



RELATÓRIO TRIMESTRAL - 4/2017

18/01/2018

**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 Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPREAF.

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

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

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%	-	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%	-	-		-
RENDA 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 RENDA 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

**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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
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
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 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
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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
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 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
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Cooperativas Sicredi
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terço Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
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
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 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			
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.			
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos S.A.			
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi AS			
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas			
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes			
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			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

* Definição da própria Instituição financeira



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.321.620,30	-	-	17.278,15	2.338.898,45	0,744%
NOVEMBRO	2.338.898,45	-	-	5.338,47	2.344.236,92	0,228%
DEZEMBRO	2.344.236,92	-	-	20.404,57	2.364.641,49	0,870%

2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	264.991,80	-	15.000,00	- 530,68	249.461,12	-0,200%
NOVEMBRO	249.461,12	-	27.980,00	- 126,50	221.354,62	-0,051%
DEZEMBRO	221.354,62	-	98.475,00	2.259,77	125.139,39	1,021%

3	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	4.978.784,73	-	-	- 10.264,45	4.968.520,28	-0,206%
NOVEMBRO	4.968.520,28	-	-	- 4.062,72	4.964.457,56	-0,082%
DEZEMBRO	4.964.457,56	-	-	68.740,88	5.033.198,44	1,385%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	OUTUBRO	443.434,44	-	22.000,00	2.692,31	424.126,75	0,607%
	NOVEMBRO	424.126,75	-	21.735,00	2.512,63	404.904,38	0,592%
	DEZEMBRO	404.904,38	-	-	2.299,17	407.203,55	0,568%

5	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	OUTUBRO	5.703.955,00	-	-	35.835,54	5.739.790,54	0,628%
	NOVEMBRO	5.739.790,54	-	-	32.467,30	5.772.257,84	0,566%
	DEZEMBRO	5.772.257,84	-	-	31.526,15	5.803.783,99	0,546%

6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	OUTUBRO	9.777.156,41	325.269,90	-	45.878,69	10.148.305,00	0,469%
	NOVEMBRO	10.148.305,00	-	-	9.063,91	10.157.368,91	0,089%
	DEZEMBRO	10.157.368,91	116.890,23	-	89.131,41	10.363.390,55	0,878%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

7	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	17.748.408,05	-	-	73.217,07	17.675.190,98	-0,413%
NOVEMBRO	17.675.190,98	-	-	137.987,57	17.537.203,41	-0,781%
DEZEMBRO	17.537.203,41	-	-	141.441,99	17.678.645,40	0,807%

8	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.946.917,00	-	-	77.392,00	9.024.309,00	0,865%
NOVEMBRO	9.024.309,00	-	-	73.962,00	9.098.271,00	0,820%
DEZEMBRO	9.098.271,00	-	-	63.819,00	9.162.090,00	0,701%

9	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	9.878.175,68	-	177.000,00	61.108,96	9.762.284,64	0,619%
NOVEMBRO	9.762.284,64	-	197.000,00	57.674,03	9.622.958,67	0,591%
DEZEMBRO	9.622.958,67	-	214.895,00	54.118,57	9.462.182,24	0,562%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

10	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	OUTUBRO	1.554.720,32	-	-	9.636,20	1.564.356,52	0,620%
	NOVEMBRO	1.564.356,52	-	-	9.267,64	1.573.624,16	0,592%
	DEZEMBRO	1.573.624,16	-	-	8.935,50	1.582.559,66	0,568%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	11.195.039,24	901.000,13	-	54.025,06	12.150.064,43	0,483%
NOVEMBRO	12.150.064,43	206.884,34	-	10.178,90	12.367.127,67	0,084%
DEZEMBRO	12.367.127,67	2.116.783,45	-	112.601,34	14.596.512,46	0,910%

2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	16.407.744,27	-	-	66.077,32	16.341.666,95	-0,403%
NOVEMBRO	16.341.666,95	-	-	126.653,94	16.215.013,01	-0,775%
DEZEMBRO	16.215.013,01	-	-	131.113,94	16.346.126,95	0,809%

3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.949.992,02	-	-	77.120,45	9.027.112,47	0,862%
NOVEMBRO	9.027.112,47	-	-	73.642,42	9.100.754,89	0,816%
DEZEMBRO	9.100.754,89	-	-	63.512,26	9.164.267,15	0,698%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	OUTUBRO	2.944.924,16	-	230.705,74	17.689,73	2.731.908,15	0,601%
	NOVEMBRO	2.731.908,15	141.325,23	247.000,00	16.664,87	2.642.898,25	0,610%
	DEZEMBRO	2.642.898,25	-	245.000,00	14.118,88	2.412.017,13	0,534%

5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	OUTUBRO	100.426,22	-	55.000,00	517,05	45.943,27	0,51%
	NOVEMBRO	45.943,27	-	35.000,00	215,35	11.158,62	0,469%
	DEZEMBRO	11.158,62	-	11.190,00	44,11	12,73	0,395%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	703.975,45	-	-	3.165,25	700.810,20	-0,450%
NOVEMBRO	700.810,20	-	-	5.631,14	695.179,06	-0,804%
DEZEMBRO	695.179,06	-	-	5.582,73	700.761,79	0,803%

2	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	4.039.034,41	-	-	25.525,18	4.064.559,59	0,632%
NOVEMBRO	4.064.559,59	-	-	24.825,97	4.089.385,56	0,611%
DEZEMBRO	4.089.385,56	-	-	23.448,97	4.112.834,53	0,573%



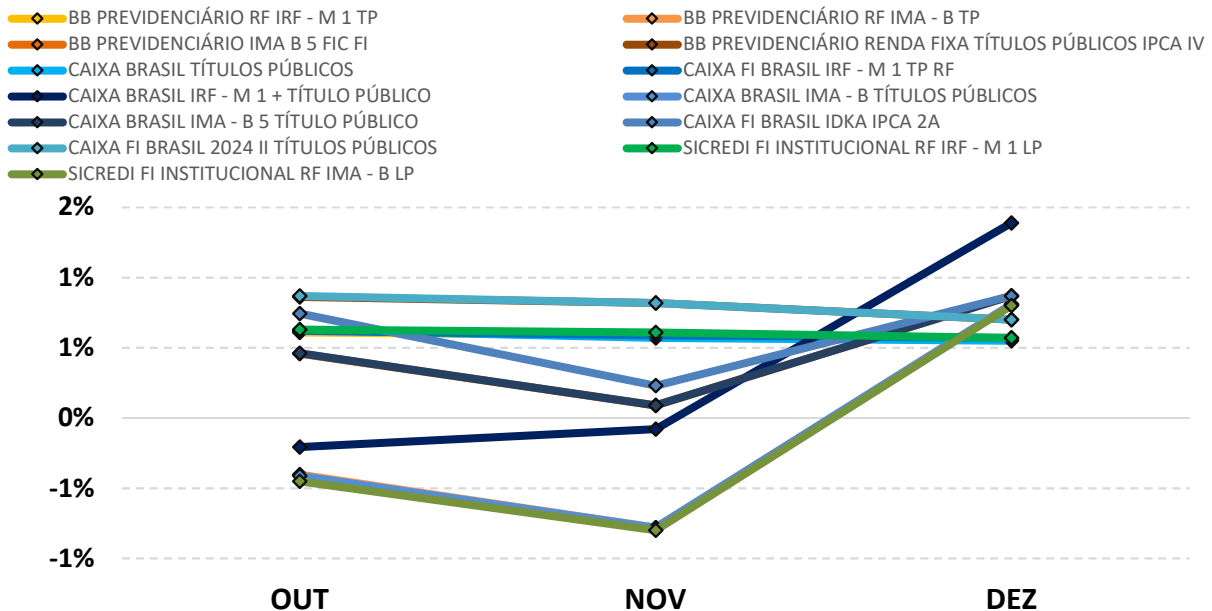
TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,61%	0,59%	0,56%	1,77%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	-0,40%	-0,78%	0,81%	-0,38%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,46%	0,09%	0,87%	1,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,86%	0,82%	0,70%	2,40%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,63%	0,57%	0,55%	1,76%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,62%	0,59%	0,57%	1,79%
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	-0,21%	-0,08%	1,39%	1,10%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	-0,41%	-0,78%	0,81%	-0,39%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,46%	0,09%	0,87%	1,43%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,74%	0,23%	0,87%	1,85%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%	0,82%	0,70%	2,41%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,63%	0,61%	0,57%	1,82%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	-0,45%	-0,80%	0,80%	-0,46%
IRF - M 1	0,62%	0,62%	0,57%	1,82%
IMA - B	-0,38%	-0,76%	0,83%	-0,32%
IPCA + 6,00% a.a.	0,42%	0,28%	0,44%	1,14%
IMA - B 5	0,48%	0,10%	0,88%	1,48%
IRF - M 1	0,62%	0,62%	0,57%	1,82%
IDKA 2	0,80%	0,26%	1,16%	2,24%
CDI	0,64%	0,57%	0,54%	1,76%

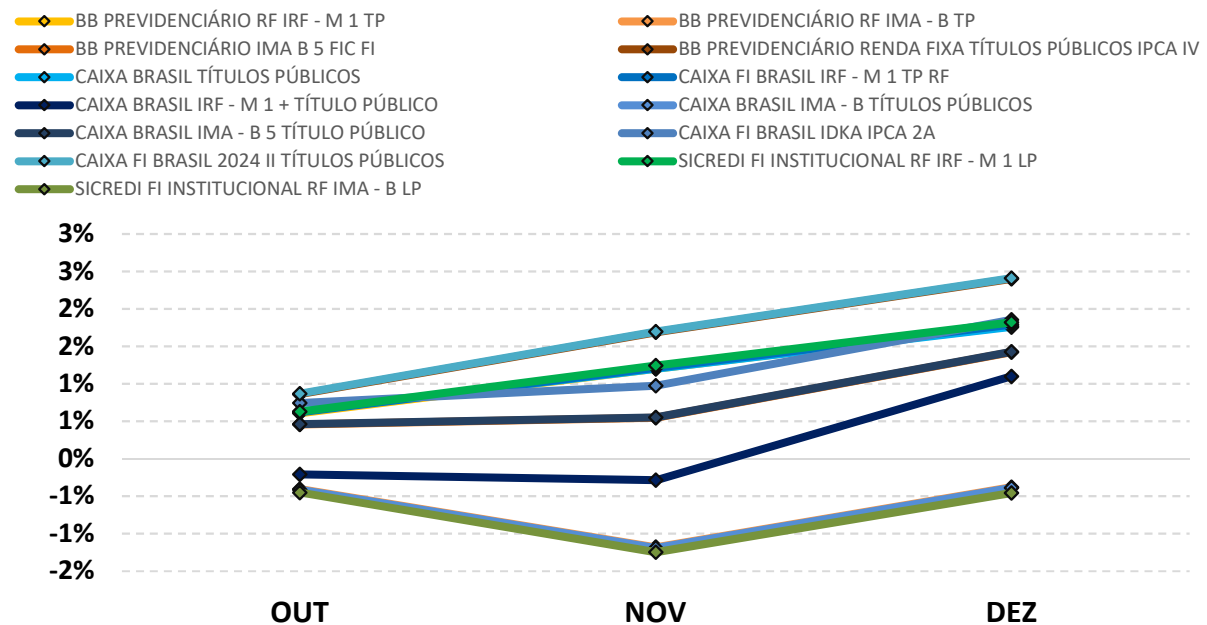


GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

Rentabilidade mensal dos Fundos (2017) - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2017) - Renda Fixa





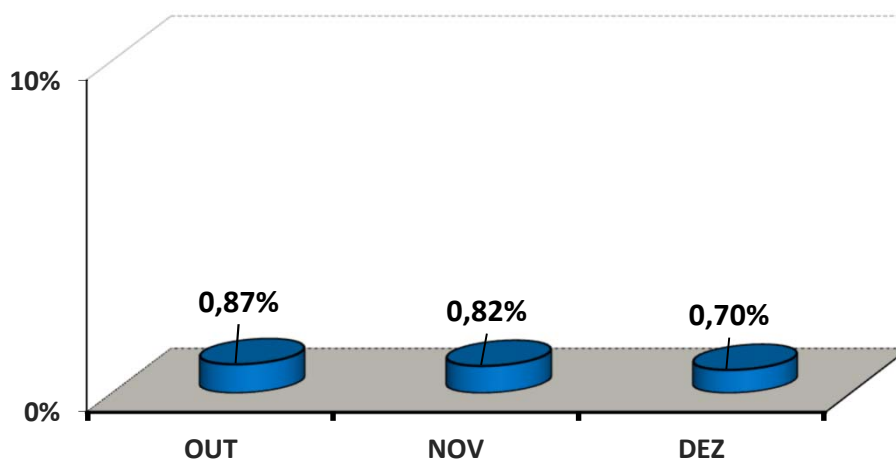
MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%	0,82%	0,70%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS

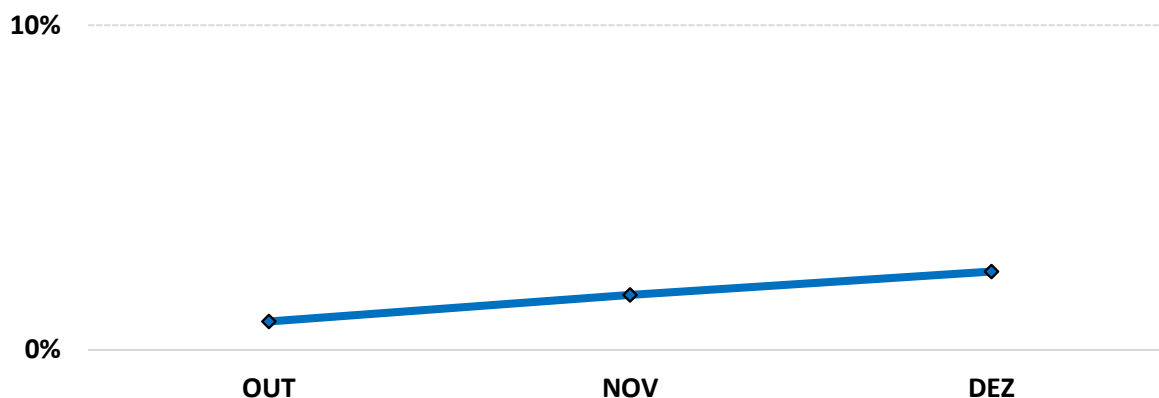


COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%	1,70%	2,41%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

◆ CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS



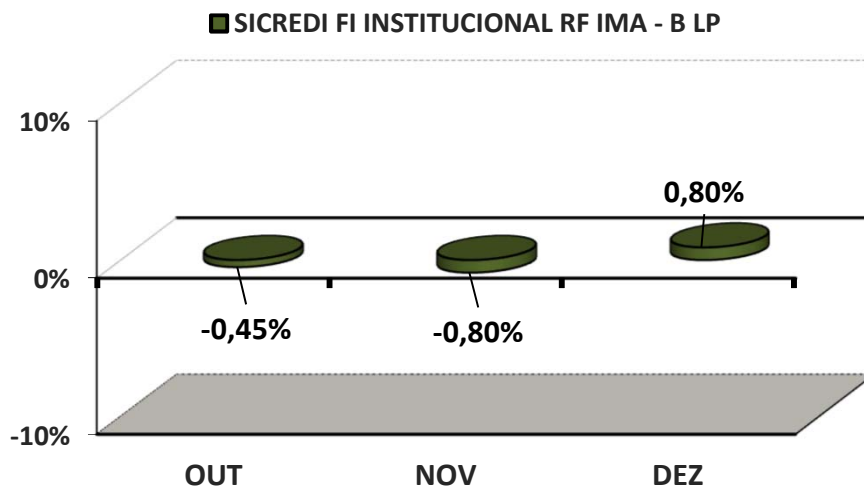


PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	-0,45%	-0,80%	0,80%

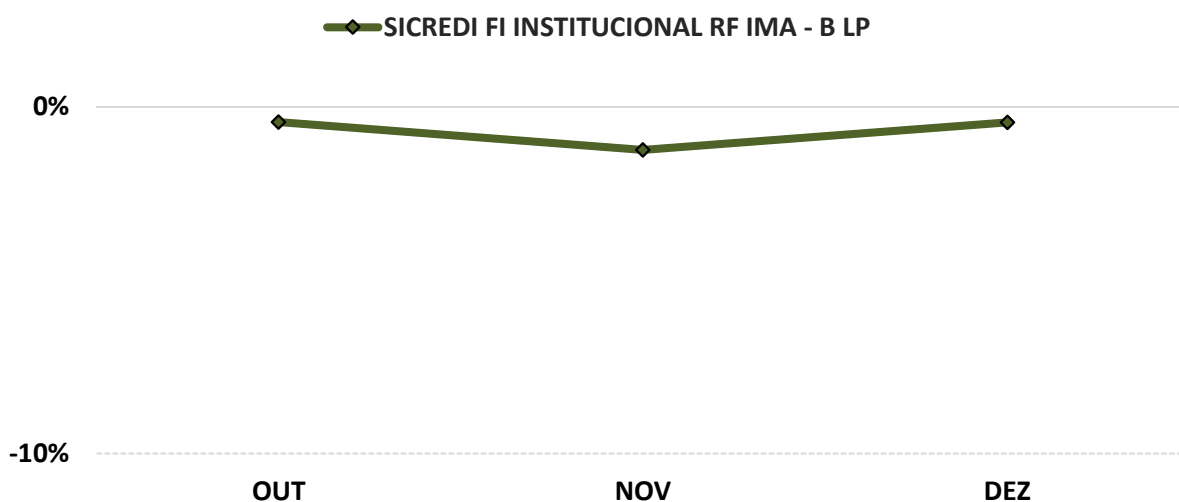
Comportamento MENSAL no Trimestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDOS DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	-0,45%	-1,25%	-0,46%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2017

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,26%	0,04%	0,78%
CDI	0,64%	0,57%	0,54%
IBOVESPA	0,02%	-3,15%	6,16%
META ATUARIAL	0,91%	0,77%	0,93%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,26%	0,29%	1,08%
CDI	0,64%	1,21%	1,76%
IBOVESPA	0,02%	-3,13%	2,84%
META ATUARIAL	0,91%	1,68%	2,62%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do(a) IPREAF: R\$ **1.145.895,41**

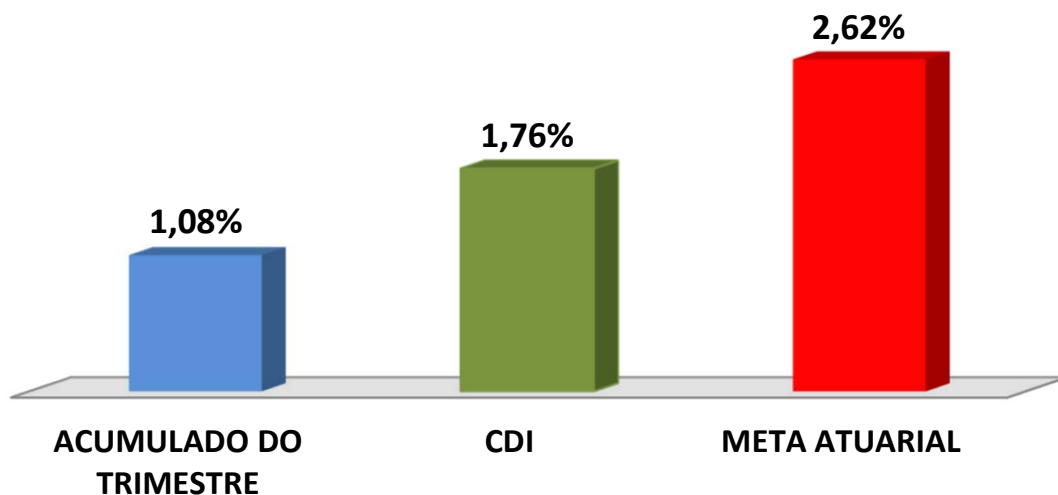
META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **2.770.834,52**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(1.624.939,11)**

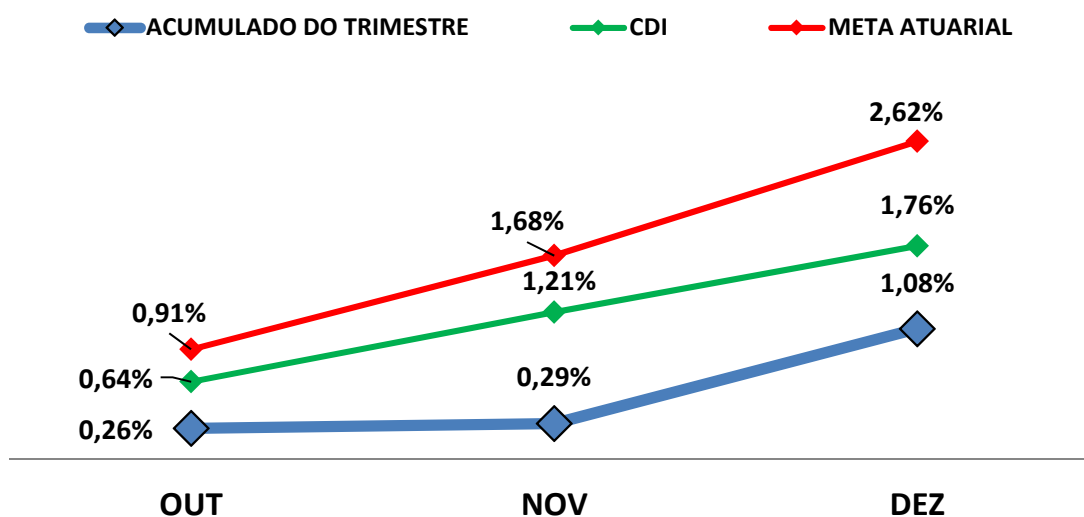


GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Trimestre



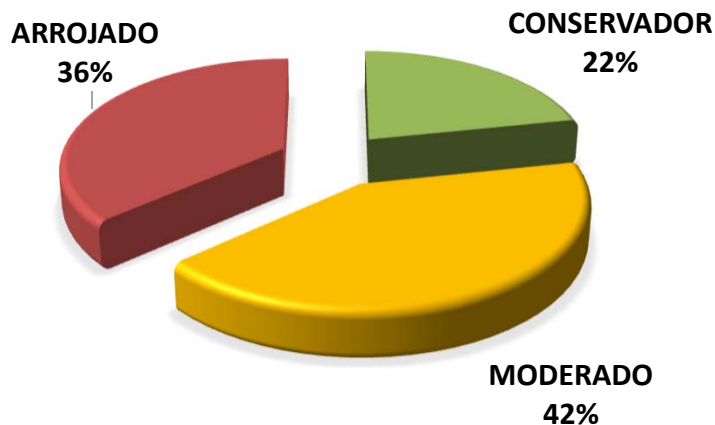
Rentabilidade Acumulada no Trimestre





CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 6
MODERADO
COM TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

20



ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Ratings são classificações atribuídas às empresas, países ou fundos de investimento pelas agências de classificação de riscos. O mecanismo de ratings serve para classificar a opinião de uma agência sobre a capacidade da empresa ou país ou de um fundo de investimento de honrar seus compromissos financeiros.

As agências de classificação de risco possuem um papel fundamental no mercado, pois são consideradas opiniões isentas e de grande credibilidade. Cabe a essas agências analisar os países e empresas e classificá-los quanto ao grau de risco que os mesmos representam para seus investidores.

Para estabelecer os **ratings**, as agências levam em consideração todos os fatores que possam afetar a empresa, país ou os fundos de investimento, e conseqüentemente sua capacidade de honrar suas dívidas. No caso de fundos de investimento, são avaliados, por exemplo, a rentabilidade garantida pelo fundo, o nível de endividamento (inadimplência), a liquidez, participação de mercado, capacidade administrativa, regulamentação de mercado, e demais fatores que envolvam risco.

Os investimentos no qual o(a) IPREAF, aplicou durante o 4º TRIMESTRE de 2017, são classificados como sendo de RENDA FIXA.

Os Investimentos de **RENDA FIXA** são classificados como **FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS EM TÍTULOS PÚBLICOS, FUNDOS REFERENCIADO EM ÍNDICES e FUNDOS DE RENDA FIXA.**



Esses investimentos são isentos de classificação de riscos pelo mercado financeiro.

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