



RELATÓRIO MENSAL - 1/2016

18/02/2016

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
ALTA FLORESTA
IPREAF**

Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). Valmir Guedes Pereira;

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do ALTA FLORESTA.

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades durante o ano e da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

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

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPREAF

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
RENDA FIXA					
Títulos Públicos	0,0%	30%	-	22.450.422,31	22.450.422,31
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	70,8%	100%	52.956.185,11	74.834.741,02	21.878.555,91
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	5,9%	50%	4.392.522,30	37.417.370,51	33.024.848,21
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	23,4%	30%	17.486.033,61	22.450.422,31	4.964.388,70
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	14.966.948,20	14.966.948,20
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	3.741.737,05	3.741.737,05
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	2.245.042,23	2.245.042,23
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	3.741.737,05	3.741.737,05
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	3.741.737,05	3.741.737,05
F.I. em ações	0,0%	5%	-	3.741.737,05	3.741.737,05
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	3.741.737,05	3.741.737,05
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	2.245.042,23	2.245.042,23
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	2.245.042,23	2.245.042,23
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	19.457.032,67	19.457.032,67

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE) igor frança garcia | (65) 3621.8267

Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380



LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPREAF

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS	
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo		
DI	0,0%	0,7%	30,0%	-	554.789,27	22.450.422,31		
IRF - M 1	20,0%	30,9%	60,0%	14.966.948,20	23.099.948,09	44.900.844,61		
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	37.417.370,51		
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	22.450.422,31		
IMA - B 5	5,0%	4,4%	70,0%	3.741.737,05	3.277.096,50	52.384.318,71	APLICAR	464.640,55
IMA - B	0,0%	41,4%	40,0%	-	30.971.662,82	29.933.896,41	RESGATAR	(1.037.766,41)
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	3.741.737,05		
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	14.966.948,20		
IDKA 2	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	22.450.422,31		
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	1.496.694,82		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	3.741.737,05		
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	14.966.948,20		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	14.966.948,20		



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPREAF

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL $C = (a) - (b)$	SALDO FINAL
JANEIRO	72.942.981,90	696.591,34	99.261,24	-	-	1.294.429,02	1.294.429,02	74.834.741,02
FEVEREIRO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
MARÇO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
ABRIL	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
MAIO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
JUNHO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
JULHO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
AGOSTO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
SETEMBRO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
OUTUBRO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
NOVEMBRO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
DEZEMBRO	74.834.741,02	-	-	-	-	-	-	74.834.741,02
ANO	72.942.981,90	696.591,34	99.261,24	-	-	1.294.429,02	1.294.429,02	74.834.741,02

**ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010**

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	3.282.395,05	4,4%	70,8%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		14.056.646,26	18,8%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		14.274.279,82	19,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS		13.065.140,37	17,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		8.277.723,61	11,1%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	567.481,14	0,8%	5,9%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1		547.944,66	0,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		3.277.096,50	4,4%		
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	8.465.072,00	11,3%	23,4%	SIM
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF		46.223,61	0,1%		
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		508.565,66	0,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV		8.466.172,34	11,3%		
TOTAL		74.834.741,02	100%	100%	



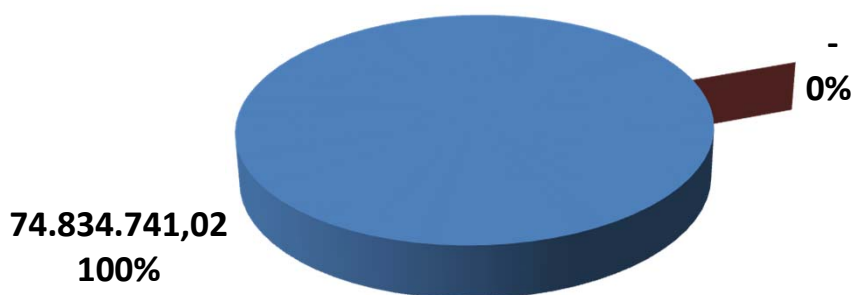
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
REDA FIXA	74.834.741,02	100,0%
REDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	74.834.741,02	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ REDA FIXA

■ REDA VARIÁVEL



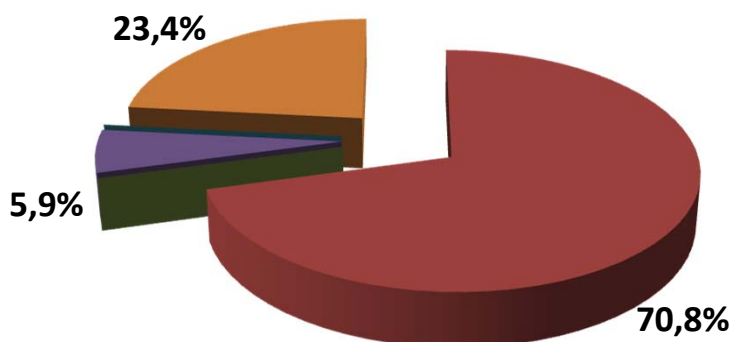


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	52.956.185,11	70,8%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	4.392.522,30	5,9%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	17.486.033,61	23,4%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDIA FIXA	74.834.741,02	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA FIXA

- Títulos Públicos
- F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)
- Operações Compromissadas
- F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)
- F.I. em índices de RF (IMA)
- F.I. referenciado em Indicadores RF
- F.I. em índices de RF
- Poupança
- LIG - Letras Imobiliárias Garantidas
- FIDC (Cond. Aberto)
- FIDC (Cond. Fechado)
- F.I. em Crédito Privado



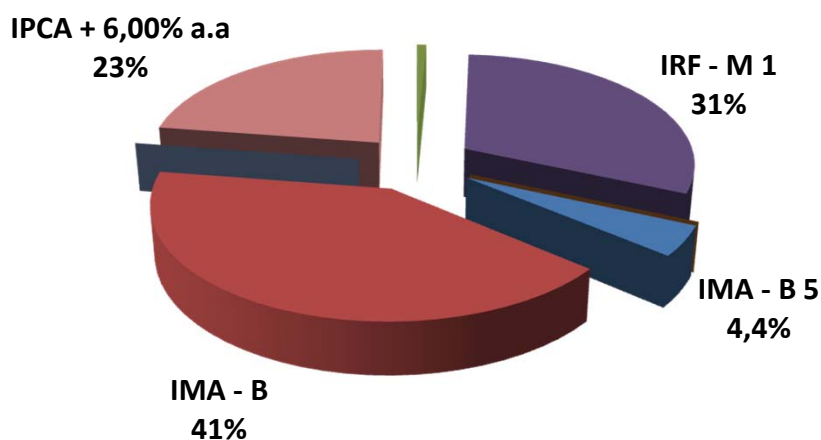


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENTA VARIÁVEL	-	0,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	554.789,27	0,7%
IRF - M 1	23.099.948,09	30,9%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.277.096,50	4,4%
IMA - B	30.971.662,82	41,4%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	16.931.244,34	22,6%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	74.834.741,02	100,0%

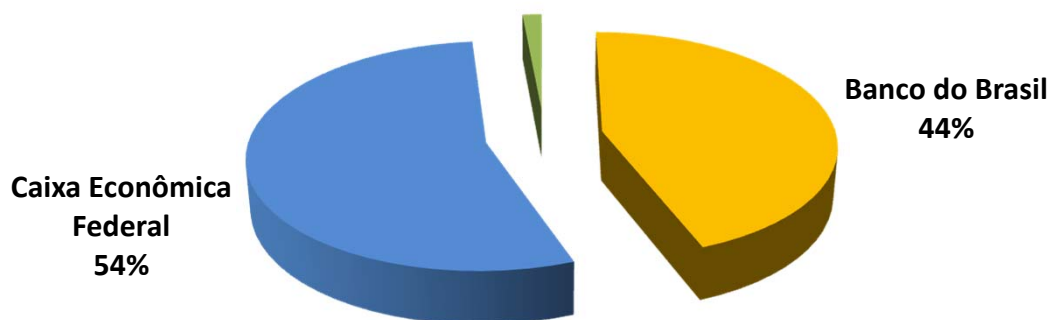
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	33.086.132,82	44,2%
Caixa Econômica Federal	40.633.182,40	54,3%
Sicredi	1.115.425,80	1,5%
TOTAL	74.834.741,02	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

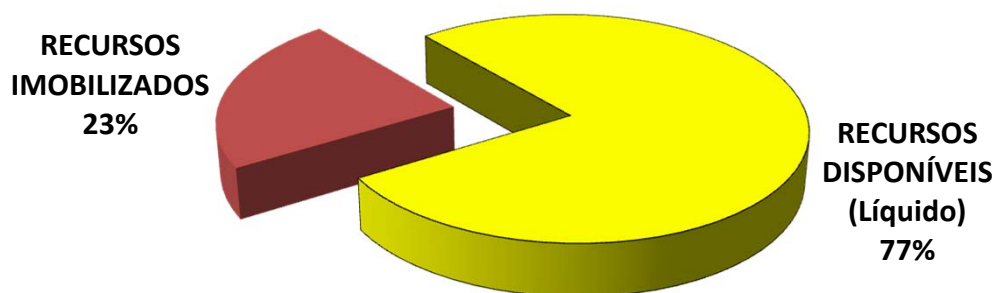




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

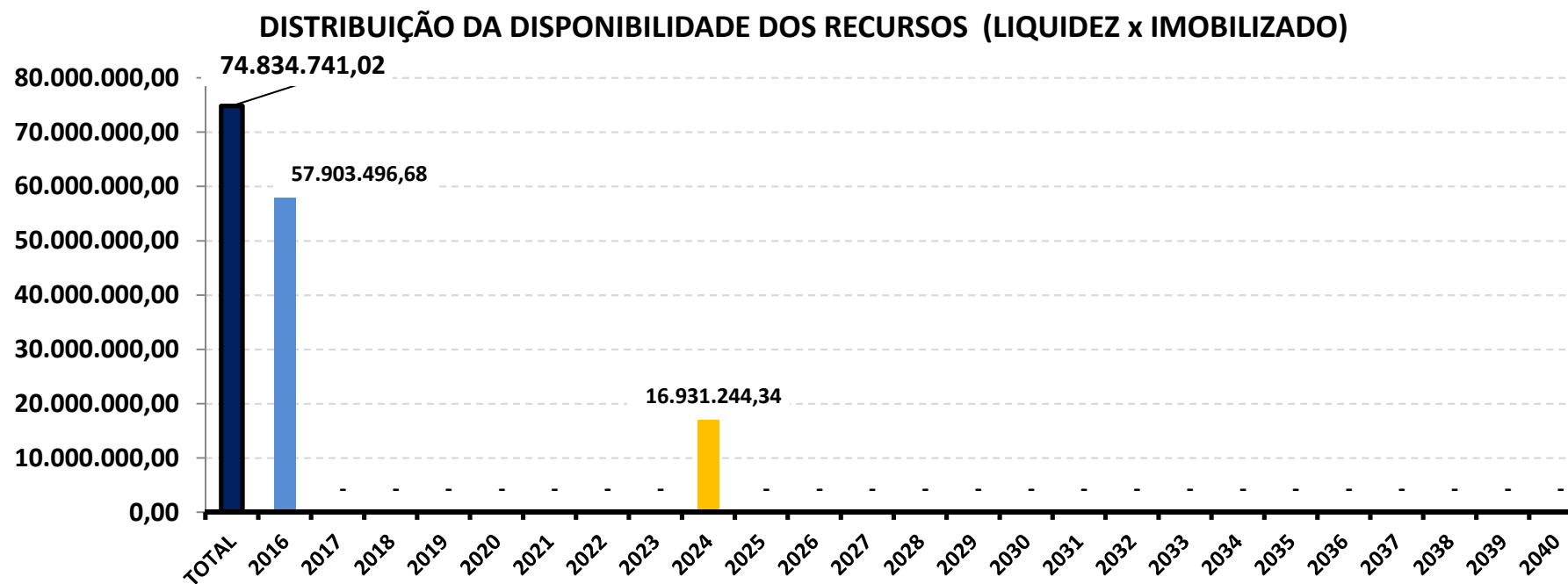
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	57.903.496,68	77,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	16.931.244,34	22,6%
TOTAL	74.834.741,02	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**



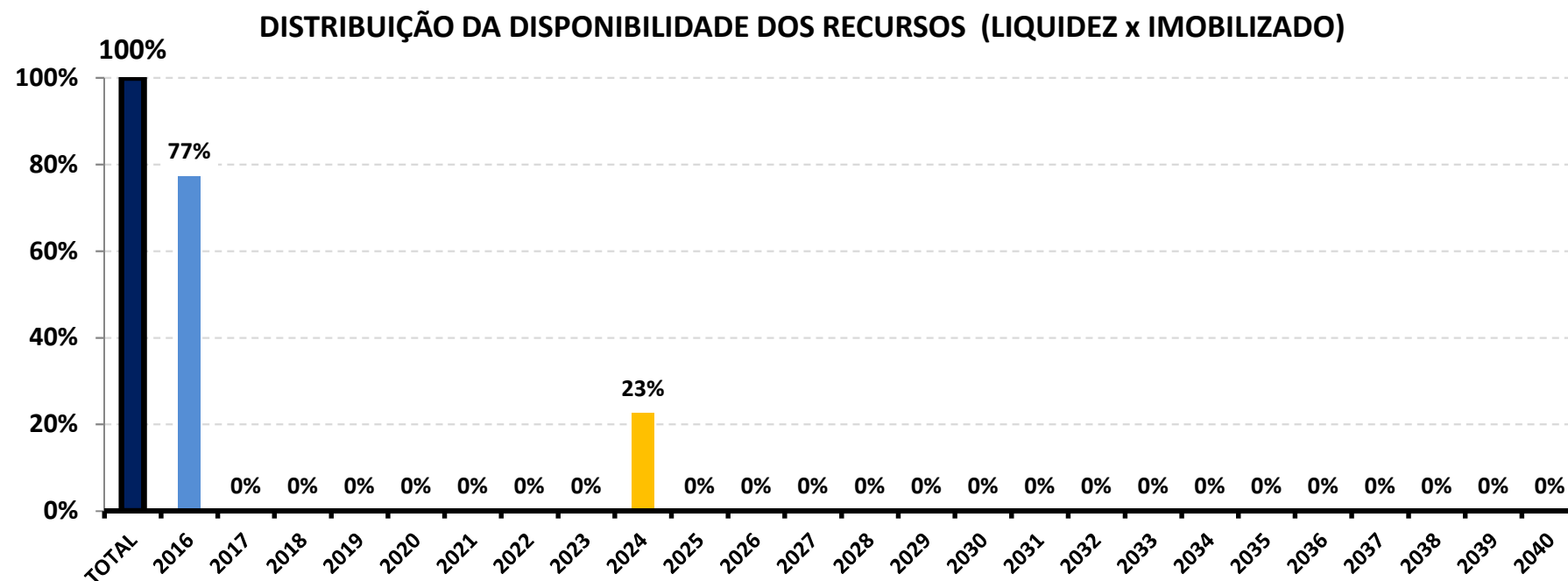


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**





**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (%)**

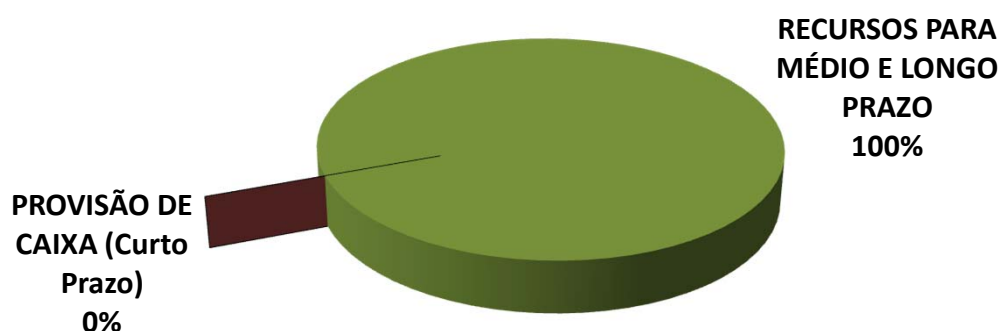




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	74.834.741,02	100,0%
TOTAL	74.834.741,02	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
CNPJ	11.328.882/0001-35	07.442.078/0001-05	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B	IMA - B 5	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	investidores institucionais	Investidores Institucionais
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	24/07/2005	17/12/1999	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	10.000,00	1.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Muito Alto	Alto	Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PUBLICOS
CNPJ	05.164.356/0001-84	14.508.643/0001-55	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	30/08/2002	11/05/2012	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,80% 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	100,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	10,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	100,00	Qualquer valor	Qualquer valor
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 *	Muito baixo	Baixo	Baixo	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

16

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP
CNPJ	11.060.913/0001-10	18.598.088/0001-50	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IPCA	IRF - M 1	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Institucionais	Investidor Qualificado	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	24/02/2014	07/02/2014	18/12/2009
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	1.000.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Muito baixo	Muito Baixo	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

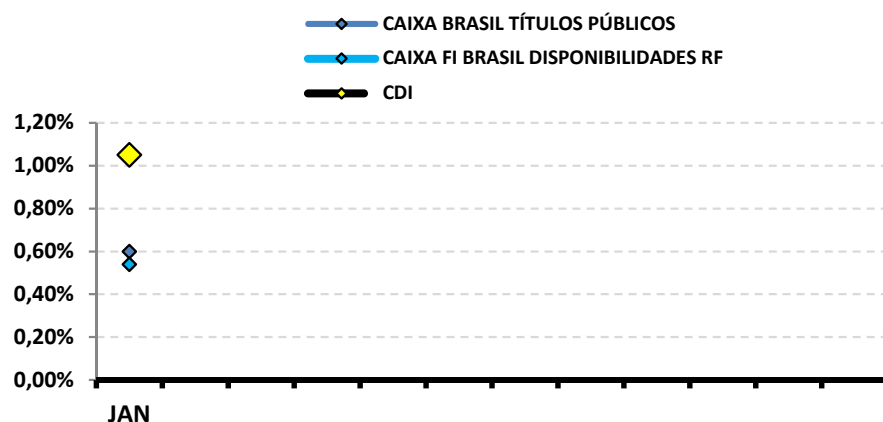
17



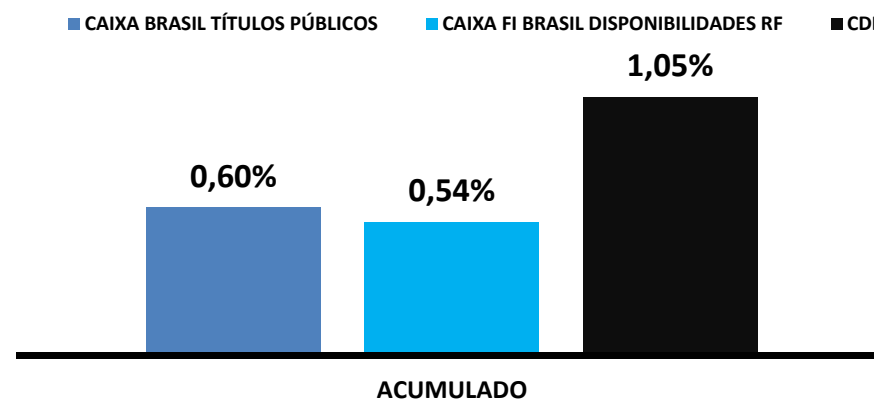
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,60%												0,60%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,54%												0,54%
CDI	1,05%												1,05%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

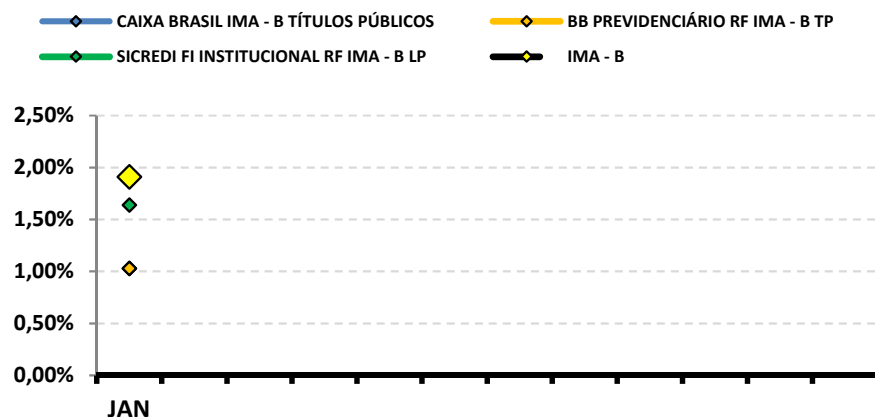




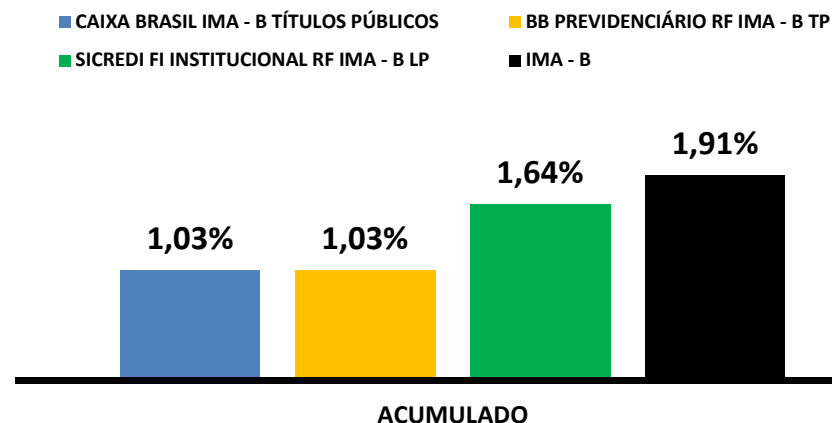
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,03%												1,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,03%												1,03%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,64%												1,64%
IMA - B	1,91%												1,91%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

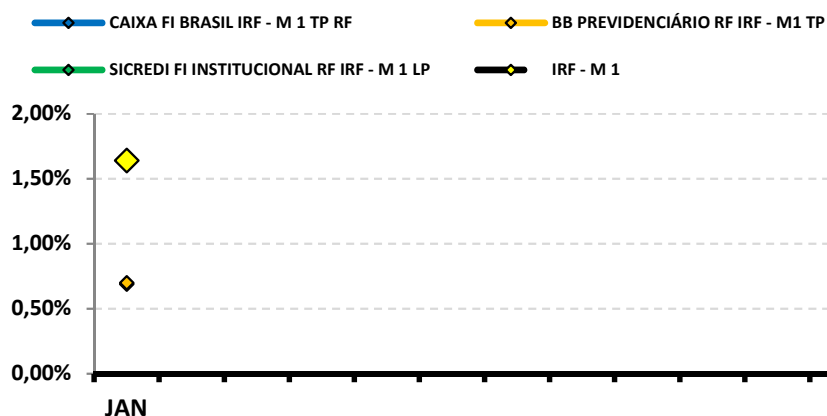




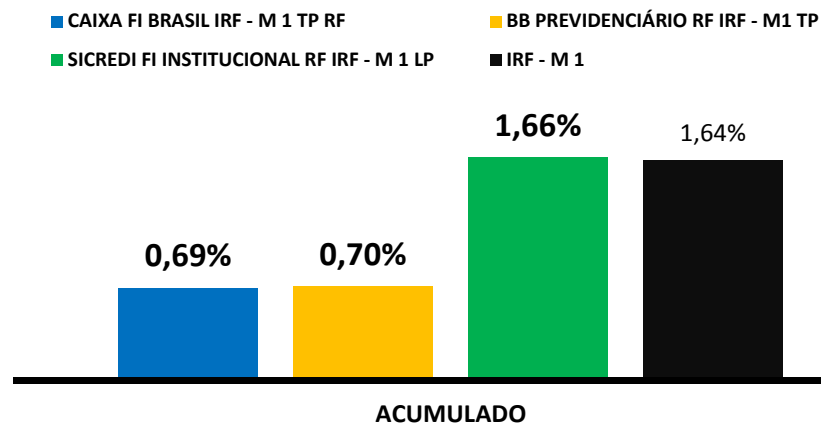
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2016 – Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,69%												0,69%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	0,70%												0,70%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1,66%												1,66%
IRF - M 1	1,64%												1,64%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

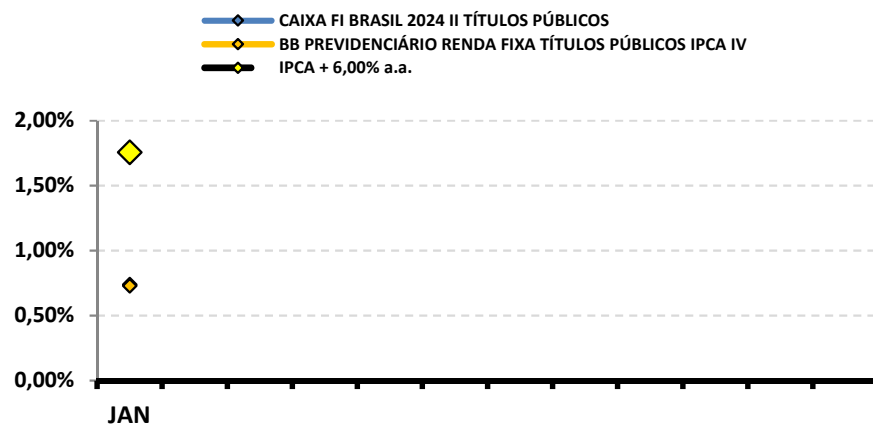




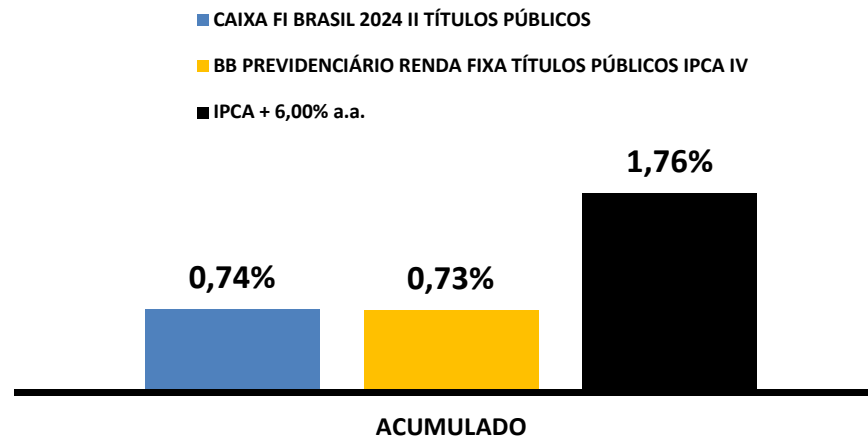
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2016 – Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,74%												0,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	0,73%												0,73%
IPCA + 6,00% a.a.	1,76%												1,76%

Rentabilidade Mensal – Renda Fixa



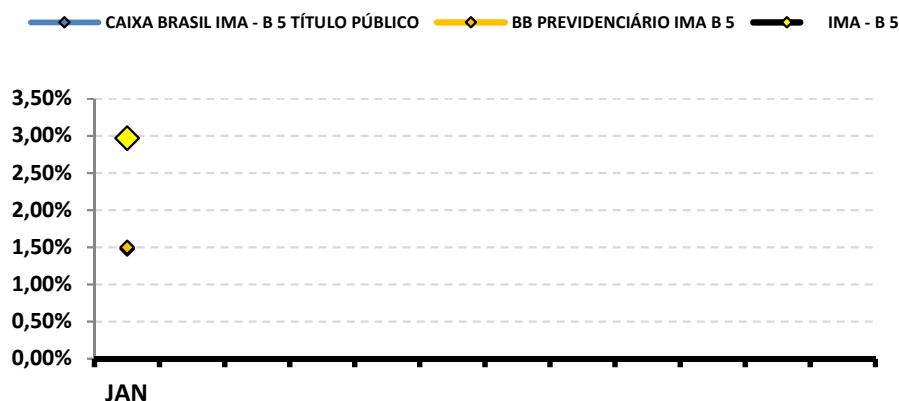
Rentabilidade Acumulada



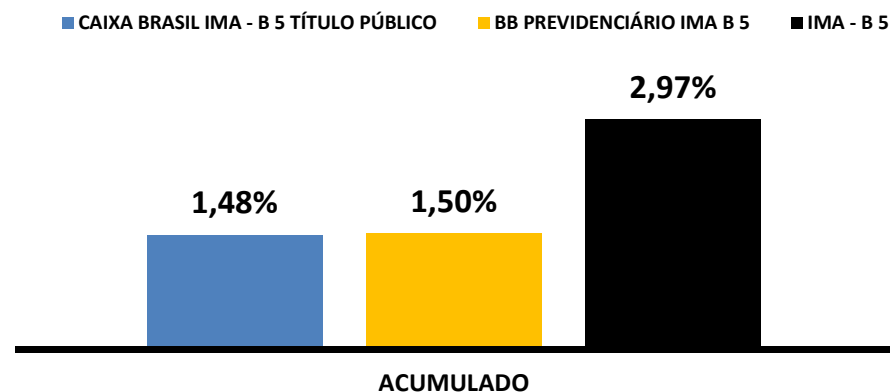
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,48%												1,48%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,50%												1,50%
IMA - B 5	2,97%												2,97%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

CARTEIRA IPREAF	1,77%											
CDI	1,05%											
IBOVESPA												
META ATUARIAL	1,76%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) IPREAF NO MÊS DE JANEIRO FOI DE

R\$ 1.294.429,02

A RENTABILIDADE NECESSÁRIA PARA CUMPRIR A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE

R\$ 1.281.429,52



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2016

CARTEIRA IPREAF	1,77%											
CDI												
IBOVESPA												
META ATUARIAL	1,76%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPREAF: R\$ 1.294.429,02

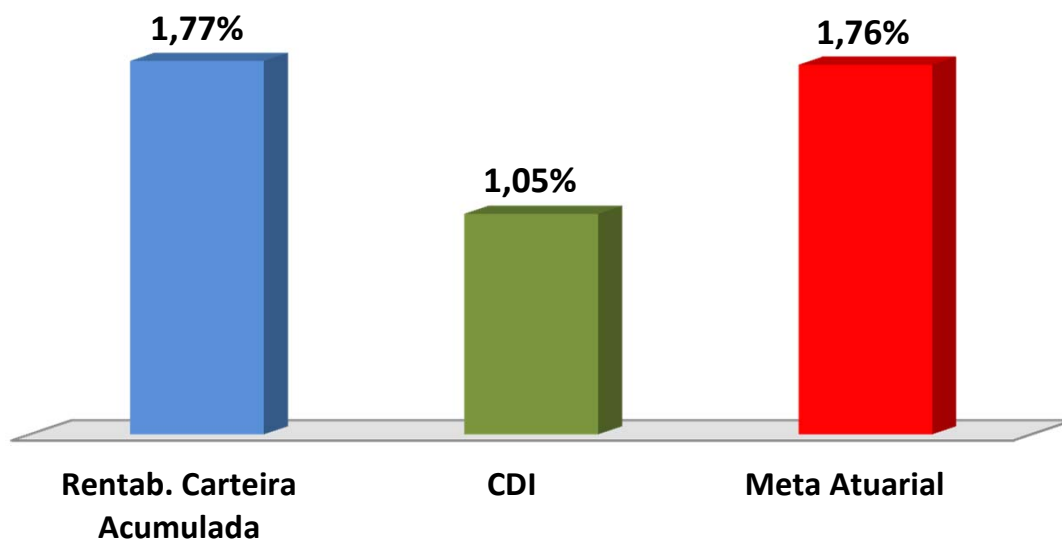
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.281.429,52

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 12.999,50



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2016



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,77%	1,76%	1,05%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,77% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,05% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 169,01% sobre o índice de referência do mercado.

META ATUARIAL

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo de manter o poder de compra das contribuições. O valor nominal de cada "R\$ 1,00" contribuído, seja o mesmo para os próximos anos. Para mantermos o poder de compra das contribuições precisamos que a carteira rentabiliza igual a Meta Atuarial.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, 6,00% a.a. + um índice inflacionário (**optamos o IPCA**).

Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,77% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,76%.



CONCLUSÃO

No início do ano não é possível realizarmos uma análise mais aprofundada das rentabilidades dos fundos e da carteira, por ser o primeiro mês de aplicação dos recursos, não possuindo acumulação de rentabilidade.

IPCA

O IPCA referente ao mês de Janeiro, apresentou uma fortíssima aceleração na alta dos preços, ficando em **1,27%**. Igualmente aos meses anteriores, o IPCA persiste em permanecer abaixo dos patamares de **2003**, quando apresentou alta em Janeiro/2003 de **2,25%**. Comparando a Janeiro/2015, o IPCA havia registro uma alta de **1,24%**. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 10,71%.

Os grandes vilões da inflação neste período, foram os grupos **Alimentação e Bebidas (0,57%) e Transportes (0,33%)**. Juntos, os dois grupos representaram **70%** da inflação no período.

Entre os produtos que tiveram a maior alta no mês, do grupo **Alimentação e Bebidas** temos a **Cenoura** (33% mês), o **Tomate** (27% mês) e a **Cebola** (22% mês).

Já o grupo **Transportes**, as maiores altas vieram dos reajustes das **tarifas dos Transportes Públicos** (*ônibus urbanos, intermunicipal, interestadual, metrô, taxi e trem*) e o reajuste dos combustíveis, que tiveram um aumento de 2,11%. Analisando por município, a maior alta foi em Porto Alegre, cujo reajuste foi de 8,01%.



O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foram o grupo **Vestuário**, cujo índice ficou em -0,01% para compor o IPCA.

IPCA POR REGIÃO

Igualmente a Janeiro/2015, o **Rio de Janeiro** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando uma alta de **1,82%**, enquanto **Curitiba**, após apresentar grandes altas de Inflação, aparece com a menor alta, registrando **0,73%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 1,27%.

TAXA SELIC

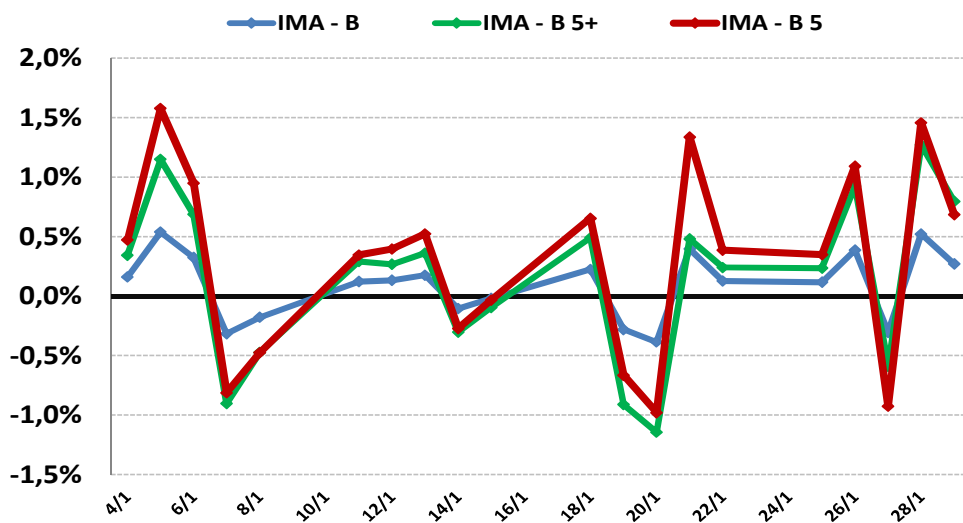
No dia 20 de Janeiro, o COPOM surpreendeu o mercado financeiro, mantendo a Taxa Selic em **14,25%**. A expectativa dos economistas era de que o Banco Central elevaria a Selic, sendo cogitado até um aumento de 0,75%, o que elevaria a Selic para **15,00%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central ao final de Janeiro/2016, projeta a taxa de juros ao final do ano em **14,25%** e finalizando 2017 em **12,75%**.

OSCILAÇÃO DOS IMA - B

O mês de Janeiro de 2015 foi de extrema turbulência entre os fundos IMA, que alternaram sua rentabilidade diária entre rendimento positivo e negativo, conforme o gráfico abaixo.

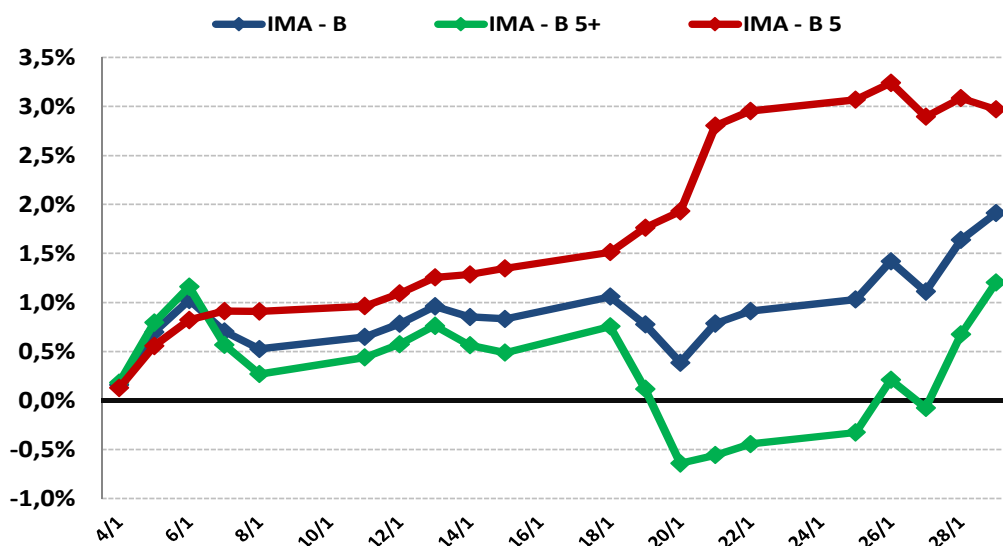


Rentabilidade DIÁRIA (Janeiro/2016)



Apesar da forte volatilidade, no acumulado do mês o subíndice IMA – B 5+, conseguiu uma recuperação, fechando o mês positivo. No mês, o subíndice IMA – B 5 rentabilizou **+2,97%**; o IMA – B rentabilizou **+1,92%** e o IMA – B 5+ rentabilizou **+1,21%**.

Rentabilidade Acumulada (Janeiro/2016)





Conforme a estratégia de investimento descrita na Política de Investimentos de 2015 e mantida na Política de Investimentos de 2016, a orientação é para que a carteira do RPPS mantenha um percentual considerável em fundos atrelados ao subíndice **IMA – B 5**. Para evitarmos sofrimento com esse “ganha e perde” com os **IMA – B**, recomendamos a migração de parte desses recursos para os fundos **IMA – B 5** ou, para fundos atrelados ao **IDKA 2**.

O subíndice **IMA – B 5** busca rentabilidades próximas do **IMA – B**, mas são mais conservadores, oferecendo uma rentabilidade mais constante para o investidor. **No ano de 2013**, enquanto o subíndice **IMA – B** apresentou rentabilidade negativa de **-11,00%**, o subíndice **IMA – B 5** apresentou rentabilidade positiva de **+2,55%**.

ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Nossa recomendação para o mês de Fevereiro é que os repasses ou qualquer valor disponível para aplicação, seja direcionado para os fundos atrelados ao subíndice **IMA – B 5** ou **IDKA 2**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,77% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,76%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 101,0% da Meta Atuarial.

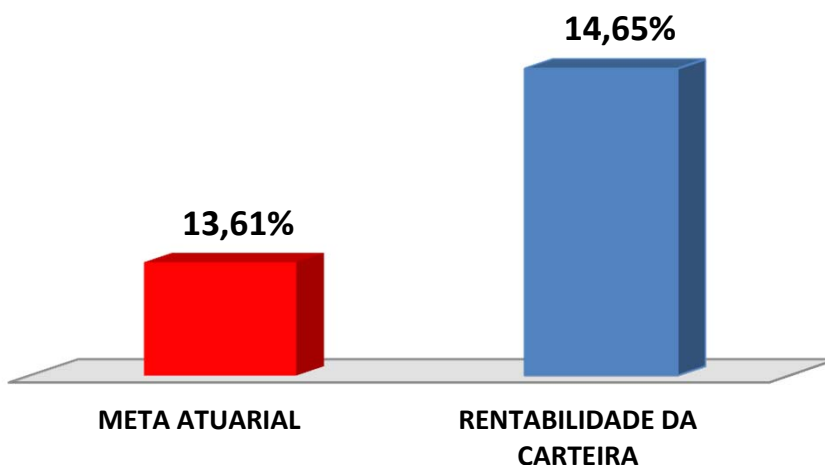
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 12/02/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,31%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,61%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 14,65% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,61%	14,65%



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

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20



CVM
Comissão de Valores Mobiliários