



RELATÓRIO MENSAL - 1/2017

16/02/2017

**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 JANEIRO, 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 2017 - IPREAF

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	Atualmente (%)	LIMITE MÁXIMO DO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE MÁXIMO DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
RENDA FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	28.264.474,13	AINDA PERMITE	28.264.474,13
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	70,2%	100%	66.177.045,00	94.214.913,76	AINDA PERMITE	28.037.868,76
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	10,1%	50%	9.493.461,22	47.107.456,88	AINDA PERMITE	37.613.995,66
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	47.107.456,88	AINDA PERMITE	47.107.456,88
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	19,7%	30%	18.544.407,54	28.264.474,13	AINDA PERMITE	9.720.066,59
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	28.264.474,13	AINDA PERMITE	28.264.474,13
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	4.710.745,69	AINDA PERMITE	4.710.745,69
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0%	-	-		-
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	4.710.745,69	AINDA PERMITE	4.710.745,69
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	4.710.745,69	AINDA PERMITE	4.710.745,69
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	4.710.745,69	AINDA PERMITE	4.710.745,69
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	4.710.745,69	AINDA PERMITE	4.710.745,69
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	0,0%	20%	-	18.842.982,75	AINDA PERMITE	18.842.982,75

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 2017 - IPREAF

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS	
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo		
DI	5,0%	0,6%	30,0%	4.710.745,69	579.640,75	28.264.474,13	APLICAR	4.131.104,94
IRF - M 1	10,0%	33,3%	50,0%	9.421.491,38	31.350.719,30	47.107.456,88		
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	47.107.456,88		
IRF - M 1+	0,0%	2,3%	50,0%	-	2.195.415,73	47.107.456,88		
IMA - B 5	15,0%	9,2%	50,0%	14.132.237,06	8.636.339,74	47.107.456,88	APLICAR	5.495.897,32
IMA - B	2,0%	33,3%	40,0%	1.884.298,28	31.360.770,66	37.685.965,50		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	9.421.491,38		
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	28.264.474,13		
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	2,3%	50,0%	-	2.127.260,79	47.107.456,88		
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	1.884.298,28		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	4.710.745,69		
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	18.842.982,75		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	18.842.982,75		



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - 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	91.981.504,17	1.153.500,00	198.100,00	-	-	1.278.009,59	1.278.009,59	94.214.913,76
FEVEREIRO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
MARÇO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
ABRIL	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
MAIO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
JUNHO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
JULHO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
AGOSTO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
SETEMBRO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
OUTUBRO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
NOVEMBRO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
DEZEMBRO	94.214.913,76	-	-	-	-	-	-	94.214.913,76
ANO	91.981.504,17	1.153.500,00	198.100,00	-	-	1.278.009,59	1.278.009,59	94.214.913,76

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%)	2.127.260,79	2,3%	70,2%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS		3.529.557,58	3,7%		
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		15.930.232,15	16,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 + TÍTULOS PÚBLICOS RF		2.195.415,73	2,3%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		17.529.988,03	18,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS		14.795.228,18	15,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		10.069.362,54	10,7%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	635.310,33	0,7%	10,1%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1		3.751.368,73	4,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		5.106.782,16	5,4%		
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	8.981.308,00	9,5%	19,7%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		579.640,75	0,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV		8.983.458,79	9,5%		
TOTAL		94.214.913,76	100%	100%	



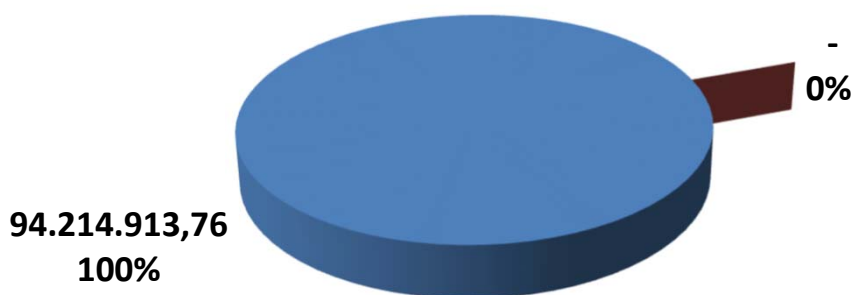
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
REDA FIXA	94.214.913,76	100,0%
REDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	94.214.913,76	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ REDA FIXA

■ REDA VARIÁVEL



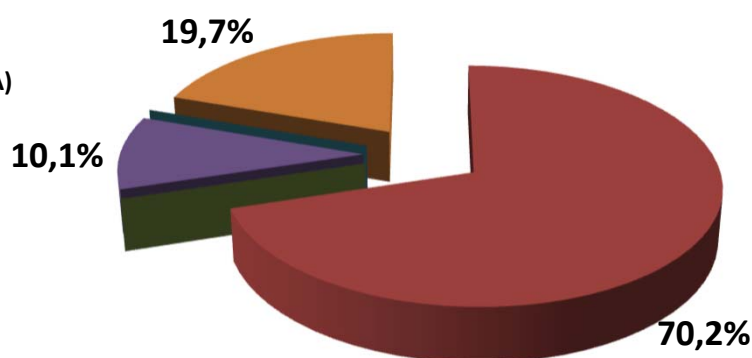


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	66.177.045,00	70,2%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	9.493.461,22	10,1%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	18.544.407,54	19,7%
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	94.214.913,76	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



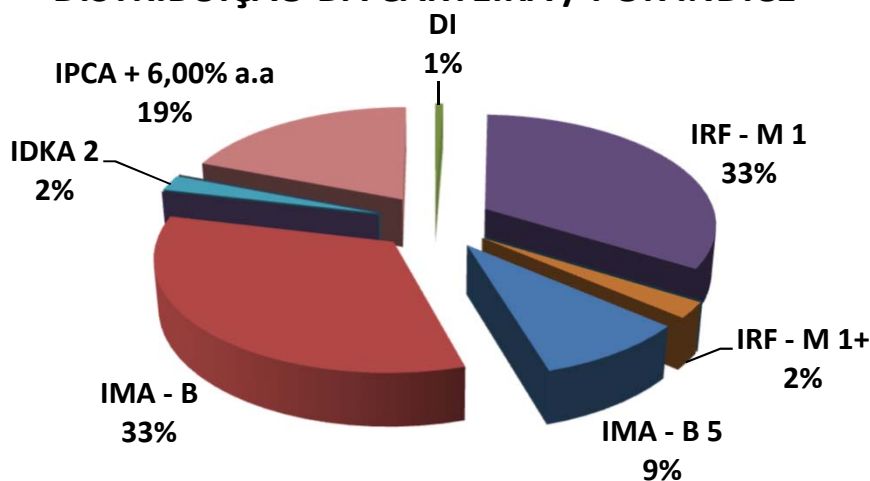


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	579.640,75	0,6%
IRF - M 1	31.350.719,30	33,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	2.195.415,73	2,3%
IMA - B 5	8.636.339,74	9,2%
IMA - B	31.360.770,66	33,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	2.127.260,79	2,3%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	17.964.766,79	19,1%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	94.214.913,76	100,0%

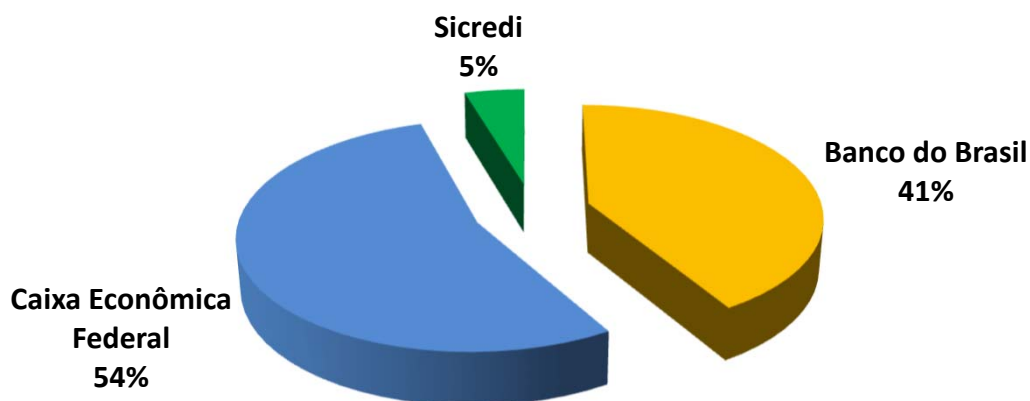
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	38.954.831,67	41,3%
Caixa Econômica Federal	50.873.403,03	54,0%
Sicredi	4.386.679,06	4,7%
TOTAL	94.214.913,76	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

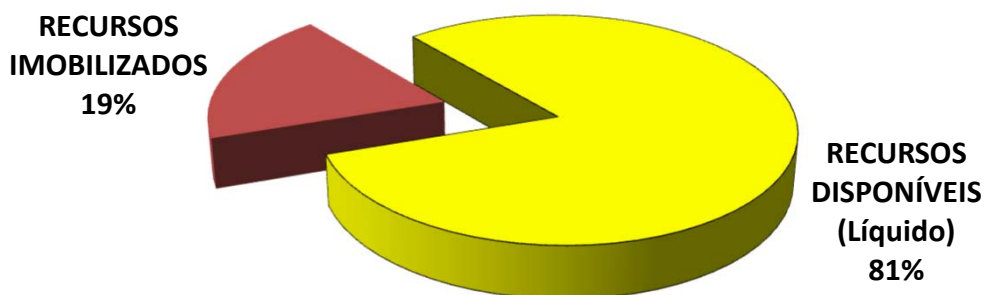




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

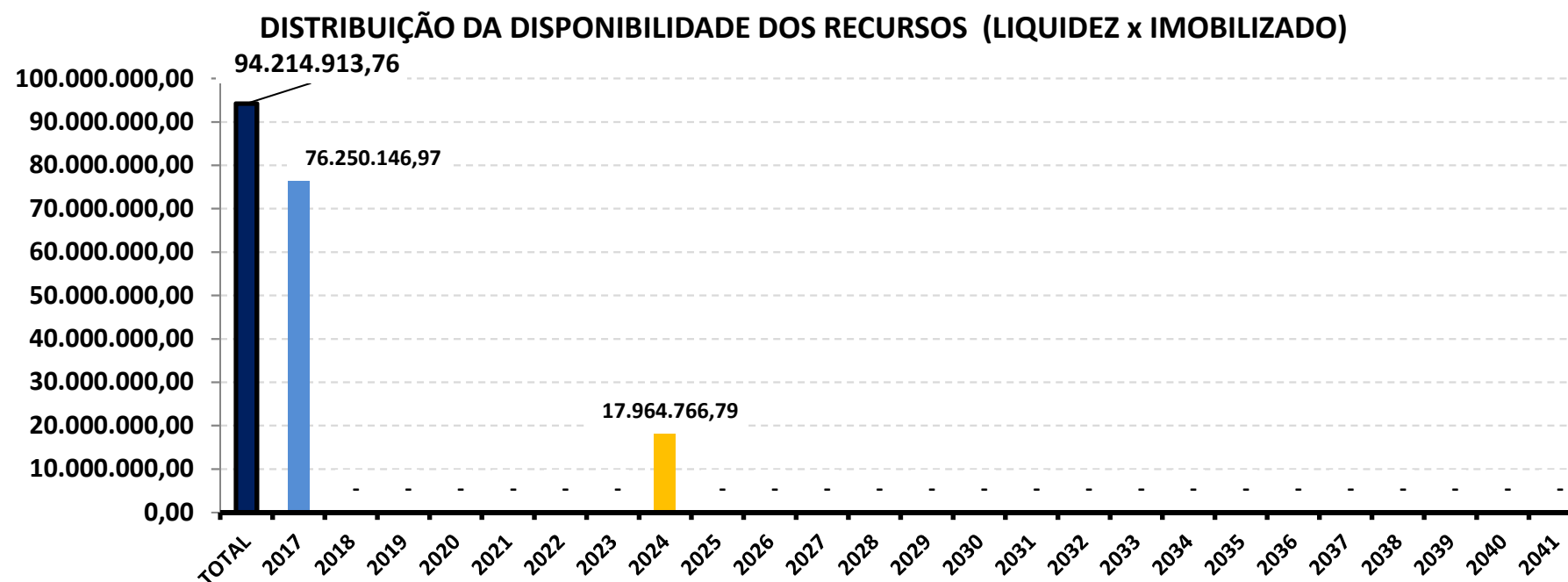
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	76.250.146,97	80,9%
RECURSOS IMOBILIZADOS	17.964.766,79	19,1%
TOTAL	94.214.913,76	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**



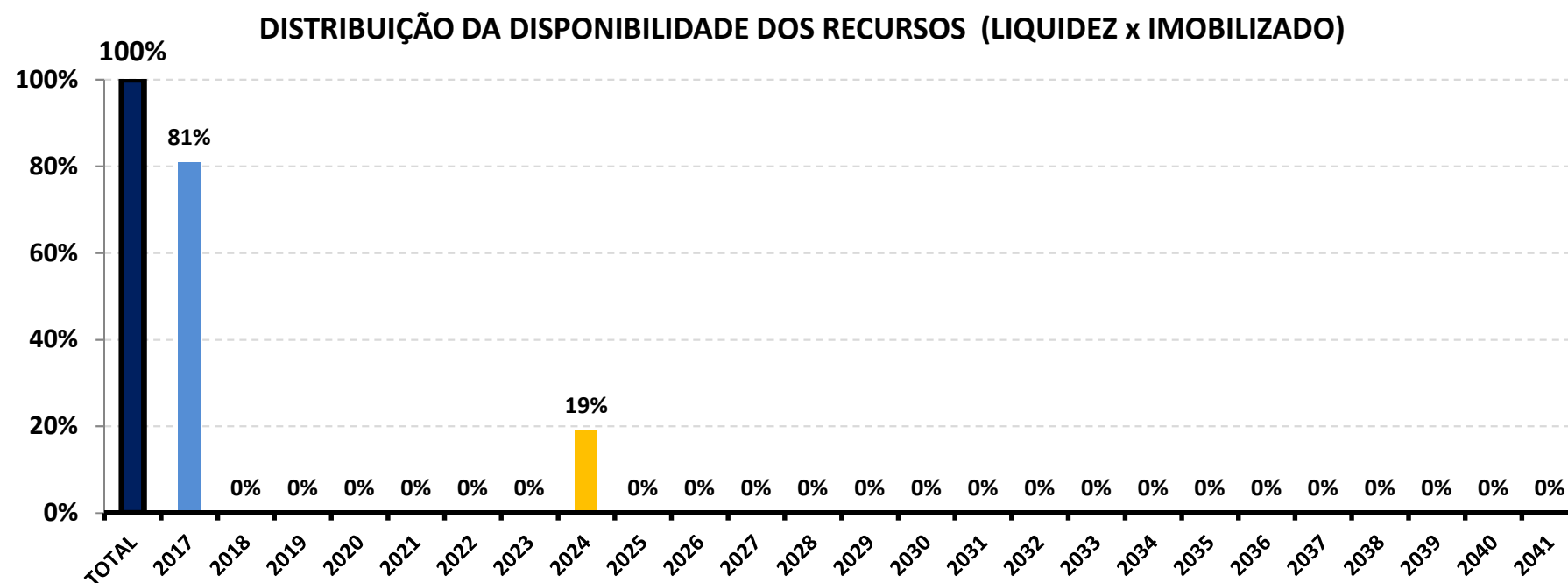


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**





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

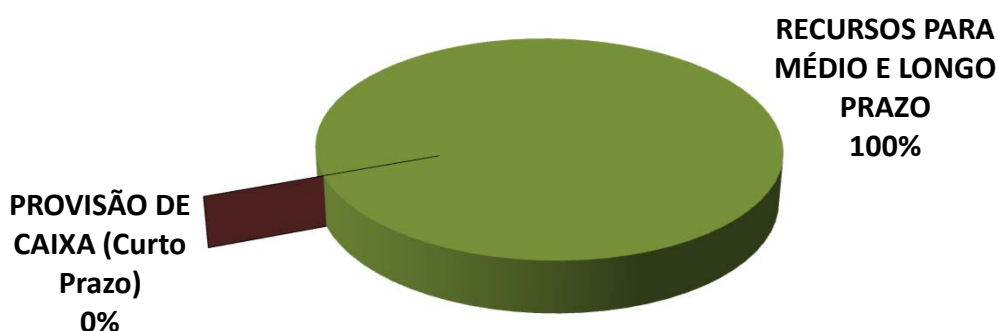




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	94.214.913,76	100,0%
TOTAL	94.214.913,76	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

**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

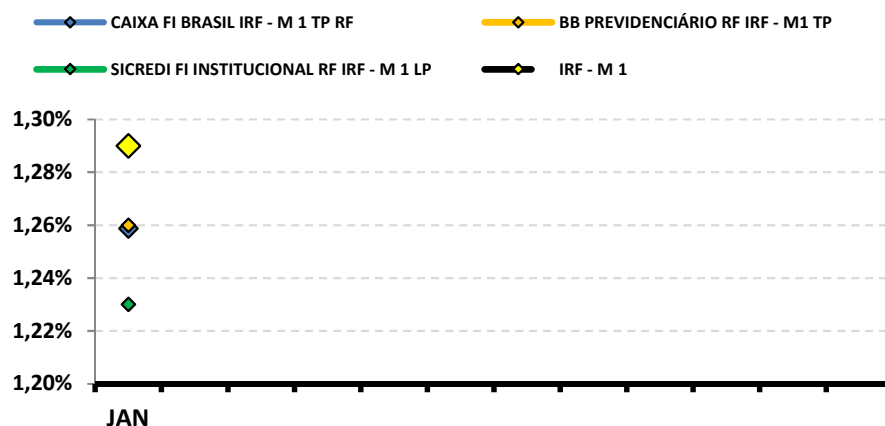
18



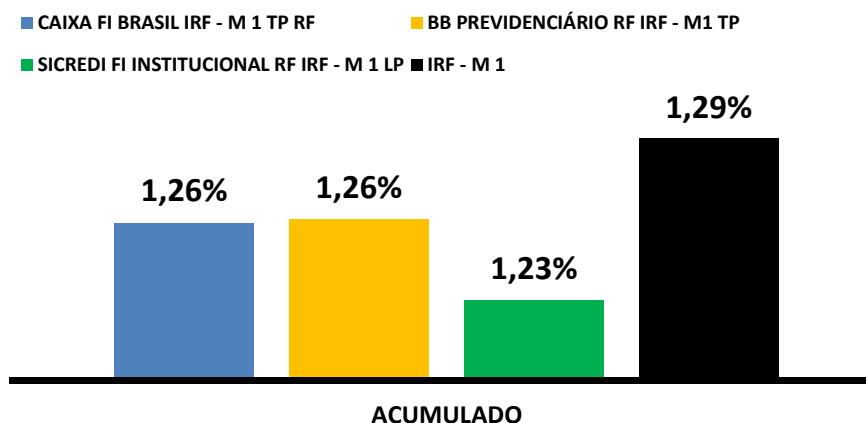
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2017 – Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%												1,26%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%												1,26%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1,23%												1,23%
IRF - M 1	1,29%												1,29%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

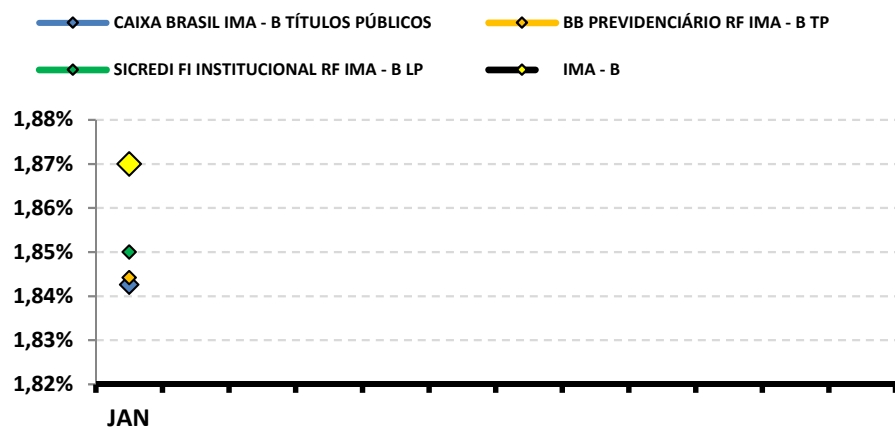




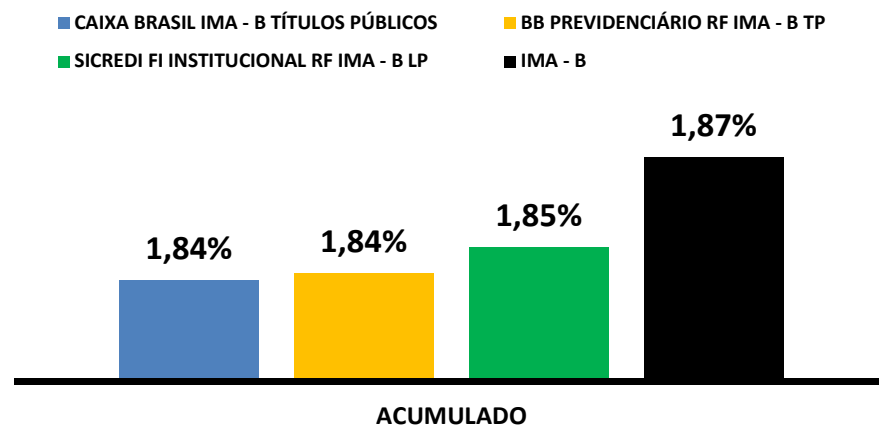
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%												1,84%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,84%												1,84%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,85%												1,85%
IMA - B	1,87%												1,87%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

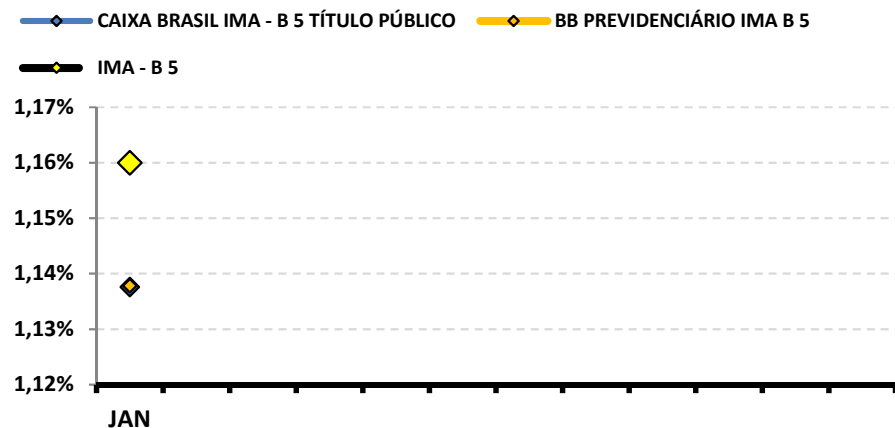




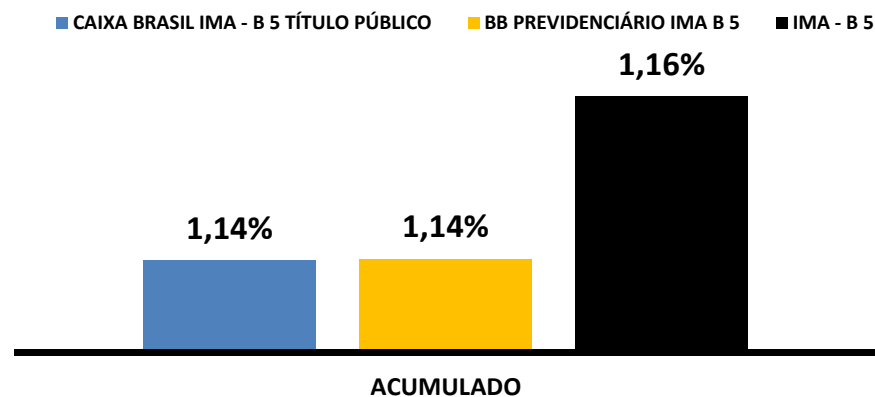
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,14%												1,14%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,14%												1,14%
IMA - B 5	1,16%												1,16%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

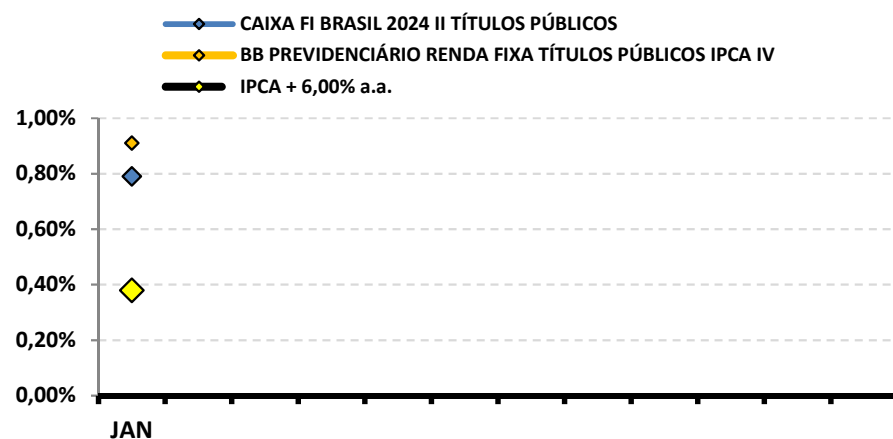




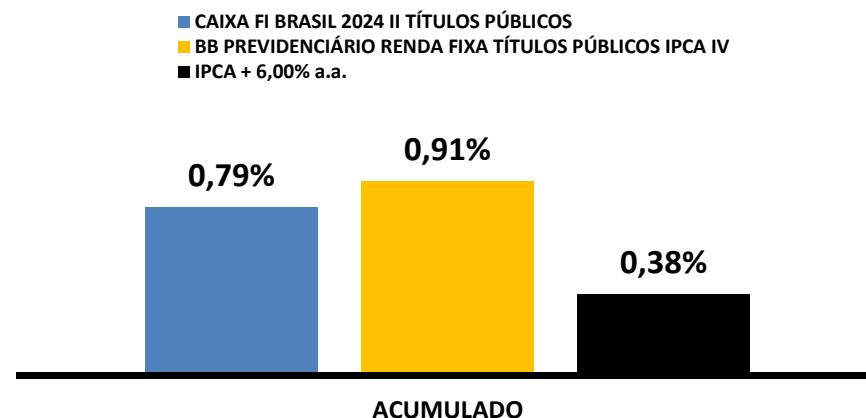
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,79%												0,79%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	0,91%												0,91%
IPCA + 6,00% a.a.	0,38%												0,38%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

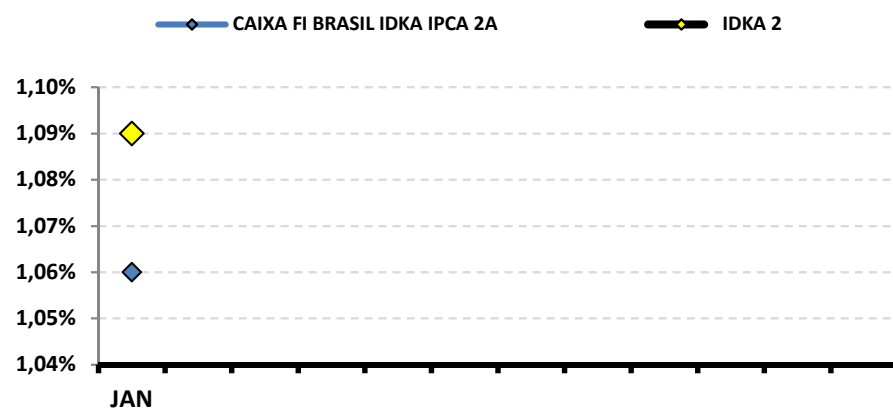




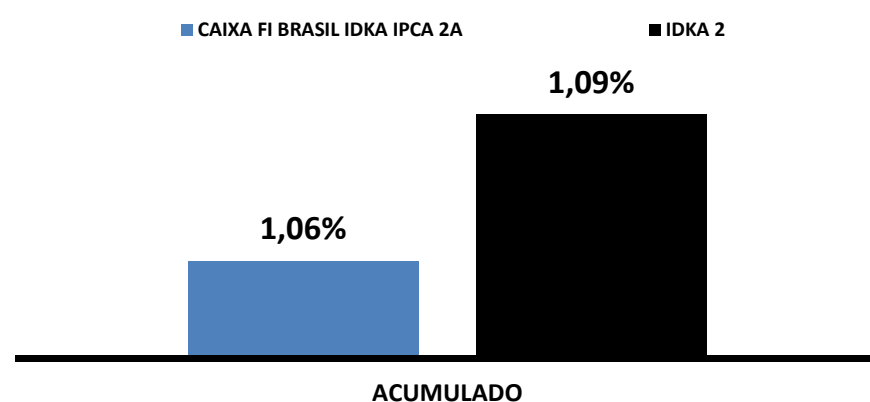
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	1,06%												1,06%
IDKA 2	1,09%												1,09%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

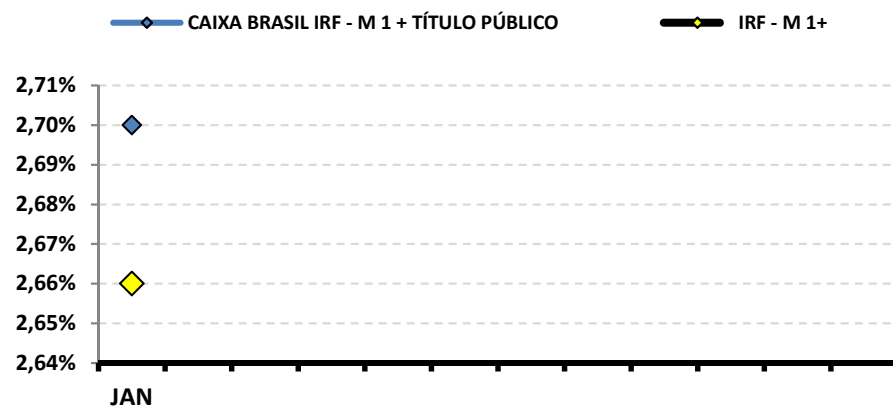




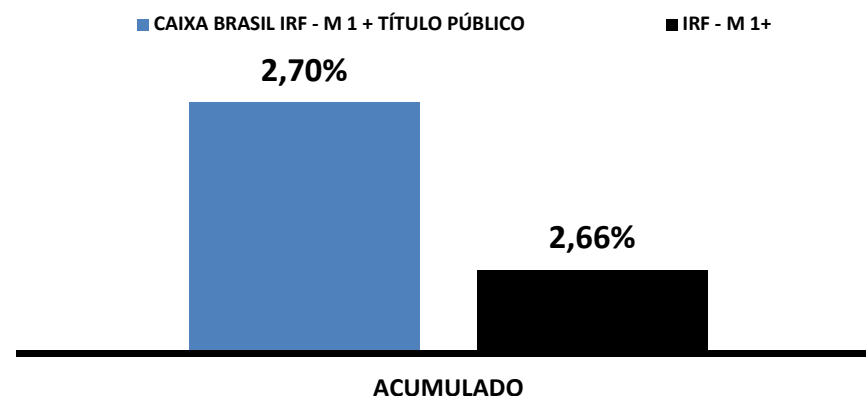
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	2,70%												2,70%
IRF - M 1+	2,66%												2,66%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

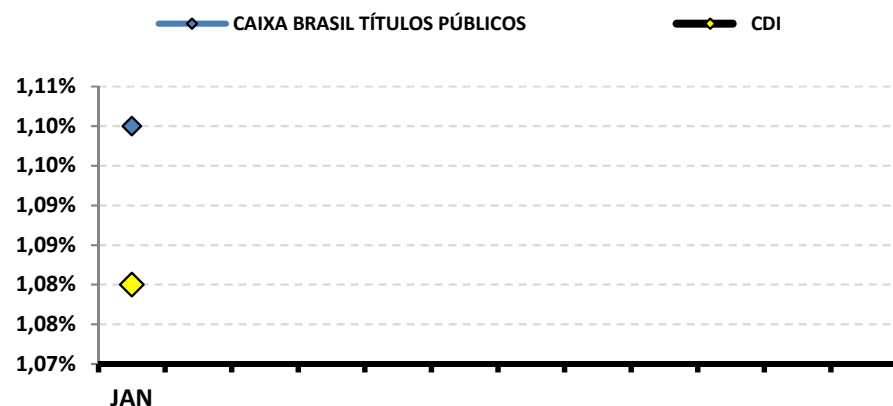




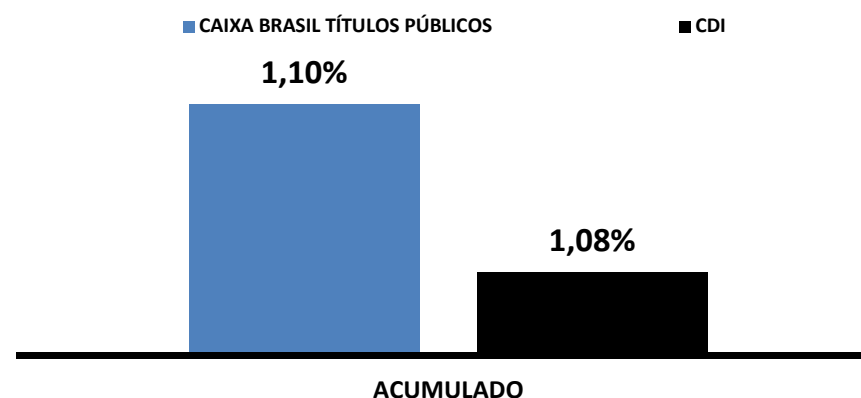
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,10%												1,10%
CDI	1,08%												1,08%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN											
CARTEIRA IPREAF	1,39%											
CDI	1,08%											
IBOVESPA	7,38%											
META ATUARIAL	0,87%											

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

R\$ 1.278.009,59

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

R\$ 797.254,34



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2017

	JAN											
CARTEIRA IPREAF	1,39%											
CDI	1,08%											
IBOVESPA	7,38%											
META ATUARIAL	0,87%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPREAF: R\$ **1.278.009,59**

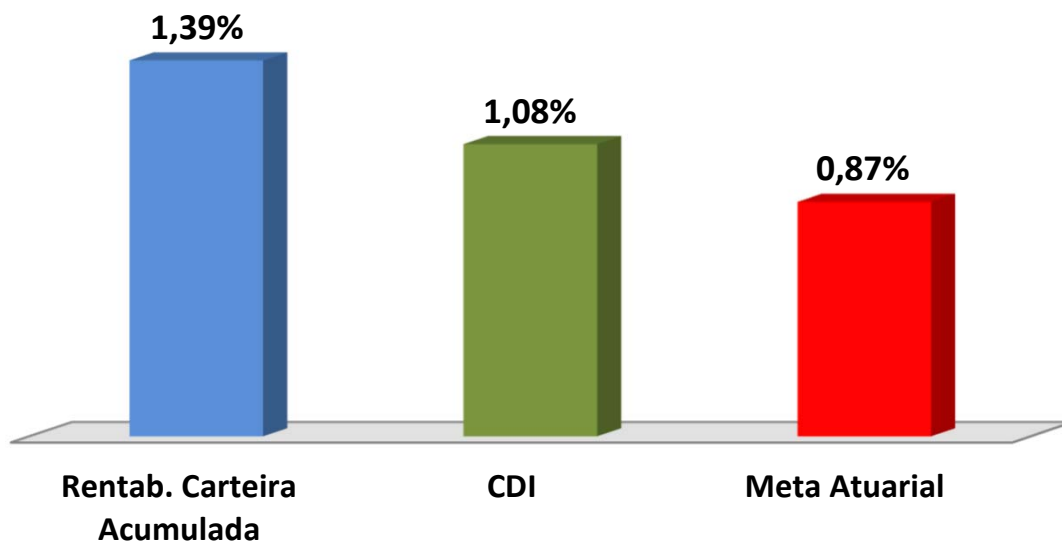
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **797.254,34**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **480.755,25**



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2017



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,39%	0,87%	1,08%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,39% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,08% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 128,65% 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 1,39% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 0,87%.



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 desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,38%**. Segundo o IBGE, desde a implantação do Plano Real, em 1994, foi a menor alta do IPCA para o mês de janeiro. Matematicamente, a inflação é a menor desde 1979, mas, conforme o próprio IBGE, não é adequado comparar inflações de períodos com moedas diferentes.

Em janeiro de 2016, o IPCA registrou alta de **1,27%**. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em **5,35%**.

Os grandes vilões da inflação em janeiro foram os grupos **Transportes (0,14%)** e o grupo **Alimentação e Bebidas (0,09%)**. Juntos, os dois grupos representaram **61%** da inflação no período.

Igualmente o que ocorreu em janeiro de 2016, as maiores altas do grupo **Transportes** 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 1,28%. Analisando por município, a maior alta foi em Campo Grande, cujo reajuste foi de 6,12%.



Entre os produtos que tiveram a maior alta no mês, do grupo **Alimentação e Bebidas** temos a **Cenoura** (8% mês), o **Óleo de Soja** (8% mês) e a **Farinha de mandioca** (6% mês). Entre os produtos que ficaram mais baratos, temos o **Feijão Carioca** (-14% mês), o **Batata-Inglesa** (-9% mês) e o **Tomate** (-6% mês).

Igualmente a janeiro de 2016, o grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Vestuário**, cujo índice ficou em -0,02% para compor o IPCA.

IPCA POR REGIÃO

Brasília foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando uma alta de **0,72%**, enquanto **Porto Alegre**, registrou a menor alta, com **0,18%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,38%.

TAXA SELIC

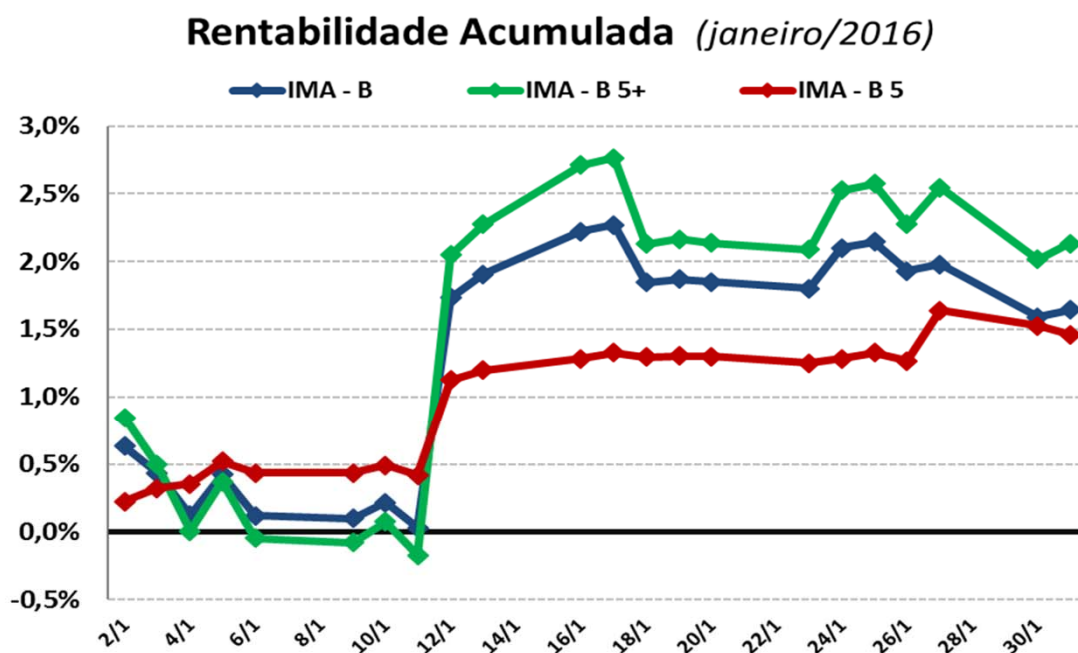
No dia 11 de janeiro, o COPOM surpreendeu o mercado financeiro, cortando 0,75% da Taxa Selic, reduzindo-a para **13,00%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projeta a taxa de juros no final de 2017 em **10,25%**.



OSCILAÇÃO DOS IMA - B

O mês de janeiro foi um mês “morno” para os índices IMA, andando praticamente “de lado”, com exceção da forte valorização apresentada no dia 11, data da divulgação da Taxa Selic.

Como o mercado aguardava que o COPOM reduzisse a Selic em 0,50% e não em 0,75%, isso fez com que muitos investidores revisassem suas posições, alocando mais recursos em fundos atrelados ao IMA. Depois do dia 11, os índices IMAs praticamente “andaram de lado”, mas finalizando o mês com um ganho bem acima do índice DI.



Rentabilidade Mensal 2017

	CDI	IMA – B 5	IMA – B	IMA – B 5+	IDKA 20
Mês de janeiro	1,08%	1,16%	1,87%	2,27%	3,46%



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**.

Como o presidente do BANCO CENTRAL, **sr. Ilan Goldfajn**, já anunciou que o COPOM pretende cortar mais 0,75% da Taxa Selic na próxima reunião, que acontecerá no dia 21 e 22 de fevereiro, provavelmente não teremos uma supervalorização dos índices IMAs, devido o mercado “saber” o que ocorrerá com a taxa de juros.

O mercado financeiro trabalha com **expectativa** e não **com a certeza**. Por isso que, por mais que este ano, temos a certeza de redução da Taxa Selic, não teremos um ano tão bom para os IMAs, como foi em 2016, devido 2016 termos trabalhado com a “expectativa” da redução da Taxa Selic e não com sua certeza, como está ocorrendo em 2017.

A única forma de termos uma supervalorização dos IMAs no dia 22 ou 23 de fevereiro é uma redução de 1,00% da taxa Selic ou algum anúncio inesperado feito pelo COPOM, logo após a reunião de fevereiro. Por isso, para o mês de fevereiro, recomendamos moderação nas aplicações, buscando índices moderados como **IMA – B 5** ou **IDKA 2**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,39% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 0,87%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 160,3% da Meta Atuarial.

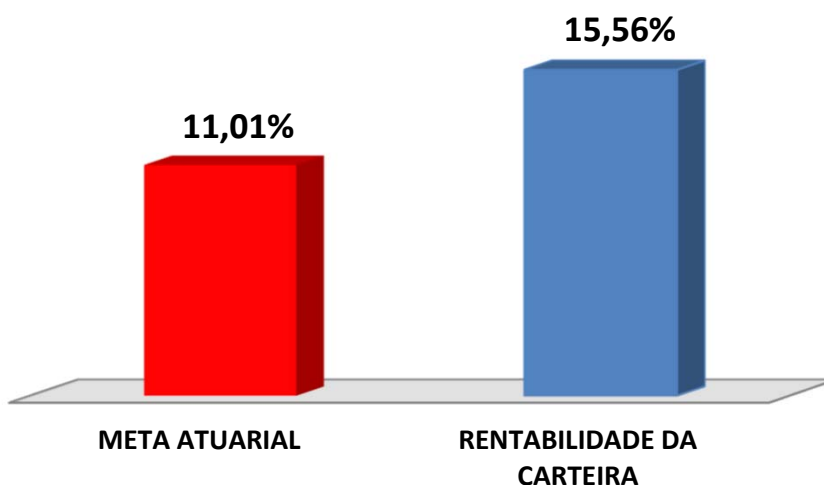
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 03/02/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 4,49%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 11,01%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 15,56% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
11,01%	15,56%



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

