
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ALTA FLORESTA / IPREAF**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

JANEIRO

2018

02 de março de 2018

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	30
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	30
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	31
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	33

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPREAF.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-		-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	62,0%	90,0%	82,6%	91.788.061,78	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	90,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	16,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	22,0%	40,0%	17,4%	19.367.484,80	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - IPREAF

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENTA FIXA						
1	DI	1,0%	40,0%	5,3%	5.836.799,45	-
2	IRF - M 1	9,0%	34,0%	16,3%	18.120.712,98	-
3	IRF - M	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,7%	5.219.714,53	-
5	IMA - B 5	10,0%	30,0%	22,6%	25.078.081,92	-
6	IMA - B	23,0%	43,0%	32,4%	35.992.156,10	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	13,0%	2,1%	2.387.190,77	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENTA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	109.315.367,45	8.106.444,14	(8.206.686,17)	-	1.940.421,16	-	1.940.421,16	111.155.546,58
2	FEVEREIRO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
3	MARÇO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
4	ABRIL	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
5	MAIO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
6	JUNHO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
7	JULHO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
8	AGOSTO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
9	SETEMBRO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
10	OUTUBRO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
11	NOVEMBRO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
12	DEZEMBRO	111.155.546,58	-	-	-	-	-	-	111.155.546,58
15	ANO	109.315.367,45	8.106.444,14	(8.206.686,17)	-	1.940.421,16	-	1.940.421,16	111.155.546,58

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.219.714,53	4,70%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	82,6%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.275.145,29	16,44%			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.259.516,00	8,33%			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	2.387.190,77	2,15%			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.572.369,16	9,51%			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	11.317.661,62	10,18%			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	5.836.799,45	5,25%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.992.215,66	15,29%			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	9.261.374,83	8,33%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.666.074,47	2,40%			
11	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	724.795,15	0,65%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,4%	SIM
12	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.136.976,89	3,72%			
13	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	14.505.712,76	13,05%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		111.155.546,58	100,00%			
14		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		111.155.546,58	100,00%			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.219.714,53	1.463.146.464,67	0,357%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.275.145,29	4.249.583.705,83	0,430%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.259.516,00	177.944.851,36	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	2.387.190,77	4.436.820.202,65	0,054%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.572.369,16	6.740.982.774,06	0,157%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	11.317.661,62	17.470.086.690,73	0,065%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	5.836.799,45	1.997.975.385,75	0,292%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.992.215,66	4.728.171.648,25	0,359%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	9.261.374,83	511.153.460,59	1,812%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.666.074,47	12.260.945.818,60	0,022%	SIM
	11	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	724.795,15	172.190.699,12	0,421%	SIM
	12	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.136.976,89	134.554.611,17	3,075%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	14.505.712,76	2.196.083.459,88	0,661%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			111.155.546,58			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			111.155.546,58			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas FI - Fundo de Investimento	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	82,6%	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,0%	2.666.074,47	2,4%	12.260.945.818,60	0,022%	SIM
		BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RA	100,0%	2.666.074,47	2,4%	13.095.580.131,99	0,020%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,4%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,0%	724.795,15	0,7%	172.190.699,12	0,421%	SIM
		BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	724.795,15	0,7%	189.912.246,04	0,382%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,0%	14.505.712,76	13,0%	2.196.083.459,88	0,661%	SIM
		BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	14.505.712,76		3.298.852.607,22	0,440%	SIM

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	43.425.377,72	866.591.900.341,40	0,0050%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	62.868.396,82	282.674.610.478,57	0,0222%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	4.861.772,04	1.595.095.599,38	0,3048%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		111.155.546,58			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		111.155.546,58			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

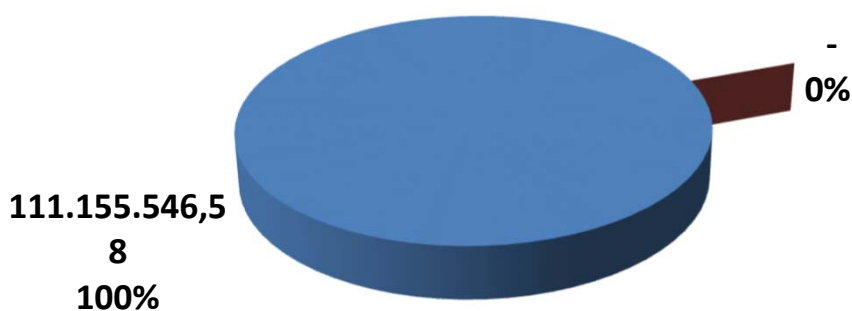
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	111.155.546,58	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	111.155.546,58	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

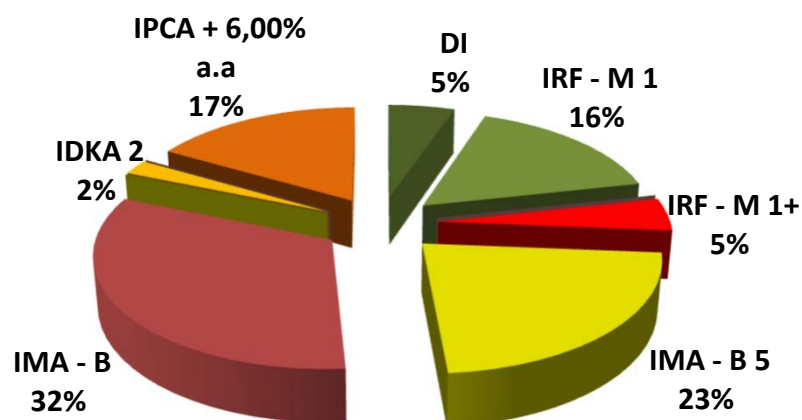
■ RENDA VARIÁVEL



4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	5.836.799,45	5,3%
IRF - M 1	18.120.712,98	16,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.219.714,53	4,7%
IMA - B 5	25.078.081,92	22,6%
IMA - B	35.992.156,10	32,4%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	2.387.190,77	2,1%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	18.520.890,83	16,7%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	111.155.546,58	100,0%

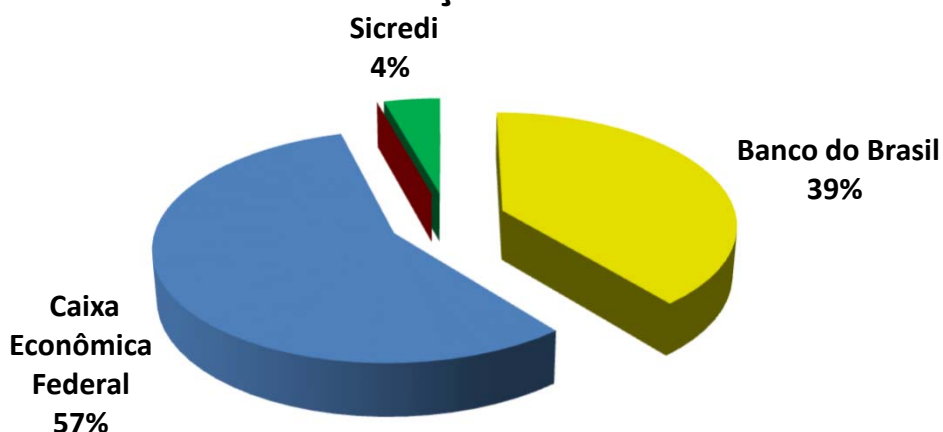
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	43.425.377,72	39,1%
Caixa Econômica Federal	62.868.396,82	56,6%
Bradesco	-	0,0%
Sicredi	4.861.772,04	4,4%
HSBC	-	0,0%
Banestes	-	0,0%
Banco da Amazônia	-	0,0%
Banco Petra	-	0,0%
Itaú	-	0,0%
TOTAL	111.155.546,58	100,0%

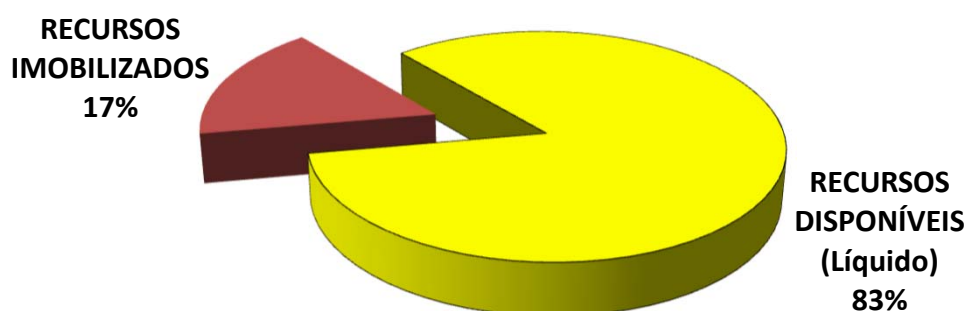
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

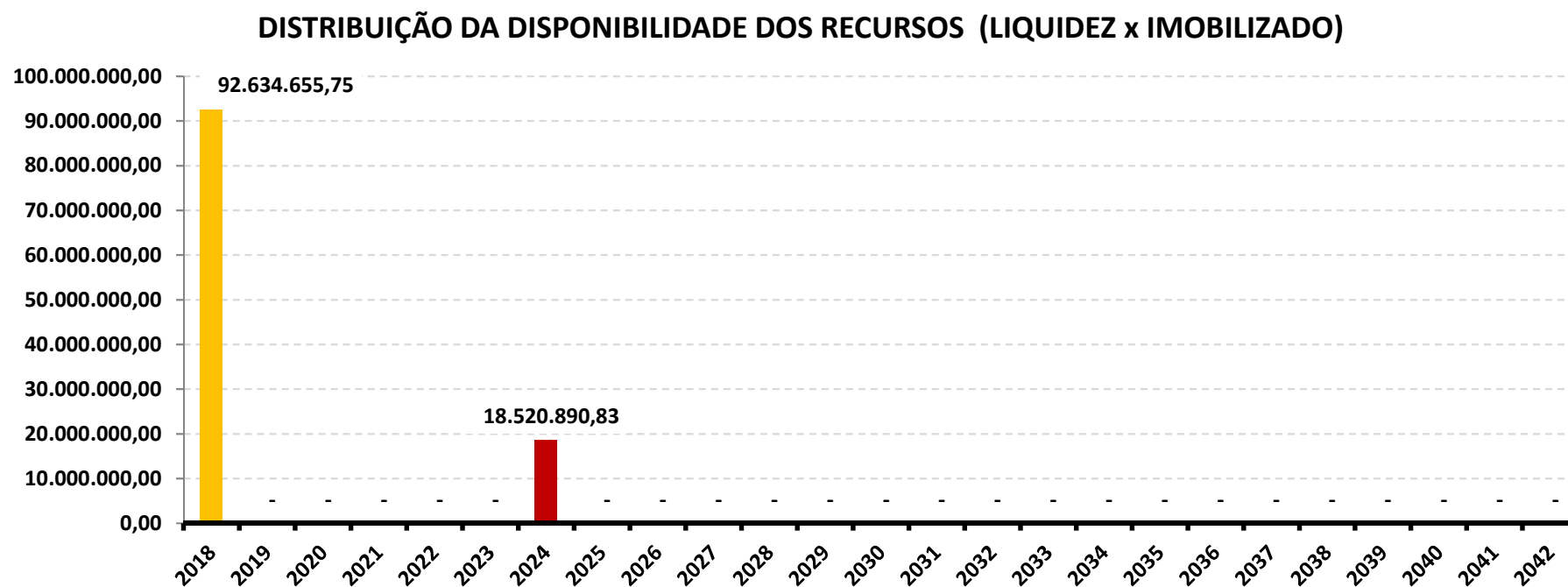
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	92.634.655,75	83,3%
RECURSOS IMOBILIZADOS	18.520.890,83	16,7%
TOTAL	111.155.546,58	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

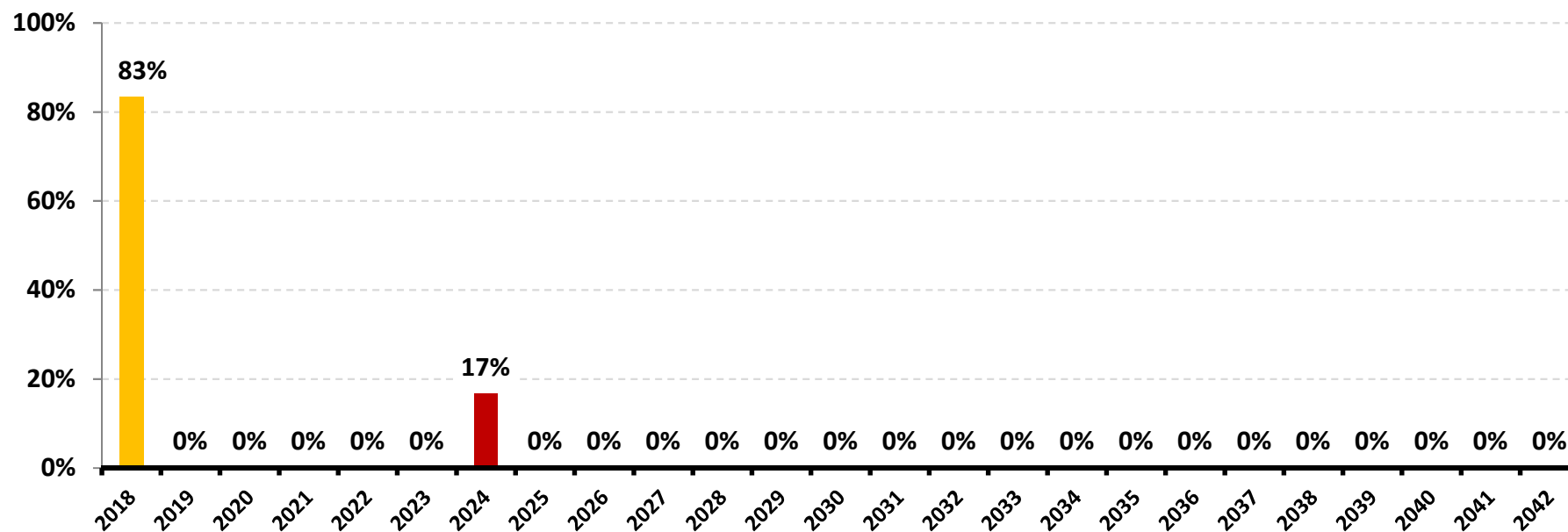


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



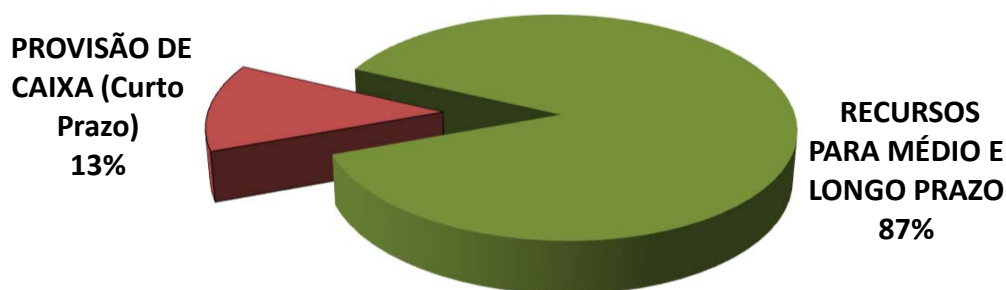
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	13.983.736,09	12,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	97.171.810,49	87,4%
TOTAL	111.155.546,58	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício				
	Total			-	
	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício				
	Total			-	
	Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)				
	Total			-	
	Total			-	

Referência: JANEIRO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
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	1.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	12.260.945.818,60	2.196.083.459,88	511.153.460,59	4.728.171.648,25
NÚMERO DE COTISTAS **	1220	355	116	590
VALOR DA COTA **	2,330249	15,677483	1,617702102	4,607318237
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71
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	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	11/05/2012	09/07/2010	16/08/2012
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	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.997.975.385,75	17.470.086.690,73	6.740.982.774,06	4.436.820.202,65
NÚMERO DE COTISTAS **	425	1418	707	625
VALOR DA COTA **	3,535091	2,228261	2,452917	1,843224
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	18.598.088/0001-50	10.740.658/0001-93	10.577.519/0001-90	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA	IMA - B	IRF – M 1 +	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/02/2014	08/03/2010	11/05/2012	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	1.000.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	50.000,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024	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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	3 - Médio	3 - Médio	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	177.944.851,36	4.249.583.705,83	1.463.146.464,67	134.554.611,17
NÚMERO DE COTISTAS **	38	734	203	49
VALOR DA COTA **	1,322788	2,602853	1,901681	1,5655573
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	172.190.699,12			
NÚMERO DE COTISTAS **	66			
VALOR DA COTA **	2,7610779			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)			

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

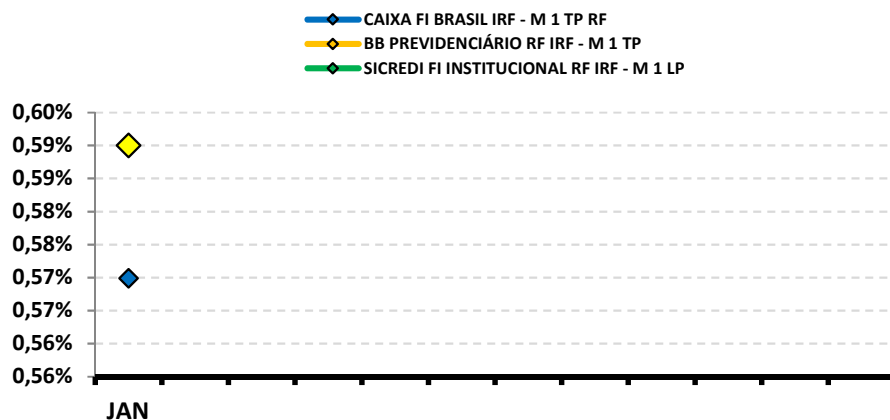
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

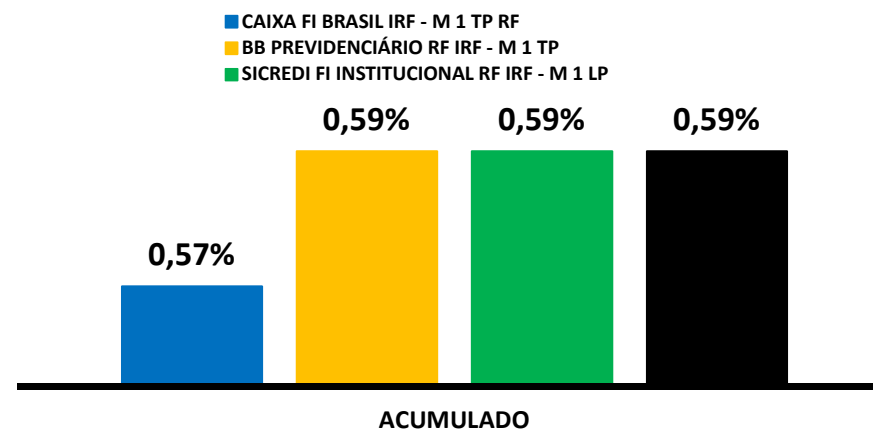
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%												0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%												0,59%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%												0,59%
IRF - M 1	0,59%												0,59%

Rentabilidade Mensal



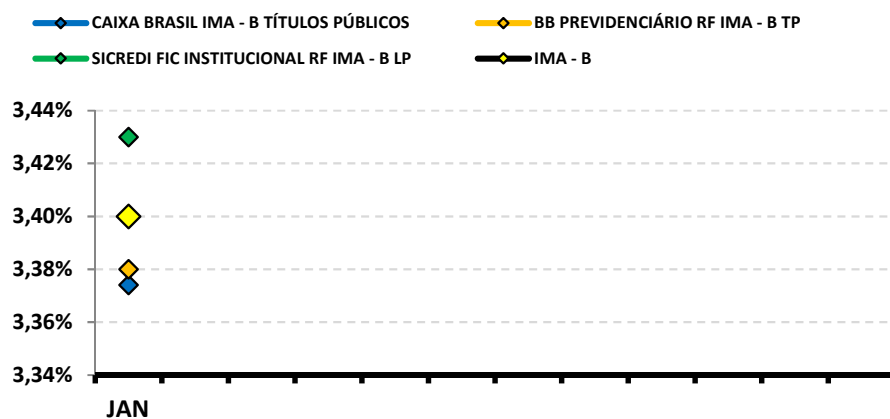
Rentabilidade Acumulada



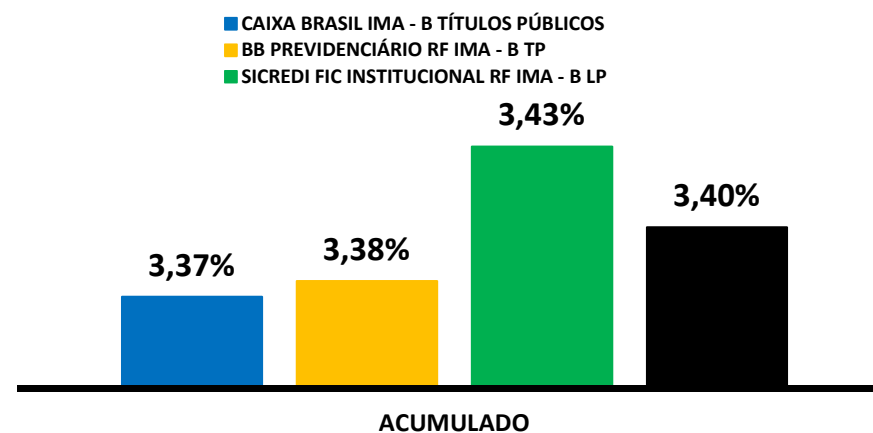
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%												3,37%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%												3,38%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%												3,43%
IMA - B	3,40%												3,40%

Rentabilidade Mensal



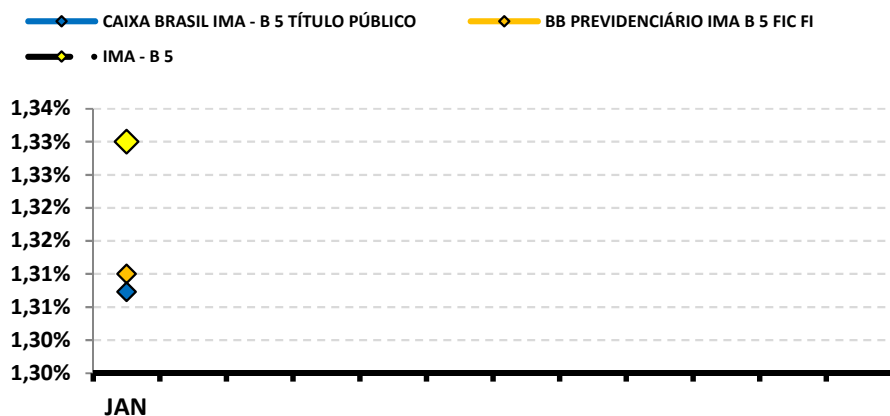
Rentabilidade Acumulada



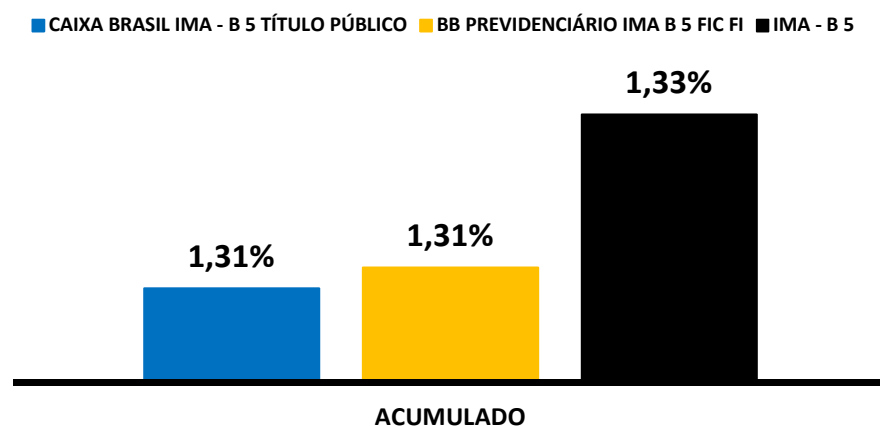
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%												1,31%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%												1,31%
IMA - B 5	1,33%												1,33%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

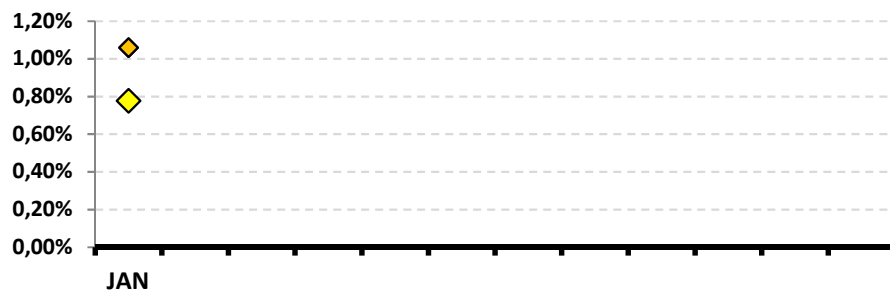


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,06%												1,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP	1,06%												1,06%
IPCA + 6,00% a.a.	0,78%												0,78%

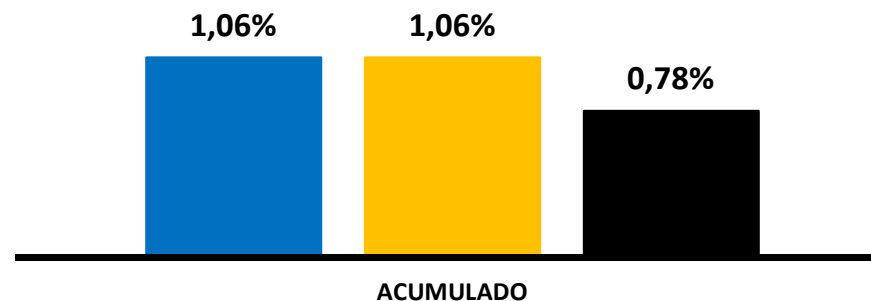
Rentabilidade Mensal

 CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS
 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP
 • IPCA + 6,00% a.a.



Rentabilidade Acumulada

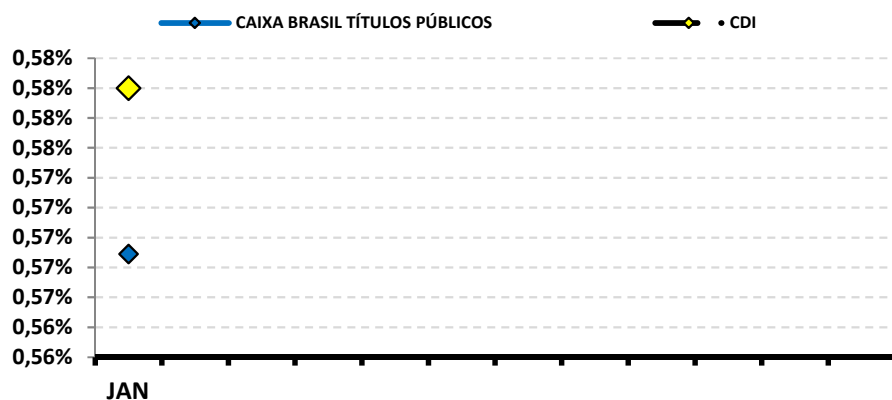
 CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS
 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP
 • IPCA + 6,00% a.a.



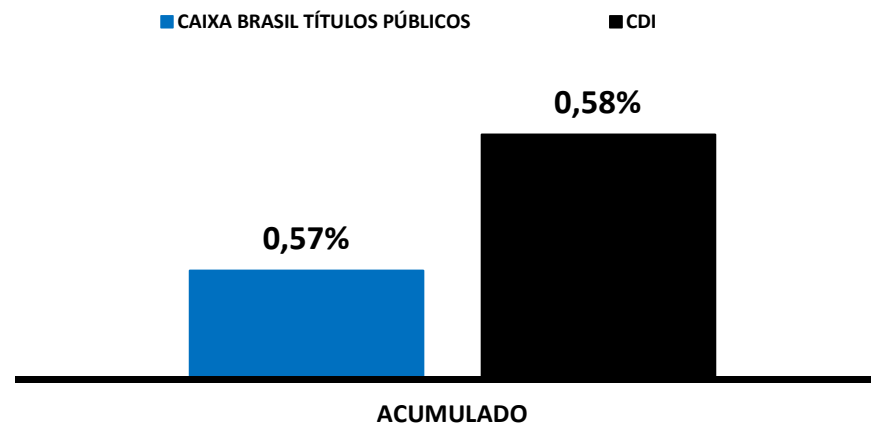
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%												0,57%
CDI	0,58%												0,58%

Rentabilidade Mensal



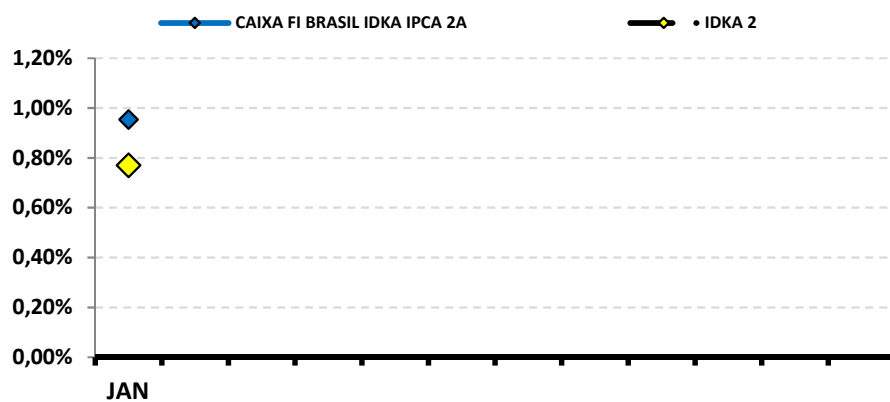
Rentabilidade Acumulada



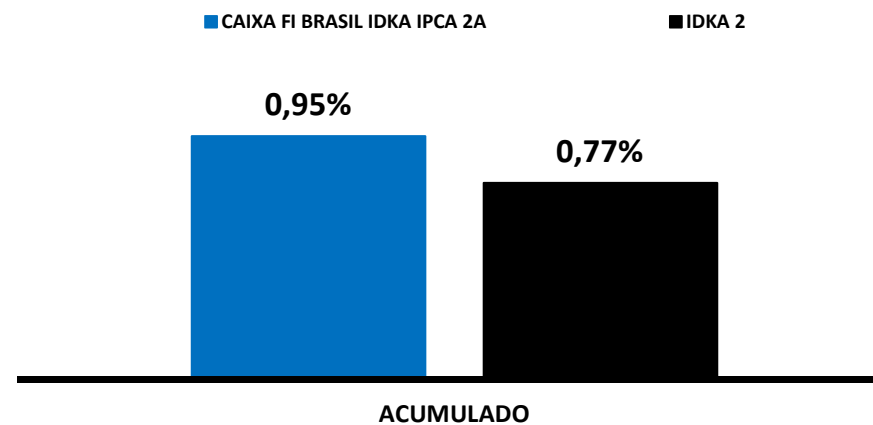
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,95%												0,95%
IDKA 2	0,77%												0,77%

Rentabilidade Mensal



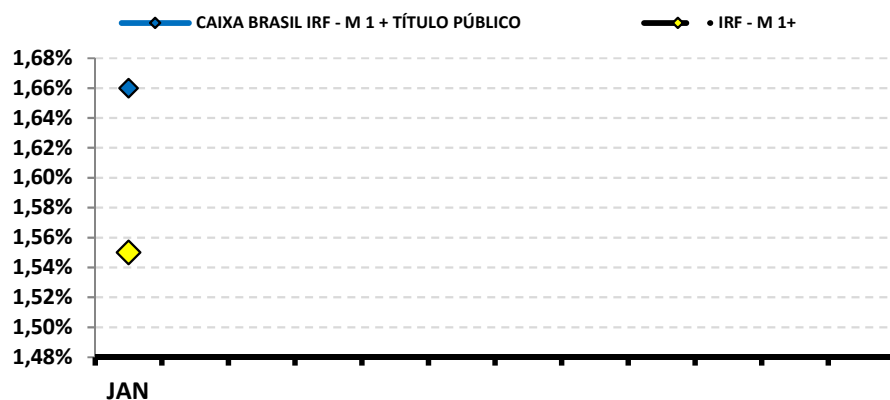
Rentabilidade Acumulada



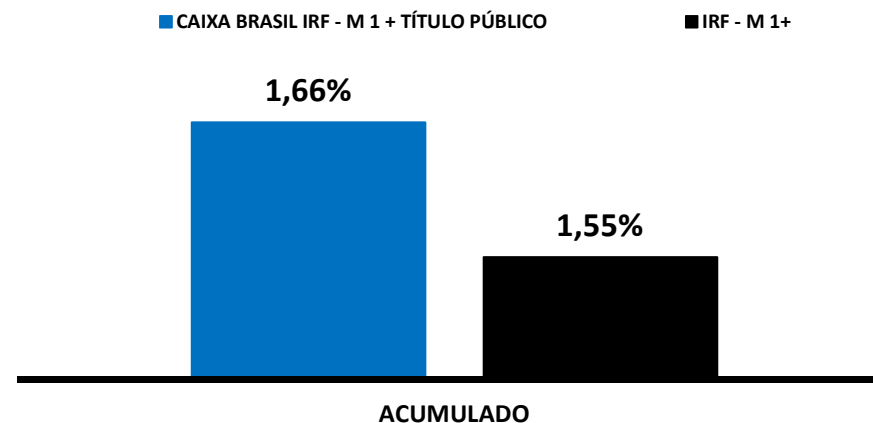
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%												1,66%
IRF - M 1+	1,55%												1,55%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,78%											
CDI	0,58%											
IBOVESPA	11,14%											
META ATUARIAL	0,78%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPREAF NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 1.940.421,16

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 849.112,64

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,78%											
CDI	0,58%											
IBOVESPA	11,14%											
META ATUARIAL	0,78%											

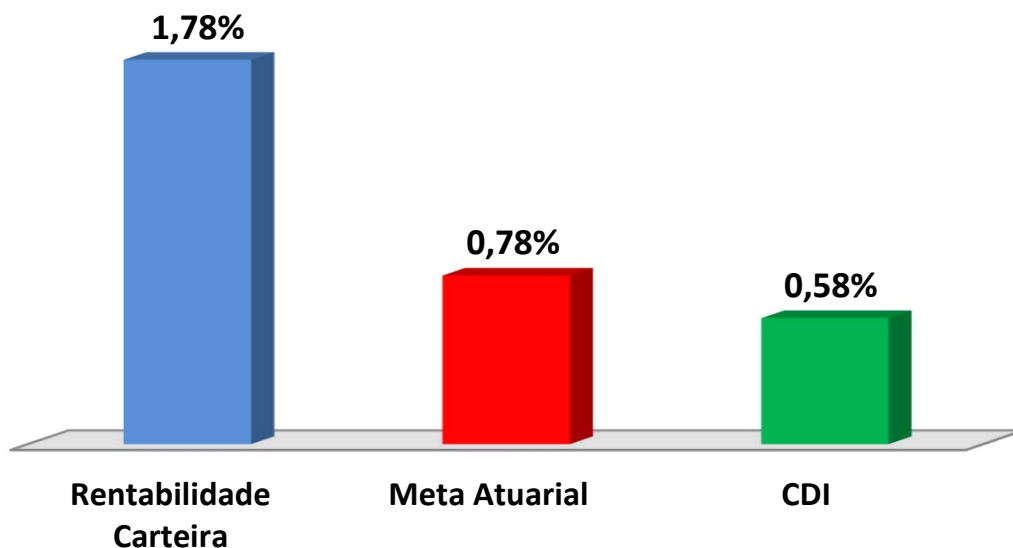
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 1.940.421,16

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 849.112,64

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.091.308,52

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,78%	0,78%	0,58%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,78% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,58% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 306,05% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 1,78% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,78%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 228,52% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de janeiro/2018 (0,29%), apresentou uma fortíssima desaceleração na alta dos preços, se compararmos com o mês anterior (dez/2017 - 0,44%) e o mês de jan/2017 (0,38%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de janeiro desde a criação do Plano Real (1994). No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA registrou 2,86%, ficando abaixo dos últimos 12 meses anteriores (2,95%).

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice fechou em 0,20%, representando 69% do IPCA. Os gastos com transporte foram os que mais subiram, principalmente os combustíveis. A gasolina subiu 2,44%, o etanol 3,55% e o diesel 1,8%. Já a passagem de ônibus ficou mais cara em 30% das regiões pesquisadas.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,13%, ocasionada pela queda de 0,85% nas contas de energia elétrica, por conta do fim da cobrança adicional referente a badeira vermelha.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

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

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,18%, representado 62% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (46% e 46% a.a.), a Cenoura (19% e 19% a.a.) e a Batata-inglesa (11% e 11% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Feijão-fradinho (-4% e -4% a.a.), o Feijão-carioca (-3% e -3% a.a.) e o Alho (-3% e -3% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Vitória-ES foi a capital que apresentou a maior inflação (0,70%), enquanto Brasília apresentou deflação de -0,15%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,29%.

Em 2017, Goiânia-GO foi a capital que apresentou a maior inflação (3,76%), enquanto Belém-PA apresentou a menor alta (1,14%). No mesmo período, o IPCA registrou alta de 2,95%.

9.4-TAXA SELIC

Pela 11ª vez consecutiva, no dia 07 de fevereiro de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mas dessa vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 7,00% para 6,75%.

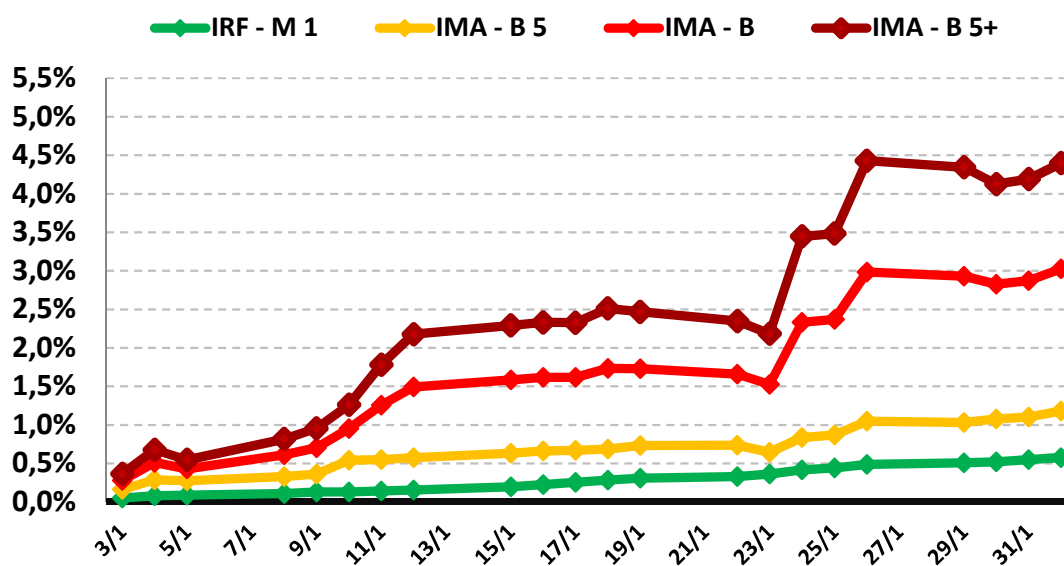
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

Em janeiro, os índices IMA apresentam forte valorização, se compararmos com o desempenho dos últimos 3 meses, quando tivemos desvalorização em Out e Nov/2017 e uma leve recuperação em Dez/2017. Desde jan/2013 este foi o melhor janeiro em termos de rentabilidade.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
JANEIRO	0,59%	1,33%	1,30%	3,40%	4,95%	8,56%
Acumulado/2018	0,59%	1,33%	1,30%	3,40%	4,95%	8,56%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O mercado financeiro viveu momentos de euforia em janeiro, ocasionada pela melhora dos índices da economia americana e principalmente da economia Chinesa, principal comprador das commodities brasileiras. Aliado a isso, alguns indicativos internos trouxeram confiança ao investidor.

Segundo a CNC - Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo tivemos um aumento de 2,3% do consumo das famílias brasileiras. O setor automobilístico apresentou ligeira melhora, com um crescimento aproximado de 4,3% em 2017, além do interesse pela compra da EMBRAER pela gigante Boeing, ter impulsionado a Bolsa de Valores.

A pauta política também fez parte da euforia de janeiro, após o resultado do julgamento no TRF - 4 do processo contra o ex-presidente Lula, no dia 24/01, que manteve a condenação em primeira instância de forma unânime (3 votos a zero), dificultando ainda mais a candidatura do ex-presidente nas eleições de 2018, por conta da Lei da Ficha Limpa.

Apesar das notícias políticas terem trazido valorização ao mercado financeiro, principalmente aos índices IMAs (conforme gráfico na página acima), a proposta de Reforma da Previdência no Congresso Nacional pode "devolver" parte desses ganhos, se a pauta não entrar no mês de fevereiro, após três prorrogações para a discussão da matéria. Por conta disso, nossa recomendação para os próximos meses é de cautela, até a definição sobre a proposta da Reforma da Previdência.

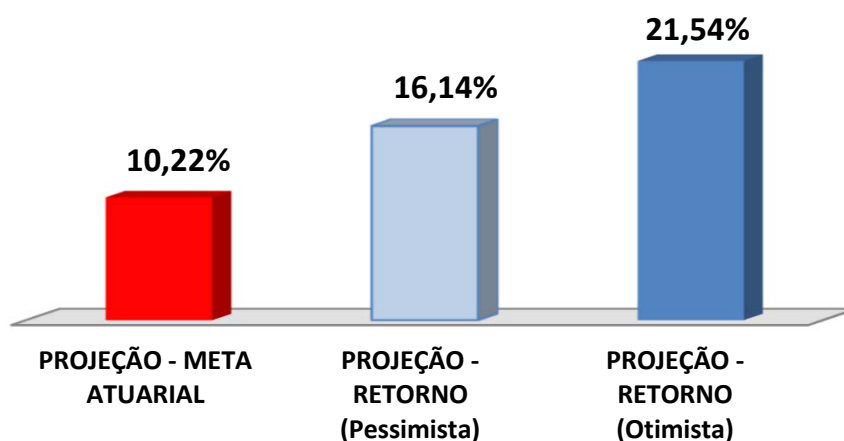
Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em Fundos de investimento conservadores, atrelados ao subíndice IRF - M 1 ou o índice CDI.

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 23/02/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,73% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,22%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 16,14% a 21,54% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM