



RELATÓRIO MENSAL - 9/2016

18/10/2016

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
ALTA FLORESTA - MT
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 SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPREAF.

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%	-	26.601.958,77	26.601.958,77
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	72,7%	100%	64.450.091,79	88.673.195,91	24.223.104,12
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	7,0%	50%	6.213.383,42	44.336.597,96	38.123.214,54
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	20,3%	30%	18.009.720,70	26.601.958,77	8.592.238,07
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	17.734.639,18	17.734.639,18
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	4.433.659,80	4.433.659,80
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	2.660.195,88	2.660.195,88
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	4.433.659,80	4.433.659,80
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	4.433.659,80	4.433.659,80
F.I. em ações	0,0%	5%	-	4.433.659,80	4.433.659,80
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	4.433.659,80	4.433.659,80
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	2.660.195,88	2.660.195,88
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	2.660.195,88	2.660.195,88
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	23.055.030,94	23.055.030,94

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%	0,6%	30,0%	-	555.525,38	26.601.958,77	
IRF - M 1	20,0%	33,3%	60,0%	17.734.639,18	29.489.250,46	53.203.917,55	
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	44.336.597,96	
IRF - M 1+	0,0%	0,7%	30,0%	-	656.430,56	26.601.958,77	
IMA - B 5	5,0%	9,4%	70,0%	4.433.659,80	8.354.528,18	62.071.237,14	
IMA - B	0,0%	34,0%	40,0%	-	30.104.563,54	35.469.278,36	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	4.433.659,80	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	17.734.639,18	
IDKA 2	0,0%	2,3%	30,0%	-	2.058.702,47	26.601.958,77	
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	1.773.463,92	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	4.433.659,80	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	17.734.639,18	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	17.734.639,18	



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	1.045.958,91	622.815,52	-	-	1.256.492,71	1.256.492,71	76.514.377,12
MARÇO	76.514.377,12	3.904.424,44	3.404.928,44	-	-	2.117.571,89	2.117.571,89	79.131.445,01
ABRIL	79.131.445,01	400.000,00	21.868,58	-	-	1.635.109,39	1.635.109,39	81.144.685,82
MAIO	81.144.685,82	16.591.277,57	16.029.073,60	-	(36.829,47)	561.233,43	524.403,96	82.231.293,75
JUNHO	82.231.293,75	3.000.000,00	2.502.798,34	-	(14.706,05)	1.101.127,21	1.086.421,16	83.814.916,57
JULHO	83.814.916,57	639.045,00	123.075,34	-	-	1.270.083,17	1.270.083,17	85.600.969,40
AGOSTO	85.600.969,40	1.060.000,10	549.831,99	-	-	890.818,49	890.818,49	87.001.956,00
SETEMBRO	87.001.956,00	653.500,00	82.000,00	-	-	1.099.739,91	1.099.739,91	88.673.195,91
OUTUBRO	88.673.195,91	-	-	-	-	-	-	88.673.195,91
NOVEMBRO	88.673.195,91	-	-	-	-	-	-	88.673.195,91
DEZEMBRO	88.673.195,91	-	-	-	-	-	-	88.673.195,91
ANO	72.942.981,90	27.990.797,36	23.435.653,05	-	(51.535,52)	11.226.605,22	11.175.069,70	88.673.195,91

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



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 IDKA IPCA 2 A TÍTULOS PÚBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	2.058.702,47	2,3%	72,7%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS		3.413.897,58	3,8%		
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		15.285.139,02	17,2%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 + TÍTULOS PÚBLICOS RF		656.430,56	0,7%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		16.663.608,54	18,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS		14.210.368,83	16,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		12.161.944,79	13,7%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	609.055,69	0,7%	7,0%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1		663.697,13	0,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		4.940.630,60	5,6%		
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	8.730.134,00	9,8%	20,3%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		555.525,38	0,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV		8.724.061,32	9,8%		
TOTAL		88.673.195,91	100%	100%	



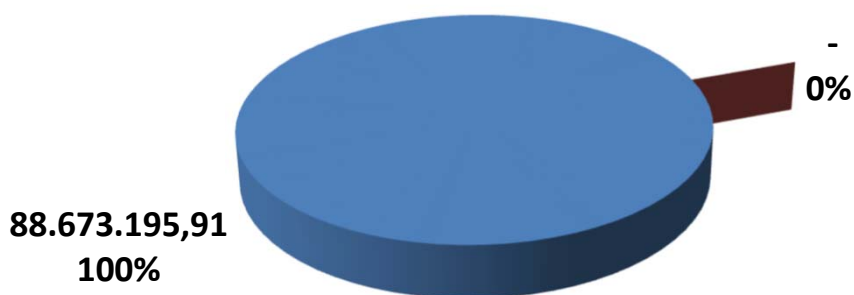
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
REDA FIXA	88.673.195,91	100,0%
REDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	88.673.195,91	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ REDA FIXA

■ REDA VARIÁVEL



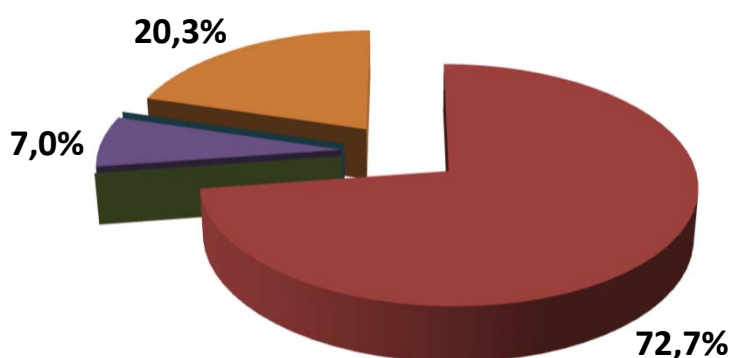


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	64.450.091,79	72,7%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	6.213.383,42	7,0%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	18.009.720,70	20,3%
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	88.673.195,91	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



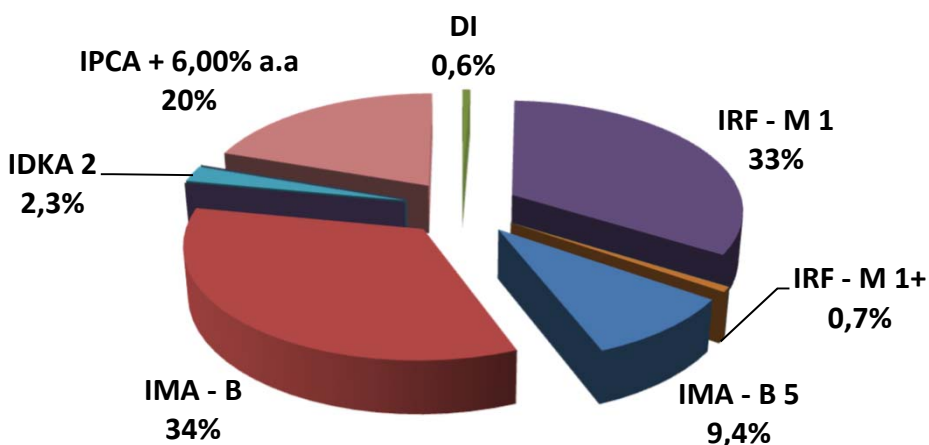


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	555.525,38	0,6%
IRF - M 1	29.489.250,46	33,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	656.430,56	0,7%
IMA - B 5	8.354.528,18	9,4%
IMA - B	30.104.563,54	34,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	2.058.702,47	2,3%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	17.454.195,32	19,7%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	88.673.195,91	100,0%

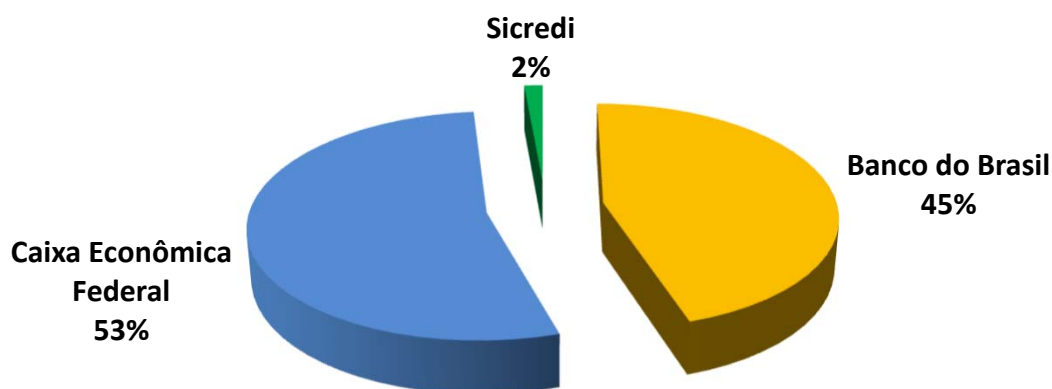
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	40.037.005,54	45,2%
Caixa Econômica Federal	47.363.437,55	53,4%
Sicredi	1.272.752,82	1,4%
TOTAL	88.673.195,91	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

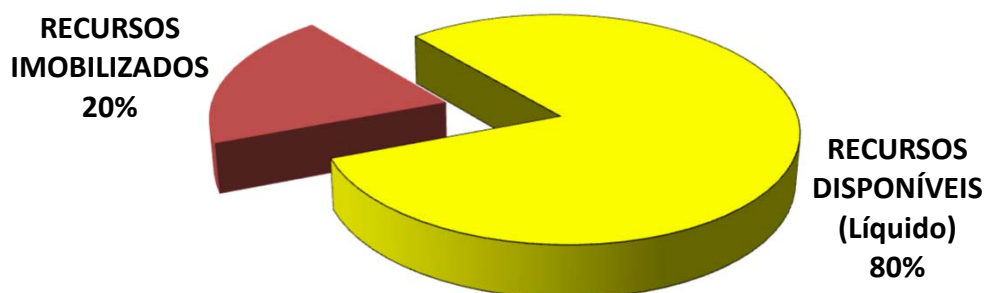




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	71.219.000,59	80,3%
RECURSOS IMOBILIZADOS	17.454.195,32	19,7%
TOTAL	88.673.195,91	100,0%

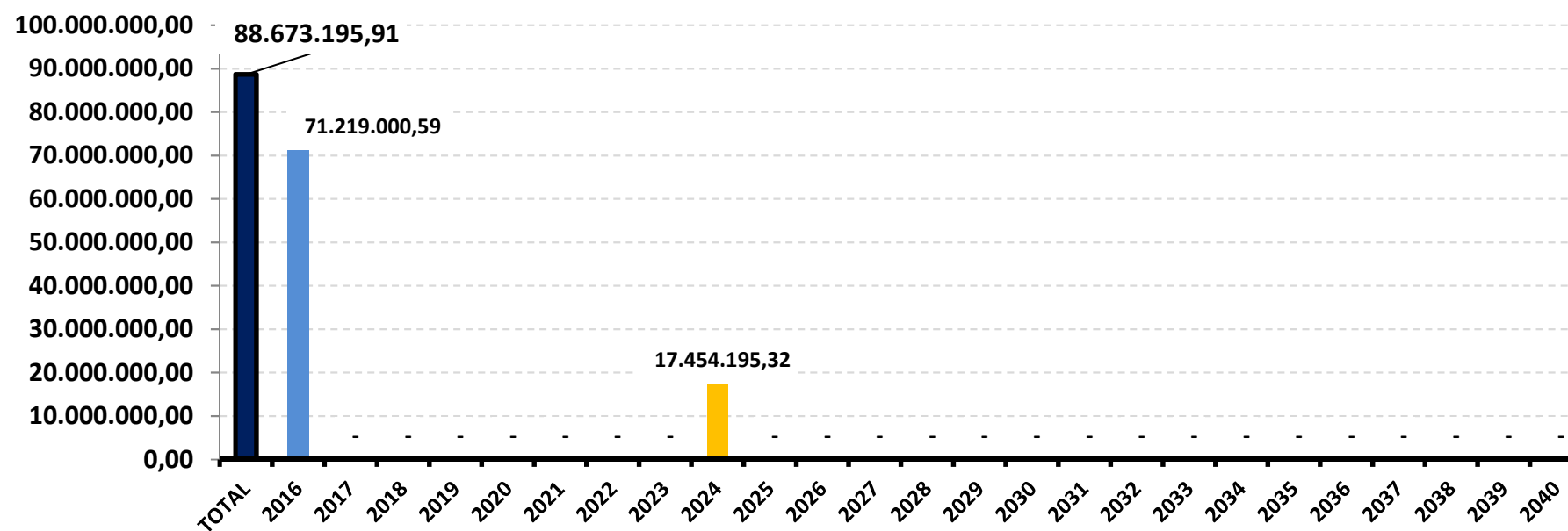
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





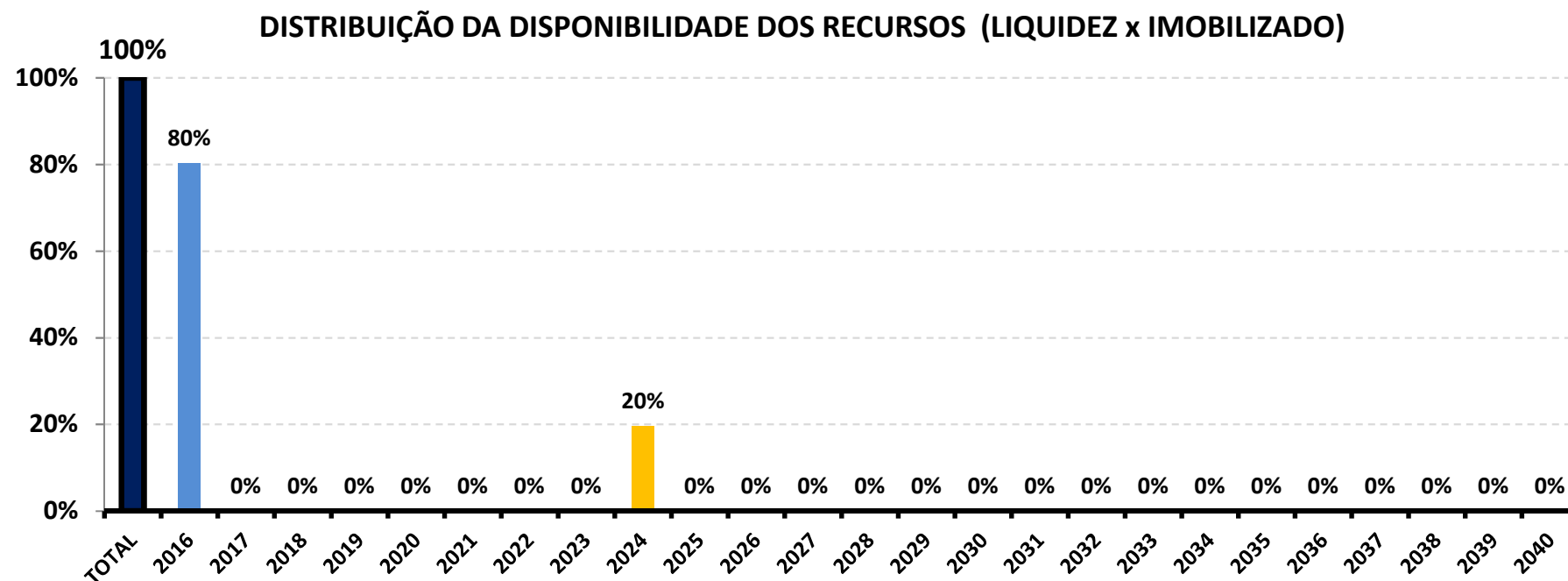
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

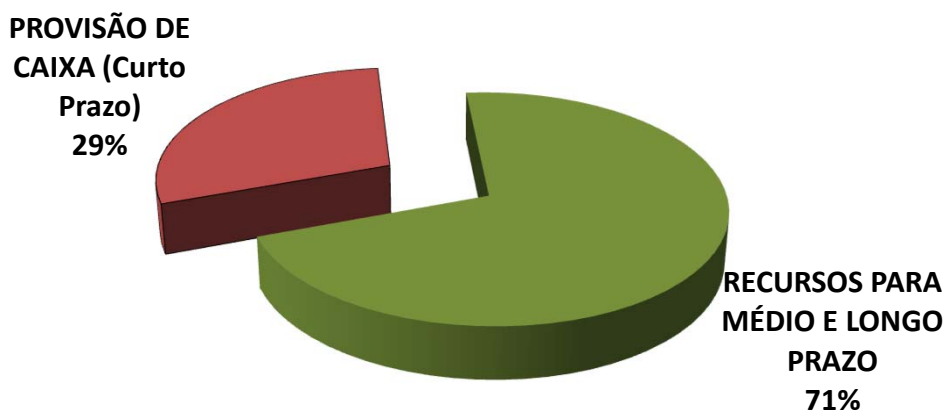




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	25.938.524,17	29,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	62.734.671,74	70,7%
TOTAL	88.673.195,91	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 FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 + TÍTULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PUBLICOS
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	10.577.519/0001-90	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IRF – M 1 +	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	11/05/2012	11/05/2012	08/03/2010
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	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	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	Médio	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	18.598.088/0001-50	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IPCA	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Institucionais	Investidor Qualificado
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	24/02/2014	07/02/2014
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	1.000.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Baixo	Muito baixo	Muito Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

17



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

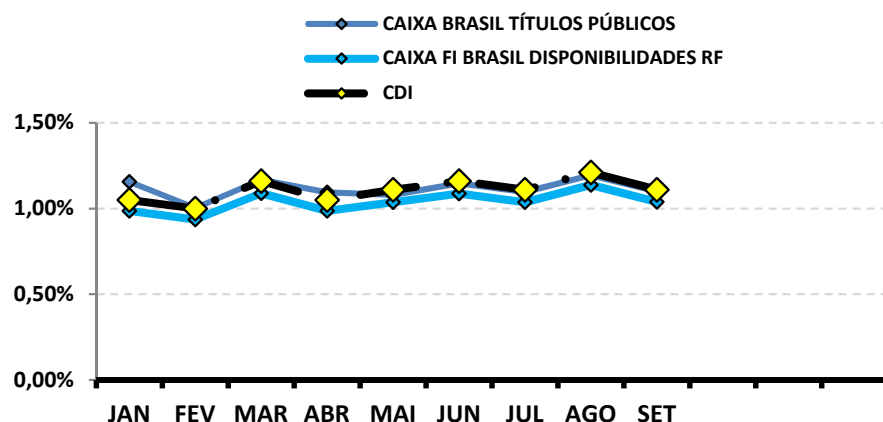
* Definição da própria Instituição financeira



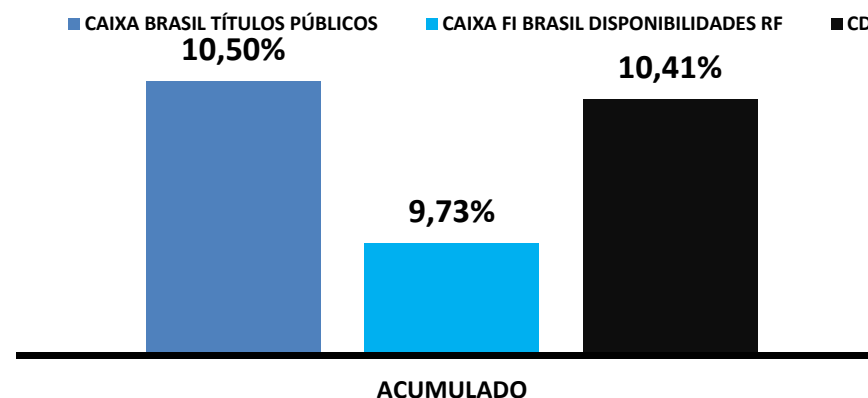
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,16%	1,00%	1,17%	1,09%	1,08%	1,15%	1,10%	1,19%	1,10%				10,50%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,99%	0,94%	1,09%	0,99%	1,04%	1,09%	1,04%	1,14%	1,04%				9,73%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%				10,41%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



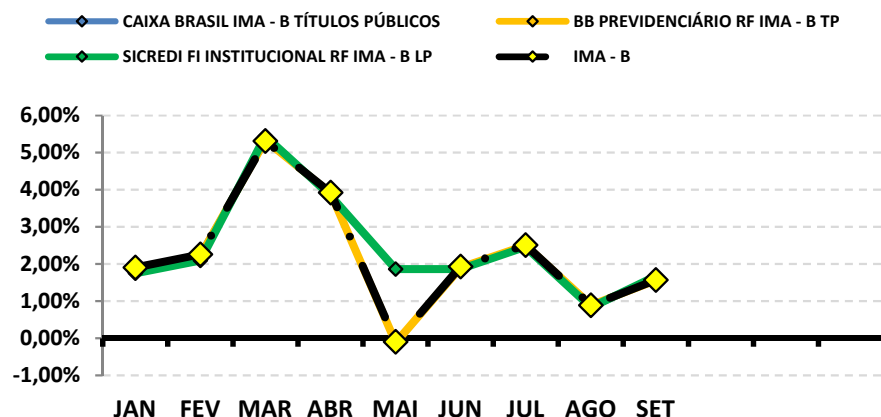
Rentabilidade Acumulada



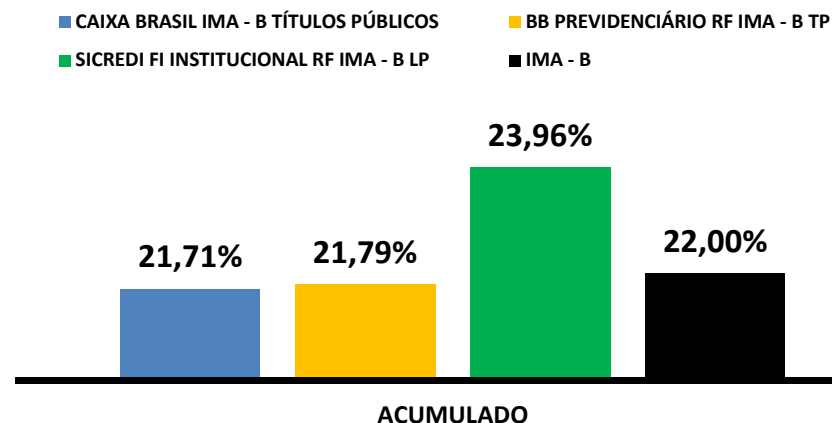
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	3,93%	-0,14%	1,92%	2,48%	0,83%	1,58%				21,71%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,83%	2,23%	5,33%	3,90%	-0,12%	1,90%	2,50%	0,89%	1,56%				21,79%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,75%	2,10%	5,45%	3,84%	1,86%	1,86%	2,46%	0,83%	1,67%				23,96%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%	1,57%				22,00%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

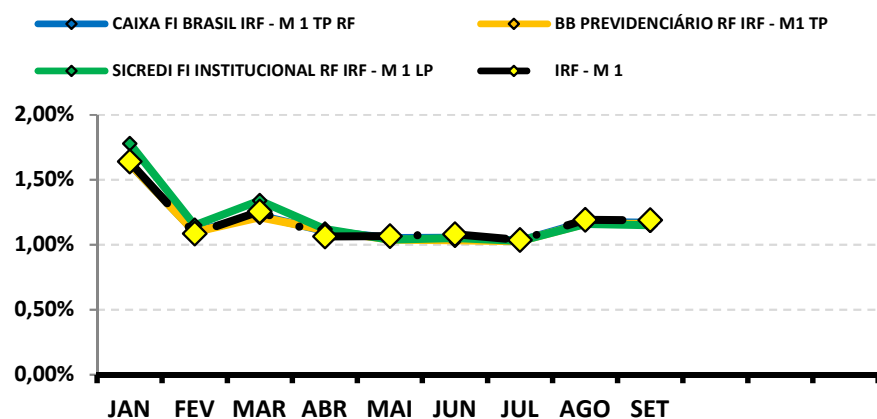




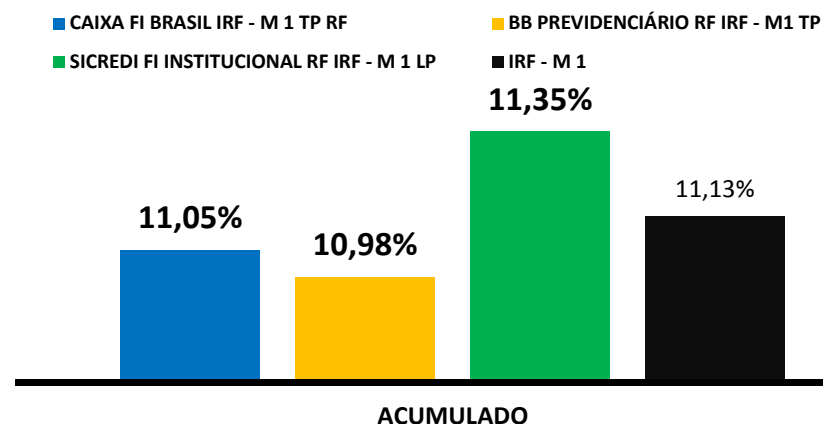
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,62%	1,10%	1,23%	1,11%	1,05%	1,06%	1,03%	1,17%	1,17%				11,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	1,03%	1,16%	1,16%				10,98%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1,78%	1,15%	1,34%	1,12%	1,04%	1,05%	1,03%	1,16%	1,15%				11,35%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%	1,19%				11,13%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

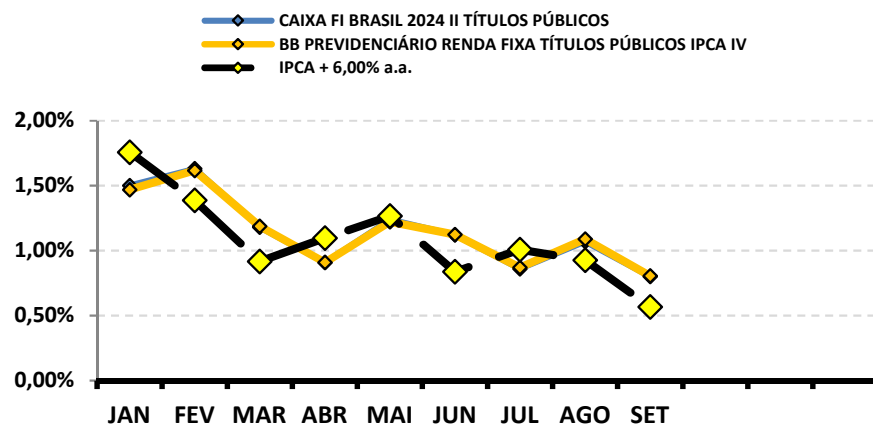




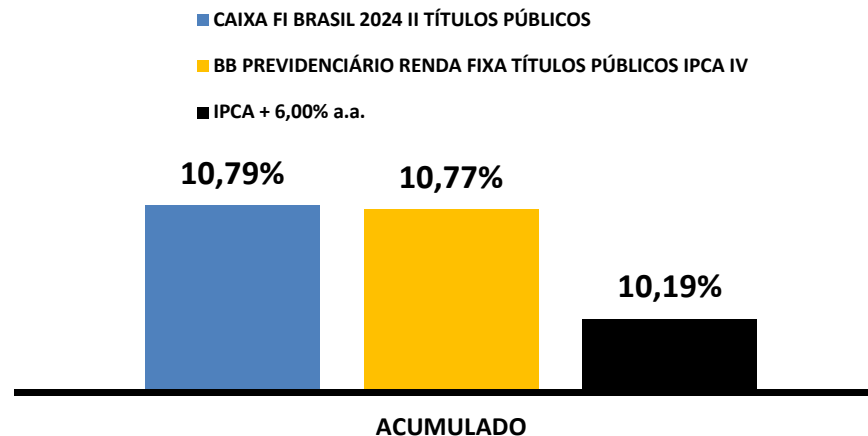
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2016 – Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,50%	1,63%	1,18%	0,91%	1,24%	1,12%	0,86%	1,07%	0,80%				10,79%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	1,47%	1,62%	1,19%	0,91%	1,22%	1,12%	0,87%	1,09%	0,81%				10,77%
IPCA + 6,00% a.a.	1,76%	1,39%	0,92%	1,10%	1,27%	0,84%	1,01%	0,93%	0,57%				10,19%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



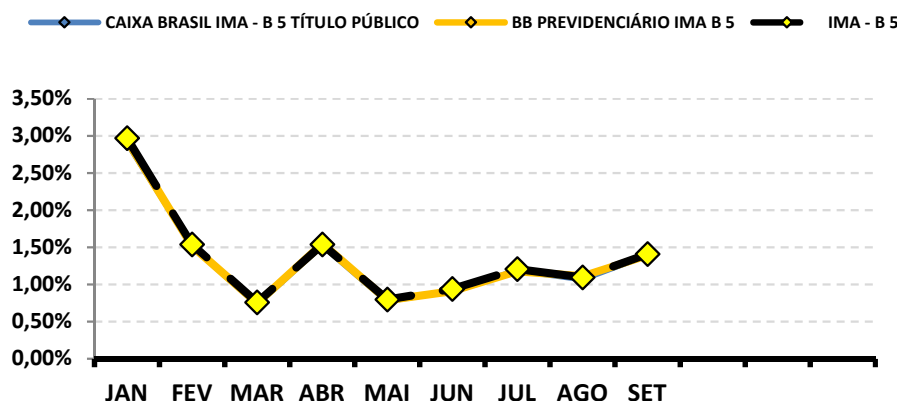
Rentabilidade Acumulada



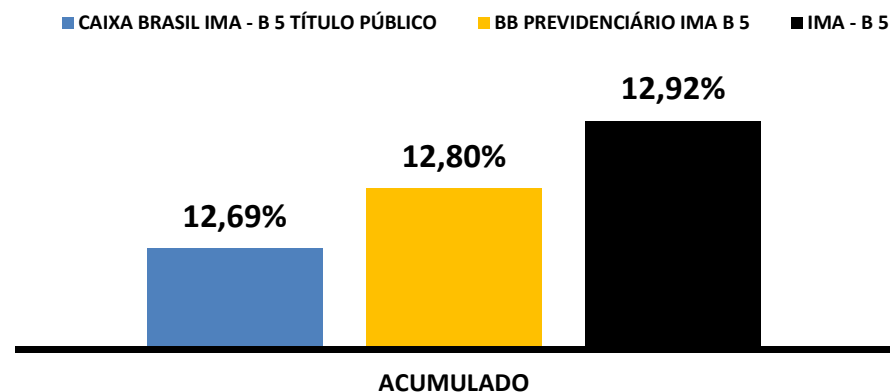
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2,91%	1,51%	0,73%	1,53%	0,78%	0,92%	1,19%	1,07%	1,40%				12,69%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	2,95%	1,52%	0,75%	1,55%	0,79%	0,91%	1,18%	1,11%	1,39%				12,80%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%				12,92%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

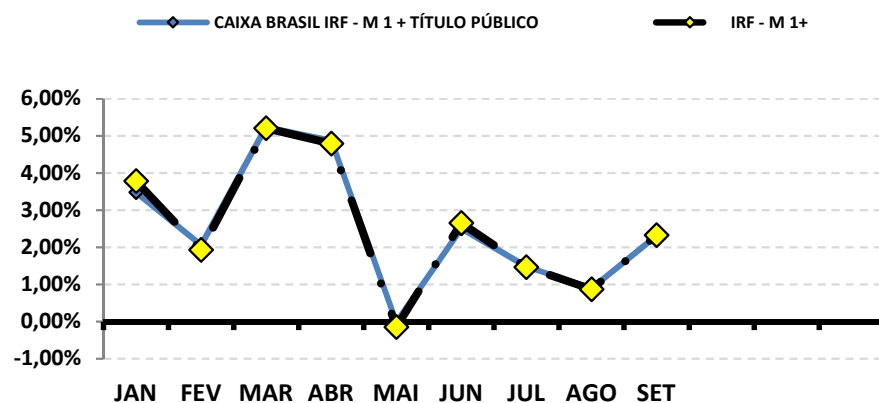




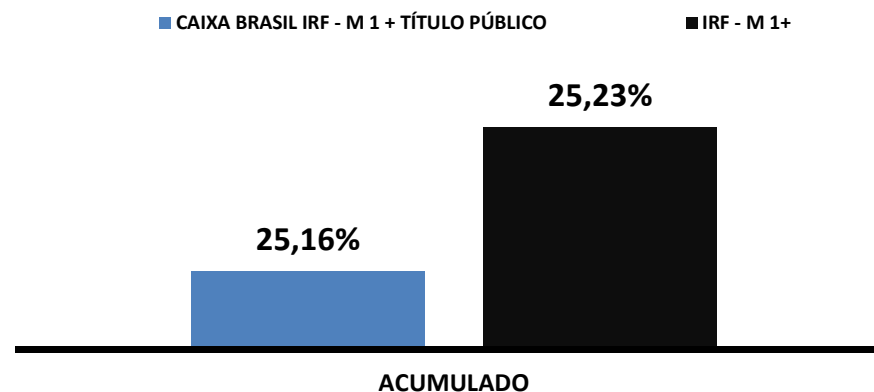
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	3,49%	2,06%	5,24%	4,87%	-0,02%	2,51%	1,48%	0,90%	2,31%				25,16%
IRF - M 1+	3,79%	1,93%	5,21%	4,80%	-0,14%	2,66%	1,47%	0,87%	2,33%				25,23%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA IPREAF	1,77%	1,68%	2,77%	2,07%	0,65%	1,32%	1,52%	1,04%	1,26%			
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%			
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%			
META ATUARIAL	1,76%	1,39%	0,92%	1,10%	1,27%	0,84%	1,01%	0,93%	0,57%			

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

R\$ 1.099.739,91

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

R\$ 493.087,98

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA IPREAF	1,77%	3,48%	6,35%	8,54%	9,25%	10,69%	12,37%	13,54%	14,97%			
CDI	1,05%	2,06%	3,24%	4,33%	5,49%	6,71%	7,89%	9,20%	10,41%			
IBOVESPA	-6,79%	-1,28%	15,47%	24,36%	11,81%	18,86%	32,19%	33,56%	34,62%			
META ATUARIAL	1,76%	3,17%	4,11%	5,26%	6,59%	7,48%	8,56%	9,57%	10,19%			

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPREAF: R\$ 11.175.069,70

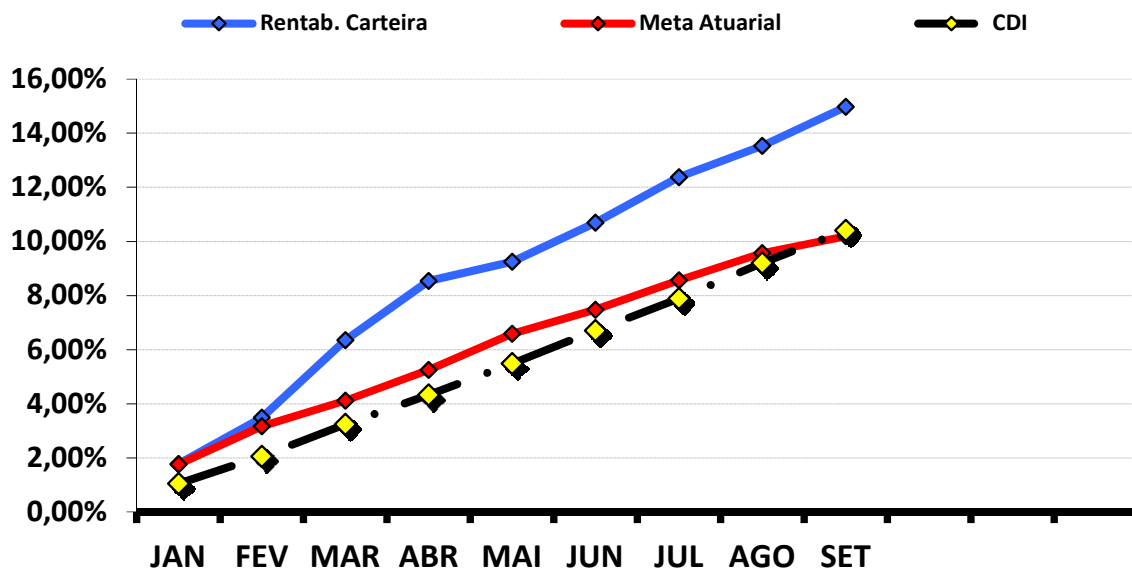
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 7.734.720,75

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 3.440.348,95



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,77%	1,76%	1,05%
FEV	3,48%	3,17%	2,06%
MAR	6,35%	4,11%	3,24%
ABR	8,54%	5,26%	4,33%
MAI	9,25%	6,59%	5,49%
JUN	10,69%	7,48%	6,71%
JUL	12,37%	8,56%	7,89%
AGO	13,54%	9,57%	9,20%
SET	14,97%	10,19%	10,41%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 14,97% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 10,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 143,79% 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**).

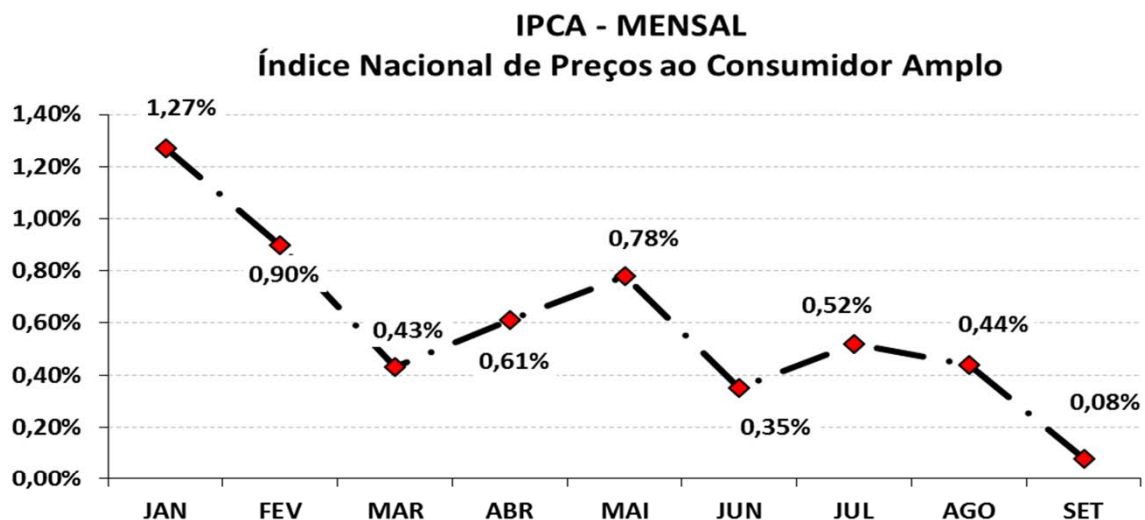
Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 14,97% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 10,19%.



CONCLUSÃO

O IPCA apresentou forte desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,08%** no mês de setembro, bem abaixo do IPCA do mês anterior (0,44%), e bem abaixo do registrado em setembro de 2015 (0,54%).

Desde o mês de maio, o IPCA vem apresentando redução da alta dos preços, conforme o gráfico abaixo.



No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 5,51%, e, pela oitava vez consecutiva, registra inflação abaixo do mesmo período do ano anterior (7,64%). Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 8,48%, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%)**, estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional, mas abaixo dos últimos 12 meses anteriores, quando registrou alta de 8,97%.



IPCA

O mês de setembro apresentou um cenário não muito comum para o IPCA. O grande vilão do mês foi o grupo **Habitação**, que contribuiu com um índice de 0,09%, representando **113%** da inflação no período. O IPCA só não foi maior, porque tivemos três grupos que tiveram deflação (inflação negativa), totalizando -0,10%. Entre esses três grupos, destaque para o grupo **Alimentação e Bebidas**, que teve deflação de -0,07%.

E o destaque de “menor inflação do mês”, foi justamente o grupo **Alimentação e Bebidas**, que apresentou desaceleração dos preços. No mês anterior, tivemos alta de 0,08% e este mês com deflação de -0,07%. Os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, o **leite condensado** (8% mês e 52% no ano), o **leite em pó** (6% mês e 27% no ano) e a **farinha de mandioca** (3% mês e 41% no ano). Entre os produtos que tiveram o maior recuo dos preços temos a **batata-inglesa** (-19% mês e -8% no ano), o **leite longa vida** (-8% mês e 41% no ano) e o **alho** (-8% mês e 24% no ano).

IPCA POR REGIÃO

Campo Grande foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **0,48%**, enquanto **Rio de Janeiro** apresentou a menor alta, registrando deflação de **-0,17%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,08%.

No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (**7,13%**), enquanto **Brasília** apresenta a menor alta (**3,80%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 5,51%.



TAXA SELIC

No dia 31 de julho, o COPOM decidiu pela segunda vez consecutiva e por unanimidade de seus membros, manter a Taxa Selic em **14,25% a.a.** Pela 10ª reunião seguida, o COPOM manteve a Selic no mesmo patamar. A próxima reunião do COPOM será no dia 19 de outubro, sendo a penúltima reunião do ano.

As informações dos últimos Boletim Focus, emitidos pelo Banco Central, mostra um pessimista do mercado, quanto a redução da Taxa Selic. A expectativa no início do ano, era que a Selic fechasse 2016 em 14,25%. Essa expectativa chegou a cair para 13,25% e teve uma pequena elevação no fechamento de julho para 13,50%. Desde agosto, a previsão para fechamento da Selic subiu para 13,75% a.a.

OSCILAÇÃO DOS IMA – B

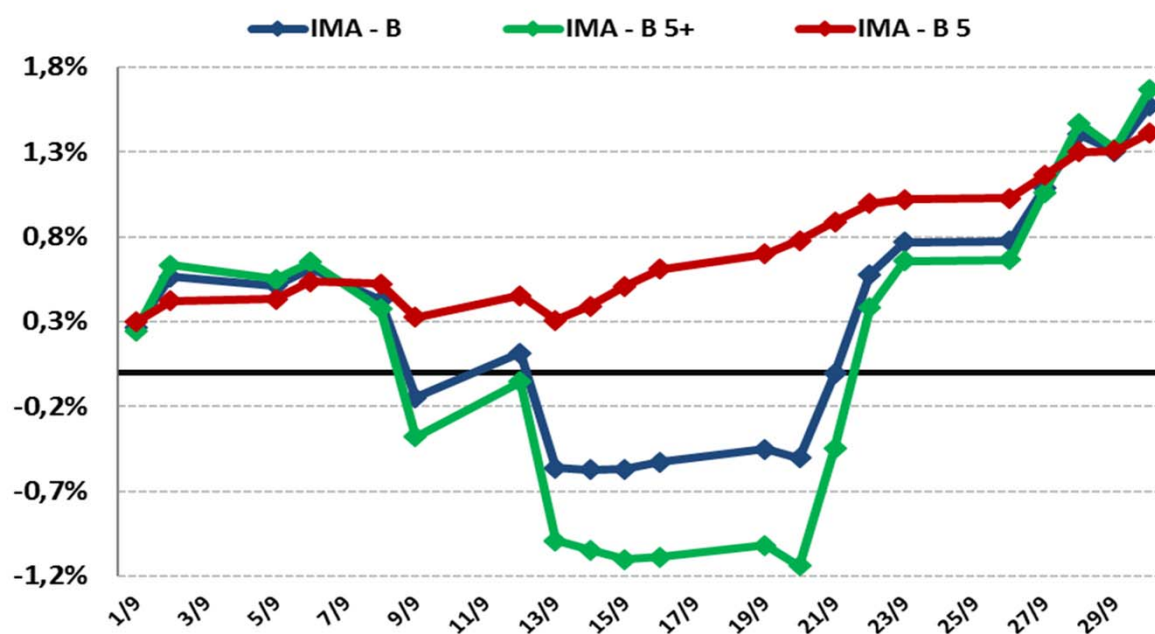
Os índices **IMA** mantiveram a excelente performance, mas apresentando perda de força, por conta da manutenção da Taxa Selic. No mês anterior, os índices mais arrojados como **IMA – B** e **IMA – B 5+**, chegaram a apresentar rentabilidade negativa no acumulado do mês, mas conseguindo se recuperar, fechando o mês positivo. Por conta disso, desde o mês de agosto, os índices que estão a melhor relação **risco x retorno**, sem fortes oscilações são os subíndices **MODERADOS (IMA – B 5 e o IDKA 2)**. No acumulado de dois meses, praticamente os índices IMA – B rentabilizaram a mesma coisa.



Rentabilidade Mensal e Acumulada/2016

	IMA – B 5	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 2	IDKA 20
Mês de setembro	1,41%	1,57%	1,67%	1,50%	1,53%
Acumulado de 2016	12,92%	22,00%	28,05%	12,65%	48,83%

Rentabilidade Acumulada (setembro/2016)



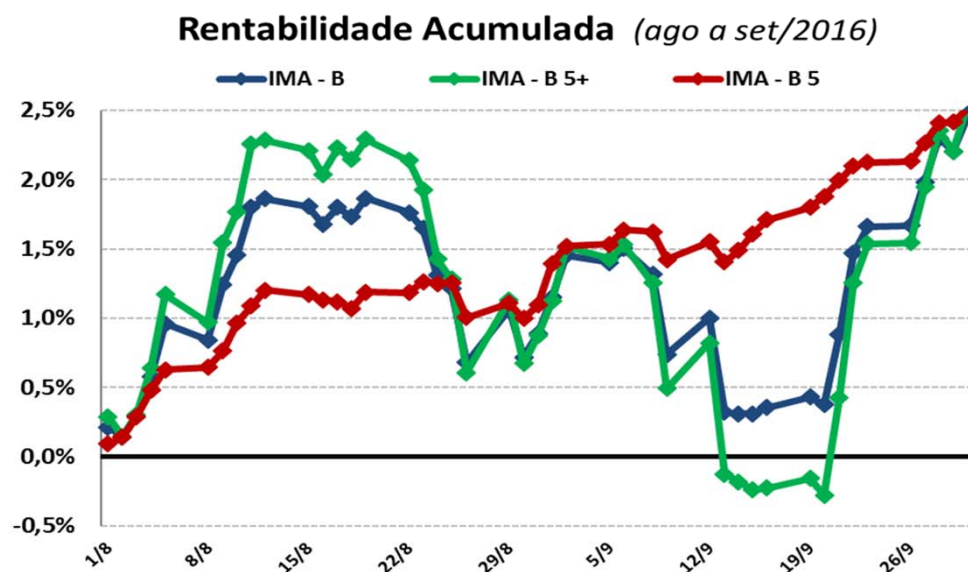


ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

A inflação vem mostrando perda de força e isso favorece para a redução da Taxa Selic. Somente a expectativa de redução, já favorece os subíndices IMA. Infelizmente, as últimas atas do COPOM, mostram que os membros estão resistentes quanto a redução da Taxa Selic no curto prazo, por conta da fragilidade da economia, que não mostra sinais de recuperação e da Inflação que persiste em permanecer acima das metas do COPOM. A tendência é que a redução da Taxa Selic se inicie em 2017 ou ao menos diminua 0,25% até o final de 2016.

Como nos últimos 2 meses tivemos oscilação dos índices mais arrojados (IMA – B e IMA – B 5+), continuamos recomendando pelo terceiro mês consecutivo, que os RPPS aportem recursos oriundos de repasse e/ou de outras receitas, em **índices moderados** como o **IMA – B 5** e o **IDKA**.

2. Nos últimos 2 meses, o IMA – B 5 rentabilizou a mesma coisa que o IMA – B e o IMA – B 5+, sem oferecer oscilação.





CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 14,97% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 10,19%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 146,9% da Meta Atuarial.

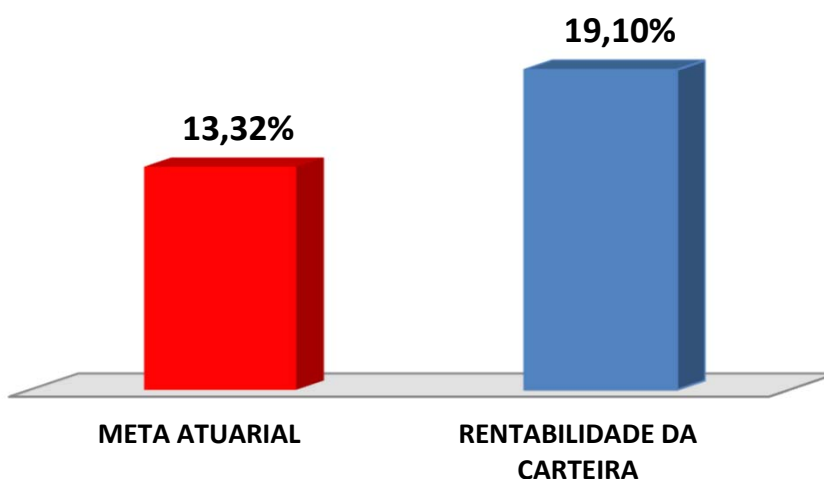
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 14/10/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,02%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,32%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 19,10% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,32%	19,10%



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

