



RELATÓRIO MENSAL - 12/2017

17/01/2018

**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 DEZEMBRO, 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	
REND A FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	32.794.610,24	AINDA PERMITE	32.794.610,24
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	60,2%	100%	65.775.117,53	109.315.367,45	AINDA PERMITE	43.540.249,92
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	17,8%	50%	19.410.108,78	54.657.683,73	AINDA PERMITE	35.247.574,95
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	54.657.683,73	AINDA PERMITE	54.657.683,73
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	22,1%	30%	24.130.141,14	32.794.610,24	AINDA PERMITE	8.664.469,10
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	32.794.610,24	AINDA PERMITE	32.794.610,24
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	5.465.768,37	AINDA PERMITE	5.465.768,37
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%	-	-		-
REND A VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	5.465.768,37	AINDA PERMITE	5.465.768,37
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	5.465.768,37	AINDA PERMITE	5.465.768,37
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	5.465.768,37	AINDA PERMITE	5.465.768,37
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	5.465.768,37	AINDA PERMITE	5.465.768,37
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 REND A VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	0,0%	20%	-	21.863.073,49	AINDA PERMITE	21.863.073,49

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%	5,3%	30,0%	5.465.768,37	5.803.783,99	32.794.610,24		
IRF - M 1	10,0%	16,4%	50,0%	10.931.536,75	17.976.809,84	54.657.683,73		
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	54.657.683,73		
IRF - M 1+	0,0%	4,7%	50,0%	-	5.158.337,83	54.657.683,73		
IMA - B 5	15,0%	22,8%	50,0%	16.397.305,12	24.959.903,01	54.657.683,73		
IMA - B	2,0%	31,8%	40,0%	2.186.307,35	34.725.534,14	43.726.146,98		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	10.931.536,75		
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	32.794.610,24		
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	2,2%	50,0%	-	2.364.641,49	54.657.683,73		
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	2.186.307,35		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	5.465.768,37		
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	21.863.073,49		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	21.863.073,49		



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - IPREAF

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDADE 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	1.515.400,00	1.185.400,00	-	(112.928,39)	466.131,51	353.203,12	98.774.491,21
MAIO	98.774.491,21	1.415.273,90	611.800,00	-	(391.975,15)	412.192,11	20.216,96	99.598.182,07
JUNHO	99.598.182,07	724.706,21	472.000,00	-	-	519.551,93	519.551,93	100.370.440,21
JULHO	100.370.440,21	1.234.482,74	432.000,00	-	-	2.322.088,48	2.322.088,48	103.495.011,43
AGOSTO	103.495.011,43	1.110.577,26	961.088,87	-	-	1.152.783,04	1.152.783,04	104.797.282,86
SETEMBRO	104.797.282,86	440.000,00	465.000,00	-	-	1.187.016,64	1.187.016,64	105.959.299,50
OUTUBRO	105.959.299,50	1.226.270,03	499.705,74	-	(153.254,77)	424.699,32	271.444,55	106.957.308,34
NOVEMBRO	106.957.308,34	348.209,57	528.715,00	-	(274.461,87)	315.813,49	41.351,62	106.818.154,53
DEZEMBRO	106.818.154,53	2.233.673,68	569.560,00	-	-	833.099,24	833.099,24	109.315.367,45
ANO	91.981.504,17	25.846.493,39	19.411.194,17	-	(932.620,18)	11.831.184,24	10.898.564,06	109.315.367,45

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 2A	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	2.364.641,49	2,2%	60,2%	SIM
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO		10.363.390,55	9,5%		
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		17.678.645,40	16,2%		
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO		5.158.337,83	4,7%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		11.451.945,45	10,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP		16.346.126,95	15,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		2.412.029,86	2,2%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	700.761,79	0,6%	17,8%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP		4.112.834,53	3,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		14.596.512,46	13,4%		
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	9.162.090,00	8,4%	22,1%	SIM
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS		5.803.783,99	5,3%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV		9.164.267,15	8,4%		
TOTAL		109.315.367,45	100%	100%	



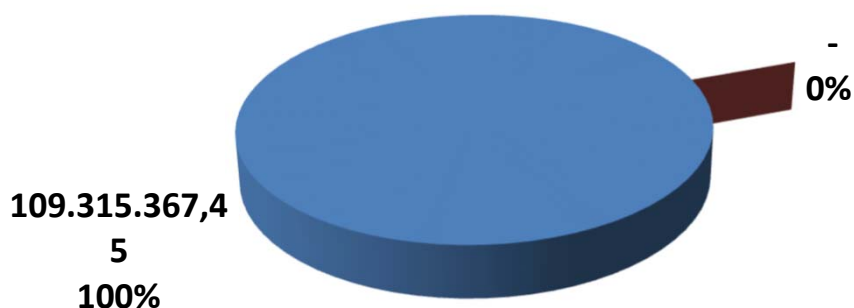
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENTA FIXA	109.315.367,45	100,0%
RENTA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	109.315.367,45	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENTA FIXA

■ RENTA VARIÁVEL



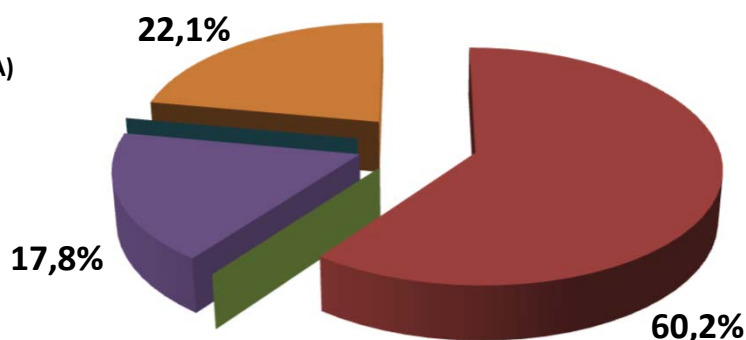


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	65.775.117,53	60,2%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	19.410.108,78	17,8%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	24.130.141,14	22,1%
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	109.315.367,45	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**

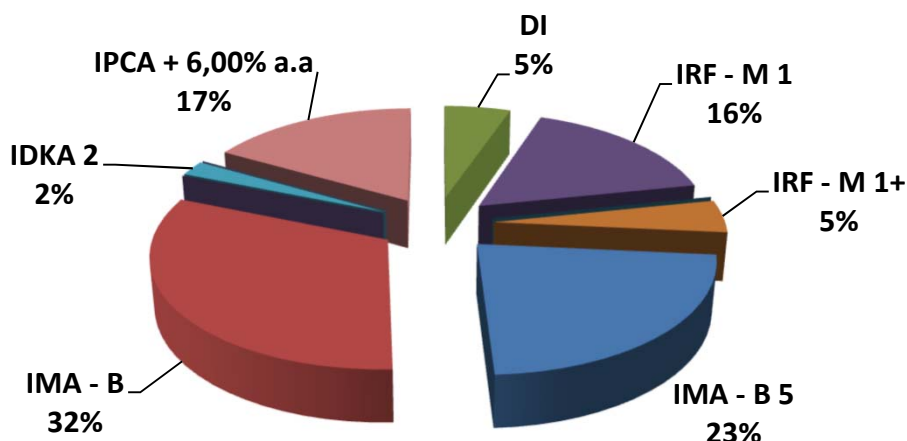
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
REDA VARIÁVEL	-	0,0%



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	5.803.783,99	5,3%
IRF - M 1	17.976.809,84	16,4%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.158.337,83	4,7%
IMA - B 5	24.959.903,01	22,8%
IMA - B	34.725.534,14	31,8%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	2.364.641,49	2,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	18.326.357,15	16,8%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	109.315.367,45	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

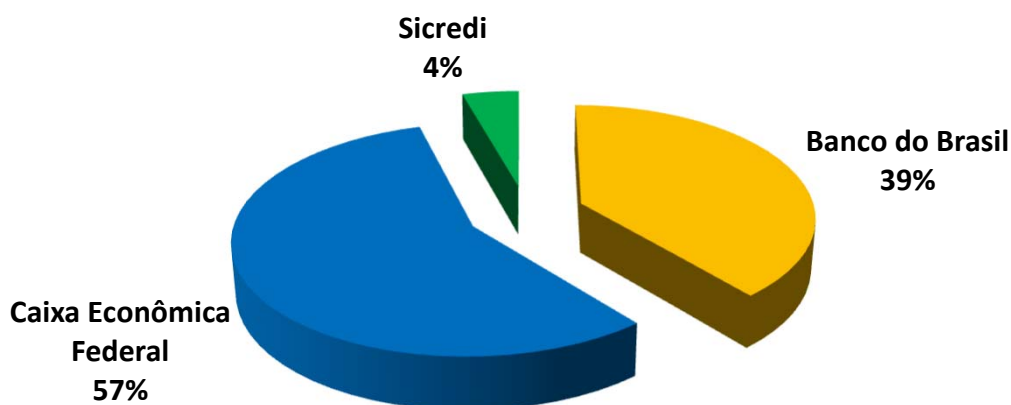




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	42.518.936,42	38,9%
Caixa Econômica Federal	61.982.834,71	56,7%
Sicredi	4.813.596,32	4,4%
TOTAL	109.315.367,45	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

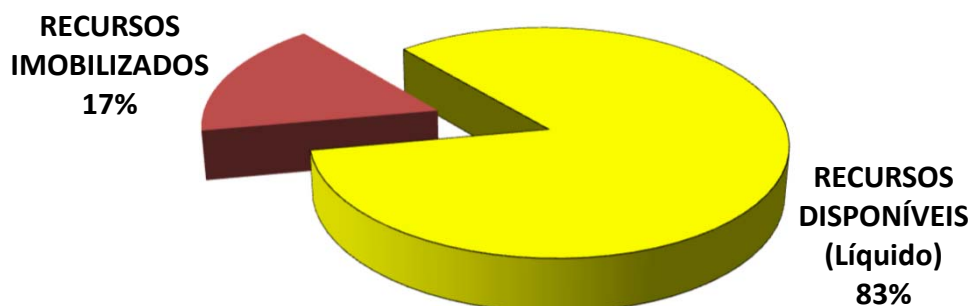




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

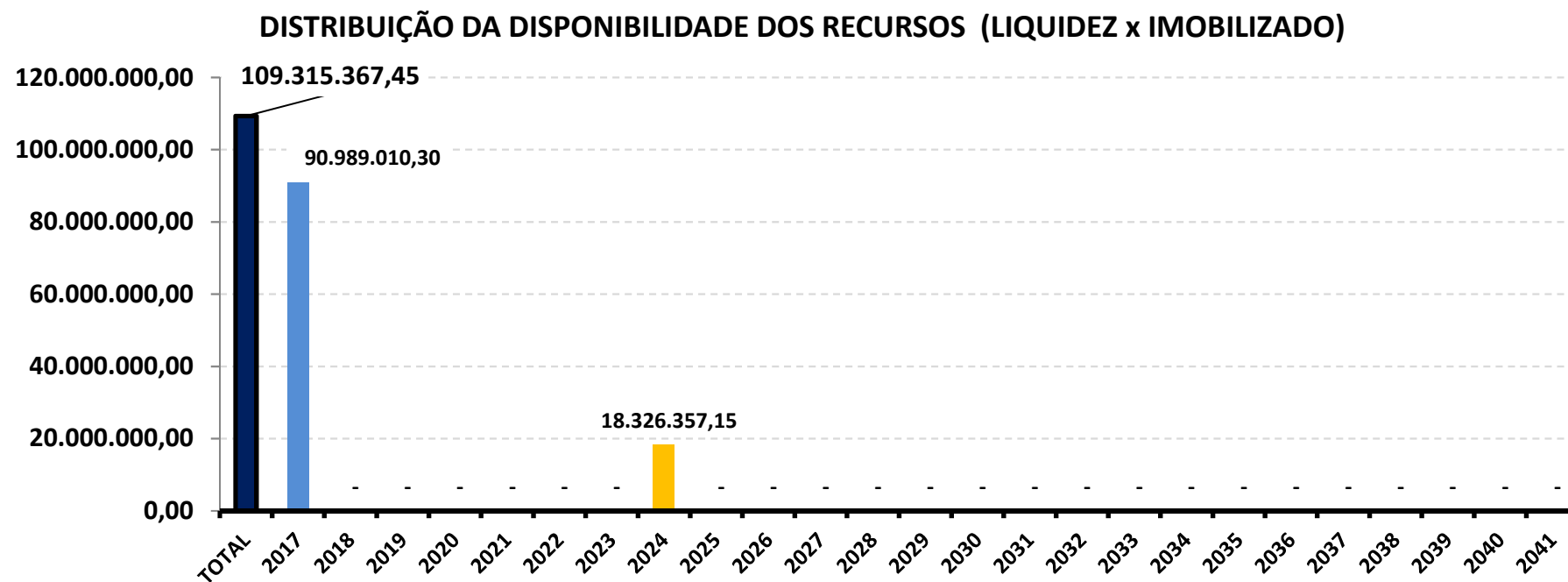
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	90.989.010,30	83,2%
RECURSOS IMOBILIZADOS	18.326.357,15	16,8%
TOTAL	109.315.367,45	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**



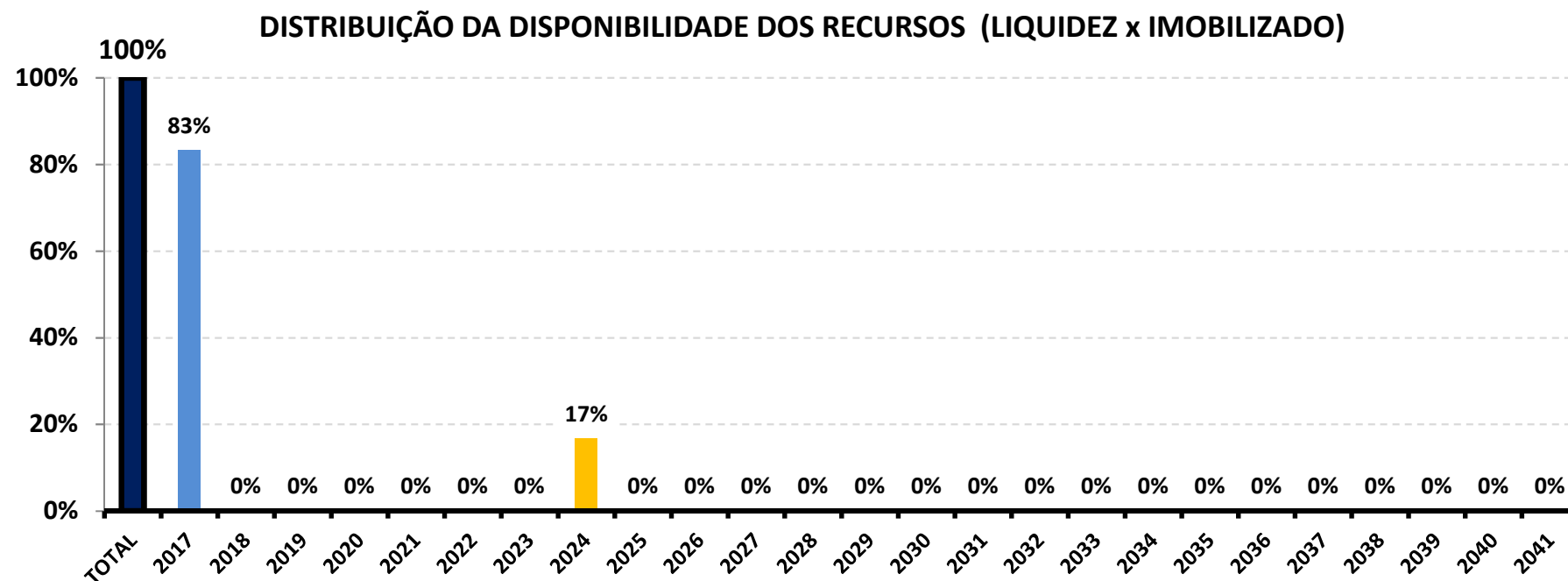


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**





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

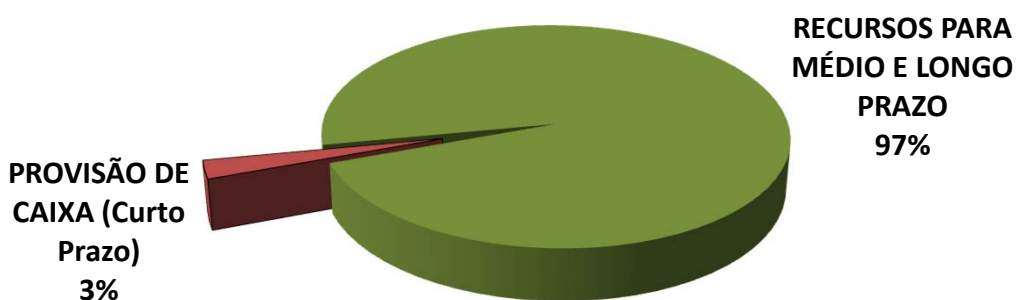




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.819.220,68	2,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	106.496.146,77	97,4%
TOTAL	109.315.367,45	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 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	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 **	12.272.521.315,53	4.560.051.410,85	2.141.105.909,20	505.793.896,79
NÚMERO DE COTISTAS **	1226	588	354	116
VALOR DA COTA **	2,316691	4,456492793	15,474424	1,600740116
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 BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
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 **	1.786.324.170,02	17.173.437.880,47	1.369.000.972,62	4.084.421.859,82
NÚMERO DE COTISTAS **	424	1412	189	722
VALOR DA COTA **	3,515095	2,215635	1,870695	2,517896
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 BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
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 **	6.666.405.048,53	4.324.047.951,59	176.072.589,49	136.285.348,44
NÚMERO DE COTISTAS **	703	619	38	48
VALOR DA COTA **	2,421265	1,825813	1,30887	1,5564211
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 RF 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 **	166.276.789,09			
NÚMERO DE COTISTAS **	66			
VALOR DA COTA **	2,6695238			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

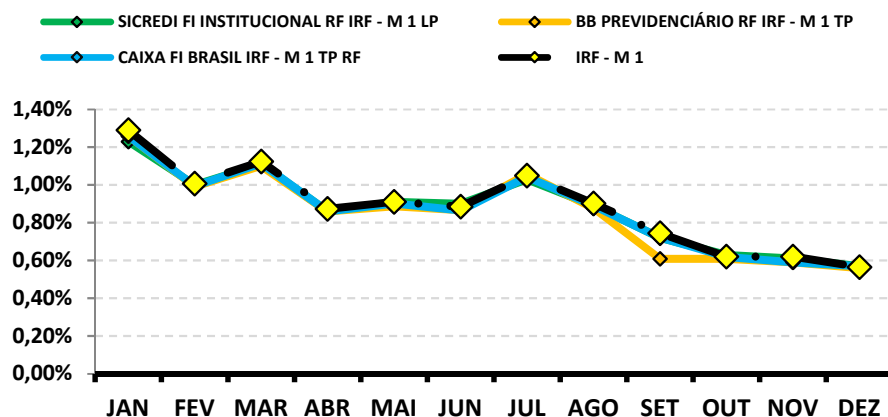
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

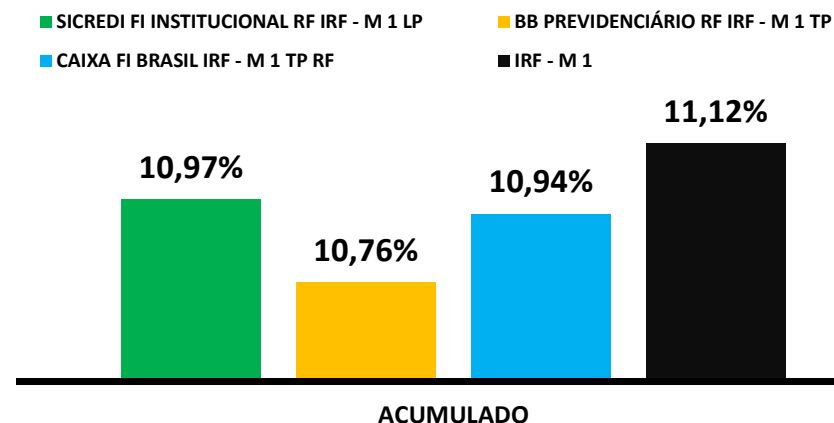
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2017 – Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1,23%	1,00%	1,11%	0,86%	0,91%	0,90%	1,03%	0,89%	0,72%	0,63%	0,61%	0,57%	10,97%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,61%	0,61%	0,59%	0,56%	10,76%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,72%	0,62%	0,59%	0,57%	10,94%
IRF - M 1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%	1,05%	0,90%	0,74%	0,62%	0,62%	0,57%	11,12%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



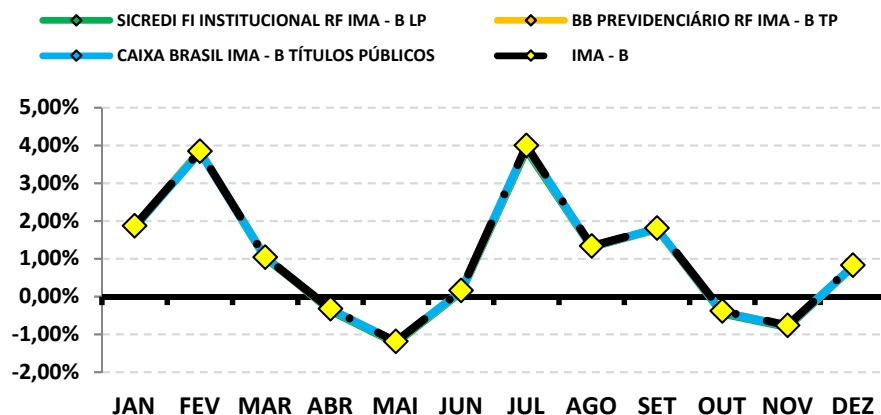
Rentabilidade Acumulada



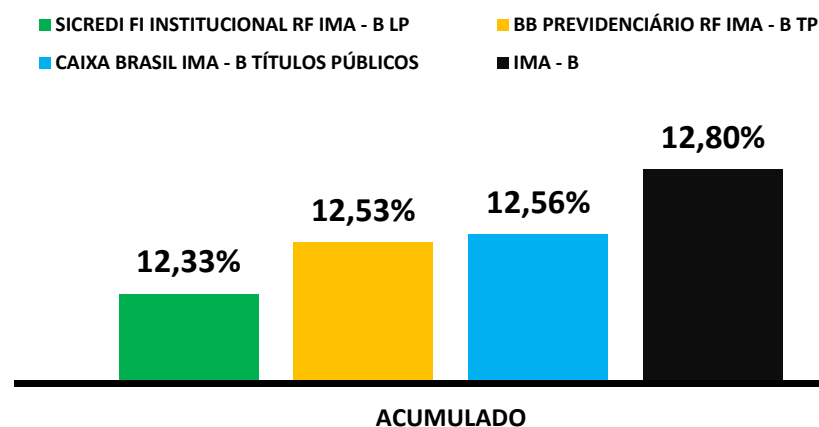
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,85%	3,86%	1,06%	-0,37%	-1,23%	0,12%	3,89%	1,31%	1,80%	-0,45%	-0,80%	0,80%	12,33%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	1,32%	1,78%	-0,40%	-0,78%	0,81%	12,53%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%	-0,41%	-0,78%	0,81%	12,56%
IMA - B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	0,83%	12,80%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



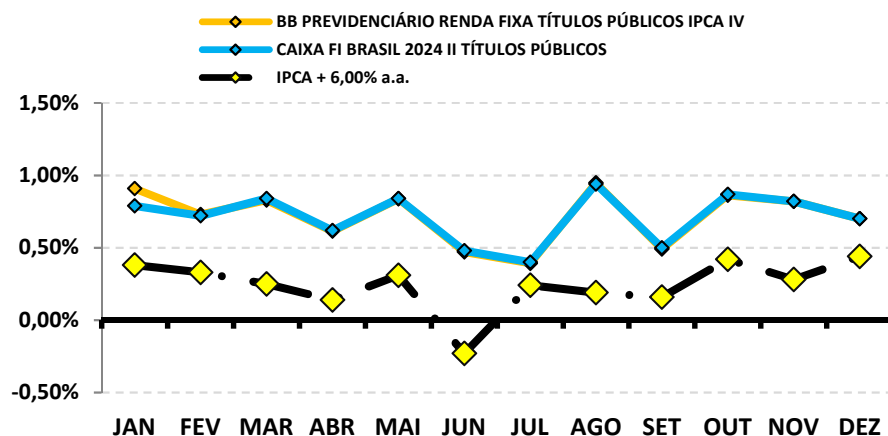
Rentabilidade Acumulada



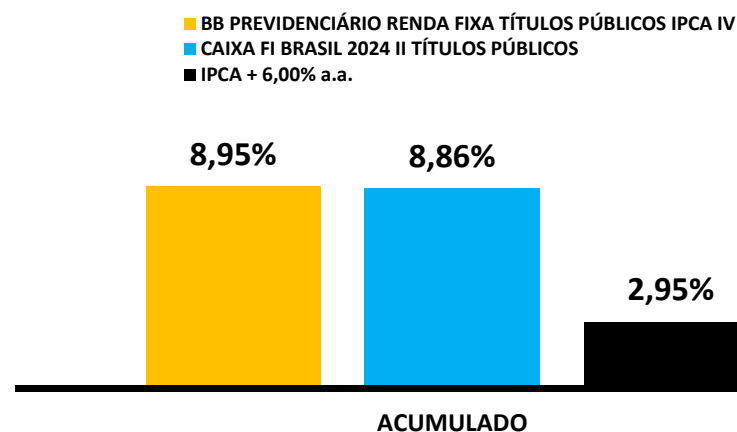
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	0,91%	0,73%	0,83%	0,61%	0,84%	0,47%	0,39%	0,95%	0,49%	0,86%	0,82%	0,70%	8,95%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,79%	0,72%	0,84%	0,62%	0,84%	0,48%	0,40%	0,94%	0,50%	0,87%	0,82%	0,70%	8,86%
IPCA + 6,00% a.a.	0,38%	0,33%	0,25%	0,14%	0,31%	-0,23%	0,24%	0,19%	0,16%	0,42%	0,28%	0,44%	2,95%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



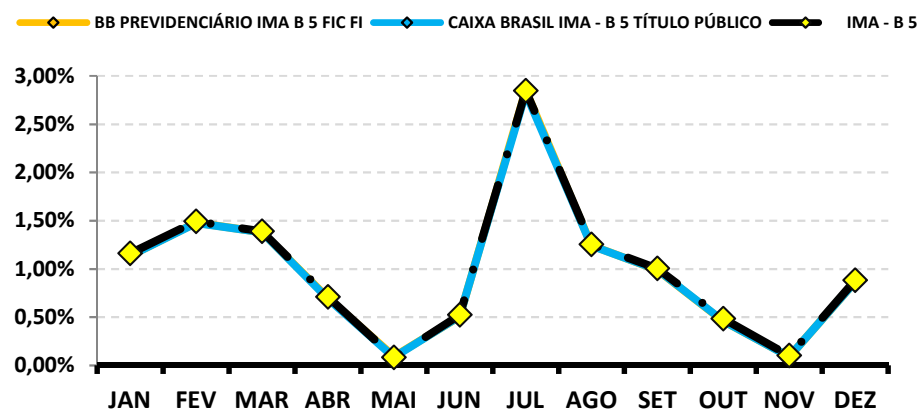
Rentabilidade Acumulada



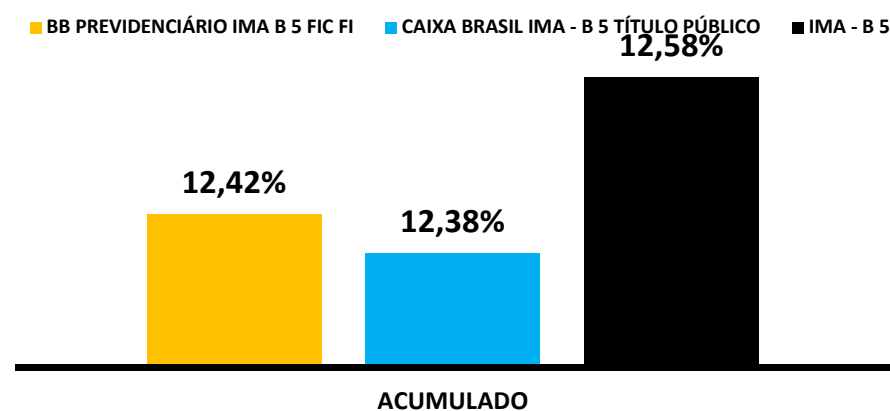
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%	12,42%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,14%	1,48%	1,38%	0,69%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%	12,38%
IMA - B 5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%	1,01%	0,48%	0,10%	0,88%	12,58%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



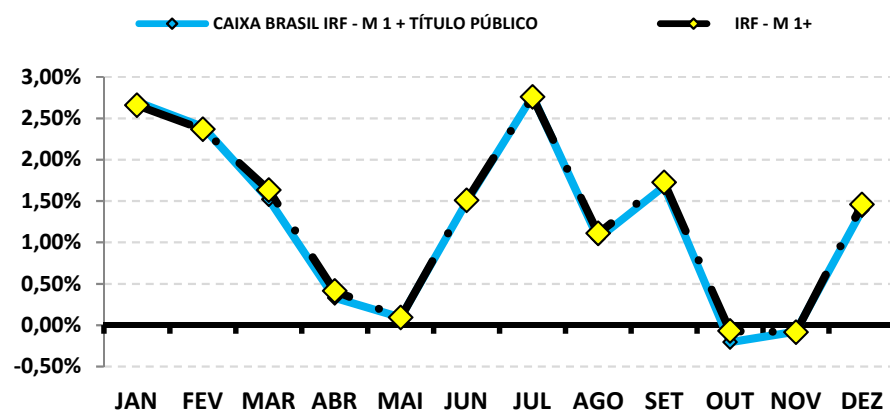
Rentabilidade Acumulada



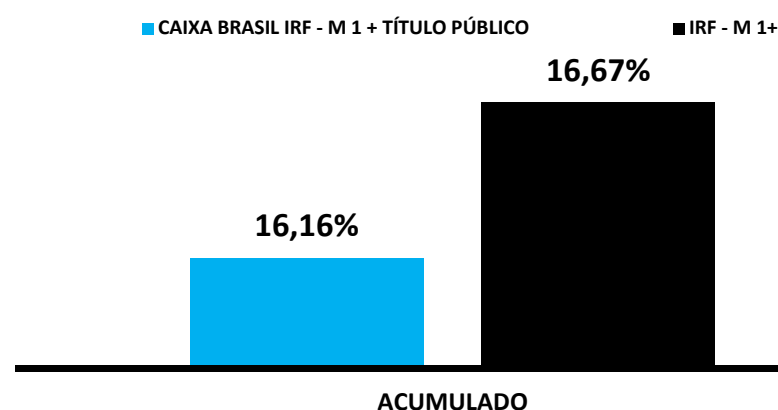
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	2,70%	2,40%	1,52%	0,33%	0,09%	1,49%	2,77%	1,05%	1,68%	-0,21%	-0,08%	1,39%	16,16%
IRF - M 1+	2,66%	2,37%	1,63%	0,41%	0,09%	1,51%	2,76%	1,11%	1,73%	-0,07%	-0,08%	1,46%	16,67%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

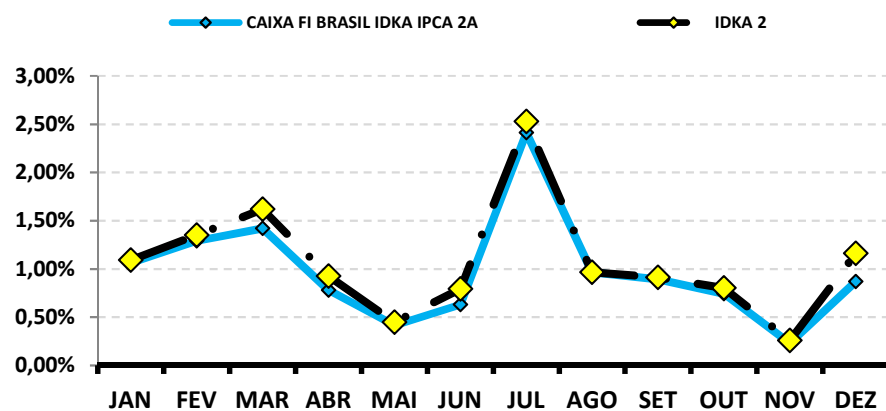




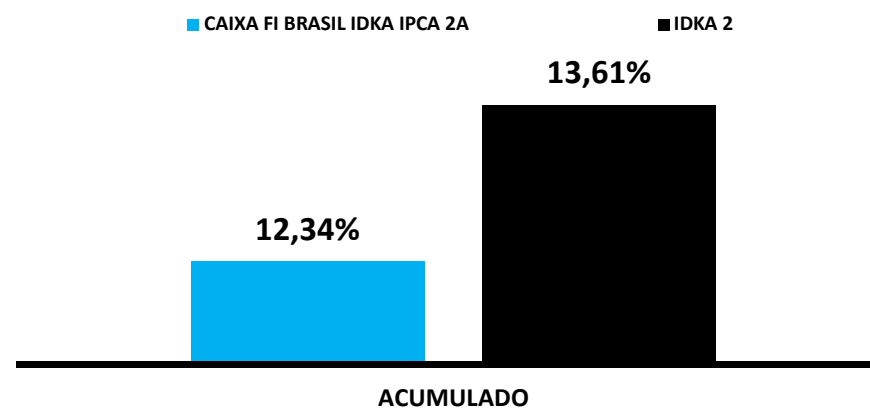
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	1,06%	1,29%	1,42%	0,78%	0,41%	0,63%	2,41%	0,96%	0,89%	0,74%	0,23%	0,87%	12,34%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%	2,53%	0,97%	0,91%	0,80%	0,26%	1,16%	13,61%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

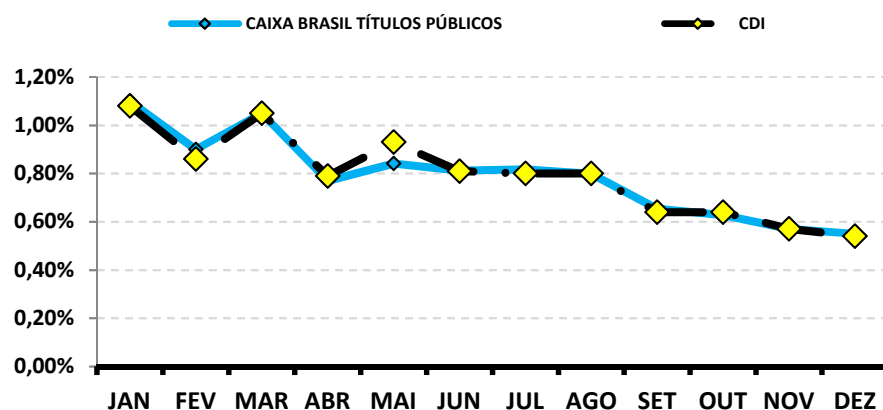




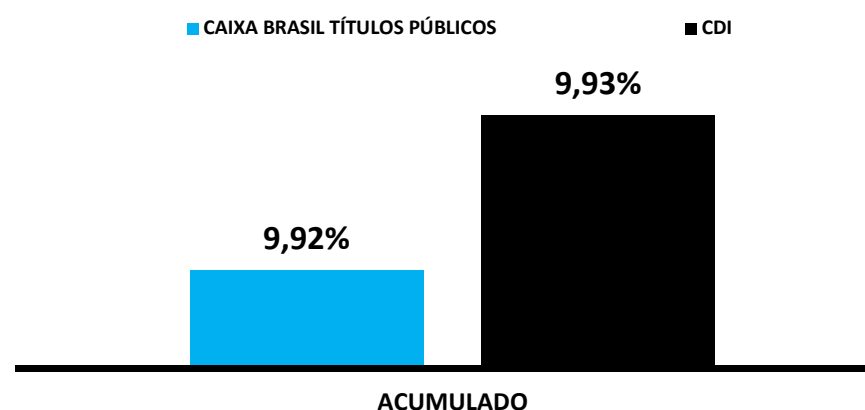
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,10%	0,90%	1,05%	0,77%	0,84%	0,81%	0,82%	0,80%	0,65%	0,63%	0,57%	0,55%	9,92%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%	9,93%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA IPREAF	1,39%	1,98%	1,10%	0,36%	0,02%	0,52%	2,31%	1,11%	1,13%	0,26%	0,04%	0,78%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%
META ATUARIAL	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%	0,65%	0,91%	0,77%	0,93%

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

R\$ 833.099,24

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

R\$ 989.942,65

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA IPREAF	1,39%	3,39%	4,53%	4,90%	4,92%	5,47%	7,91%	9,11%	10,35%	10,63%	10,68%	11,54%
CDI	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%	8,03%	8,72%	9,34%	9,93%
IBOVESPA	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%	23,34%	23,37%	19,48%	26,84%
META ATUARIAL	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%	6,32%	7,28%	8,11%	9,11%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPREAF: R\$ **10.898.564,06**

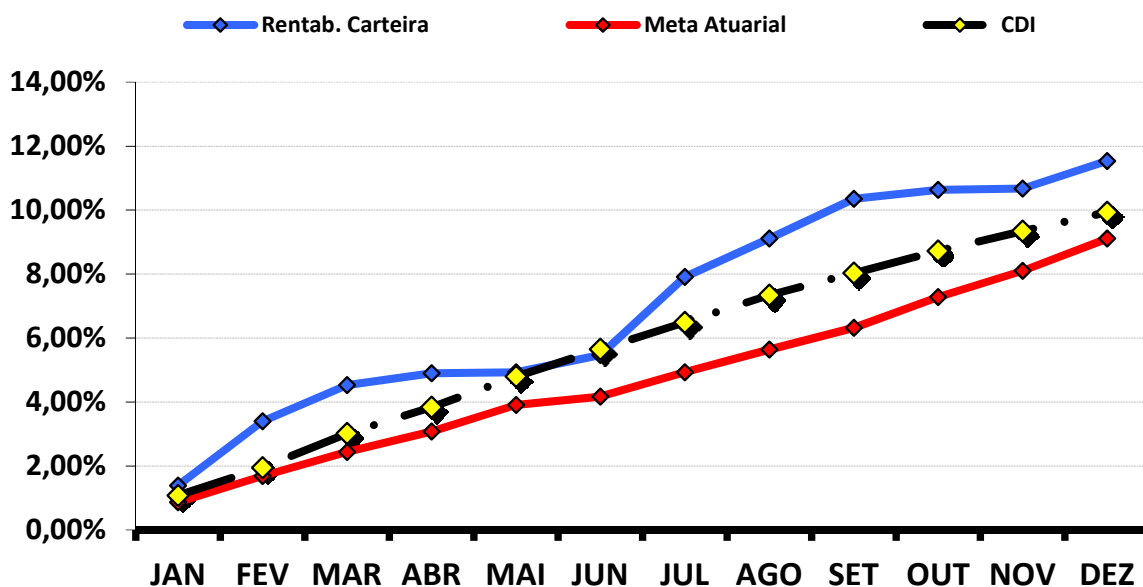
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **8.813.422,40**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **2.085.141,66**



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%
ABR	4,90%	3,08%	3,83%
MAI	4,92%	3,90%	4,80%
JUN	5,47%	4,17%	5,65%
JUL	7,91%	4,93%	6,49%
AGO	9,11%	5,64%	7,35%
SET	10,35%	6,32%	8,03%
OUT	10,63%	7,28%	8,72%
NOV	10,68%	8,11%	9,34%
DEZ	11,54%	9,11%	9,93%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,54% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,93% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 116,16% 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 11,54% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de dezembro, registrou inflação de **0,44%**, acima do registrado no mês anterior (0,28%), mas um pouco acima do IPCA de dezembro de 2016 (0,30%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,95%, ficando 3,34 p.p. abaixo do registrado em 2016 (6,29%), sendo o menor acumulado desde 1998 (1,65%).

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA, foi o grupo **Transportes**, cujo índice fechou em 0,22%, representando **50% do IPCA**. Este forte aumento foi ocasionado pelo aumento das Passagens Áreas e dos Combustíveis como Etanol e Gasolina.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, cujo índice apresentou deflação de -0,06%.

1.3 – ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

O grupo **Alimentação e Bebidas**, que representa **25,84% do IPCA**, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior, do que o grupo **Comunicação**, por exemplo, que representa **3,74% do IPCA**. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de novembro, o grupo **Alimentação e Bebidas** fechou com um índice de 0,13%, representado **30% do IPCA**. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o **Frango Inteiro** (2,04% e -8,67% a.a.), o **Açúcar Cristal** (1,95% e -22,32% a.a.) e o **Óleo de soja** (1,87% e -5,40% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-**



carioca (-6,73% e -46,06% a.a.), a **Cenoura** (-5,56% e 18,24% a.a.) e o **Feijão-mulatinho** (-4,35% e -44,62% a.a.).

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, **São Paulo** foi a capital que apresentou a maior inflação (0,62%), enquanto **Belém** apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,44%.

No acumulado do ano, **Goiânia** é a capital com a maior Inflação (3,76%), enquanto **Belém** apresenta a menor alta (1,14%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,95%.

2 – TAXA SELIC

Pela 10ª vez consecutiva, no dia 06 de dezembro de 2017, o COPOM reduziu a Taxa Selic de 7,50% para **7,00%**. Dessa vez a autoridade monetária reduziu a desaceleração da Selic em 0,50%. Este ano, chegamos a ter durante 4 reuniões consecutivas, uma redução de 1,00%.

Em nota, o Banco Central sinalizou, a possibilidade de continuar reduzindo a Taxa Selic, na próxima reunião, marcada para fevereiro de 2018. O Banco Central informou que, *“caso o cenário básico evolua conforme esperado, vê como adequada uma nova redução moderada na magnitude de flexibilização monetária”*. O Copom ressalta que o processo de flexibilização monetária continuará dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos, de possíveis reavaliações da estimativa da extensão do ciclo e das projeções e expectativas de inflação.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros de 2017 em 10,25%. O Boletim Focus mais atual, projeta para dezembro de 2018 uma Selic entre 7,00% a 6,75%.



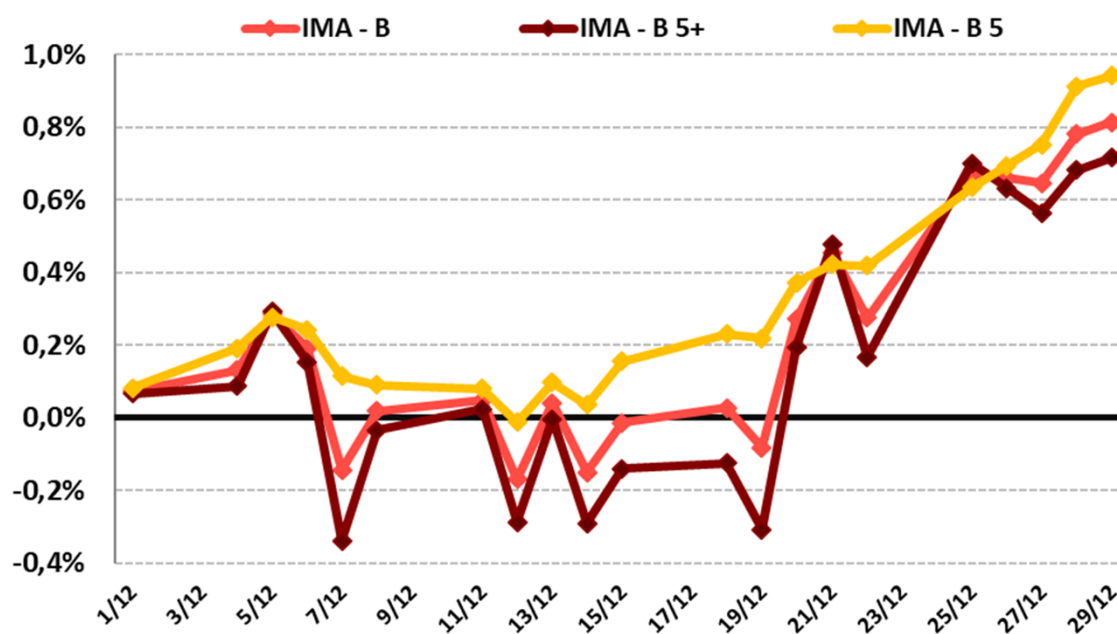
3 – ÍNDICES IMA

Após rentabilizar dois meses de forma negativa, os índices IMA de Longo Prazo, voltaram a apresentar rentabilidade positiva, com destaque para o **subíndice IRF - M**.

RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremamente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
DEZEMBRO	0,54%	0,88%	1,25%	0,83%	0,79%	0,76%
Acumulado/2017	9,93%	12,58%	15,19%	12,80%	12,79%	12,88%

Rentabilidade Acumulada (dezembro/2017)





O mês iniciou com os IMAs “andando de lado”, devido ao impasse sobre a votação da Reforma da Previdência, prevista para ocorrer no dia 19 de dezembro, conforme cronograma do Governo Federal. Devido à dificuldade de conseguir apoio político para a votação, a reforma não entrou na pauta do mês, o que gerou instabilidade no mercado financeiro, principalmente entre os índices de Longo Prazo. Após o Presidente da Câmara (Rodrigo Maia) definir a data da votação, adiando para o dia 19 de fevereiro de 2018, os índices passaram a apresentar recuperação (conforme o gráfico acima), fechando o mês com rentabilidade positiva.

O assunto é de tamanha importância, que alguns analistas de mercado acreditam que o Brasil possa ter sua nota de crédito (*rating*) rebaixada por agências de *rating*, se a reforma da Previdência não for aprovada em 2018, afetando a condução da política monetária.

4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Nossa recomendação para o mês de janeiro é que os **repasse ou qualquer valor disponível para aplicação**, sejam direcionados para fundos atrelados aos subíndices **IMA – B 5** ou **IDKA 2 (índices MODERADOS)**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,54% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.

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