



RELATÓRIO MENSAL - 3/2017

17/04/2017

**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 MARÇO, 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%	-	29.427.386,43	AINDA PERMITE	29.427.386,43
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	62,6%	100%	61.418.585,62	98.091.288,09	AINDA PERMITE	36.672.702,47
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	13,8%	50%	13.494.325,59	49.045.644,05	AINDA PERMITE	35.551.318,46
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	49.045.644,05	AINDA PERMITE	49.045.644,05
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	23,6%	30%	23.178.376,88	29.427.386,43	AINDA PERMITE	6.249.009,55
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	29.427.386,43	AINDA PERMITE	29.427.386,43
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	4.904.564,40	AINDA PERMITE	4.904.564,40
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%	-	4.904.564,40	AINDA PERMITE	4.904.564,40
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	4.904.564,40	AINDA PERMITE	4.904.564,40
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	4.904.564,40	AINDA PERMITE	4.904.564,40
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	4.904.564,40	AINDA PERMITE	4.904.564,40
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%	-	19.618.257,62	AINDA PERMITE	19.618.257,62

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%	5,5%	30,0%	4.904.564,40	5.443.293,72	29.427.386,43	
IRF - M 1	10,0%	20,1%	50,0%	9.809.128,81	19.741.077,35	49.045.644,05	
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	49.045.644,05	
IRF - M 1+	0,0%	2,3%	50,0%	-	2.239.308,73	49.045.644,05	
IMA - B 5	15,0%	18,2%	50,0%	14.713.693,21	17.848.526,78	49.045.644,05	
IMA - B	2,0%	33,5%	40,0%	1.961.825,76	32.898.668,40	39.236.515,24	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	9.809.128,81	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	29.427.386,43	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	2,2%	50,0%	-	2.185.329,95	49.045.644,05	
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	1.961.825,76	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	4.904.564,40	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	19.618.257,62	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	19.618.257,62	



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	13.363.000,00	12.978.824,56	-	-	1.862.486,58	1.862.486,58	96.461.575,78
MARÇO	96.461.575,78	1.081.400,00	509.000,00	-	-	1.057.312,31	1.057.312,31	98.091.288,09
ABRIL	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
MAIO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
JUNHO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
JULHO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
AGOSTO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
SETEMBRO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
OUTUBRO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
NOVEMBRO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
DEZEMBRO	98.091.288,09	-	-	-	-	-	-	98.091.288,09
ANO	91.981.504,17	15.597.900,00	13.685.924,56	-	-	4.197.808,48	4.197.808,48	98.091.288,09



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%)	2.185.329,95	2,2%	62,6%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS		8.852.181,60	9,0%		
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		16.710.948,53	17,0%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 + TÍTULOS PÚBLICOS RF		2.239.308,73	2,3%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		11.494.359,27	11,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS		15.520.879,82	15,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		4.415.577,72	4,5%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	666.840,05	0,7%	13,8%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1		3.831.140,36	3,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		8.996.345,18	9,2%		
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	8.865.689,00	9,0%	23,6%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		5.443.293,72	5,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV		8.869.394,16	9,0%		
TOTAL		98.091.288,09	100%	100%	



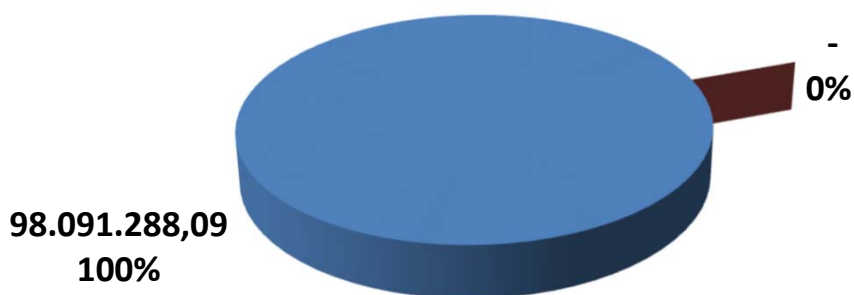
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
REDA FIXA	98.091.288,09	100,0%
REDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	98.091.288,09	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ REDA FIXA

■ REDA VARIÁVEL



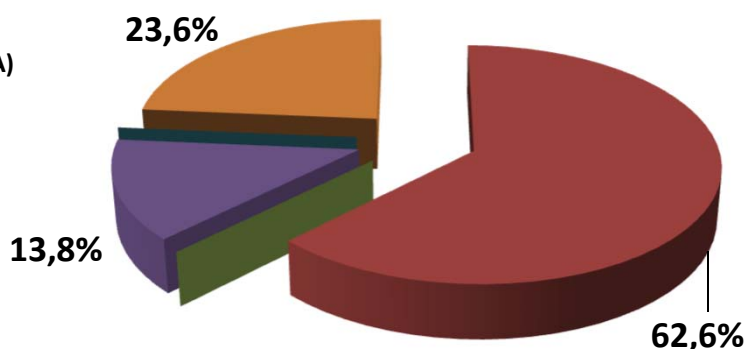


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	61.418.585,62	62,6%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	13.494.325,59	13,8%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	23.178.376,88	23,6%
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	98.091.288,09	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**

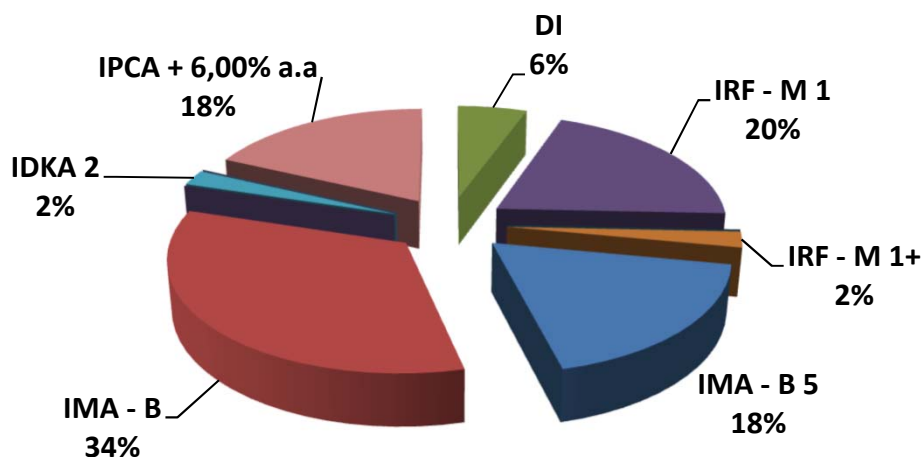
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENTA VARIÁVEL	-	0,0%



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	5.443.293,72	5,5%
IRF - M 1	19.741.077,35	20,1%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	2.239.308,73	2,3%
IMA - B 5	17.848.526,78	18,2%
IMA - B	32.898.668,40	33,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	2.185.329,95	2,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	17.735.083,16	18,1%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	98.091.288,09	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

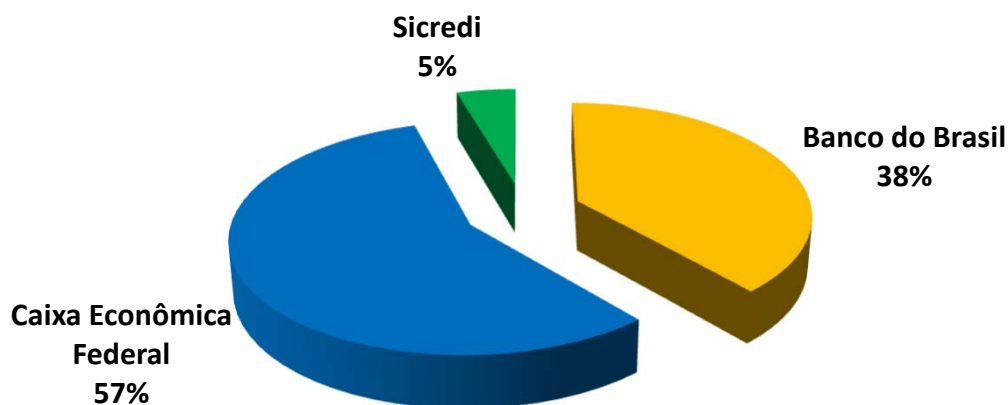




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	37.802.196,88	38,5%
Caixa Econômica Federal	55.791.110,80	56,9%
Sicredi	4.497.980,41	4,6%
TOTAL	98.091.288,09	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

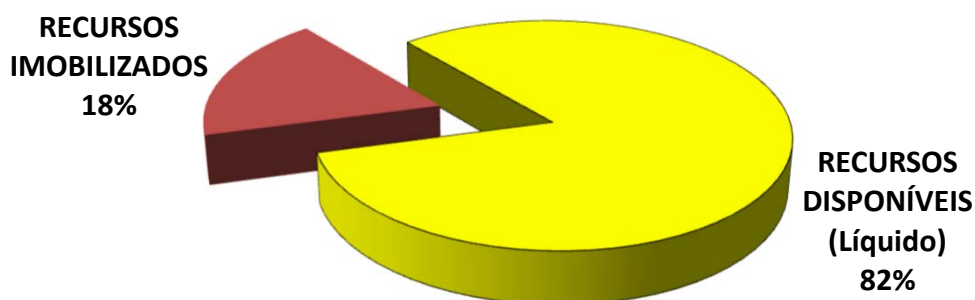




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	80.356.204,93	81,9%
RECURSOS IMOBILIZADOS	17.735.083,16	18,1%
TOTAL	98.091.288,09	100,0%

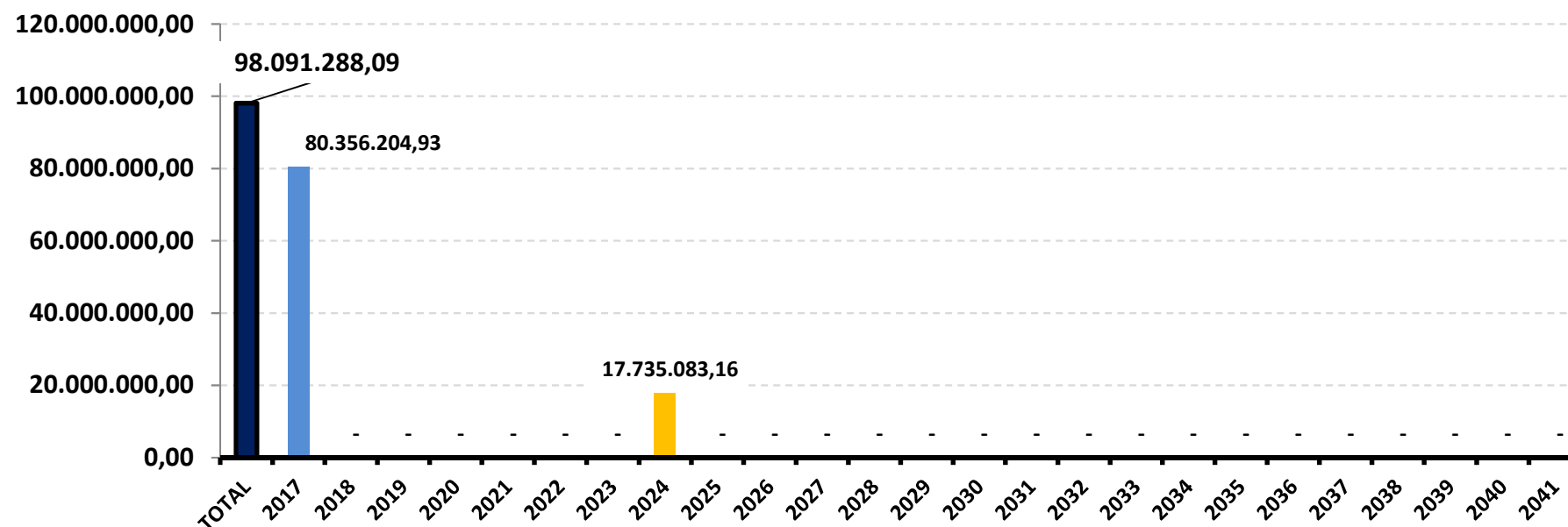
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





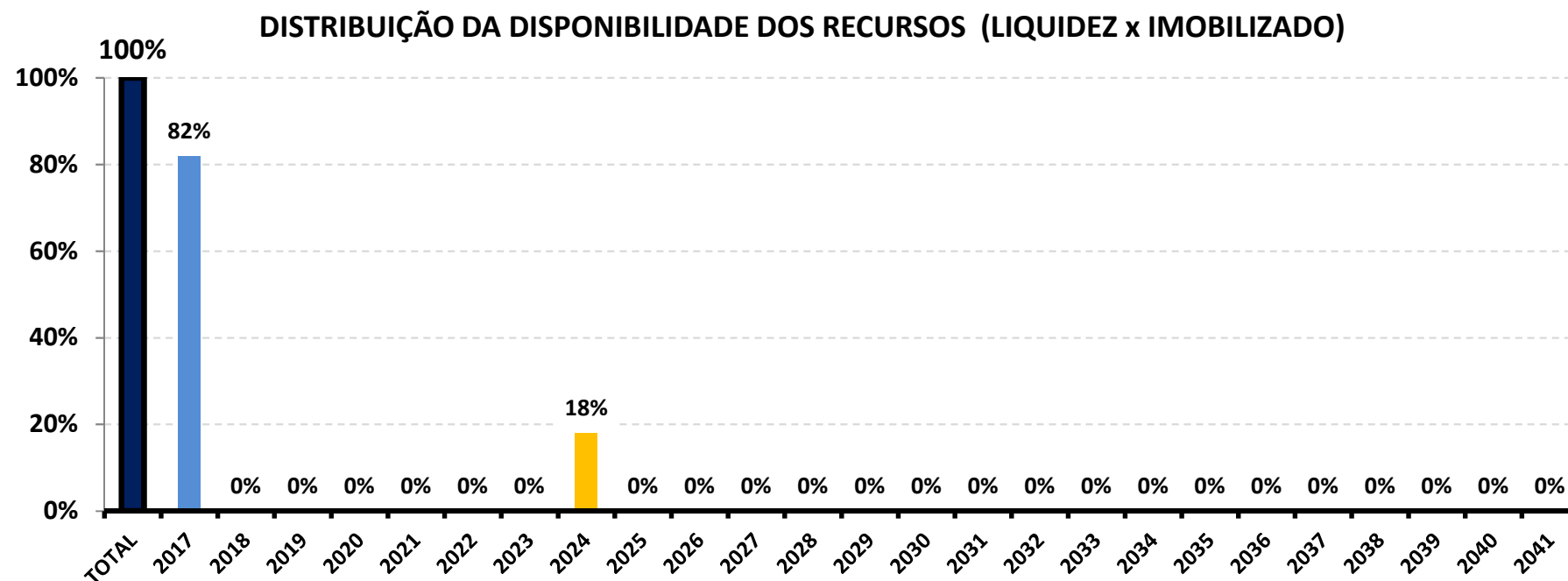
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



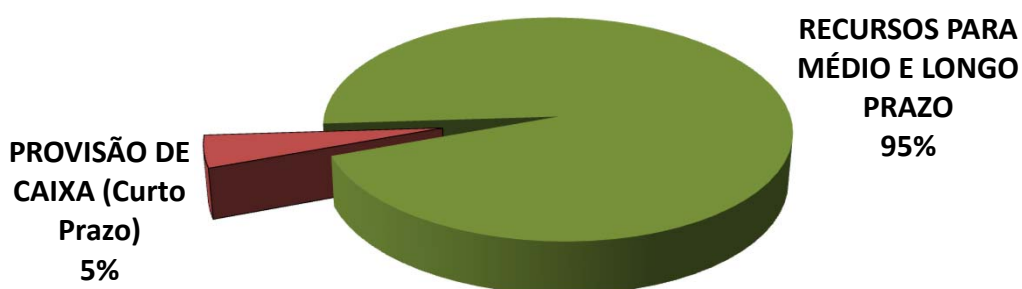


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (%)**



**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	4.471.990,43	4,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	93.619.297,66	95,4%
TOTAL	98.091.288,09	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	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.245.082.413,39	6.008.152.260,65	1.940.029.510,25	485.478.876,20
NÚMERO DE COTISTAS **	1177	624	319	116
VALOR DA COTA **	2,136919	4,188820963	14,127392	1,493428398
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 Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

**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	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	1 - Muito baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.908.851.339,36	11.686.776.140,44	1.084.975.242,20	5.631.232.992,31
NÚMERO DE COTISTAS **	433	1341	156	746
VALOR DA COTA **	3,262422	2,042518	1,693664	2,365547
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 Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



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	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprio de Previdência Social
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 *	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.626.003.834,34	3.633.166.159,22	168.964.204,76	88.314.869,68
NÚMERO DE COTISTAS **	712	611	38	40
VALOR DA COTA **	2,21121	1,663748	1,256028	1,4338425
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 Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



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	Regimes 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 *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	158.734.983,83			
NÚMERO DE COTISTAS **	64			
VALOR DA COTA **	2,513696			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

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

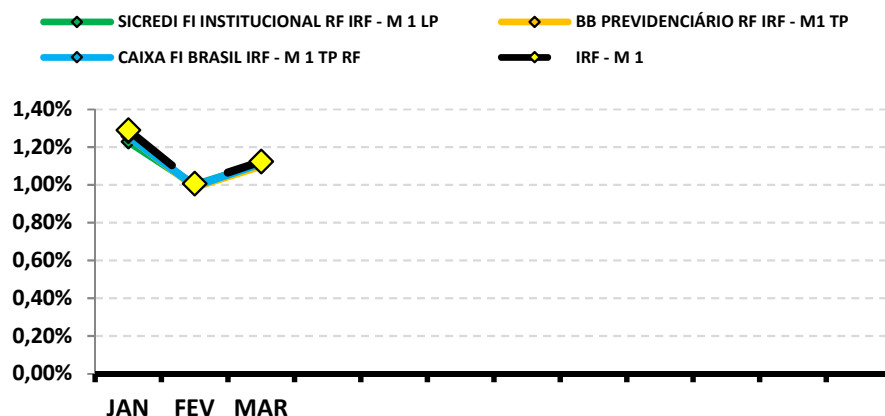
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



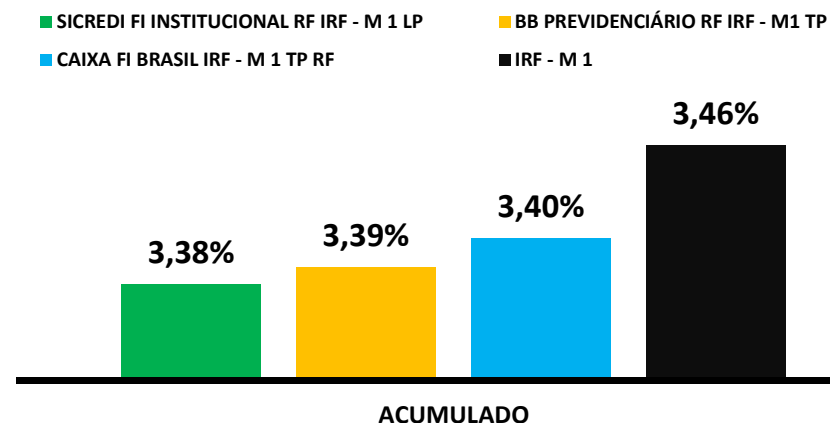
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1,23%	1,00%	1,11%										3,38%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%	0,99%	1,10%										3,39%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%										3,40%
IRF - M 1	1,29%	1,01%	1,12%										3,46%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

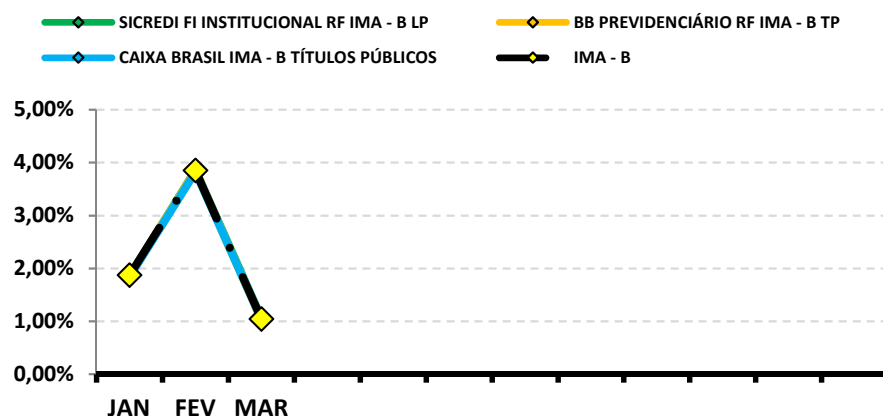




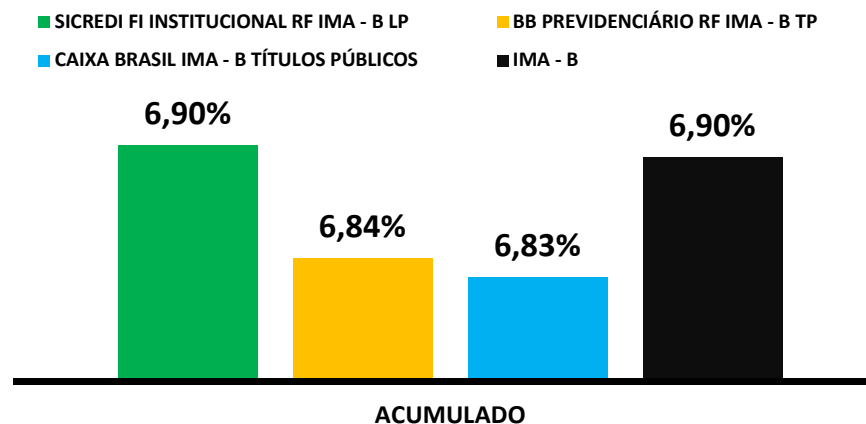
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,85%	3,86%	1,06%										6,90%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,84%	3,85%	1,02%										6,84%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%										6,83%
IMA - B	1,87%	3,85%	1,04%										6,90%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

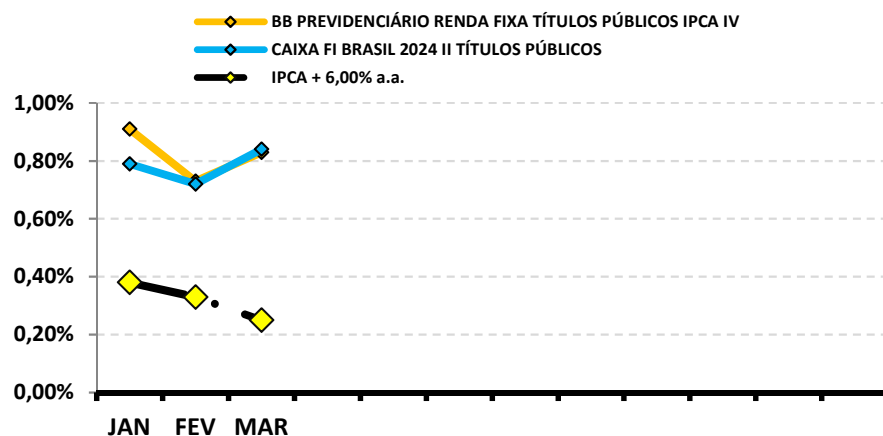




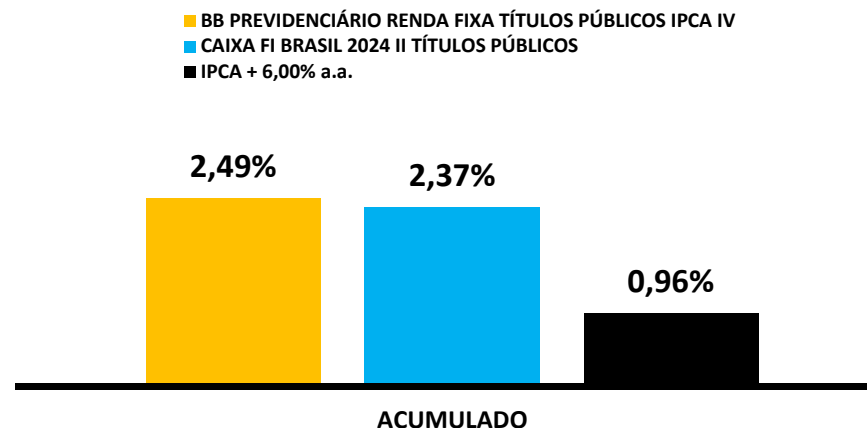
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	0,91%	0,73%	0,83%										2,49%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,79%	0,72%	0,84%										2,37%
IPCA + 6,00% a.a.	0,38%	0,33%	0,25%										0,96%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



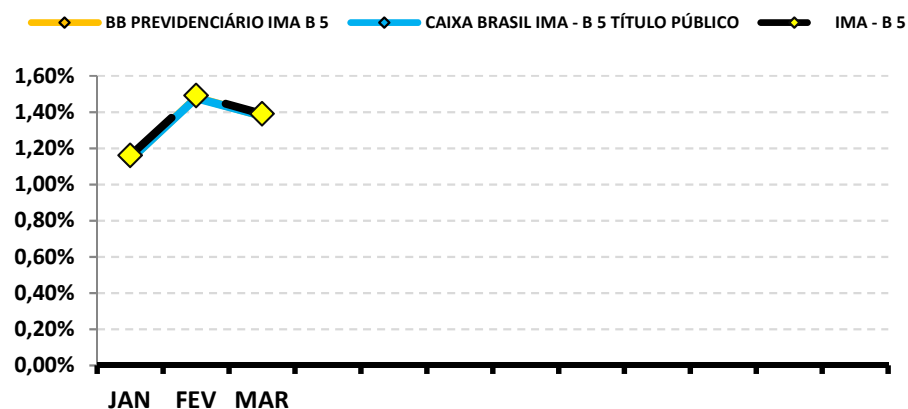
Rentabilidade Acumulada



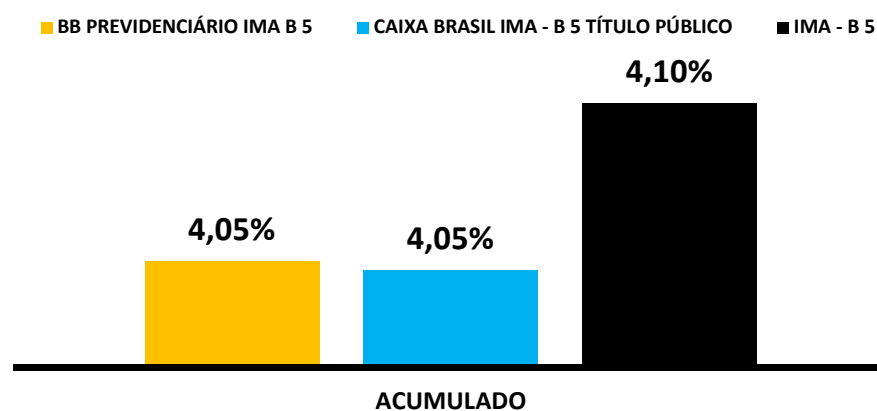
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,14%	1,48%	1,38%										4,05%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,14%	1,48%	1,38%										4,05%
IMA - B 5	1,16%	1,49%	1,39%										4,10%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

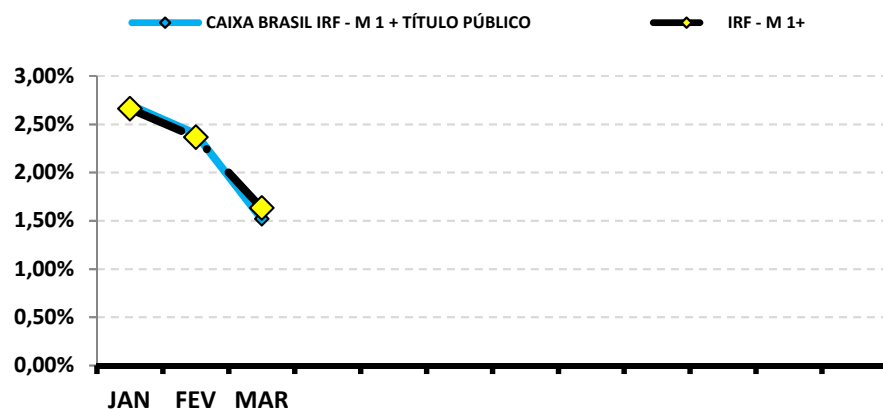




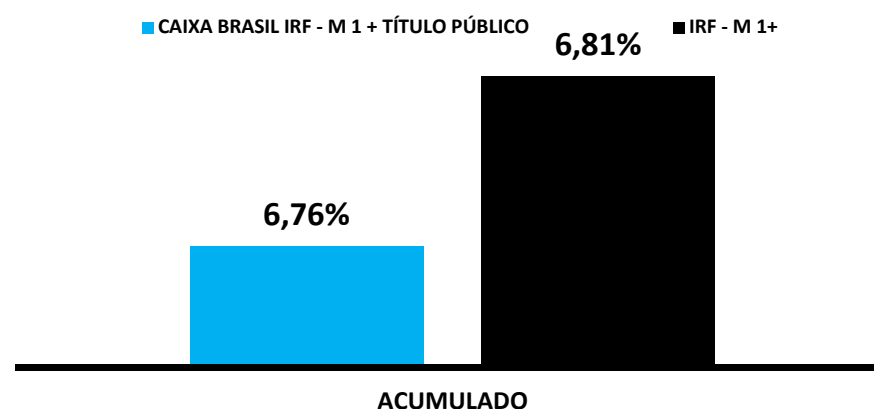
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	2,70%	2,40%	1,52%										6,76%
IRF - M 1+	2,66%	2,37%	1,63%										6,81%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



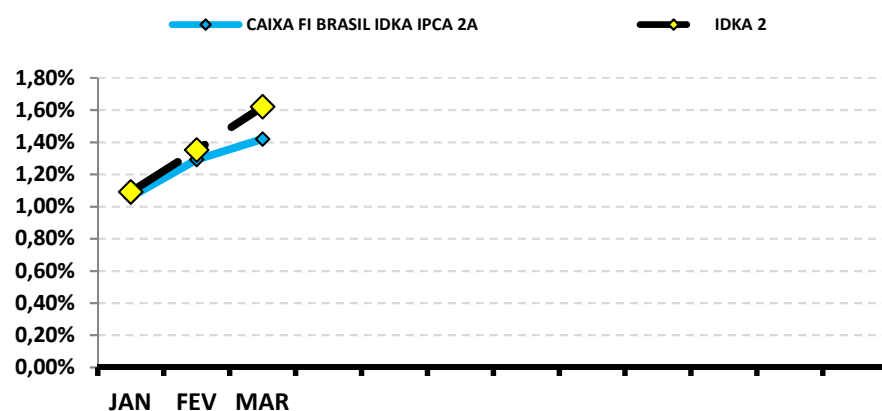
Rentabilidade Acumulada



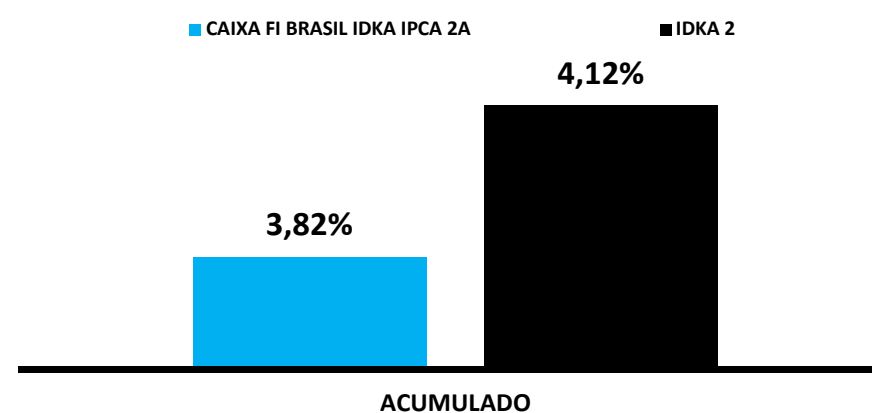
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	1,06%	1,29%	1,42%										3,82%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%										4,12%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

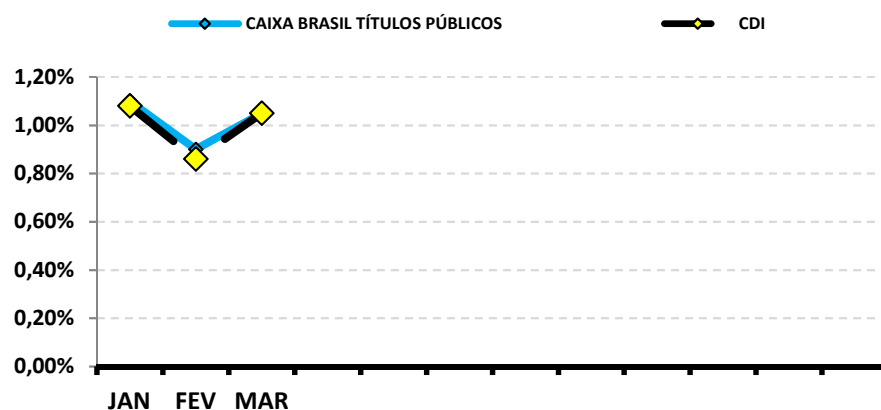




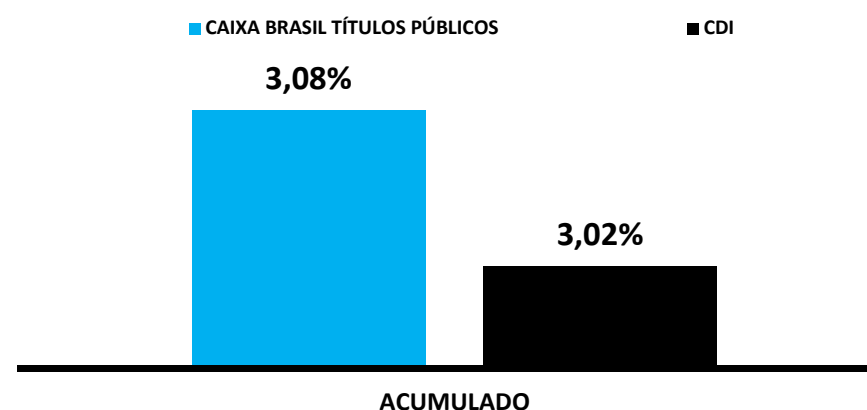
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,10%	0,90%	1,05%										3,08%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%										3,02%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV	MAR									
CARTEIRA IPREAF	1,39%	1,98%	1,10%									
CDI	1,08%	0,86%	1,05%									
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%									
META ATUARIAL	0,87%	0,82%	0,74%									

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

R\$ 1.057.312,31

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

R\$ 710.685,54



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

	JAN	FEV	MAR									
CARTEIRA IPREAF	1,39%	3,39%	4,53%									
CDI	1,08%	1,95%	3,02%									
IBOVESPA	7,38%	10,69%	7,90%									
META ATUARIAL	0,87%	1,69%	2,44%									

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPREAF: R\$ **4.197.808,48**

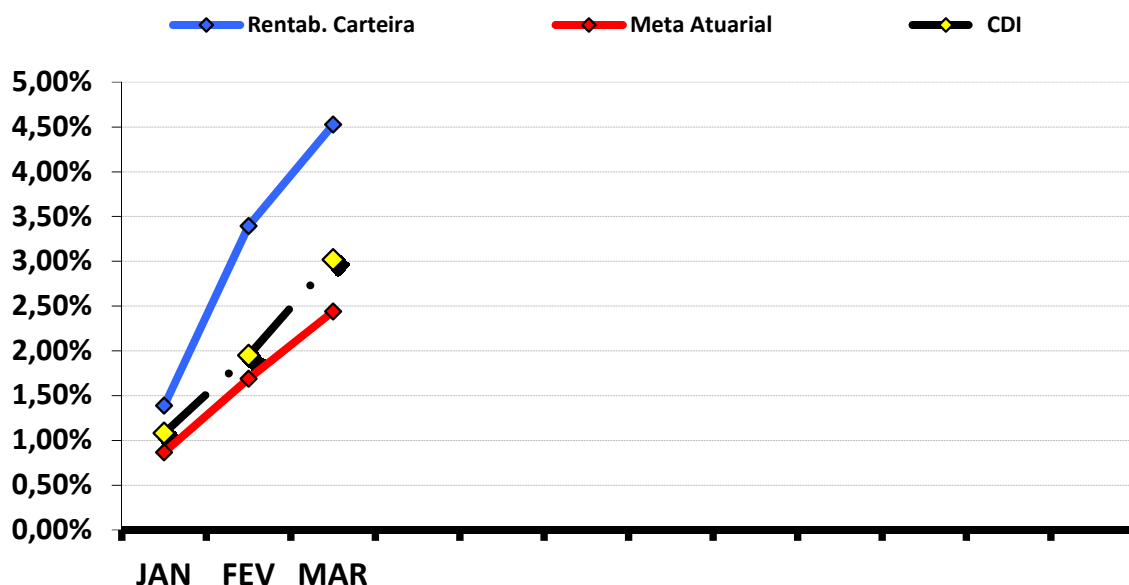
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **2.277.444,95**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **1.920.363,53**



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,39%	0,87%	1,08%
FEV	3,39%	1,69%	1,95%
MAR	4,53%	2,44%	3,02%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,53% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,02% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 149,91% 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 4,53% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 2,44%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de março, apresentou mais uma desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,25%**, um pouco abaixo do registrado no mês anterior (0,33%) e abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (0,43%). Este foi o IPCA mais baixo para o mês de março, quando registrou 0,21% em 2012.

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 0,96%, bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (2,62%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registra alta acumulada de 4,57%, abaixo dos últimos 12 meses anteriores, onde registrou alta de 4,76%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, cujo índice fechou em 0,18%, representando **72% do IPCA**. Este forte aumento foi ocasionado pela energia elétrica, que passou a cobrar a bandeira tarifária amarela, além do reajuste do preço do botijão de gás.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Transportes**, cujo índice apresentou deflação de -0,16%, ocasionado pela redução dos preços de alguns produtos como a gasolina, que ficou 2,21% em média mais barato.



1.3 – ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

O grupo ***Alimentação e Bebidas*** representa **25,84% do IPCA**, sendo o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, não tem a mesma representatividade do que no grupo ***Comunicação, que representa 3,74% do IPCA***. Por isso, este grupo merece uma atenção especial, na análise do aumento de preços.

No mês de março, o grupo ***Alimentação e Bebidas*** fechou com um índice de 0,09%, representando **36% do IPCA**. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o **Tomate** (14,5% e 4,2% a.a.), o **Açaí** (8,5% e 23,7% a.a.) e a **Cenoura** (6,8% e 28,9% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-preto** (-9,1% e -20,6% a.a.), o **Feijão-carioca** (-5,6% e -30% a.a.) e o **Feijão-mulatinho** (-4,5% e -0,4% a.a.).

1.4 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

Fortaleza foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de 0,66%, enquanto **Belo Horizonte** apresentou a menor alta (deflação), registrando -0,04%. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,25%.

No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (1,58%), enquanto **Goiânia** apresenta a menor alta (0,09%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,96%.



2 – TAXA SELIC

Conforme anúncio “antecipado” do presidente do Banco Central, sr. Ilan Goldfjan, no dia 22 de fevereiro, o COPOM cortou 0,75% da Taxa Selic, pela segunda reunião consecutiva, reduzindo-a para **12,25%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros no final de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 8,75%.

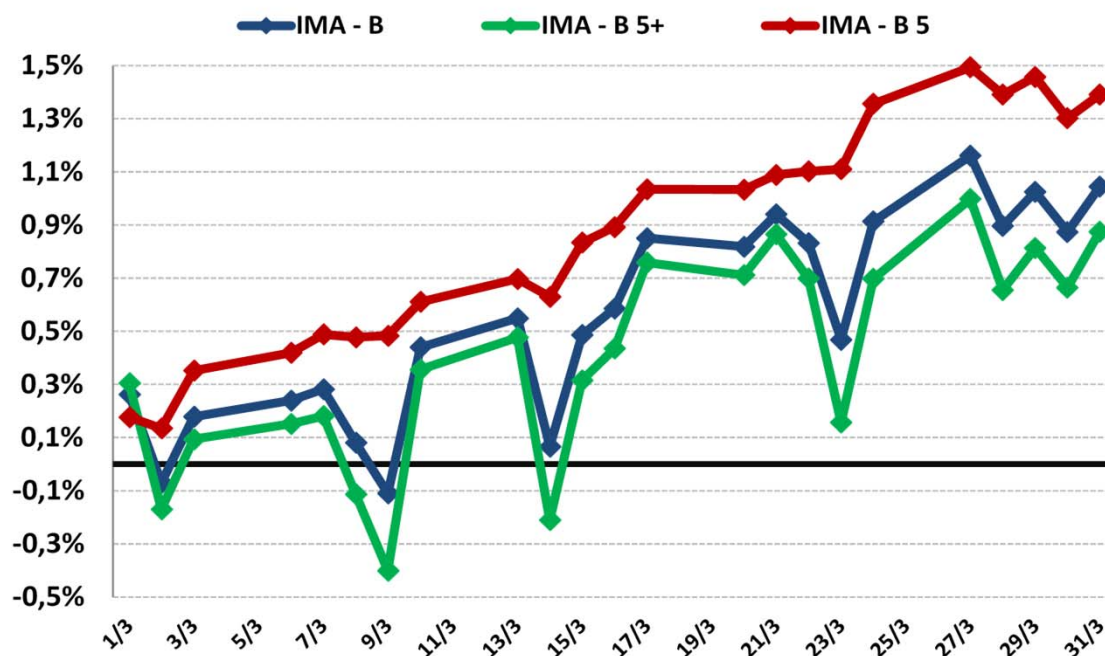
3 – ÍNDICES IMA

O mês de março foi excelente para os fundos IMA, sendo mais favorável para os índices mais moderados, como o **IMA – B 5** e o **IDKA 2**. Esse movimento era previsto, conforme citação retirada do parecer mensal anterior, quando orientamos: *“Para os próximos meses, a tendência são os índices IMA “andarem de lado”, por conta da forte valorização deste mês e por conta dos rumores do aumento da “Taxa Selic” dos Estados Unidos pelo FED – Federal Reserve (O Banco Central Americano). Com o aumento dos juros nos EUA, a tendência é termos uma alta do Dólar no curto prazo, o que trará oscilação para os subíndices IMA”*.

Todos os índices IMA apresentaram valorização, sendo que os índices mais arrojados como o subíndices **IMA – B** e **IMA – B5+**, tiveram forte oscilação, tendo um comportamento de “dar dois passos para frente e um para trás”, conforme o gráfico apresentado. Ainda assim, no acumulado do ano, são subíndices que veem apresentado excelente desempenho.



Rentabilidade Acumulada (março/2017)



RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremama ente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
MARÇO	1,05%	1,39%	1,50%	1,04%	0,88%	-0,04%
Acumulado/2017	3,02%	4,10%	5,91%	6,90%	8,38%	12,81%



4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Nossa recomendação para o mês de abril, assim como foi para março, que os repasses ou qualquer valor disponível para aplicação, sejam direcionados para fundos atrelados ao subíndices **IMA – B 5** ou **IDKA 2 (índices MODERADOS)**.

Recomendamos prudência para aplicação de recursos nas próximas semanas, por conta dos desentendimentos diplomáticos entre a Comunidade Internacional e o ataque com armas químicas aos civis na Síria. Enquanto os EUA, apoiados pela França e pela Alemanha, acusam o Presidente sírio Bashar al-Assad, de ter ordenado o ataque (inclusive bombardeando uma base aérea militar no centro da Síria como forma de represália), Rússia e Irã condenaram a operação americana. Segundos especialistas entrevistados pelo Jornal Valor Econômico, o *“Ataque de Donald Trump à Síria, abre opções para futuro do conflito”*. O Conselho de Segurança da ONU vai realizar uma reunião extraordinária, para discutir sobre o ataque aéreo coordenado pelos EUA, a base aérea do Governo Sírio.

Conflitos geram incertezas no mercado, afetando as bolsas de valores, principalmente de países emergentes, mais vulneráveis a descontrole cambial neste momento. Guerra gera um alto custo, o que pode ocasionar uma alta do dólar no curto prazo, tendo como consequência, oscilação para os subíndices IMA. **Portanto, para as próximas semanas, qualquer aplicação financeira, recomendamos que sejam realizados em fundos de investimento atrelados a índices moderados como o IMA – B 5 ou IDKA 2.**



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,53% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 2,44%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 185,5% da Meta Atuarial.

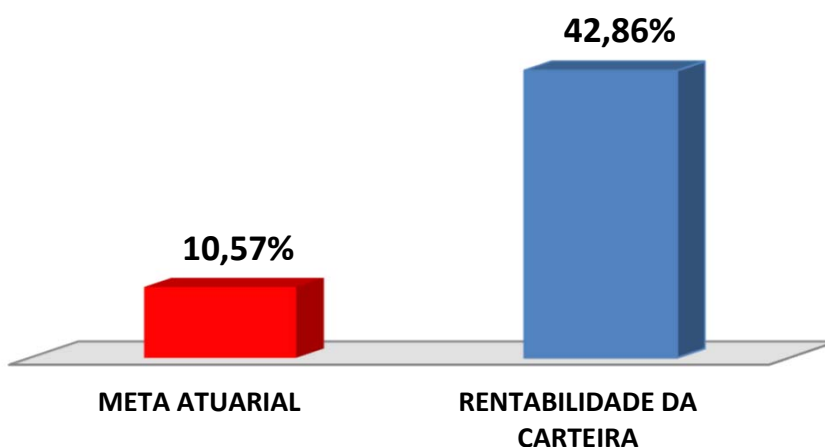
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 24/02/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 4,07%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 10,57%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 42,86% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
10,57%	42,86%



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

