



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ALTA FLORESTA - MT

RELATÓRIO ANUAL
DE
INVESTIMENTOS

2017

IPREAF

17 janeiro, 2018



ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	4
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	17
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	27
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark	35
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	50
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	57
6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	57
6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	61
7 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	64
7.1 - Meta Atuarial	64
7.2 - Inflação	65
7.3 - Rentabilidade da Carteira	66
7.4 - ALM - Asset Liability Management	66
7.5 - Conclusão	70



1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do IPREAF é desempenhada por **GESTÃO PRÓPRIA**, de acordo com o amparo legal previsto no **Inciso I, § 1º, do Art. 15 da Resolução CMN 3.922/10**.

Art. 15 – A gestão das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social poderá ser própria, por entidade credenciada ou mista.

§ 1º - Para fins desta resolução, considera-se:

I – gestão própria, quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do regime próprio de previdência social. (GRIFO NOSSO).

As movimentações financeiras são disponibilizadas no site do Ministério da Previdência Social de forma bimestral, atendendo o prazo de informação do **DAIR - Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos recursos** dos RPPS para emissão do **CRP – Certidão de Regularidade Previdenciária**.



2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
CNPJ	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes
DATA DE INÍCIO	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
CNPJ	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice
ÍNDICE	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
CUSTODIANTE	Banco do Brasil s.a.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil s.a.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



70

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	10/02/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	0
DATA DE INÍCIO	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	10.577.519/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



86

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A
CNPJ	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



100

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	18.598.088/0001-50
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice
ÍNDICE	IPCA
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terço Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	24/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi
DISTRIBUIDOR	Cooperativas Sicredi
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	07/02/2014
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 *	1 - Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



200

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
AUDITOR INDEPENDENTE	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
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS *

Apresentamos abaixo, a movimentação financeira dos fundos de investimento aplicados ao longo de 2017. Para sabermos a rentabilidade anual do patrimônio do RPPS, fizemos uma análise de cada aplicação da carteira de investimentos, para obtermos um melhor resultado sobre o comportamento das rentabilidades.

Em alguns meses, a Taxa de retorno apresentada nos quadros, não será a mesma taxa de rentabilidade alcançada pelo fundo de investimento pela Instituição financeira. Isso ocorre, devido à movimentação de aplicação e resgate durante os dias no mês analisado.

Para alcançarmos a taxa de rentabilidade apresentada pelo fundo de investimento é necessário que o capital (principal) fique aplicado desde o início, até o último dia do mês.

A rentabilidade das aplicações é diária, portanto, uma aplicação realizada no 20º dia do mês, não capitalizará o valor da taxa apresentada pelo fundo de investimento no último dia do mês.

*** A taxa de retorno apresentada nos TÍTULOS PÚBLICOS é o somatório da rentabilidade da taxa de juros de cada Título (1,021% a.m. por exemplo) , mais a variação do valor do papel de cada Título. Como o inciso VIII, do art. 16 da Portaria 402/2008 determina que a contabilização dos Títulos passe a ser pela “CURVA DE MERCADO” e não mais pelo o seu “VALOR DE FACE” (valor de compra), o principal sofrerá variação, oferecendo ao investidor uma VALORIZAÇÃO ou DESVALORIZAÇÃO do Título. Nas tabelas e gráficos abaixo, apresentamos a TAXA DE RETORNO desses Títulos, extraído dos juros oferecido pelo papel, mais a sua valorização ou desvalorização. Lembrando que, caso o RPPS venda esses papéis antes da data de seu vencimento, contabilmente, o valor que o RPPS receberá pelo papel, será o valor que estiver marcado “À MERCADO” e não pelo seu VALOR DE COMPRA (Valor de Face).**



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
JANEIRO	2.104.868,22	-	-	22.392,57	2.127.260,79	1,064%
FEVEREIRO	2.127.260,79	-	-	27.487,56	2.154.748,35	1,292%
MARÇO	2.154.748,35	-	-	30.581,60	2.185.329,95	1,419%
ABRIL	2.185.329,95	-	-	17.195,27	2.202.525,22	0,787%
MAIO	2.202.525,22	-	-	9.104,67	2.211.629,89	0,413%
JUNHO	2.211.629,89	-	-	13.813,72	2.225.443,61	0,625%
JULHO	2.225.443,61	-	-	53.687,78	2.279.131,39	2,412%
AGOSTO	2.279.131,39	-	-	21.970,37	2.301.101,76	0,964%
SETEMBRO	2.301.101,76	-	-	20.518,54	2.321.620,30	0,892%
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
JANEIRO	24.175,00	390.000,00	25.200,00	1.061,31	390.036,31	4,390%
FEVEREIRO	390.036,31	-	19.500,00	9.277,04	379.813,35	2,379%
MARÇO	379.813,35	-	23.000,00	5.714,93	362.528,28	1,505%
ABRIL	362.528,28	-	15.000,00	1.232,11	348.760,39	0,340%
MAIO	348.760,39	-	19.500,00	294,46	329.554,85	0,084%
JUNHO	329.554,85	-	34.000,00	4.701,71	300.256,56	1,427%
JULHO	300.256,56	-	12.000,00	8.300,42	296.556,98	2,764%
AGOSTO	296.556,98	-	17.327,67	3.043,26	282.272,57	1,026%
SETEMBRO	282.272,57	-	22.000,00	4.719,23	264.991,80	1,672%
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
JANEIRO	1.683.900,44	76.000,00	-	45.478,98	1.805.379,42	2,701%
FEVEREIRO	1.805.379,42	-	-	43.297,53	1.848.676,95	2,398%
MARÇO	1.848.676,95	-	-	28.103,50	1.876.780,45	1,520%
ABRIL	1.876.780,45	1.478.400,00	152.000,00	7.629,05	3.210.809,50	0,406%
MAIO	3.210.809,50	1.414.000,00	-	21.181,11	4.645.990,61	0,660%
JUNHO	4.645.990,61	-	-	69.168,65	4.715.159,26	1,489%
JULHO	4.715.159,26	-	-	130.626,22	4.845.785,48	2,770%
AGOSTO	4.845.785,48	-	-	50.759,90	4.896.545,38	1,048%
SETEMBRO	4.896.545,38	-	-	82.239,35	4.978.784,73	1,680%
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%

4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	486.753,59	-	26.900,00	6.111,57	465.965,16	1,256%
FEVEREIRO	465.965,16	-	-	4.633,37	470.598,53	0,994%
MARÇO	470.598,53	-	56.000,00	4.893,17	419.491,70	1,040%
ABRIL	419.491,70	-	-	3.617,71	423.109,41	0,862%
MAIO	423.109,41	1.273,90	-	3.813,91	428.197,22	0,901%
JUNHO	428.197,22	-	-	3.704,49	431.901,71	0,865%
JULHO	431.901,71	-	-	4.503,70	436.405,41	1,043%
AGOSTO	436.405,41	-	-	3.882,54	440.287,95	0,890%
SETEMBRO	440.287,95	-	-	3.146,49	443.434,44	0,715%
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
JANEIRO	573.322,88	-	-	6.317,87	579.640,75	1,102%
FEVEREIRO	579.640,75	4.800.000,00	-	6.954,09	5.386.594,84	1,200%
MARÇO	5.386.594,84	-	-	56.698,88	5.443.293,72	1,053%
ABRIL	5.443.293,72	-	-	41.938,02	5.485.231,74	0,770%
MAIO	5.485.231,74	-	-	46.169,78	5.531.401,52	0,842%
JUNHO	5.531.401,52	-	-	44.944,69	5.576.346,21	0,813%
JULHO	5.576.346,21	-	-	45.591,89	5.621.938,10	0,818%
AGOSTO	5.621.938,10	-	-	44.929,83	5.666.867,93	0,799%
SETEMBRO	5.666.867,93	-	-	37.087,07	5.703.955,00	0,654%
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
JANEIRO	3.489.857,97	-	-	39.699,61	3.529.557,58	1,138%
FEVEREIRO	3.529.557,58	5.000.000,00	-	57.052,27	8.586.609,85	1,616%
MARÇO	8.586.609,85	146.000,00	-	119.571,75	8.852.181,60	1,393%
ABRIL	8.852.181,60	-	-	61.646,78	8.913.828,38	0,696%
MAIO	8.913.828,38	-	-	7.550,36	8.921.378,74	0,085%
JUNHO	8.921.378,74	85.000,00	-	45.910,98	9.052.289,72	0,515%
JULHO	9.052.289,72	-	-	255.564,53	9.307.854,25	2,823%
AGOSTO	9.307.854,25	256.478,48	-	116.803,02	9.681.135,75	1,255%
SETEMBRO	9.681.135,75	-	-	96.020,66	9.777.156,41	0,992%
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%



CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	15.642.016,15	-	-	288.216,00	15.930.232,15	1,843%
FEVEREIRO	15.930.232,15	-	-	609.601,90	16.539.834,05	3,827%
MARÇO	16.539.834,05	-	-	171.114,48	16.710.948,53	1,035%
ABRIL	16.710.948,53	-	-	56.998,53	16.653.950,00	-0,341%
MAIO	16.653.950,00	-	-	198.648,87	16.455.301,13	-1,193%
JUNHO	16.455.301,13	-	-	24.646,72	16.479.947,85	0,150%
JULHO	16.479.947,85	-	-	654.728,05	17.134.675,90	3,973%
AGOSTO	17.134.675,90	72.347,97	-	227.585,78	17.434.609,65	1,328%
SETEMBRO	17.434.609,65	-	-	313.798,40	17.748.408,05	1,800%
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%

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	8.910.650,00	-	-	70.658,00	8.981.308,00	0,793%
FEVEREIRO	8.981.308,00	-	254.195,16	65.083,16	8.792.196,00	0,725%
MARÇO	8.792.196,00	-	-	73.493,00	8.865.689,00	0,836%
ABRIL	8.865.689,00	-	-	54.691,00	8.920.380,00	0,617%
MAIO	8.920.380,00	-	-	75.089,00	8.995.469,00	0,842%
JUNHO	8.995.469,00	-	-	42.819,00	9.038.288,00	0,476%
JULHO	9.038.288,00	-	-	35.728,00	9.074.016,00	0,395%
AGOSTO	9.074.016,00	-	256.478,48	85.209,48	8.902.747,00	0,939%
SETEMBRO	8.902.747,00	-	-	44.170,00	8.946.917,00	0,496%
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
JANEIRO	16.883.096,88	92.500,00	125.000,00	213.425,99	17.064.022,87	1,264%
FEVEREIRO	17.064.022,87	-	6.877.608,09	161.286,56	10.347.701,34	0,945%
MARÇO	10.347.701,34	755.400,00	145.000,00	116.766,23	11.074.867,57	1,128%
ABRIL	11.074.867,57	37.000,00	755.400,00	90.561,54	10.447.029,11	0,818%
MAIO	10.447.029,11	-	339.000,00	93.913,26	10.201.942,37	0,899%
JUNHO	10.201.942,37	-	171.000,00	88.052,77	10.118.995,14	0,863%
JULHO	10.118.995,14	-	150.000,00	105.403,34	10.074.398,48	1,042%
AGOSTO	10.074.398,48	-	170.000,00	89.524,55	9.993.923,03	0,889%
SETEMBRO	9.993.923,03	-	187.000,00	71.252,65	9.878.175,68	0,713%
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%

10

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	452.706,21	-	236,72	452.942,93	0,052%
JULHO	452.942,93	579.541,19	-	5.201,12	1.037.685,24	1,148%
AGOSTO	1.037.685,24	496.468,09	-	9.535,10	1.543.688,43	0,919%
SETEMBRO	1.543.688,43	-	-	11.031,89	1.554.720,32	0,715%
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

11	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.049.326,18	-	-	57.455,98	5.106.782,16	1,138%
FEVEREIRO	5.106.782,16	3.500.000,00	-	88.983,31	8.695.765,47	1,742%
MARÇO	8.695.765,47	180.000,00	-	120.579,71	8.996.345,18	1,387%
ABRIL	8.996.345,18	-	-	62.846,08	9.059.191,26	0,699%
MAIO	9.059.191,26	-	-	8.318,96	9.067.510,22	0,092%
JUNHO	9.067.510,22	187.000,00	-	46.647,07	9.301.157,29	0,514%
JULHO	9.301.157,29	654.941,55	-	276.417,33	10.232.516,17	2,972%
AGOSTO	10.232.516,17	285.282,72	-	129.370,94	10.647.169,83	1,264%
SETEMBRO	10.647.169,83	440.000,00	-	107.869,41	11.195.039,24	1,013%
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%

12	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	14.527.301,73	-	-	267.926,45	14.795.228,18	1,844%
FEVEREIRO	14.795.228,18	-	-	569.095,83	15.364.324,01	3,846%
MARÇO	15.364.324,01	-	-	156.555,81	15.520.879,82	1,019%
ABRIL	15.520.879,82	-	-	53.454,71	15.467.425,11	-0,344%
MAIO	15.467.425,11	-	-	185.175,36	15.282.249,75	-1,197%
JUNHO	15.282.249,75	-	-	22.436,91	15.304.686,66	0,147%
JULHO	15.304.686,66	-	-	605.558,62	15.910.245,28	3,957%
AGOSTO	15.910.245,28	-	-	210.427,84	16.120.673,12	1,323%
SETEMBRO	16.120.673,12	-	-	287.071,15	16.407.744,27	1,781%
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%



13

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV

	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	8.902.504,73	-	-	80.954,06	8.983.458,79	0,909%
FEVEREIRO	8.983.458,79	-	252.021,23	64.752,89	8.796.190,45	0,721%
MARÇO	8.796.190,45	-	-	73.203,71	8.869.394,16	0,832%
ABRIL	8.869.394,16	-	-	54.485,40	8.923.879,56	0,614%
MAIO	8.923.879,56	-	-	74.758,20	8.998.637,76	0,838%
JUNHO	8.998.637,76	-	-	42.507,19	9.041.144,95	0,472%
JULHO	9.041.144,95	-	-	35.464,82	9.076.609,77	0,392%
AGOSTO	9.076.609,77	-	255.282,72	84.782,95	8.906.110,00	0,934%
SETEMBRO	8.906.110,00	-	-	43.882,02	8.949.992,02	0,493%
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%

14

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP

	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.375.144,80	100.000,00	-	119.247,11	9.594.391,91	1,272%
FEVEREIRO	9.594.391,91	63.000,00	5.519.500,08	88.325,54	4.226.217,37	0,921%
MARÇO	4.226.217,37	-	220.000,00	46.281,36	4.052.498,73	1,095%
ABRIL	4.052.498,73	-	221.000,00	34.409,60	3.865.908,33	0,849%
MAIO	3.865.908,33	-	200.000,00	34.144,78	3.700.053,11	0,883%
JUNHO	3.700.053,11	-	220.000,00	31.766,58	3.511.819,69	0,859%
JULHO	3.511.819,69	-	220.000,00	36.904,66	3.328.724,35	1,051%
AGOSTO	3.328.724,35	-	220.000,00	29.075,97	3.137.800,32	0,873%
SETEMBRO	3.137.800,32	-	215.000,00	22.123,84	2.944.924,16	0,705%
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%



15

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	72,18	495.000,00	21.000,00	898,45	474.970,63	0,189%
FEVEREIRO	474.970,63	-	56.000,00	4.557,05	423.527,68	0,959%
MARÇO	423.527,68	-	65.000,00	4.551,31	363.078,99	1,075%
ABRIL	363.078,99	-	42.000,00	2.998,38	324.077,37	0,826%
MAIO	324.077,37	-	53.300,00	2.730,64	273.508,01	0,843%
JUNHO	273.508,01	-	47.000,00	2.238,88	228.746,89	0,819%
JULHO	228.746,89	-	50.000,00	2.258,67	181.005,56	0,987%
AGOSTO	181.005,56	-	42.000,00	1.497,56	140.503,12	0,827%
SETEMBRO	140.503,12	-	41.000,00	923,10	100.426,22	0,657%
OUTUBRO	100.426,22	-	55.000,00	517,05	45.943,27	0,515%
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

16

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	623.779,17	-	-	11.531,16	635.310,33	1,849%
FEVEREIRO	635.310,33	-	-	24.545,98	659.856,31	3,864%
MARÇO	659.856,31	-	-	6.983,74	666.840,05	1,058%
ABRIL	666.840,05	-	-	2.475,15	664.364,90	-0,371%
MAIO	664.364,90	-	-	8.150,92	656.213,98	-1,227%
JUNHO	656.213,98	-	-	813,84	657.027,82	0,124%
JULHO	657.027,82	-	-	25.559,82	682.587,64	3,890%
AGOSTO	682.587,64	-	-	8.971,35	691.558,99	1,314%
SETEMBRO	691.558,99	-	-	12.416,46	703.975,45	1,795%
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%

17

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.704.734,25	-	-	46.634,48	3.751.368,73	1,259%
FEVEREIRO	3.751.368,73	-	-	37.552,50	3.788.921,23	1,001%
MARÇO	3.788.921,23	-	-	42.219,13	3.831.140,36	1,114%
ABRIL	3.831.140,36	-	-	32.880,57	3.864.020,93	0,858%
MAIO	3.864.020,93	-	-	35.122,98	3.899.143,91	0,909%
JUNHO	3.899.143,91	-	-	35.142,01	3.934.285,92	0,901%
JULHO	3.934.285,92	-	-	40.589,51	3.974.875,43	1,032%
AGOSTO	3.974.875,43	-	-	35.412,60	4.010.288,03	0,891%
SETEMBRO	4.010.288,03	-	-	28.746,38	4.039.034,41	0,717%
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%



4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

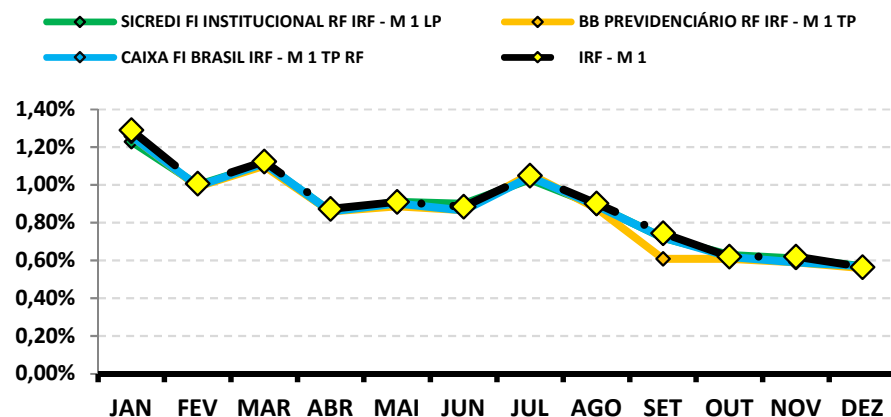
Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa e Renda Variável e comparado aos seus índices de Benchmark.



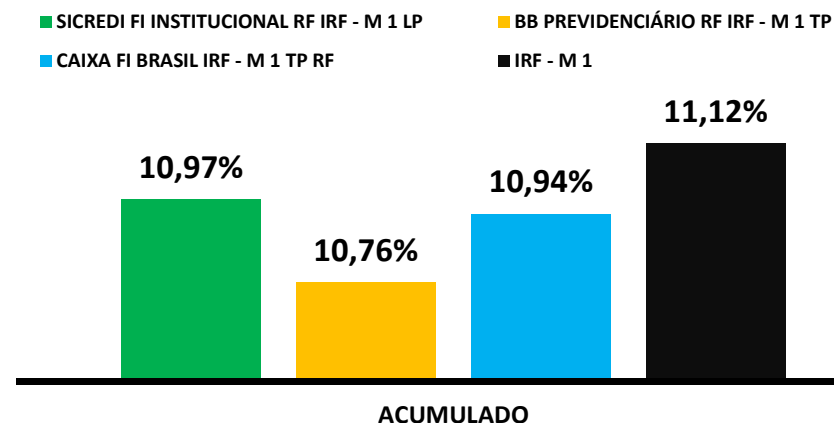
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

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



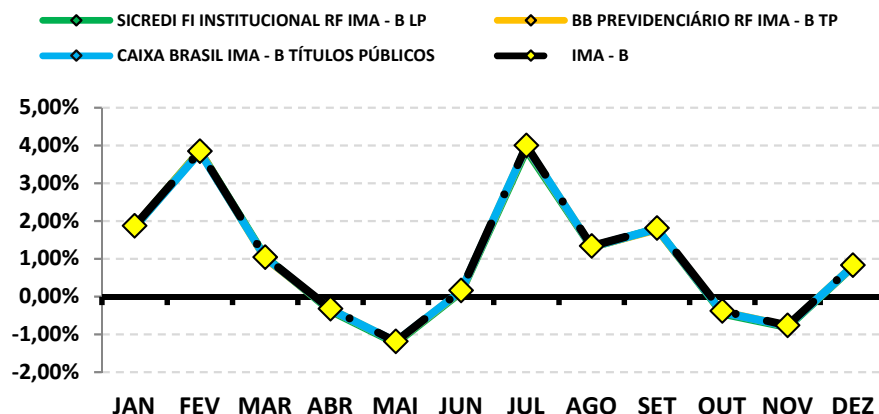
Rentabilidade Acumulada



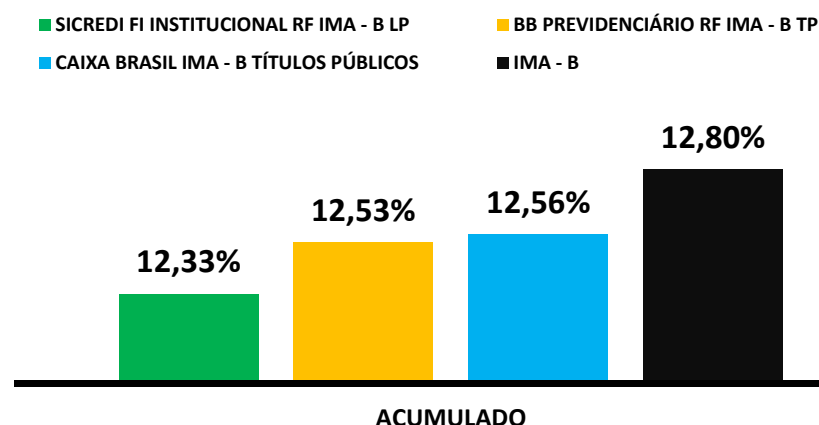
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	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

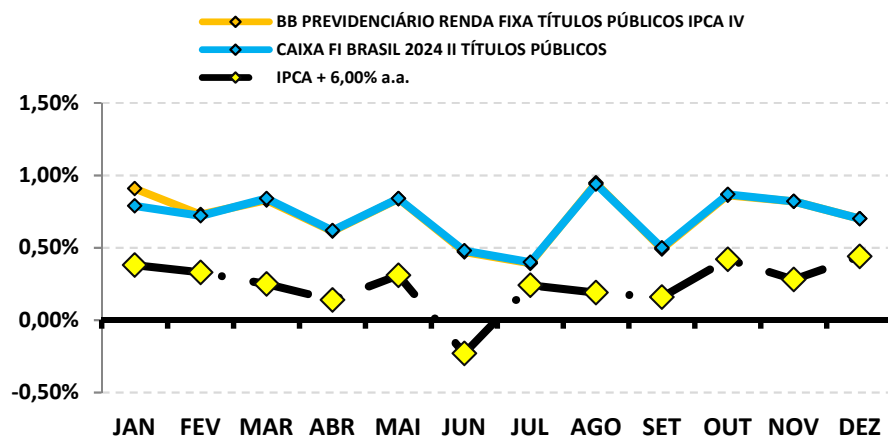




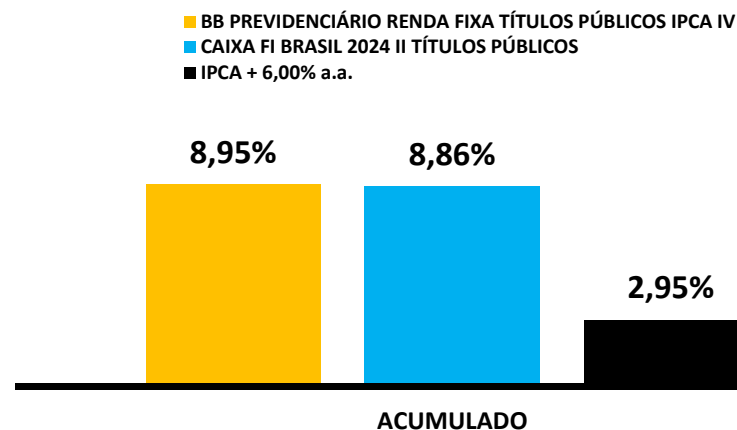
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2017 – Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

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



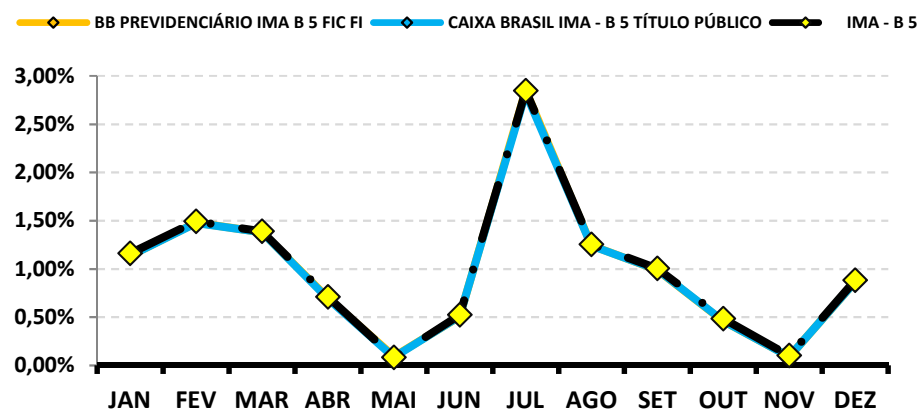
Rentabilidade Acumulada



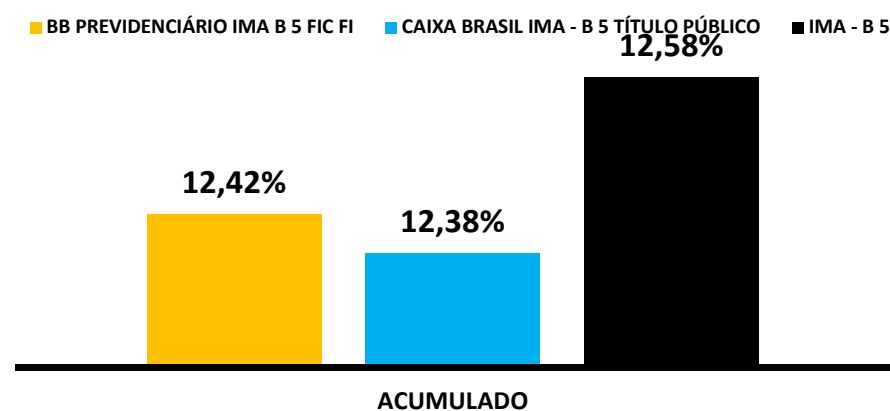
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<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

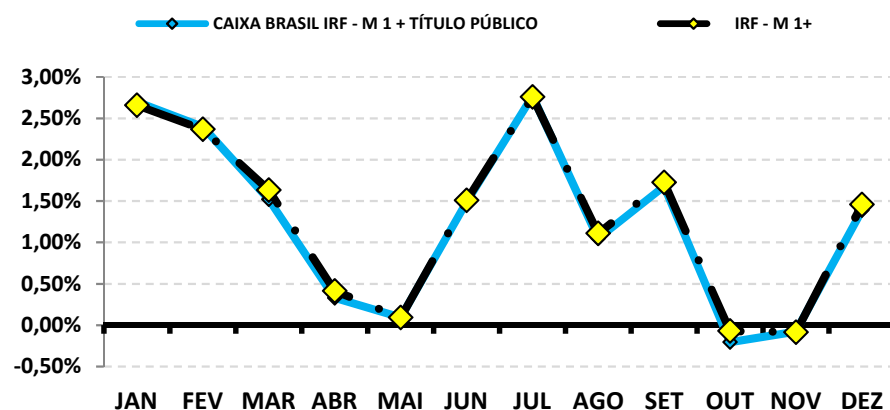




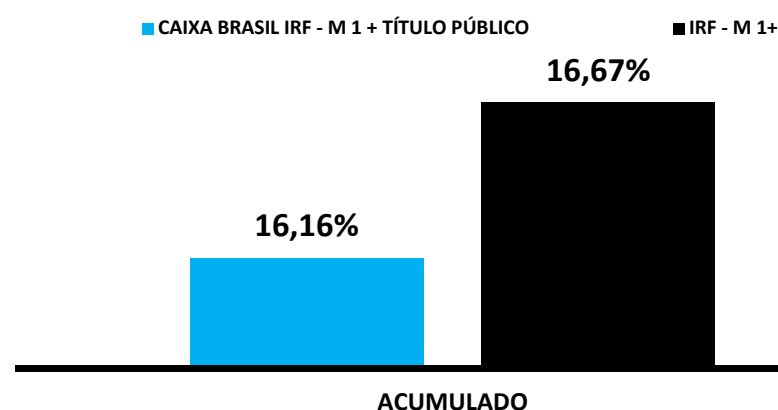
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

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



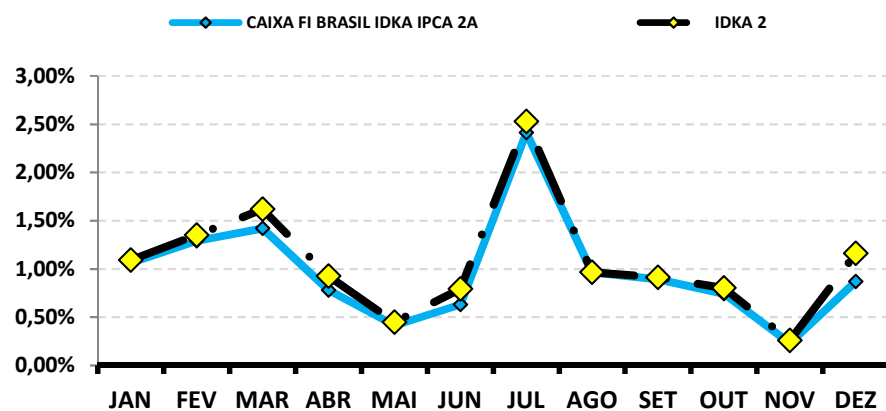
Rentabilidade Acumulada



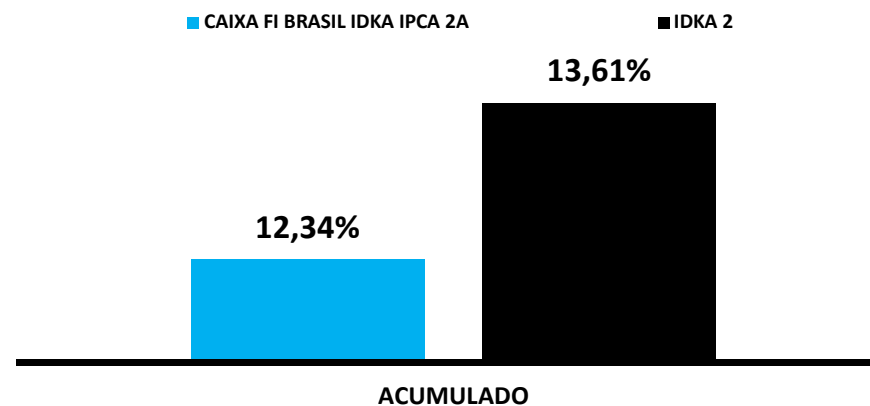
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	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

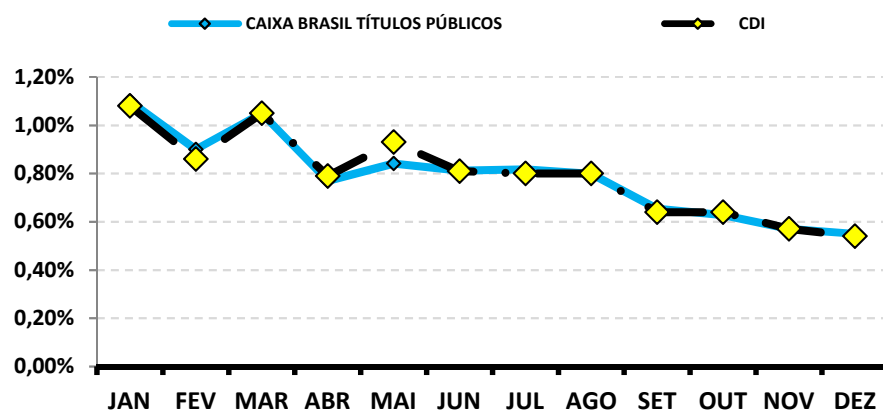




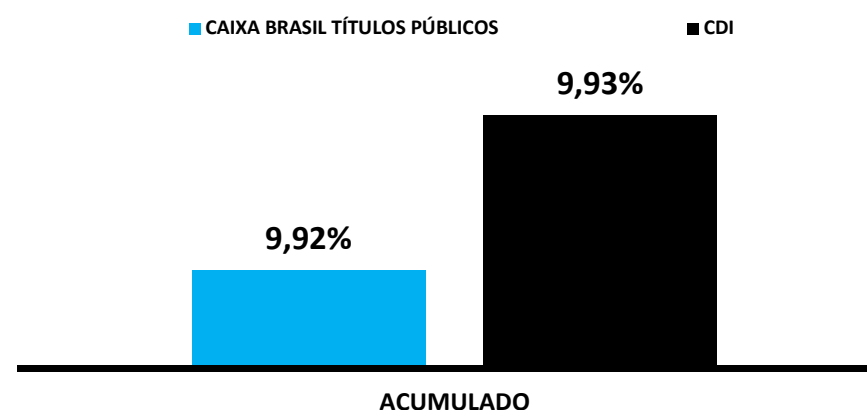
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

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





4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark

O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark.

No caso dos Fundos de investimento de Renda Fixa, existem vários índices de Benchmark, como os **subíndices da ANBIMA (IMA, IRF - M e IDKA)** e o mais comum, o **índice DI**. Dependendo do tipo de análise do investidor, a poupança também serve como **"parâmetro de rentabilidade" (Benchmark)**.

No caso dos Fundos de investimento em Ações ou índices de Ações, o **índice de Benchmark** mais apropriado seria o **IBOVESPA, IBR-X** e etc...

Lembrando que investimento em Renda Variável requer estratégias que visam o longo prazo e, portanto, uma análise sobre apenas um ano sobre esse tipo de investimento, torna-se um pouco tendencioso, não servido totalmente como base para análise de retorno.



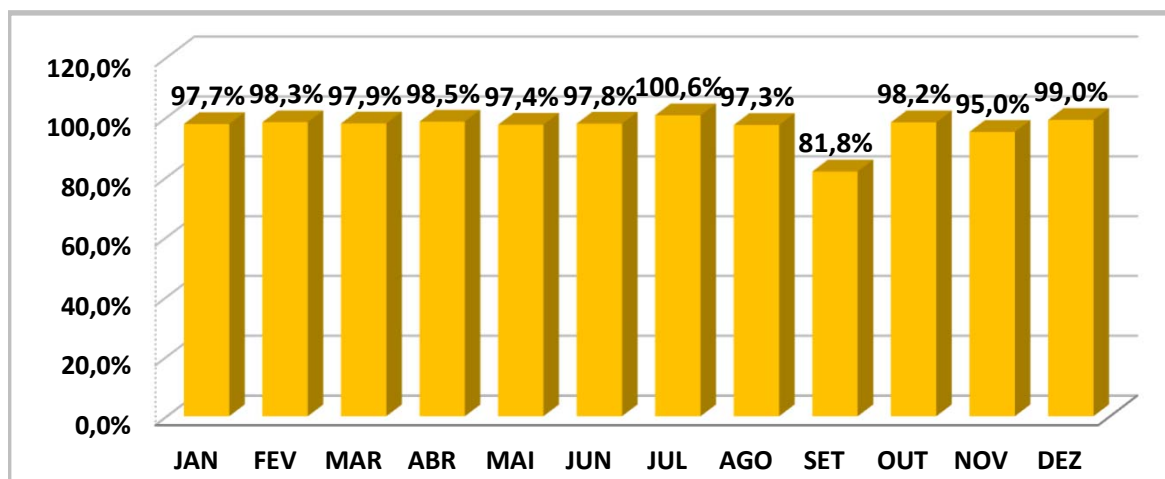
1

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,61%	0,61%	0,59%	0,56%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,7%	98,3%	97,9%	98,5%	97,4%	97,8%	100,6%	97,3%	81,8%	98,2%	95,0%	99,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,26%	1,29%	97,7%
PIOR MÊS	DEZ	0,56%	0,57%	99,0%

Oscilação do Investimento: 0,23%.

Oscilação do Benchmark: 0,22%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 10,76%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,12%, pagando ao investidor 96,7% sobre o seu Benchmark.

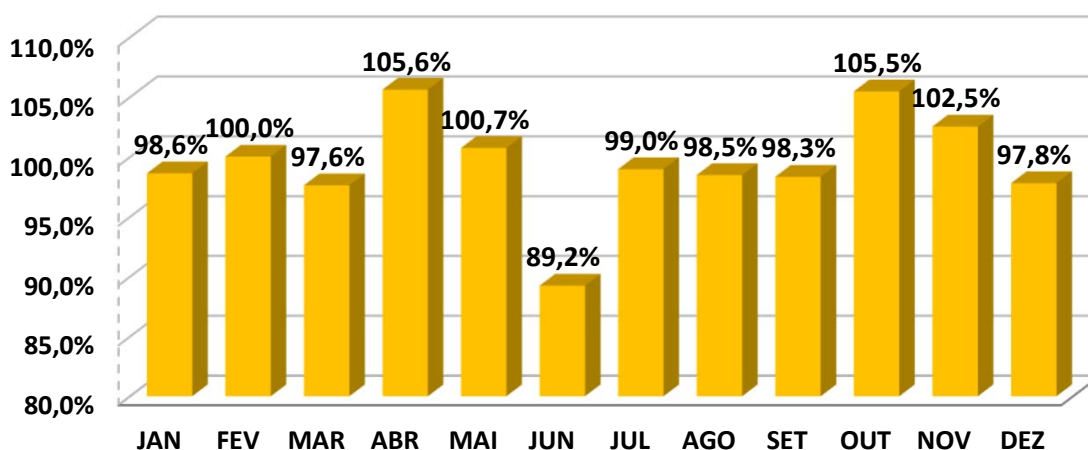


BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	1,32%	1,78%	-0,40%	-0,78%	0,81%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,6%	100,0%	97,6%	105,6%	100,7%	89,2%	99,0%	98,5%	98,3%	105,5%	102,5%	97,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	3,96%	4,00%	99,0%
PIOR MÊS	MAI	-1,20%	-1,19%	100,7%

Oscilação do Investimento: 1,67%.

Oscilação do Benchmark: 1,68%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,53%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,80%, pagando ao investidor 97,9% sobre o seu Benchmark.

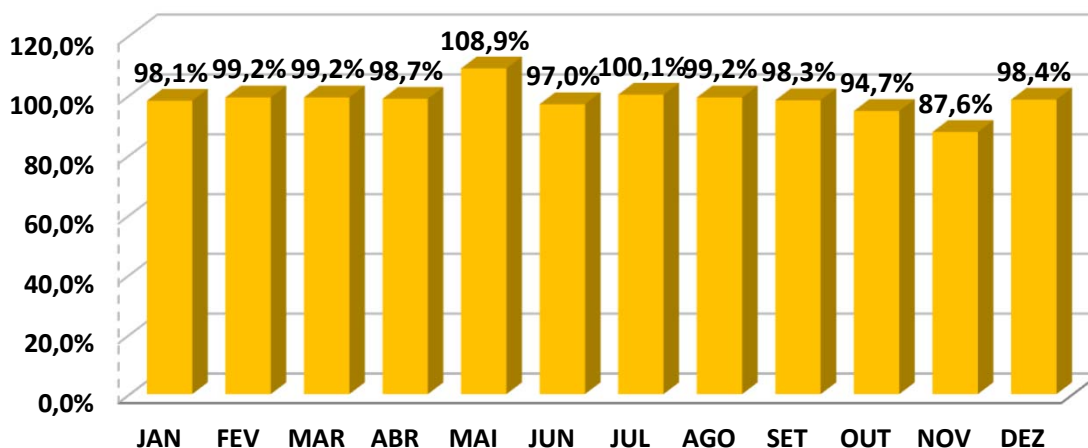


BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,1%	99,2%	99,2%	98,7%	108,9%	97,0%	100,1%	99,2%	98,3%	94,7%	87,6%	98,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	2,85%	2,85%	100,1%
PIOR MÊS	NOV	0,09%	0,10%	87,6%

Oscilação do Investimento: 0,75%.

Oscilação do Benchmark: 0,75%.

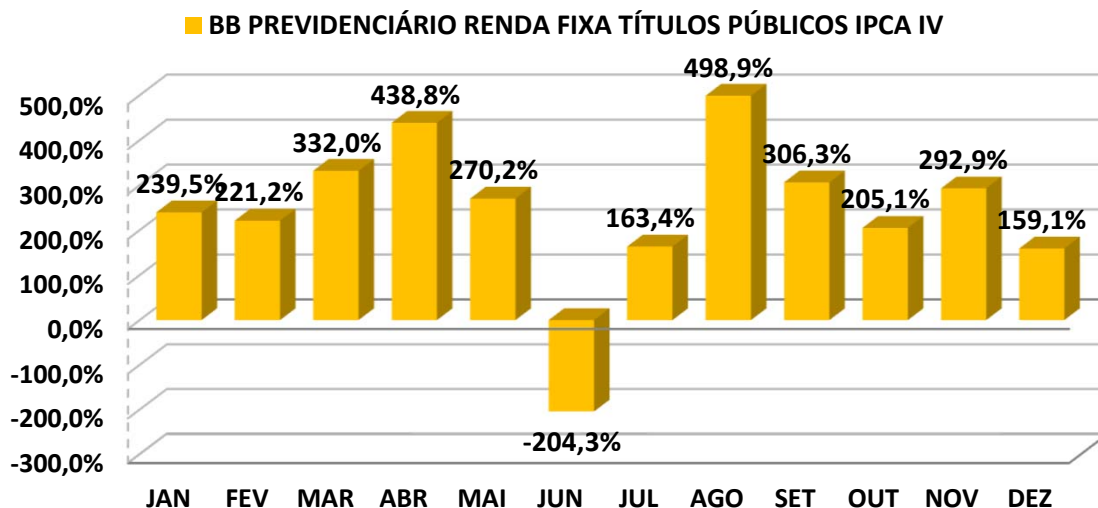
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,42%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,58%, pagando ao investidor 98,8% sobre o seu Benchmark.



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,91%	0,73%	0,83%	0,61%	0,84%	0,47%	0,39%	0,95%	0,49%	0,86%	0,82%	0,70%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	239,5%	221,2%	332,0%	438,8%	270,2%	-204,3%	163,4%	498,9%	306,3%	205,1%	292,9%	159,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	AGO	0,95%	0,19%	498,9%
PIOR MÊS	JUL	0,39%	0,24%	163,4%

Oscilação do Investimento: 0,19%.

Oscilação do Benchmark: 0,18%.

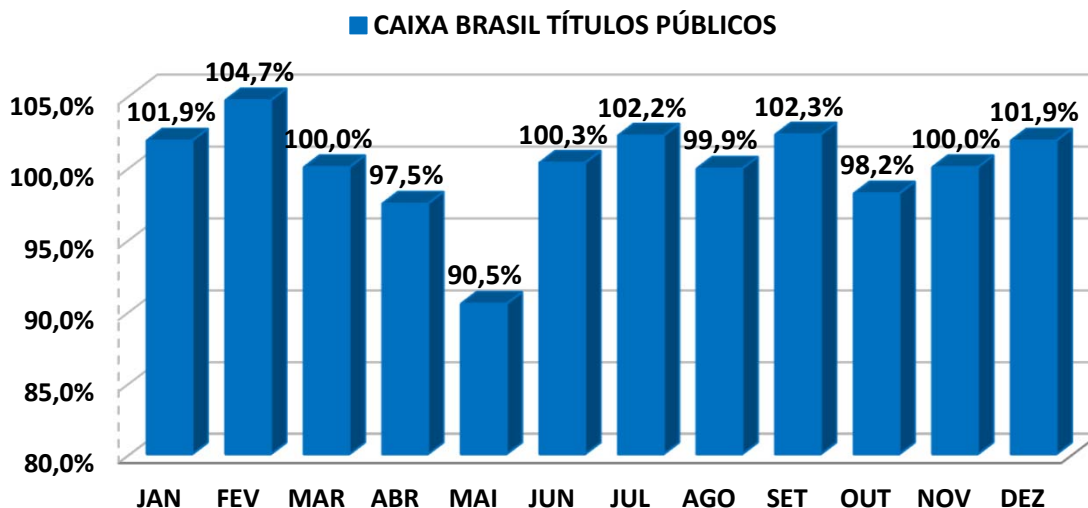
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 8,95%, enquanto seu Benchmark rendeu 2,95%, pagando ao investidor 303,6% sobre o seu Benchmark.



CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,10%	0,90%	1,05%	0,77%	0,84%	0,81%	0,82%	0,80%	0,65%	0,63%	0,57%	0,55%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	101,9%	104,7%	100,0%	97,5%	90,5%	100,3%	102,2%	99,9%	102,3%	98,2%	100,0%	101,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,10%	1,08%	101,9%
PIOR MÊS	DEZ	0,55%	0,54%	101,9%

Oscilação do Investimento: 0,17%.

Oscilação do Benchmark: 0,17%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 9,92%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,93%, pagando ao investidor 99,8% sobre o seu Benchmark.

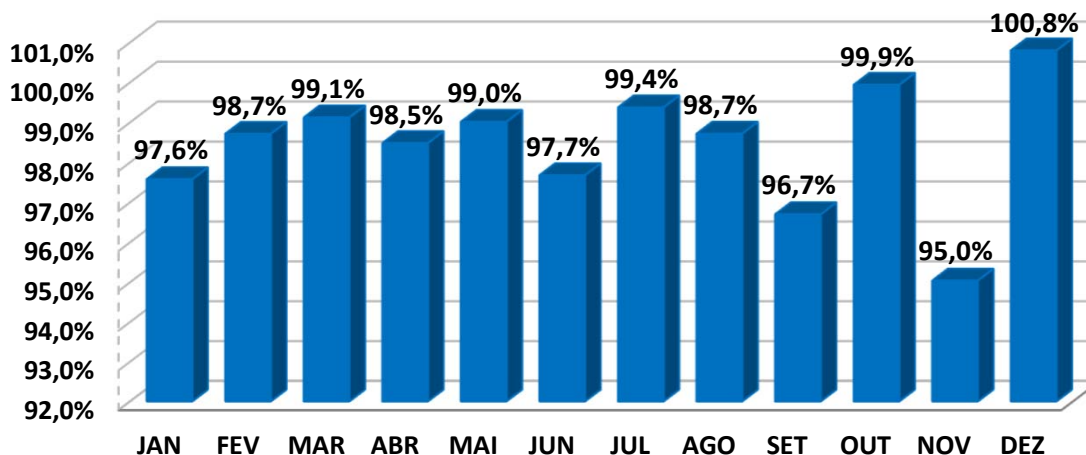


CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,72%	0,62%	0,59%	0,57%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,6%	98,7%	99,1%	98,5%	99,0%	97,7%	99,4%	98,7%	96,7%	99,9%	95,0%	100,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,26%	1,29%	97,6%
PIOR MÊS	DEZ	0,57%	0,57%	100,8%

Oscilação do Investimento: 0,22%.

Oscilação do Benchmark: 0,22%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 10,94%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,12%, pagando ao investidor 98,4% sobre o seu Benchmark.



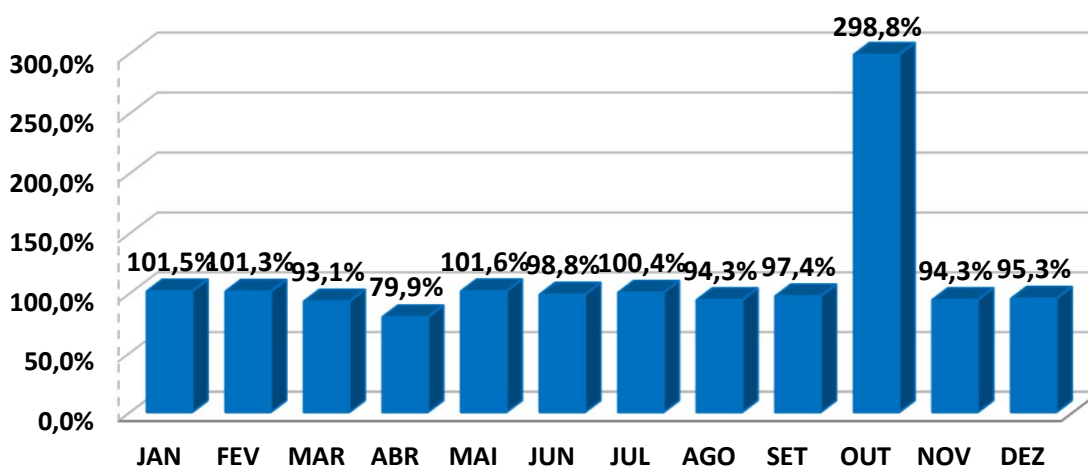
7

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,70%	2,40%	1,52%	0,33%	0,09%	1,49%	2,77%	1,05%	1,68%	-0,21%	-0,08%	1,39%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	101,5%	101,3%	93,1%	79,9%	101,6%	98,8%	100,4%	94,3%	97,4%	298,8%	94,3%	95,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	2,77%	2,76%	100,4%
PIOR MÊS	OUT	-0,21%	-0,07%	298,8%

Oscilação do Investimento: 1,05%.

Oscilação do Benchmark: 1,02%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 16,16%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 16,67%, pagando ao investidor 97,0% sobre o seu Benchmark.

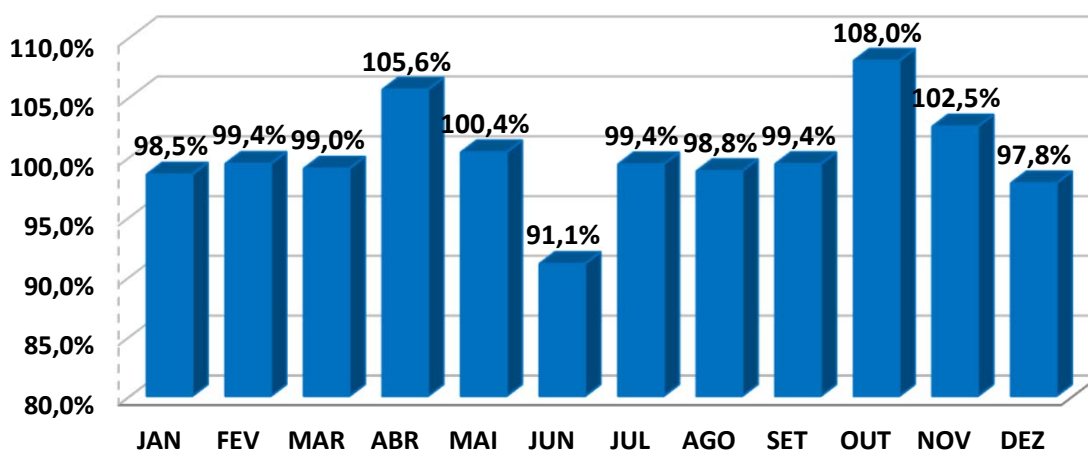


CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%	-0,41%	-0,78%	0,81%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,5%	99,4%	99,0%	105,6%	100,4%	91,1%	99,4%	98,8%	99,4%	108,0%	102,5%	97,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	3,97%	4,00%	99,4%
PIOR MÊS	MAI	-1,19%	-1,19%	100,4%

Oscilação do Investimento: 1,67%.

Oscilação do Benchmark: 1,68%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,56%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,80%, pagando ao investidor 98,1% sobre o seu Benchmark.

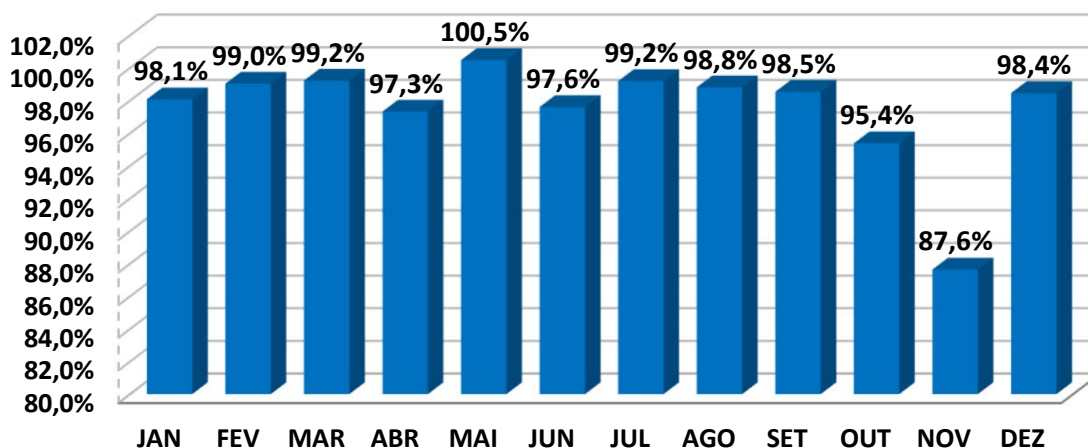


CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,14%	1,48%	1,38%	0,69%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,1%	99,0%	99,2%	97,3%	100,5%	97,6%	99,2%	98,8%	98,5%	95,4%	87,6%	98,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	2,82%	2,85%	99,2%
PIOR MÊS	MAI	0,08%	0,08%	100,5%

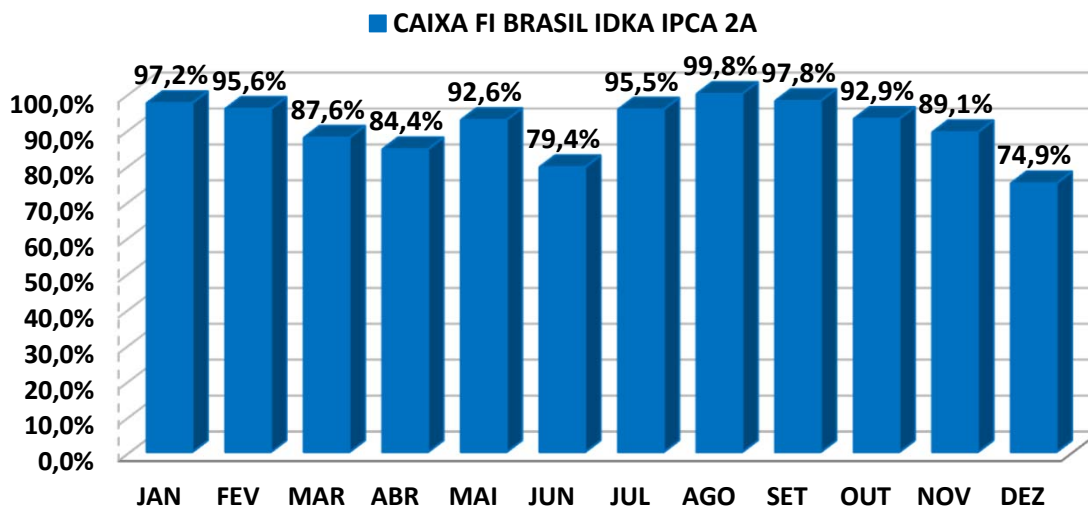
Oscilação do Investimento: 0,74%.

Oscilação do Benchmark: 0,75%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,38%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,58%, pagando ao investidor 98,4% sobre o seu Benchmark.

**CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,06%	1,29%	1,42%	0,78%	0,41%	0,63%	2,41%	0,96%	0,89%	0,74%	0,23%	0,87%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,2%	95,6%	87,6%	84,4%	92,6%	79,4%	95,5%	99,8%	97,8%	92,9%	89,1%	74,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark**ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO**

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	2,41%	2,53%	95,5%
PIOR MÊS	NOV	0,23%	0,26%	89,1%

Oscilação do Investimento: 0,56%.

Oscilação do Benchmark: 0,59%.

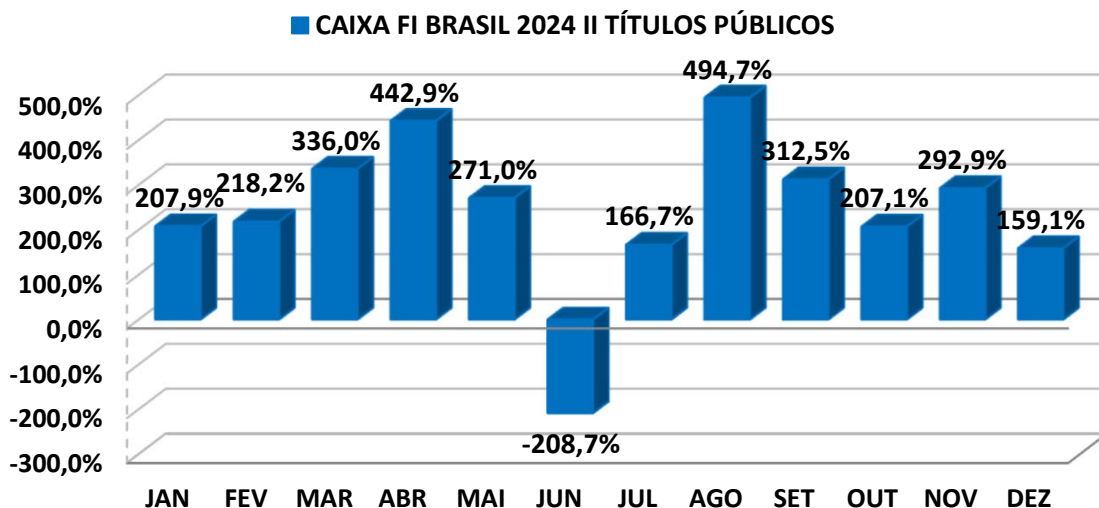
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,34%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,61%, pagando ao investidor 90,6% sobre o seu Benchmark.



CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,79%	0,72%	0,84%	0,62%	0,84%	0,48%	0,40%	0,94%	0,50%	0,87%	0,82%	0,70%
CA + 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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	207,9%	218,2%	336,0%	442,9%	271,0%	-208,7%	166,7%	494,7%	312,5%	207,1%	292,9%	159,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	AGO	0,94%	0,19%	494,7%
PIOR MÊS	JUL	0,40%	0,24%	166,7%

Oscilação do Investimento: 0,17%.

Oscilação do Benchmark: 0,18%.

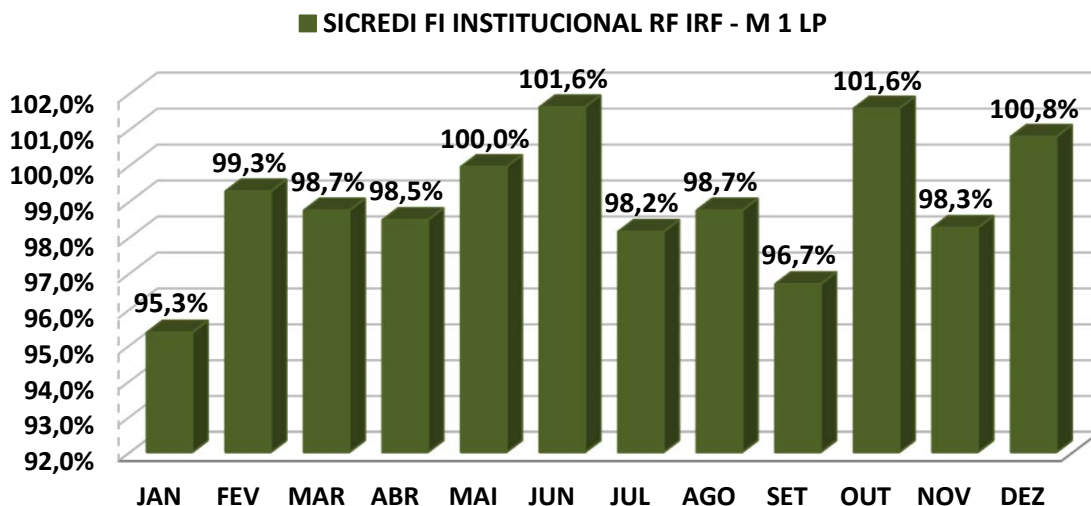
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 8,86%, enquanto seu Benchmark rendeu 2,95%, pagando ao investidor 300,6% sobre o seu Benchmark.



SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,23%	1,00%	1,11%	0,86%	0,91%	0,90%	1,03%	0,89%	0,72%	0,63%	0,61%	0,57%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	95,3%	99,3%	98,7%	98,5%	100,0%	101,6%	98,2%	98,7%	96,7%	101,6%	98,3%	100,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,23%	1,29%	95,3%
PIOR MÊS	DEZ	0,57%	0,57%	100,8%

Oscilação do Investimento: 0,21%.

Oscilação do Benchmark: 0,22%.

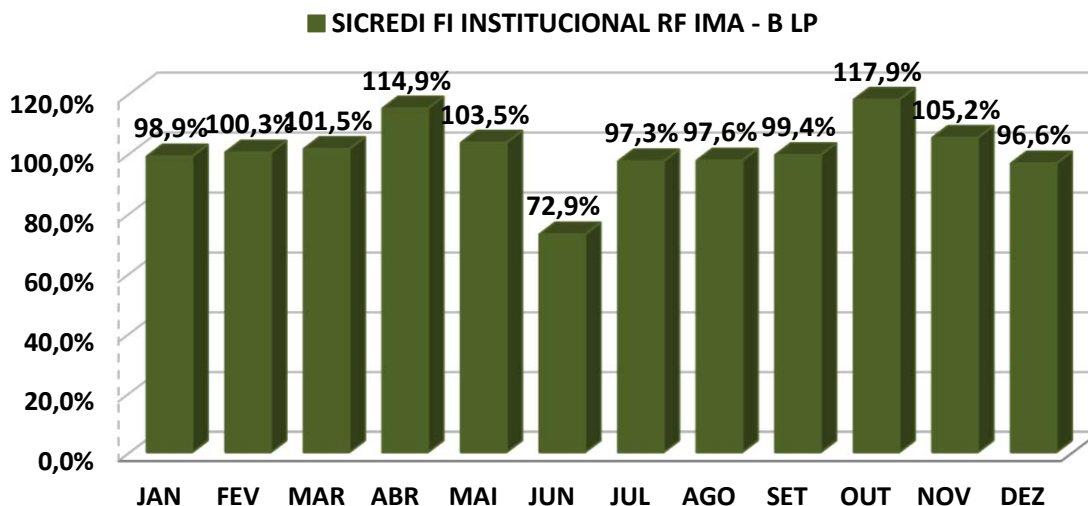
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 10,97%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,12%, pagando ao investidor 98,7% sobre o seu Benchmark.



SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,85%	3,86%	1,06%	-0,37%	-1,23%	0,12%	3,89%	1,31%	1,80%	-0,45%	-0,80%	0,80%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,9%	100,3%	101,5%	114,9%	103,5%	72,9%	97,3%	97,6%	99,4%	117,9%	105,2%	96,6%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	3,89%	4,00%	97,3%
PIOR MÊS	MAI	-1,23%	-1,19%	103,5%

Oscilação do Investimento: 1,68%.

Oscilação do Benchmark: 1,68%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,33%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,80%, pagando ao investidor 96,4% sobre o seu Benchmark.

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	
RENTA 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%	-	-		-
RENTA 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 RENTA 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



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%	



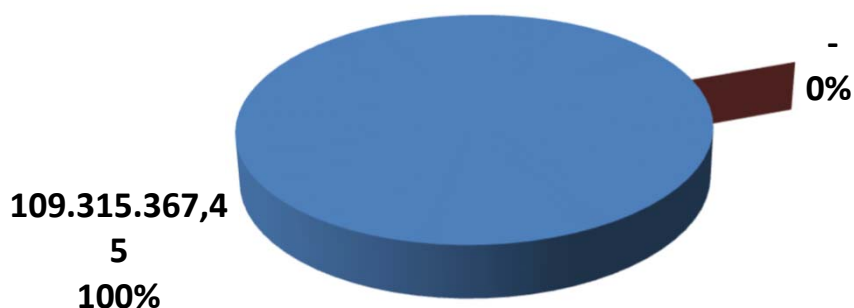
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

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



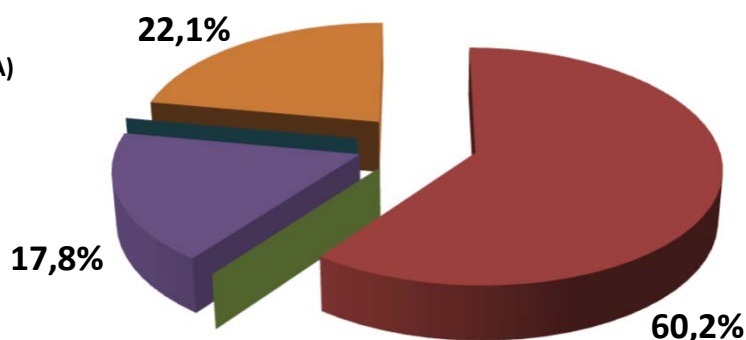


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

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



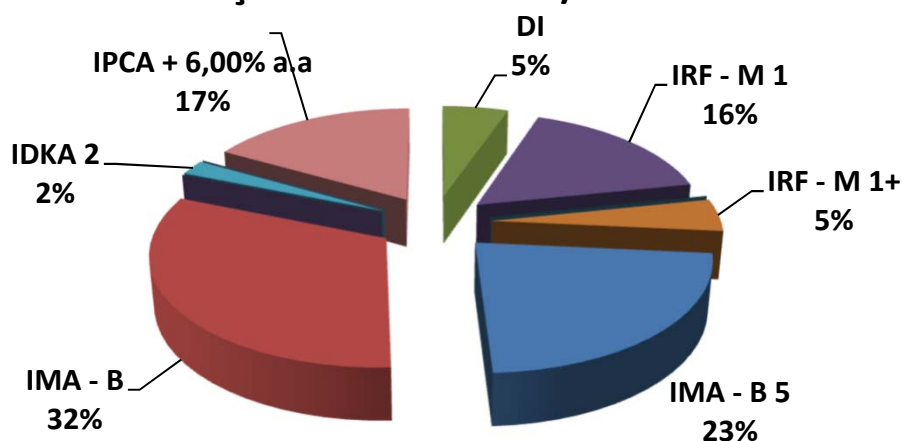


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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%

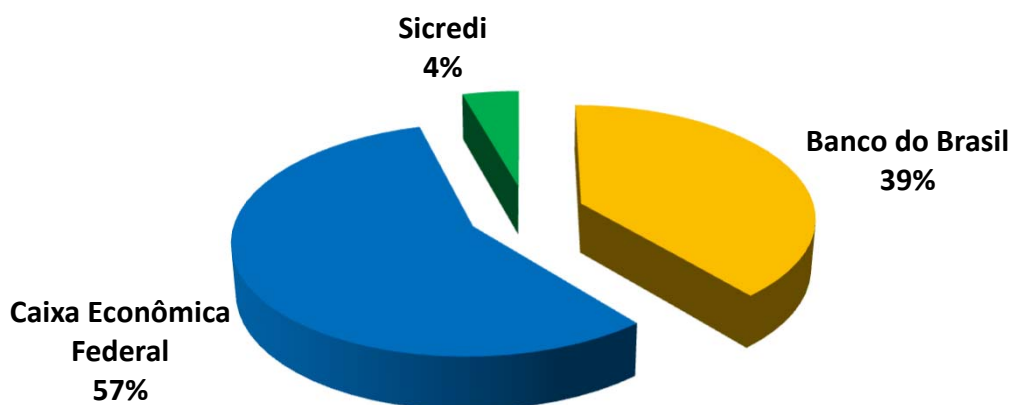
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



**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**

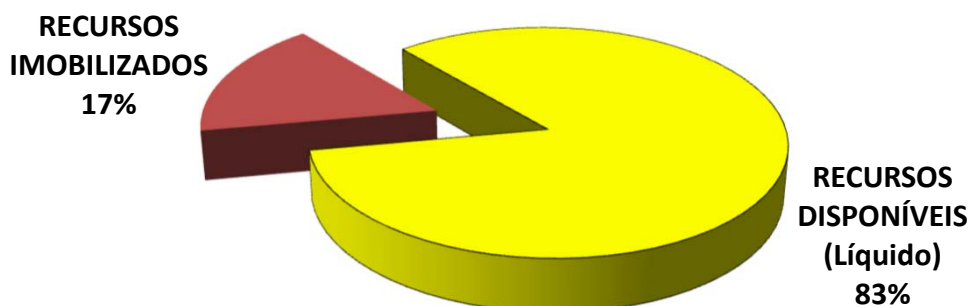




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

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**

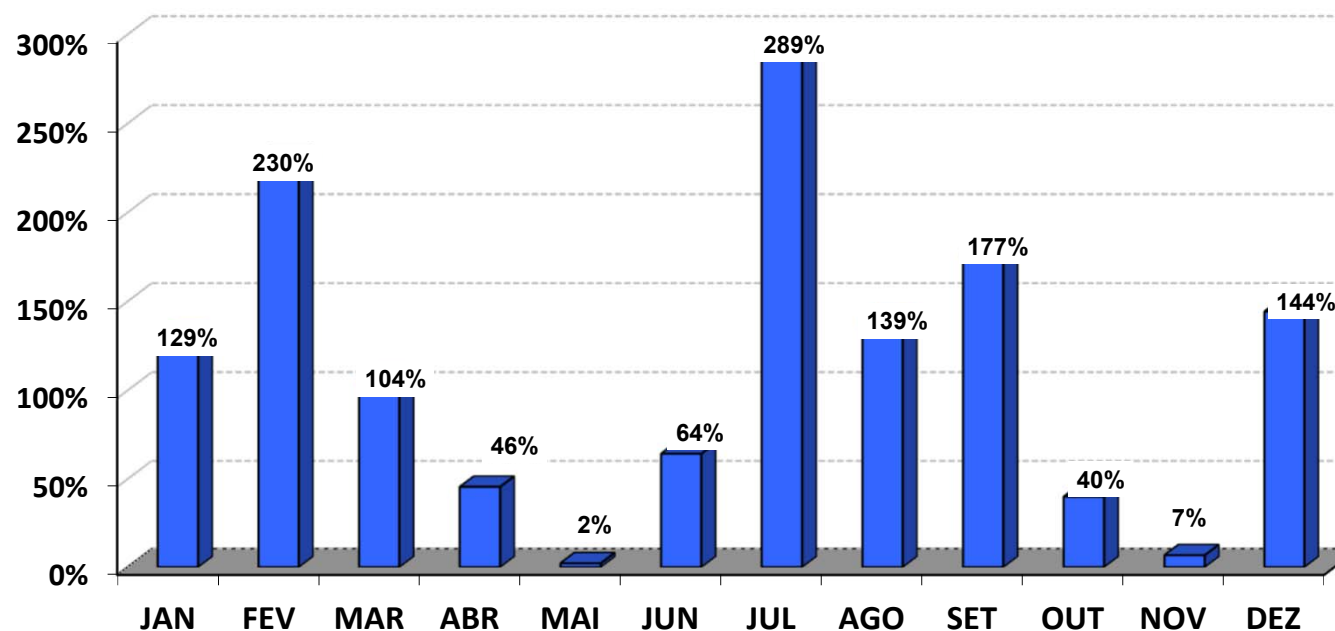


6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

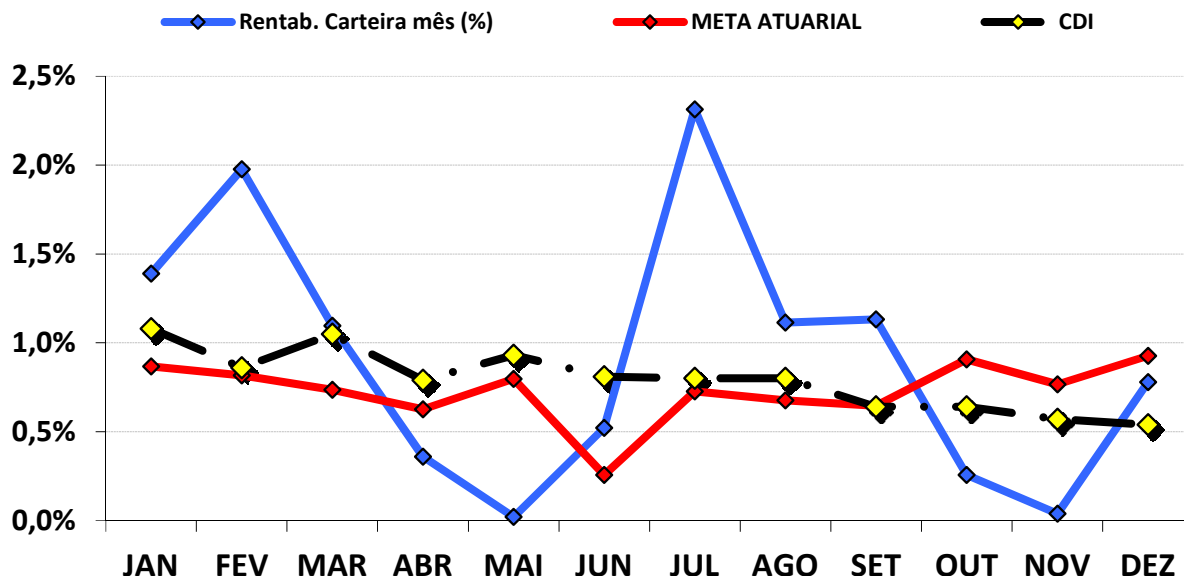
MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	1.278.009,59	1.278.009,59	94.214.913,76	1,39%	0,87%	1,08%
FEVEREIRO	-	-	1.862.486,58	1.862.486,58	96.461.575,78	1,98%	0,82%	0,86%
MARÇO	-	-	1.057.312,31	1.057.312,31	98.091.288,09	1,10%	0,74%	1,05%
ABRIL	-	-	353.203,12	353.203,12	98.774.491,21	0,36%	0,63%	0,79%
MAIO	-	-	20.216,96	20.216,96	99.598.182,07	0,02%	0,80%	0,93%
JUNHO	-	-	519.551,93	519.551,93	100.370.440,21	0,52%	0,26%	0,81%
JULHO	-	-	2.322.088,48	2.322.088,48	103.495.011,43	2,31%	0,73%	0,80%
AGOSTO	-	-	1.152.783,04	1.152.783,04	104.797.282,86	1,11%	0,68%	0,80%
SETEMBRO	-	-	1.187.016,64	1.187.016,64	105.959.299,50	1,13%	0,65%	0,64%
OUTUBRO	-	-	271.444,55	271.444,55	106.957.308,34	0,26%	0,91%	0,64%
NOVEMBRO	-	-	41.351,62	41.351,62	106.818.154,53	0,04%	0,77%	0,57%
DEZEMBRO	-	-	833.099,24	833.099,24	109.315.367,45	0,78%	0,93%	0,54%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)





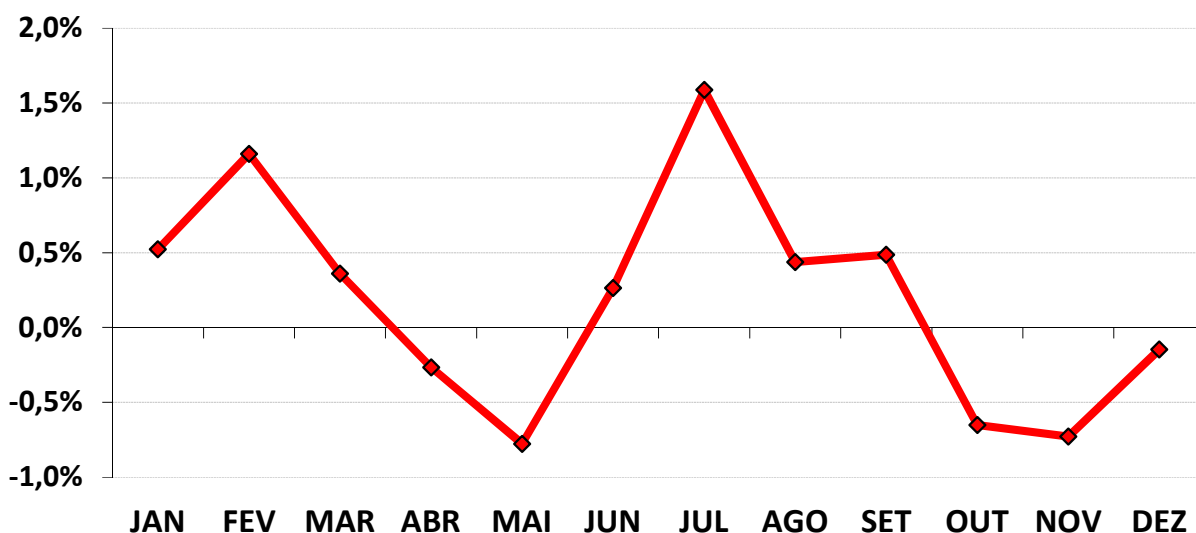
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2017



Podemos observar que durante o ano de 2017, a carteira de Investimento apresentou uma variabilidade muito grande ao longo do ano, mas necessária para o cumprimento da Meta Atuarial. Esse fato é devido à carteira de investimento ter possuído uma enorme distribuição em fundos de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade era um dos subíndices ANBIMA, que chegaram a apresentar oscilação de 0,8% a.a., no caso do IMA - GERAL e 2,25% a.a., no caso do IMA - B 5+, principalmente no mês de maio, quando os índices apresentaram forte desvalorização. Mesmo com essas oscilações, as rentabilidades mensais obtidas pela carteira de investimentos, foi suficiente para alcançar a Meta Atuarial no fechamento do ano.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2017



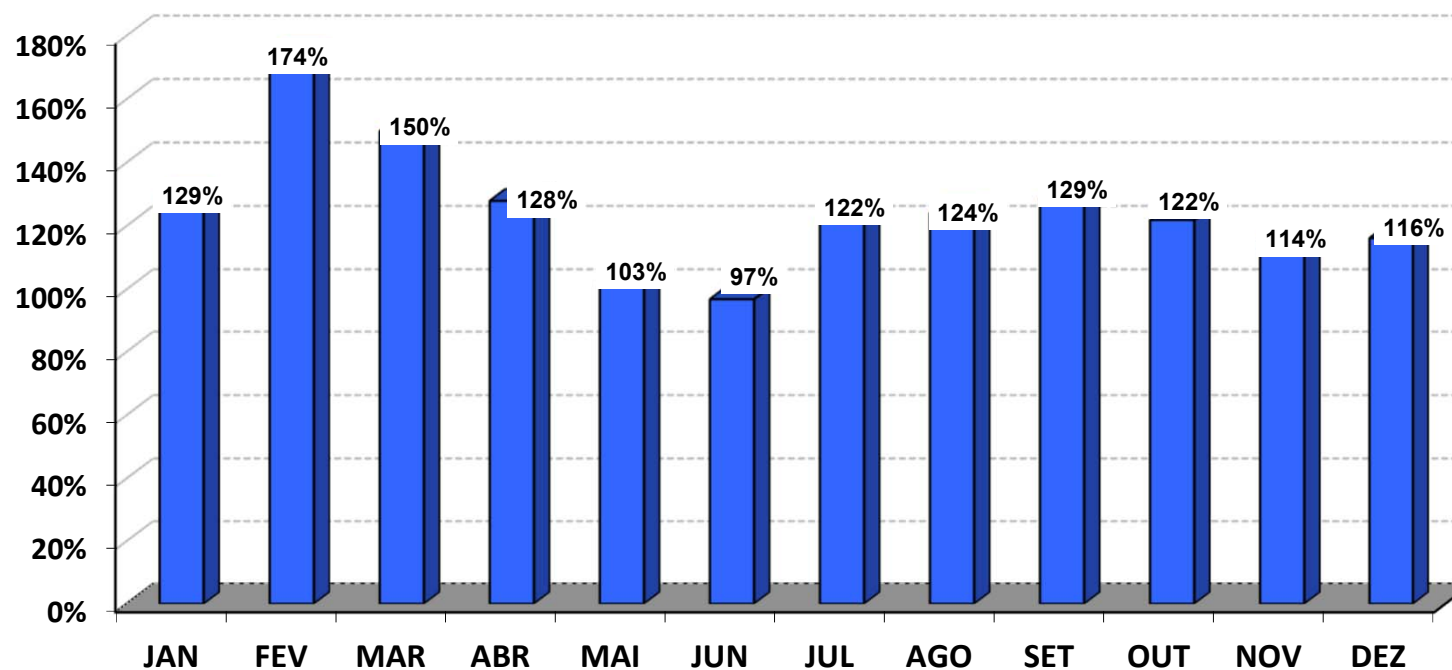
Podemos observar pelo gráfico acima, que em apenas 7 meses do ano, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial.

Analisando o cumprimento da Meta Atuarial de forma mensal, o RPPS oscilou esse cumprimento, chegando a ficar distante por conta de -0,78% e conseguiu cumprir a Meta, ficando até um pouco acima da Meta Atuarial, por conta de 1,59%.

6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

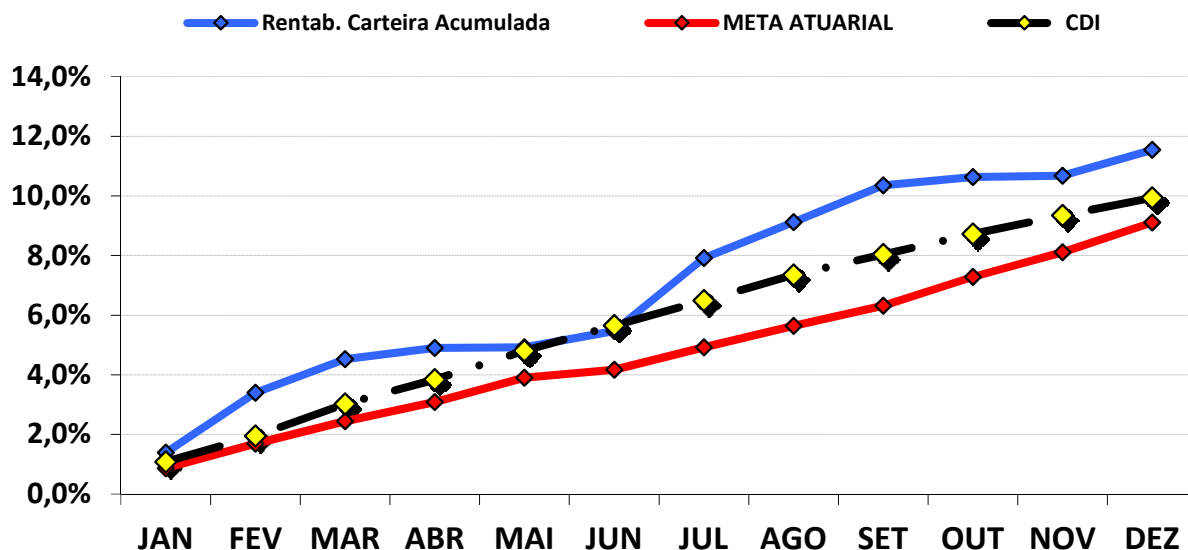
MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	1.278.009,59	1.278.009,59	94.214.913,76	1,39%	0,87%	1,08%
FEVEREIRO	-	-	3.140.496,17	3.140.496,17	96.461.575,78	3,39%	1,69%	1,95%
MARÇO	-	-	4.197.808,48	4.197.808,48	98.091.288,09	4,53%	2,44%	3,02%
ABRIL	-	-	4.551.011,60	4.551.011,60	98.774.491,21	4,90%	3,08%	3,83%
MAIO	-	-	4.571.228,56	4.571.228,56	99.598.182,07	4,92%	3,90%	4,80%
JUNHO	-	-	5.090.780,49	5.090.780,49	100.370.440,21	5,47%	4,17%	5,65%
JULHO	-	-	7.412.868,97	7.412.868,97	103.495.011,43	7,91%	4,93%	6,49%
AGOSTO	-	-	8.565.652,01	8.565.652,01	104.797.282,86	9,11%	5,64%	7,35%
SETEMBRO	-	-	9.752.668,65	9.752.668,65	105.959.299,50	10,35%	6,32%	8,03%
OUTUBRO	-	-	10.024.113,20	10.024.113,20	106.957.308,34	10,63%	7,28%	8,72%
NOVEMBRO	-	-	10.065.464,82	10.065.464,82	106.818.154,53	10,68%	8,11%	9,34%
DEZEMBRO	-	-	10.898.564,06	10.898.564,06	109.315.367,45	11,54%	9,11%	9,93%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)





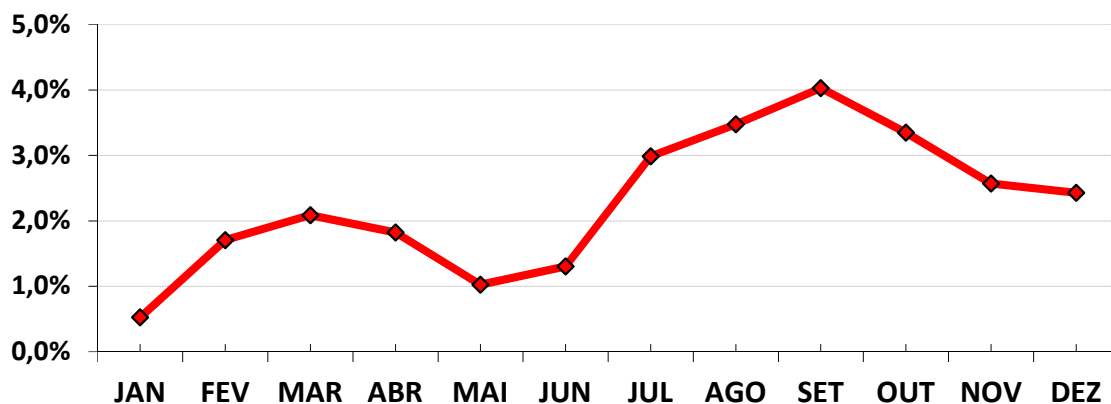
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 11,54%, representando uma rentabilidade de 116,16%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 9,93% no ano.

Com relação ao objetivo da gestão de investimentos, conforme descrito no PAI/2017, a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 126,68%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2017





7 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme dispõe o **§1º, do art. 43 da LRF**, as disponibilidades de caixa dos Regimes Próprios, ficarão depositados em contas separadas das demais disponibilidades do Ente e aplicadas nas condições de mercado, com observância dos limites e condições e prudência financeira, seguindo a Resolução CMN 3.922/2010.

A Reavaliação Atuarial realizada neste ano foi elaborada, baseada na expectativa de expectativa de que no ano subsequente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício a Conceder e Benefício Concedido no mínimo no valor da Meta Atuarial, desde que se mantenham as hipóteses estudadas e estabelecidas pelo Atuário.

7.1 - META ATUARIAL

Conforme consta nas Avaliações Atuariais e na Portaria 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “real” contribuído este ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de **META ATUARIAL**.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. A Portaria 403/08, no artigo 9, estabelece que as aplicações financeiras devam observar as hipóteses de uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, uma rentabilidade



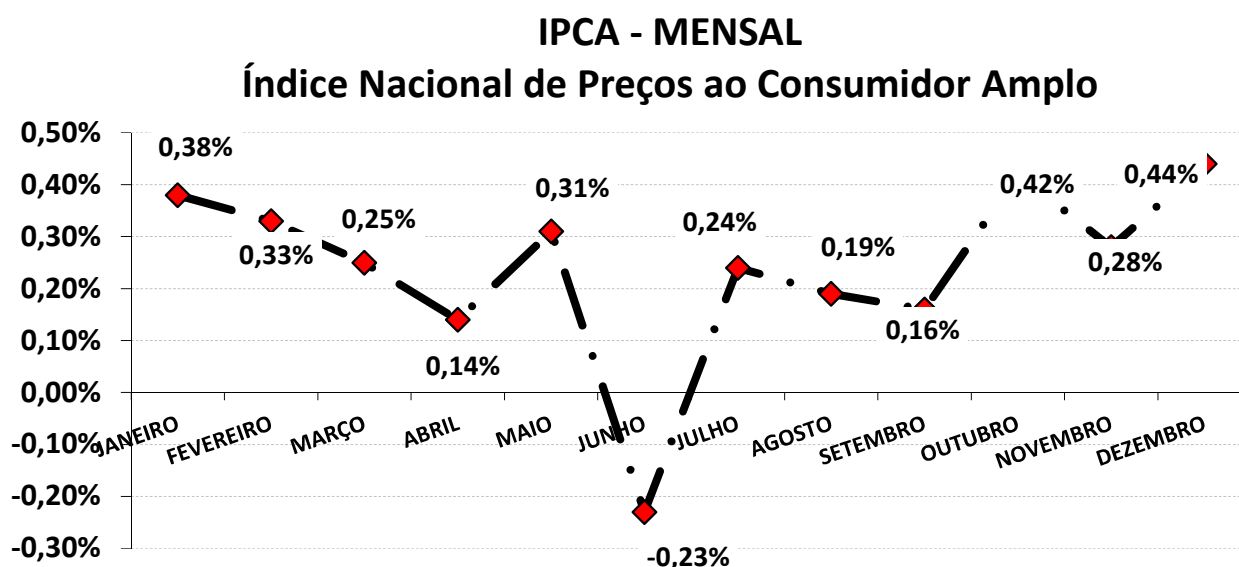
máxima de 6,00% a.a, acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o **IPCA** – Índice de Preço ao Consumidor por Atacado.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2017 foi de 9,11% a.a., referente á acumulação da Inflação de 2,95% a.a. (IPCA) e mais 6,00% a.a. de rentabilidade.

7.2 - INFLAÇÃO

Utilizamos o IPCA como índice inflacionário para compor a Meta Atuarial, devido a Portaria 403/08 não definir qual o índice inflacionário á ser utilizado pelos Institutos Previdenciários. Com isso, utilizamos o IPCA por ser tratado pelo governo federal como o índice oficial de inflação do país.

A acumulação do (IPCA) registrou uma alta de 9,11% a.a. para 2017, segundo o IBGE.





A desaceleração da inflação em 2017 se deve sobretudo aos preços dos alimentos, que correspondem a cerca de 25% das despesas das famílias e caíram 1,87% no ano. Os bons resultados da safra puxaram para baixo os preços da maioria dos alimentos, o que contribuiu para desacelerar a inflação e ajudou a compensar a disparada de preços de outros produtos e serviços, como gás de cozinha, gasolina, contas de luz, água e esgoto e planos de saúde.

para desacelerar a inflação e ajudou a compensar a disparada de preços de outros produtos e serviços, como gás de cozinha, gasolina, contas de luz, água e esgoto e planos de saúde.

7.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 11,54% a.a.

Essa rentabilidade de 11,54% a.a. da carteira de investimentos foi uma rentabilidade acima do que foi pago pelo mercado, se compararmos com o desempenho do indicador CDI, que obteve um rendimento de 9,93% a.a., acumulado no mesmo período. Com isso, a Carteira de investimentos alcançou uma rentabilidade de 116,16% do nosso índice de referência.

7.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

A busca de títulos de renda fixa com adequada relação **retorno-risco, com vencimentos que coincidam com os pagamentos futuros dos benefícios**, representa um dos grandes desafios da gestão da carteira de investimentos.



A tarefa mais árdua para um administrador de um **Plano de Benefício Definido (BD)**, **que é o caso dos RPPS** é a gestão de seus ativos. Sabemos bem que retornos abaixo do esperado, no longo prazo, irão significar aumento de contribuição da parte patronal, já que o benefício está previamente definido.

Para atender a essas necessidades consultores, atuários e profissionais de investimentos desenvolveram uma série de estudos, que culminou no modelo hoje denominado por muitos de "**Asset Liability Management**" (ALM).

Os modelos de **ALM** buscam um casamento entre os ativos e os passivos futuros, ou seja, o casamento de fluxos de caixa futuro, no intuito de obter investimentos que acompanhem o fluxo projetado para o passivo e que sua estratégia de investimento não cause prejuízo e a permanência das posições aplicadas não coincidam com a necessidade de caixa do os próximos anos.

Esse tipo de análise é importante para estratégias de investimentos á longo prazo, como *Fundo de Ações, Fundos Multimercados, aplicações em Títulos Públicos, investimentos de condomínio fechado ou que possuam prazos de carência* ou até mesmo para *os fundos de investimento atrelados á subíndices Anbima*.

O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse tipo de segmento. Segundo o Prof. Dr. Mauro Halfeld, o



mais aconselhável aos **POUPADORES**, para aplicar seus recursos financeiros em renda variável é estabelecer prazos de no mínimo **5 anos**. A História nos mostra, que aqueles que aplicam em renda variável traçando longos prazos, possuem mais chances de substanciais rentabilidades, devido possuírem mais períodos **positivos** do que **períodos negativos** de rentabilidade.

Para considerarmos a questão da segurança e liquidez nas aplicações como determina a **Resolução CMN 3.922/10**, os Investimento considerados de Longo Prazo, realizados a partir de de 2017, não pode coincidir com um fluxo de caixa negativo do RPPS, nos próximos 5 anos.

Um fluxo de caixa negativo do RPPS antes do ano de 2022 obrigará o RPPS a vender sua posição antes da data pré-estabelecida e o risco de absorvemos um retorno menor ou até mesmo prejuízo, torna-se maior, devido à necessidade de caixa e do pagamento de benefícios.

Conforme o estudo de ***Duration do Fluxo de Caixa*** realizado sobre a **Avaliação** Atuarial de 2017, a partir do ano de 2028, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2017, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Diante da Análise realizada, as aplicações em investimentos que requerem esse tipo de estudo precisam buscar horizontes de no máximo 11 anos, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.

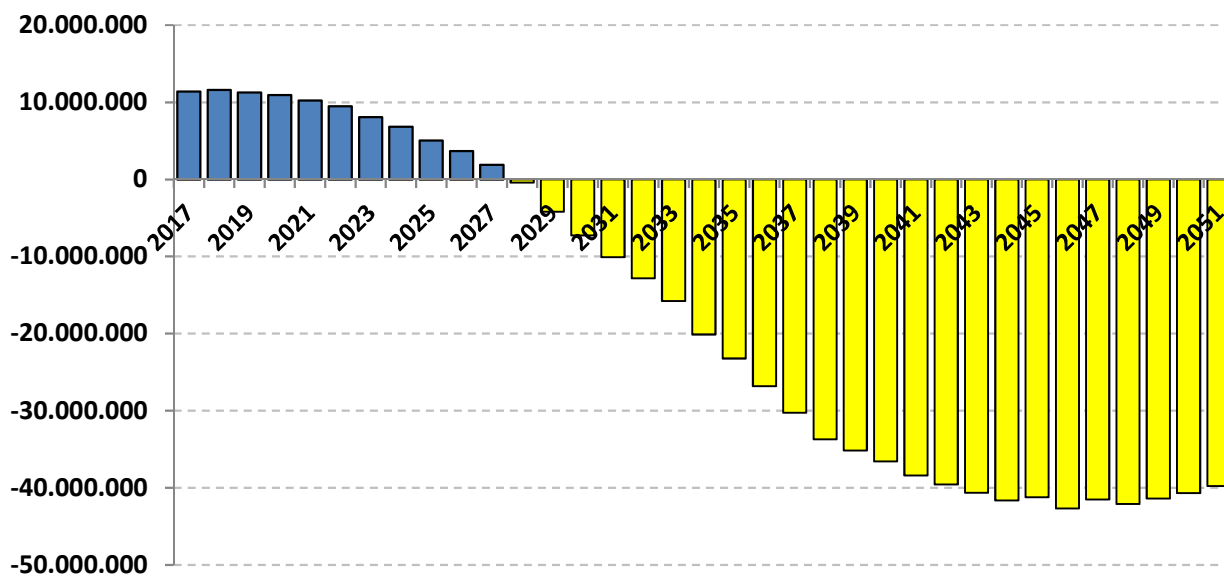
Assim, a aplicação em ***Fundo de Condomino Fechado (até 2024)*** pelo RPPS, se fez em consonância com o Fluxo de para o pagamento de benefícios, levando em



consideração a questão da **segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 3.922/10, não agravando os riscos em investimentos dessa magnitude.

Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)





7.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Reservas Matemáticas Previdenciárias de Benefício, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 9,11% a.a., referente à Meta Atuarial em 2017 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “6.3 Rentabilidade Acumulada da Carteira”, observou-se que **a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 11,54% a.a., contra 9,93% a.a. do Índice CDI.**

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro à Dezembro de 2017, uma rentabilidade de suas Reservas Previdenciárias de R\$ 10.898.564,06, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que as Reservas Previdenciárias rentabilizassem no mínimo, R\$ 8.813.422,40, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho nominal das Reservas Previdenciárias em 2,43%.

Esse ganho nominal de R\$ 2.085.141,66, tende a suavizar o aumento do Déficit Atuarial, sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS e esse ganho nominal sobre a Meta Atuarial, representa um ganho extra que não é considerado na Reavaliação Atuarial.

Mas, a manutenção das alíquotas para 2018, só será possível, caso não haja nenhuma mudança significativa das condições socioeconômicas dos Segurados, aumento de Beneficiários acima do previsto, atrasos de repasse, aumento considerável dos Benefícios de risco e etc...



O cumprimento da Meta Atuarial deve-se ao fato da carteira de investimento possuir uma boa concentração em índices ANBIMA, mais especificamente os subíndices IMA - B, que apresentaram um excelente desempenho em 2017, rentabilizando por volta de 12%.

Mas o fato primordial para o cumprimento da Meta Atuarial, se deve pelo controle da Inflação, que fechou 2017 em 2,95% a.a., se comparado a 2016, que fechou em 6,29% a.a.. A última vez que o IPCA fechou abaixo da meta do Banco Central foi em 1998 (1,65%).

Se levarmos em consideração o rendimento médio da poupança de 0,55% a.m em 2017, e considerarmos a média do IPCA, no mesmo período, em 0,24% a.m., observaremos que a inflação passou a ser controlada, sendo superada pelo rendimento médio da poupança.

Diante da análise dos investimentos, verificamos presente em todas as aplicações financeiras, as condições de **segurança, rentabilidade, solvência e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 3.922/2010.

É a análise.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

