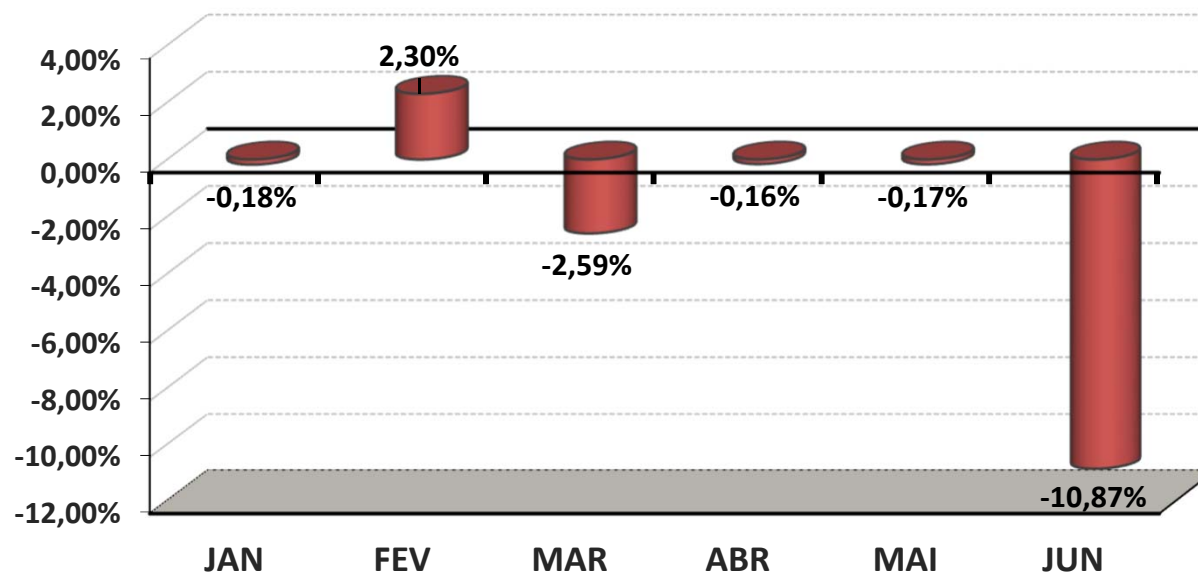
## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,18%	2,30%	-2,59%	-0,16%	-0,17%	-10,87%

### Comportamento MENSAL no Semestre

■ AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

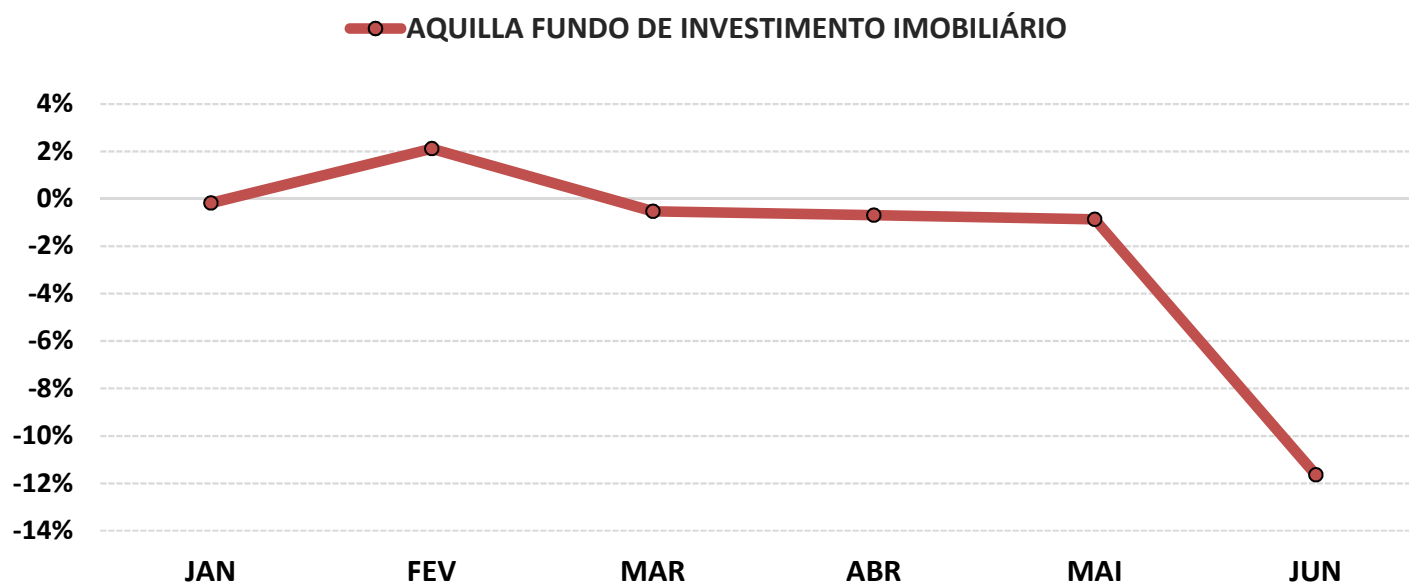


## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,18%	2,12%	-0,53%	-0,69%	-0,86%	-11,63%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2019

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
<b>MENSAL</b>	0,74%	0,42%	0,21%	0,70%	1,27%	1,27%
<b>CDI</b>	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%
<b>IBOVESPA</b>	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%
<b>META ATUARIAL</b>	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
<b>ACUMULADO DO SEMESTRE</b>	0,74%	1,16%	1,37%	2,08%	3,38%	4,69%
<b>CDI</b>	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%
<b>IBOVESPA</b>	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%
<b>META ATUARIAL</b>	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPMR:

R\$ 2.055.150,37

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 2.293.856,44

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL:

R\$ (238.706,07)

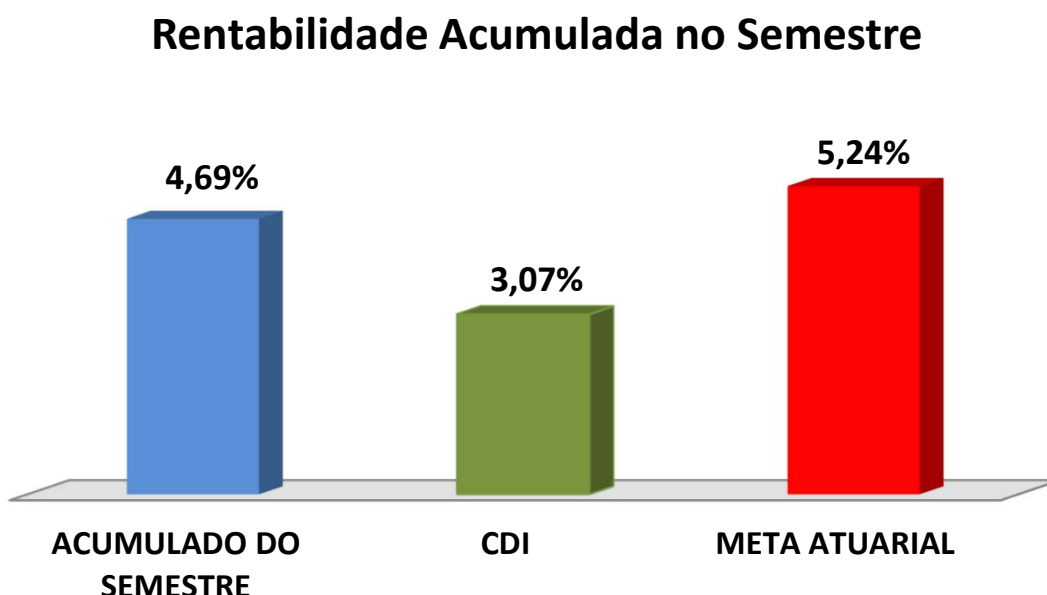
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, III, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do IPMR, no 1º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

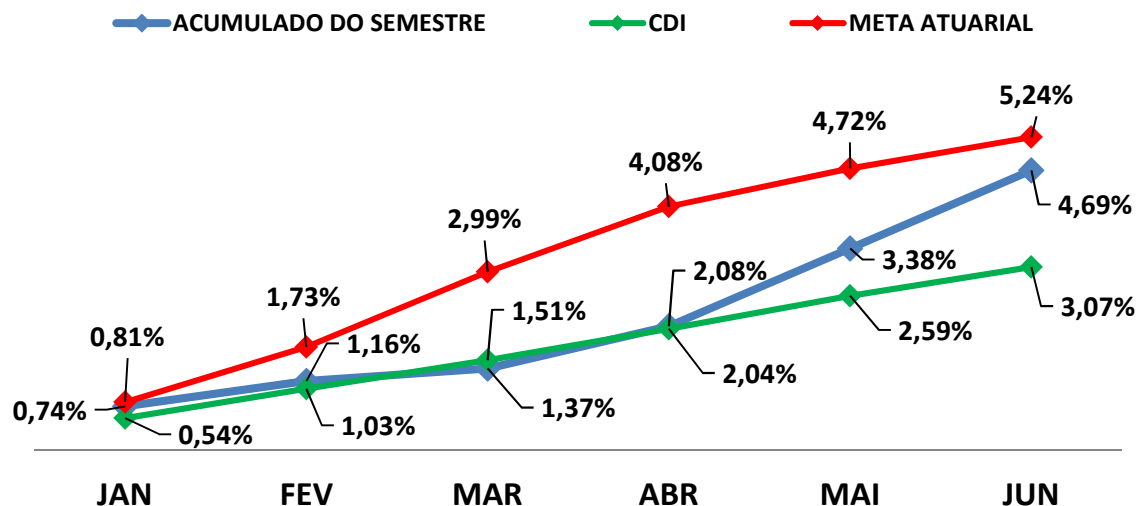
A Carteira de Investimentos do IPMR, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 4,69% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 3,07% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 152,69% sobre o índice de referência do mercado.

#### GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL





## Rentabilidade Acumulada no Semestre

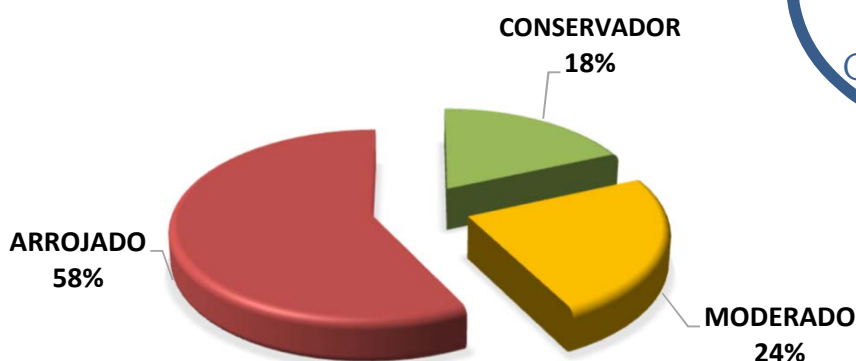


### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do IPMR é de 4,69% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,24%, representando 89,42% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-PERFIL DE RISCO DO 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 TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
<b>ARROJADO</b>	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**É o Relatório.**



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

