
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
REDENÇÃO / IPMR

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**4º TRIMESTRE
2019**

17 de fevereiro de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	11
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	19
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	21
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	22
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	23
7 – CONCLUSÃO	24
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	24
7.2 - Meta Atuarial	25
7.3 - Riscos	25
7.3.1 - Risco de Mercado	25
7.3.2 - Risco de Crédito	27
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	27
7.3.2.2 - Instituição Financeira	27
7.3.3 - Risco de Liquidez	28
7.4 - Aderência ao PAI	29
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	29
7.4.2 - Risco de Crédito	30
7.4.3 - Risco de Liquidez	30
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	30
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	31



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 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\$)	
RENDA FIXA								
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%	48,6%	20.471.756,40	-
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%	36,4%	15.316.741,19	-
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%	3.163,25	-
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	TOTAL - RENDA FIXA					85,0%	35.791.660,84	
RENDA VARIÁVEL								
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%	1,5%	617.685,79	-
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%	6,1%	2.575.345,68	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	3,0%	5,0%	3,5%	1.481.610,47	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	1,3%	5,0%	1,2%	519.782,91	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				12,3%	5.194.424,85	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
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	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				2,7%	1.127.116,58	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	42.113.202,27	4

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.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93
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	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
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	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes S/S	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	16/08/2012	40245
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% 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	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	Qualquer valor	0,00
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+0 (No mesmo dia da 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 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.

INFORMAÇÕES	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
CNPJ	30.068.169/0001-44	17.517.779/0001-10	18.366.002/0001-64	10.625.626/0001-47
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações	Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IBOV	IMA – B	Multimercado	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio 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	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.	Banco Itaú Unibanco S.A.
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA A.I.		Foco DTVM Ltda
DATA DE INÍCIO	43677	06/12/2013	06/08/2013	12/08/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% 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	50.000,00	1.000.000,00	100.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	25.000,00	1.000.000,00	10.000,00	
RESGATE MÍNIMO	25.000,00	-	10.000,00	
SALDO MÍNIMO	50.000,00	1.000.000,00	100.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	4 anos	Indefinido
CRÉDITO DO RESGATE	D+13 (Treze dias úteis após a solicitação)	D+30 (trinta dias seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	Não Especificado
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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.

INFORMAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	
CNPJ	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47	08.215.807/0001-53	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa Índices	0	
ÍNDICE	IBOV	IMA – B	IPCA + 6,00%	
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Pessoas Físicas e/ou Jurídicas	
ADMINISTRADOR	FOCO DTVM	ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS UNICA	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	
GESTOR	Roma Asset Management Ltda	ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS UNICA	BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	
CUSTODIANTE	Banco Itaú Unibanco S.A	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	Banco BTG Pactual S.A.	
DISTRIBUIDOR	Banco Itaú Unibanco S.A	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	Banco BTG Pactual S.A.	
AUDITORIA	Foco DTVM Ltda	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia	0	
DATA DE INÍCIO	15/08/2011	03/06/2014	38999	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE		Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL		1.000.000,00	100,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS		1.000.000,00	50,00	
RESGATE MÍNIMO		0,00	50,00	
SALDO MÍNIMO		1.000.000,00	50,00	
CARÊNCIA	Não determinado	4 ANOS	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	1 - Muito baixo	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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: $TR + 0,5\% \text{ a.m.}$ Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano: $TR + 70\% \text{ da Taxa Selic.}$</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: 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>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
OUTUBRO	7.144.259,31	-	-	237.571,35	7.381.830,66	3,218%
NOVEMBRO	7.381.830,66	-	-	187.797,93	7.194.032,73	-2,610%
DEZEMBRO	7.194.032,73	-	-	143.198,40	7.337.231,13	1,952%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	9.040.711,19	-	845.000,00	146.234,84	8.341.946,03	1,753%
NOVEMBRO	8.341.946,03	-	545.000,00	26.990,87	7.769.955,16	-0,347%
DEZEMBRO	7.769.955,16	-	765.000,00	89.347,46	7.094.302,62	1,259%

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	648.443,70	106.000,00	64.000,00	3.978,65	694.422,35	0,573%
NOVEMBRO	694.422,35	67.000,00	-	2.257,33	763.679,68	0,296%
DEZEMBRO	763.679,68	-	-	3.073,14	766.752,82	0,401%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.224.790,44	-	-	15.635,13	1.240.425,57	1,260%
NOVEMBRO	1.240.425,57	-	-	128,88	1.240.554,45	0,010%
DEZEMBRO	1.240.554,45	-	80.000,00	13.116,18	1.173.670,63	1,118%

FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.163.206,49	505.000,00	-	55.383,29	3.723.589,78	1,487%
NOVEMBRO	3.723.589,78	-	-	18.807,75	3.704.782,03	-0,508%
DEZEMBRO	3.704.782,03	-	-	21.983,94	3.726.765,97	0,590%

POUPANÇA - CAIXA						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	660,37	-	-	2,27	662,64	0,343%
NOVEMBRO	662,64	-	-	2,09	664,73	0,314%
DEZEMBRO	664,73	-	-	1,91	666,64	0,287%

CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	252.197,61	-	-	4.272,22	256.469,83	1,666%
NOVEMBRO	256.469,83	-	255.468,90	1.000,93	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-	-

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	364.250,01	-	-	2.698,75	366.948,76	0,735%
NOVEMBRO	366.948,76	-	-	3.185,13	370.133,89	0,861%
DEZEMBRO	370.133,89	-	-	2.899,34	373.033,23	0,777%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	802.075,43	-	-	3.511,71	805.587,14	0,436%
NOVEMBRO	805.587,14	-	-	2.752,77	808.339,91	0,341%
DEZEMBRO	808.339,91	-	-	2.860,43	811.200,34	0,353%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS

POUPANÇA - BANPARÁ						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.473,15	-	-	8,49	2.481,64	0,342%
NOVEMBRO	2.481,64	-	-	7,82	2.489,46	0,314%
DEZEMBRO	2.489,46	-	-	7,15	2.496,61	0,286%

RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.255.886,24	-	-	13.165,01	5.242.721,23	-0,251%
NOVEMBRO	5.242.721,23	-	-	1.953,94	5.240.767,29	-0,037%
DEZEMBRO	5.240.767,29	-	-	26.359,82	5.214.407,47	-0,506%

CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.682.283,18	-	-	14.947,83	5.667.335,35	-0,264%
NOVEMBRO	5.667.335,35	-	-	13.022,51	5.654.312,84	-0,230%
DEZEMBRO	5.654.312,84	-	-	10.170,97	5.644.141,87	-0,180%

FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.621.558,94	-	-	10.056,24	3.631.615,18	0,277%
NOVEMBRO	3.631.615,18	-	-	4.346,70	3.635.961,88	0,120%
DEZEMBRO	3.635.961,88	-	-	11.029,63	3.646.991,51	0,302%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	505.975,38	-	-	951,13	505.024,25	-0,188%
NOVEMBRO	505.024,25	-	-	778,90	504.245,35	-0,154%
DEZEMBRO	504.245,35	-	-	15.537,56	519.782,91	3,081%

CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.482.860,67	-	-	445,22	1.482.415,45	-0,030%
NOVEMBRO	1.482.415,45	-	-	394,74	1.482.020,71	-0,027%
DEZEMBRO	1.482.020,71	-	-	410,24	1.481.610,47	-0,028%

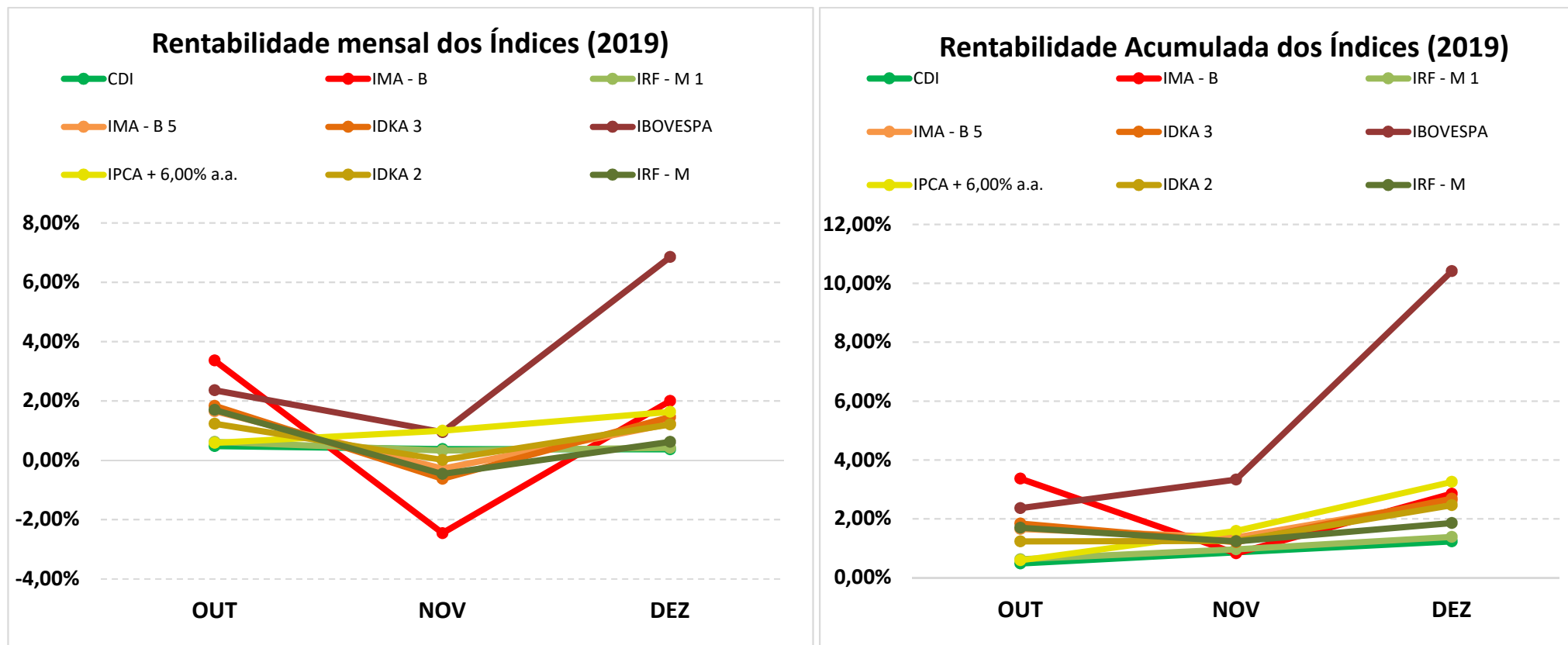
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.585.761,81	-	-	3.741,42	2.582.020,39	-0,145%
NOVEMBRO	2.582.020,39	-	-	3.267,70	2.578.752,69	-0,127%
DEZEMBRO	2.578.752,69	-	-	3.407,01	2.575.345,68	-0,132%

FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	523.948,30	-	-	13.262,89	537.211,19	2,531%
NOVEMBRO	537.211,19	-	-	20.557,23	557.768,42	3,827%
DEZEMBRO	557.768,42	-	-	59.917,37	617.685,79	10,742%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,44%	0,34%	0,35%	1,14%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	0,74%	0,87%	0,78%	2,41%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,71%	-0,51%	0,59%	1,80%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,61%	0,31%	0,40%	1,33%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,64%	-0,34%	1,21%	2,52%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,28%	0,01%	1,10%	2,40%
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,69%	-0,49%	0,61%	1,81%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,33%	-2,54%	1,99%	2,70%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	2,53%	3,83%	10,74%	17,89%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,26%	-0,23%	-0,18%	-0,67%
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,15%	-0,13%	-0,13%	-0,40%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,09%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,19%	-0,15%	3,08%	2,73%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,25%	-0,04%	-0,50%	-0,79%
FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	0,28%	0,12%	0,30%	0,70%
POUPANÇA - BANPARÁ	0,32%	0,29%	0,29%	0,90%
POUPANÇA - CAIXA	0,34%	0,31%	0,29%	0,95%
CDI	0,48%	0,38%	0,37%	1,24%
IMA - B	3,36%	-2,45%	2,01%	2,85%
IRF - M 1	0,62%	0,33%	0,42%	1,38%
IMA - B 5	1,65%	-0,28%	1,24%	2,62%
IDKA 3	1,84%	-0,62%	1,46%	2,68%
IBOVESPA	2,36%	0,95%	6,85%	10,41%
IPCA + 6,00% a.a.	0,59%	1,00%	1,64%	3,25%
IDKA 2	1,23%	0,01%	1,20%	2,46%
IRF - M	1,70%	-0,46%	0,62%	1,86%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

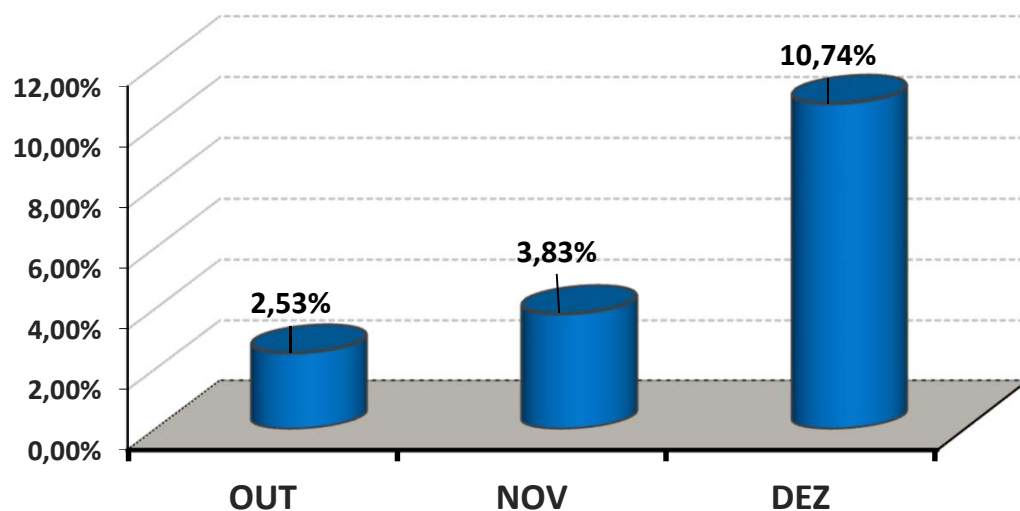
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	2,53%	3,83%	10,74%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	2,53%	6,45%	17,89%

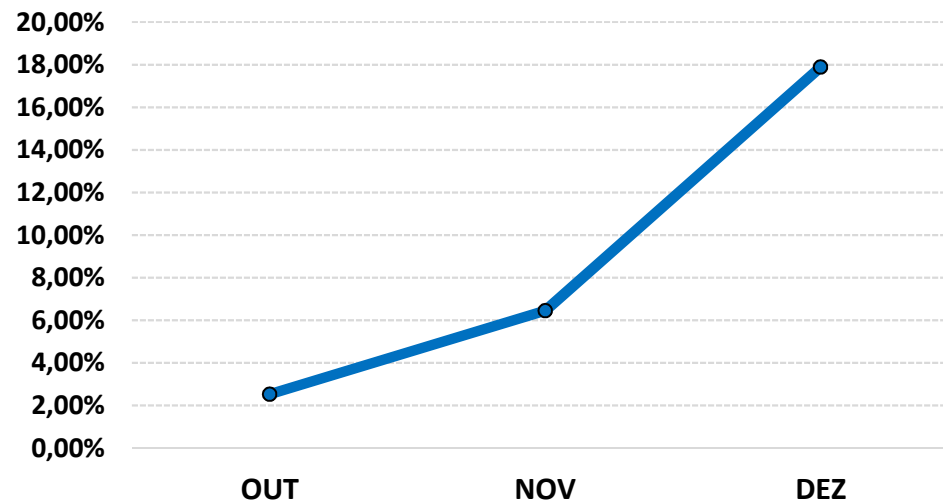
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

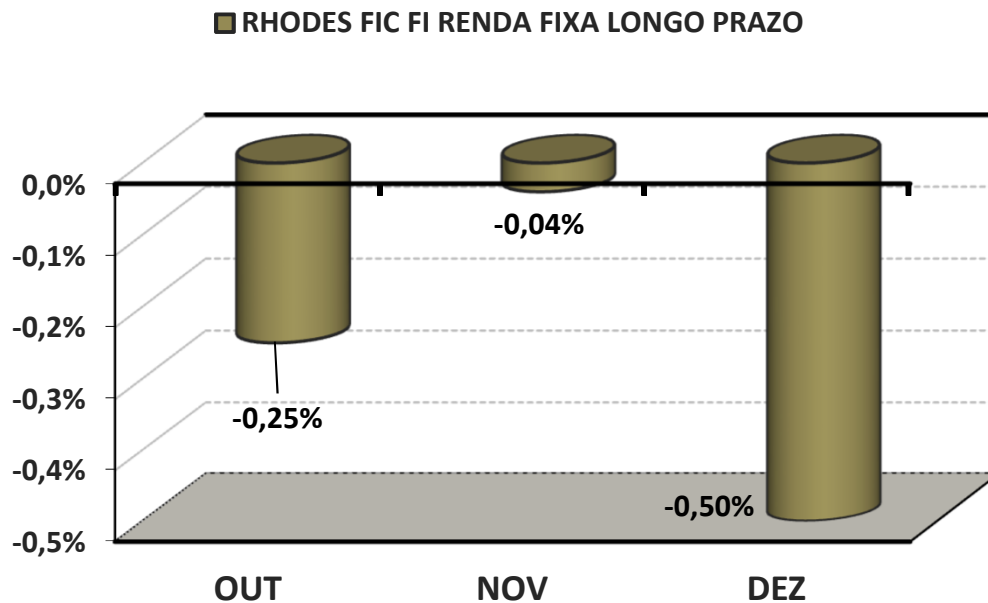
COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,25%	-0,04%	-0,50%

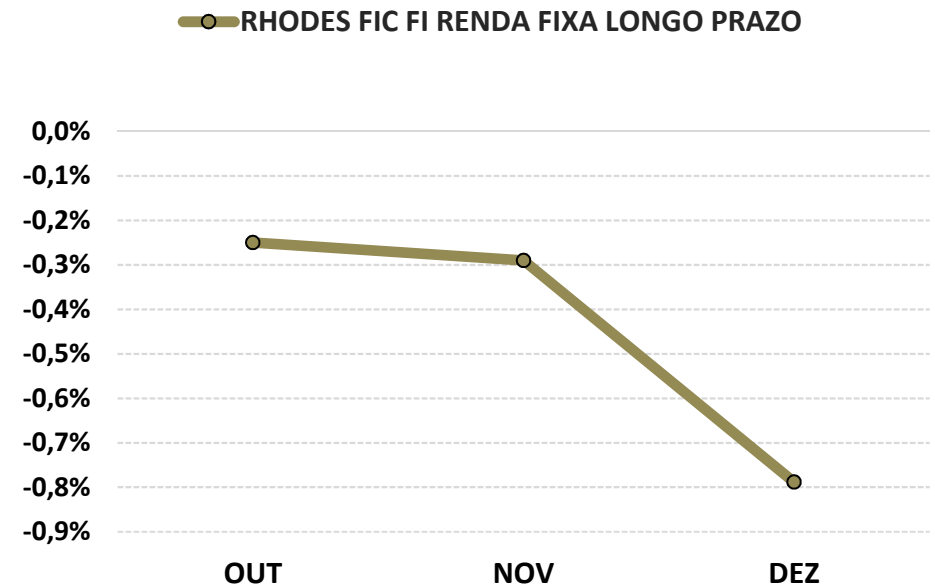
COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,25%	-0,29%	-0,79%

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2019

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,09%	-0,52%	0,78%
CDI	0,48%	0,38%	0,37%
IBOVESPA	2,36%	0,95%	6,85%
META ATUARIAL	0,59%	1,00%	1,64%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	1,09%	0,56%	1,34%
CDI	0,48%	0,86%	1,24%
IBOVESPA	2,36%	3,33%	10,41%
META ATUARIAL	0,59%	1,59%	3,25%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO IPMR: R\$ **561.212,37**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **1.350.846,29**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(789.633,92)**

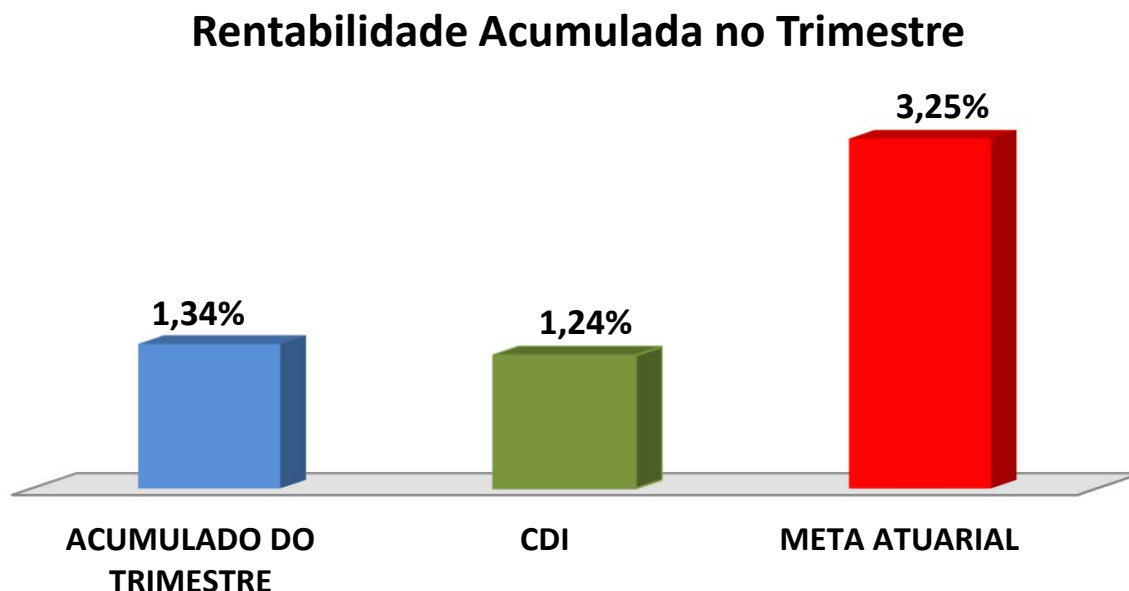
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do IPMR, no 4º Trimestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

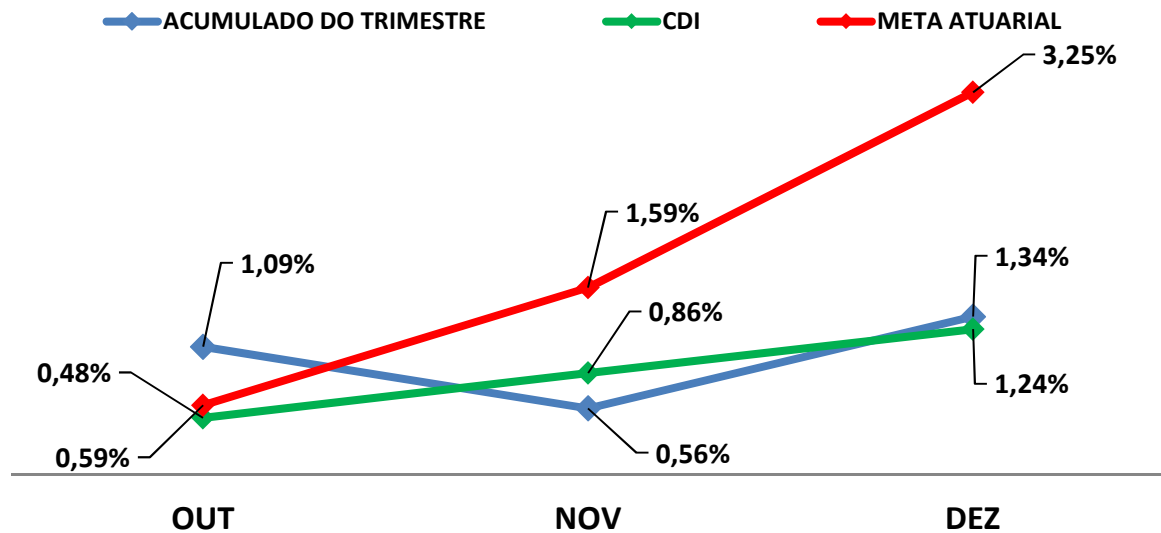
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPMR, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 1,34% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,24% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 108,66% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IPMR é de 1,34% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,25%, representando 41,26% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o IPMR aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	3 - Médio
3	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3 - Médio
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	3 - Médio
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	3 - Médio
8	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
9	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	4 - Alto
10	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	3 - Médio
11	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	4 - Alto
12	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	4 - Alto
13	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	4 - Alto
14	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	4 - Alto
15	FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	1 - Muito baixo
16	POUPANÇA - BANPARÁ	1 - Muito baixo
17	POUPANÇA - CAIXA	1 - Muito baixo

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos, nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

A maioria dos Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o IPMR aplica, não necessitam de Análise de Rating. Entretanto, alguns fundos de Renda Variável possuem certa concentração de papéis privados em sua carteira de investimento que, por possuir risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	Não Precisa	Não Precisa
3	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Fitch Rating	Forte
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	Fitch Rating	Forte
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	Fitch Rating	Forte
8	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
9	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	Não Precisa	Não Precisa
10	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	Não Precisa	Não Precisa
11	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	Não Precisa	Não Precisa
12	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	Não Precisa	Não Precisa
13	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não Precisa	Não Precisa
14	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	Não Precisa	Não Precisa
15	FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	Não Precisa	Não Precisa
16	POUPANÇA - BANPARÁ	Standard & Poor's	brAA+/brA-1+
17	POUPANÇA - CAIXA	Não precisa	Não precisa

7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	Banco do Brasil	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	BTG Pactual	Standard & Poor's	brAA+/brA-1
4	BRS	**Não Disponibilizado	**Não Disponibilizado
5	FOCO DTVM	LFRating	BB-
6	BANPARÁ	Standard & Poor's	brAA+/brA-1+
7	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	**Não Disponibilizado	**Não Disponibilizado

7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

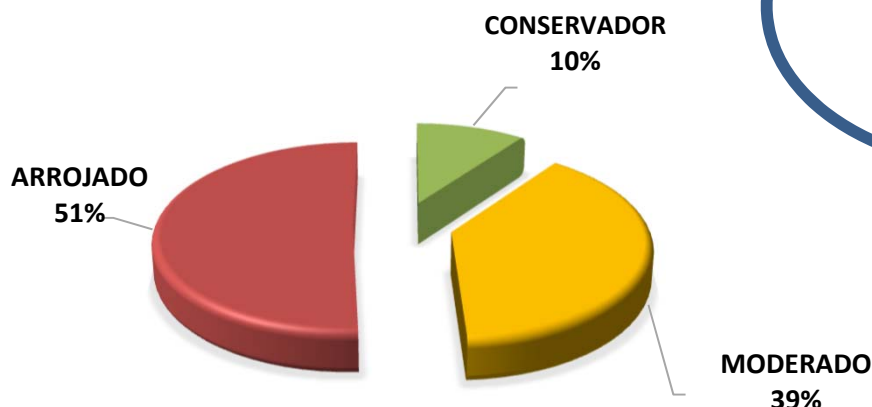
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IPMR possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 8
ARROJADO COM
TENDÊNCIA
MODERADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas suavizando 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 MODERADA, 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 moderados. 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, podendo superá-la.

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

O atual perfil de risco do IPMR (PERFIL 8 - ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2019.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2019 do IPMR, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IPMR, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2019 do IPMR.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Para resguardar o IPMR e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi realizado na Política de Investimentos/2019, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa.

Na Política Anual de Investimentos/2019 do IPMR foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 10.550.584,93 Milhões de reais. Atualmente, o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do IPMR está em R\$ 1.577.953,16 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IPMR estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO


O investimento com prazo de duração mais longo que o IPMR possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2020, representando 15,17% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2019, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2019.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IPMR estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As 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

