



RELATÓRIO MENSAL - 11/2016

16/12/2016

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
APIACÁS - MT
PREVIAP**

Prezado(a) Diretora Executiva, Sr(a). Luan Luís Matos Zagli;

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

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades durante o ano e da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

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

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



APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVIAP

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
RENDA FIXA					
Títulos Públicos	0,0%	30%	-	4.339.957,83	4.339.957,83
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	38,4%	100%	5.549.210,56	14.466.526,11	8.917.315,55
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	36,2%	50%	5.239.496,82	7.233.263,06	1.993.766,24
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	24,9%	30%	3.600.591,32	4.339.957,83	739.366,51
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	0%	-	-	-
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	723.326,31	723.326,31
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	433.995,78	433.995,78
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	723.326,31	723.326,31
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	723.326,31	723.326,31
F.I. em ações	0,5%	5%	77.227,41	723.326,31	646.098,90
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	723.326,31	723.326,31
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	433.995,78	433.995,78
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	433.995,78	433.995,78
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,5%	26%	77.227,41	3.761.296,79	3.684.069,38



LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVIAP

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS	
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo		
DI	25,0%	24,9%	30,0%	3.616.631,53	3.600.591,32	4.339.957,83	APLICAR	16.040,21
IRF - M 1	20,0%	35,3%	60,0%	2.893.305,22	5.112.880,56	8.679.915,67		
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	7.233.263,06		
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	4.339.957,83		
IMA - B 5	0,0%	11,7%	70,0%	-	1.695.766,81	10.126.568,28		
IMA - B	0,0%	27,5%	45,0%	-	3.980.060,01	6.509.936,75		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	723.326,31		
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.893.305,22		
IDKA 2	5,0%	0,0%	30,0%	723.326,31	-	4.339.957,83	APLICAR	723.326,31
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	289.330,52		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	723.326,31		
Ibovespa	0,0%	0,5%	20,0%	-	77.227,41	2.893.305,22		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.893.305,22		



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVIAP

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	11.417.849,65	732.835,62	600.000,00	-	(8.260,96)	187.762,91	179.501,95	11.730.187,22
FEVEREIRO	11.730.187,22	605.000,00	500.000,00	-	-	168.353,01	168.353,01	12.003.540,23
MARÇO	12.003.540,23	446.067,66	365.511,85	-	-	304.596,48	304.596,48	12.388.692,52
ABRIL	12.388.692,52	23.468,30	-	-	-	249.148,24	249.148,24	12.661.309,06
MAIO	12.661.309,06	210.110,74	-	-	(16.530,14)	92.227,01	75.696,87	12.947.116,67
JUNHO	12.947.116,67	-	-	-	-	171.498,12	171.498,12	13.118.614,79
JULHO	13.118.614,79	120.770,40	-	-	-	206.191,47	206.191,47	13.445.576,66
AGOSTO	13.445.576,66	231.699,72	-	-	-	149.753,76	149.753,76	13.827.030,14
SETEMBRO	13.827.030,14	102.292,02	-	-	-	179.825,33	179.825,33	14.109.147,49
OUTUBRO	14.109.147,49	39.138,77	-	-	-	134.209,53	134.209,53	14.282.495,79
NOVEMBRO	14.282.495,79	140.679,77	-	-	(50.047,51)	93.398,06	43.350,55	14.466.526,11
DEZEMBRO	14.466.526,11	-	-	-	-	-	-	14.466.526,11
ANO	11.417.849,65	2.652.063,00	1.465.511,85	-	(74.838,61)	1.936.963,92	1.862.125,31	14.466.526,11

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?
<i>BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS</i>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	2.397.979,77	16,6%	38,4%	SIM
<i>CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		1.034.585,29	7,2%		
<i>CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF</i>		150.581,05	1,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</i>		1.966.064,45	13,6%		
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP</i>	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	349.012,95	2,4%	36,2%	SIM
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1</i>		598.255,29	4,1%		
<i>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		1.724.493,90	11,9%		
<i>CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA</i>		871.967,87	6,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO</i>		1.695.766,81	11,7%		
<i>SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO</i>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	823.804,39	5,7%	24,9%	SIM
<i>CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP</i>		673.860,00	4,7%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL</i>		2.102.926,93	14,5%		
<i>BRADESCO FIA PETROBRAS</i>	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	77.227,41	0,5%	0,5%	SIM
TOTAL		14.466.526,11	100%	100%	



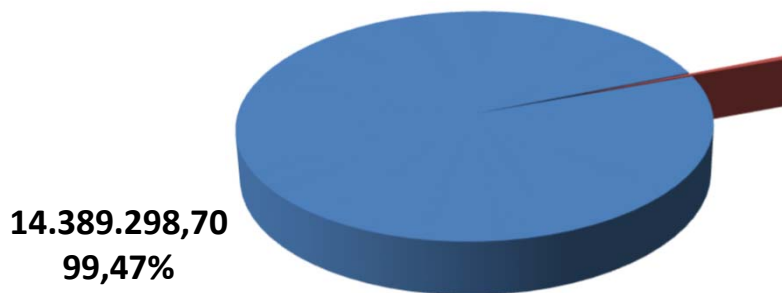
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	14.389.298,70	99,5%
RENDA VARIÁVEL	77.227,41	0,5%
TOTAL	14.466.526,11	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



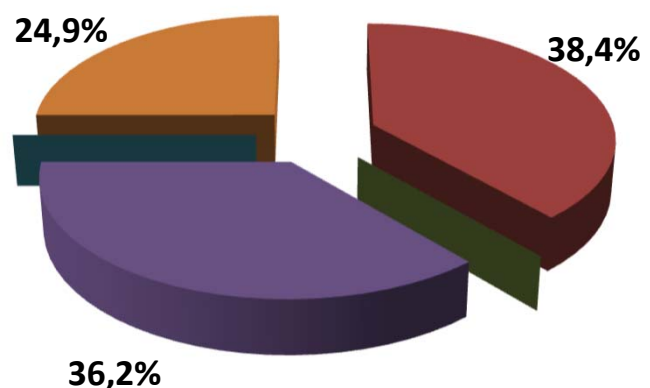


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	5.549.210,56	38,4%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	5.239.496,82	36,2%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	3.600.591,32	24,9%
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%
RENDA FIXA	14.389.298,70	99,5%

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



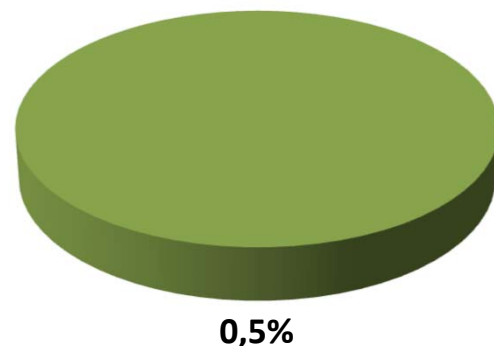


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	77.227,41	0,5%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	77.227,41	0,5%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA VARIÁVEL

- F.I. referenciado em ações
- F.I. referenciado em índices de ações
- F.I. em ações
- F.I. Multimercados
- F.I. em Participações
- F.I. Imobiliário negociado em bolsa

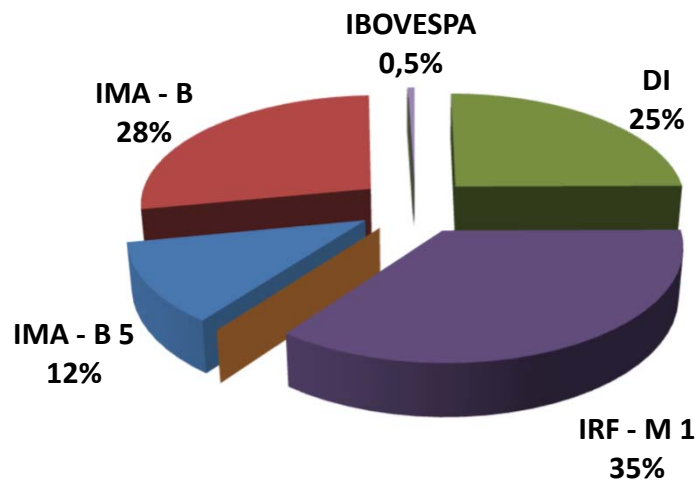




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	3.600.591,32	24,9%
IRF - M 1	5.112.880,56	35,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.695.766,81	11,7%
IMA - B	3.980.060,01	27,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	77.227,41	0,5%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	14.466.526,11	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

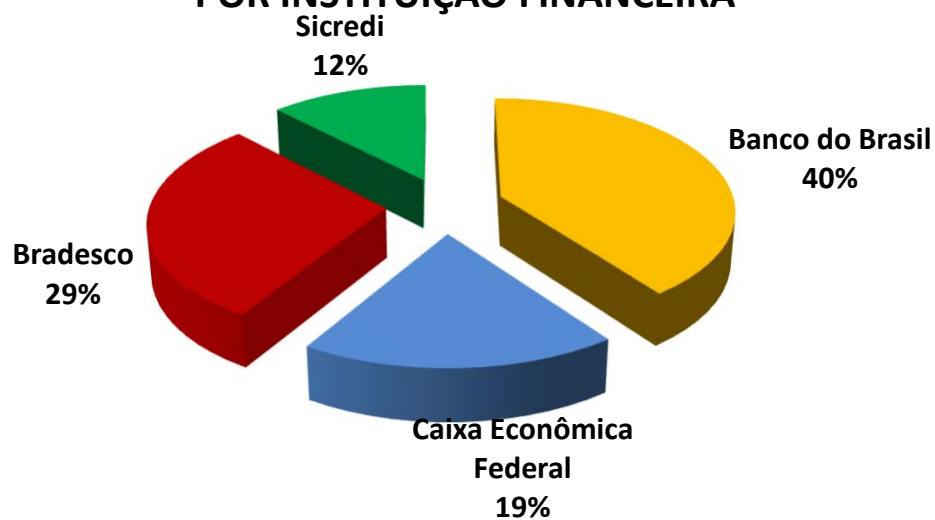




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	5.764.758,19	39,8%
Caixa Econômica Federal	2.730.994,21	18,9%
Bradesco	4.199.701,08	29,0%
Sicredi	1.771.072,63	12,2%
TOTAL	14.466.526,11	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

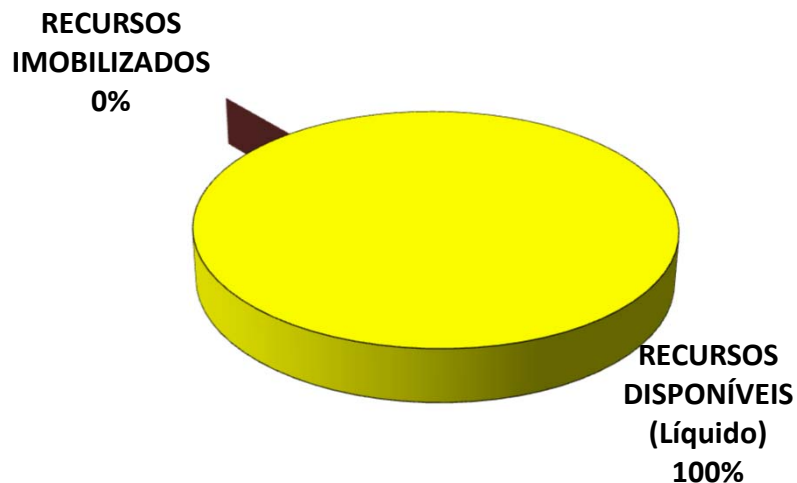




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	14.466.526,11	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	14.466.526,11	100,0%

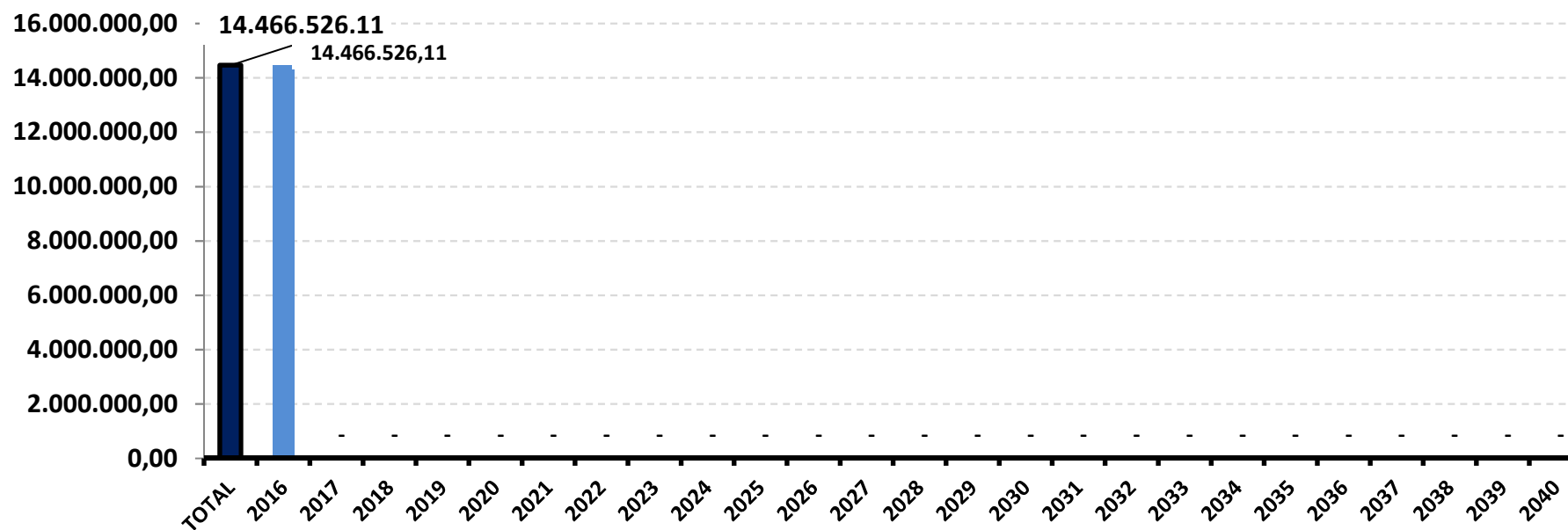
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





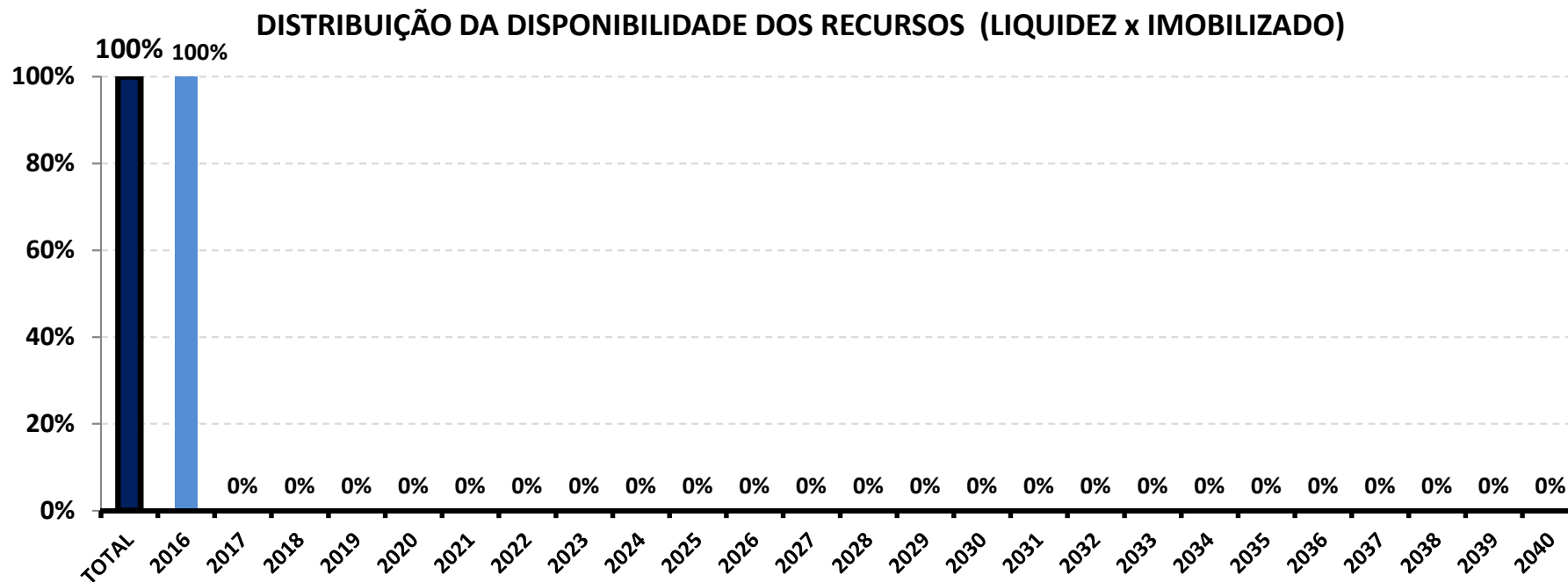
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

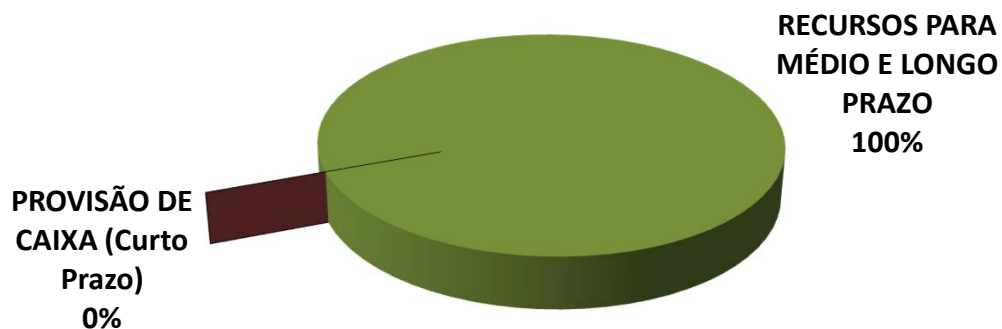




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	14.466.526,11	100,0%
TOTAL	14.466.526,11	100,0%

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



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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA - B 5	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	investidores institucionais	Público em Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% 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	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Baixo	Alto	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

15

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA	BRASESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA - B	IMA - B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
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 *	Baixo	Médio	Médio	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

16

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRADESCO FIA PETROBRAS	SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1
CNPJ	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	03.564.809/0001-34	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	CDI	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Público em geral	Público em Geral	Investidor Qualificado
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	10/07/2000	27/12/1999	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000,00	2.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Alto	Baixo	Muito Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

17



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regime 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 *	Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

* Definição da própria Instituição financeira

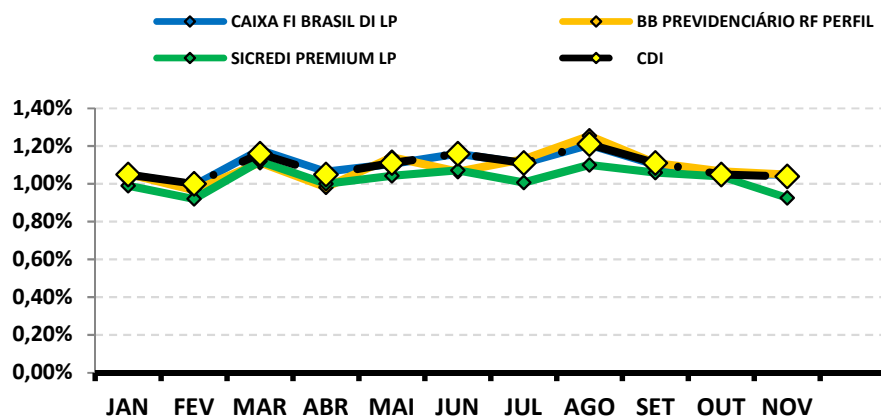
18



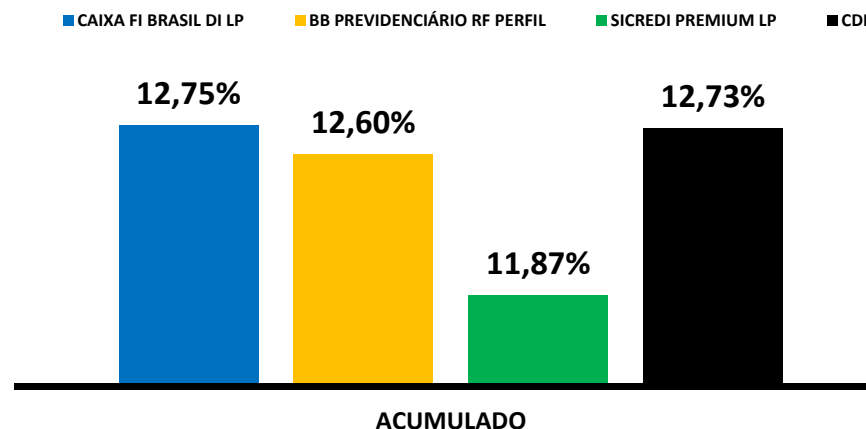
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,05%	0,99%	1,18%	1,07%	1,10%	1,16%	1,11%	1,21%	1,10%	1,05%	1,05%	12,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%	1,13%	1,25%	1,11%	1,07%	1,05%	12,60%
SICREDI PREMIUM LP	0,99%	0,92%	1,12%	1,00%	1,04%	1,07%	1,01%	1,10%	1,06%	1,04%	0,93%	11,87%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	12,73%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

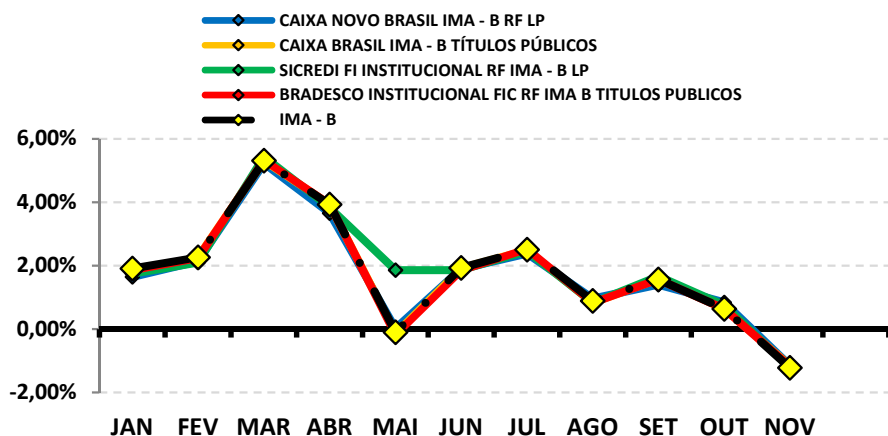




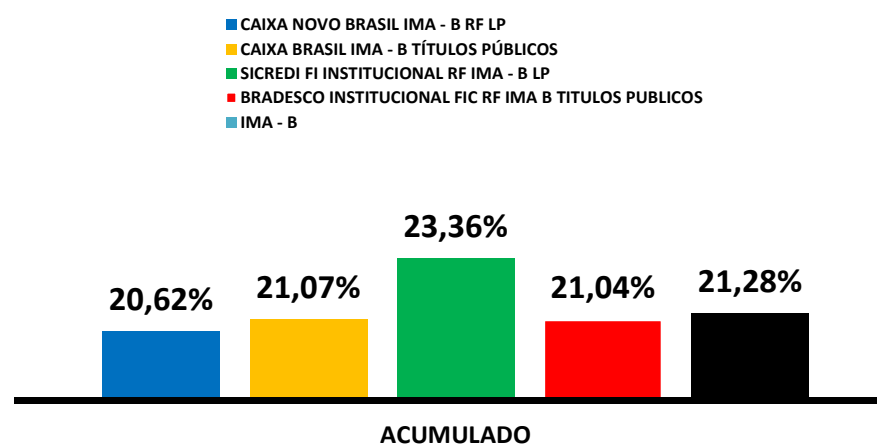
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	ACUMULADO
CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1,65%	2,14%	5,23%	3,66%	0,02%	1,90%	2,39%	0,97%	1,40%	0,84%	-1,15%	20,62%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	3,93%	-0,14%	1,92%	2,48%	0,83%	1,58%	0,65%	-1,17%	21,07%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,75%	2,10%	5,45%	3,84%	1,86%	1,86%	2,46%	0,83%	1,67%	0,75%	-1,23%	23,36%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	1,86%	2,24%	5,33%	3,94%	-0,18%	1,85%	2,53%	0,83%	1,57%	0,63%	-1,18%	21,04%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%	1,57%	0,64%	-1,22%	21,28%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada



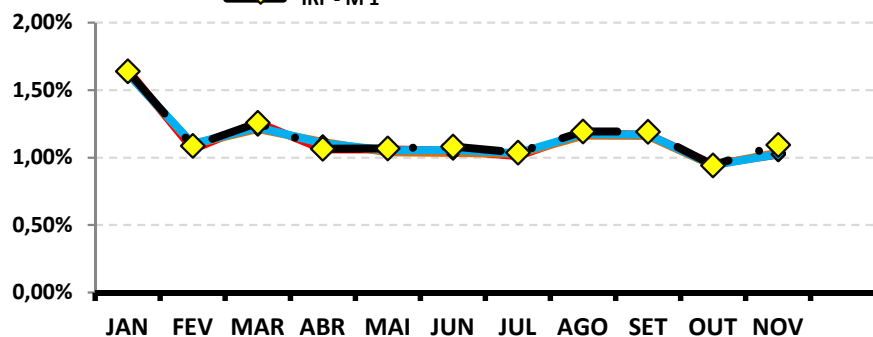


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	ACUMULADO
BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,65%	1,06%	1,26%	1,06%	1,06%	1,05%	1,01%	1,18%	1,17%	0,95%	1,02%	13,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	1,03%	1,16%	1,16%	0,94%	1,04%	13,18%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,62%	1,10%	1,23%	1,11%	1,05%	1,06%	1,03%	1,17%	1,17%	0,94%	1,03%	13,24%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1,78%	1,15%	1,34%	1,12%	1,04%	1,05%	1,03%	1,16%	1,15%	0,94%	1,01%	13,54%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%	1,19%	0,94%	1,10%	13,41%

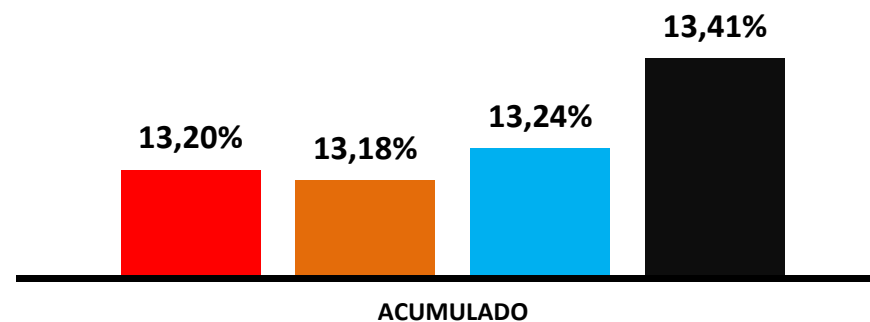
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

— BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
— BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP
— CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
— IRF - M 1



Rentabilidade Acumulada

■ BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS ■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP
■ CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF ■ IRF - M 1

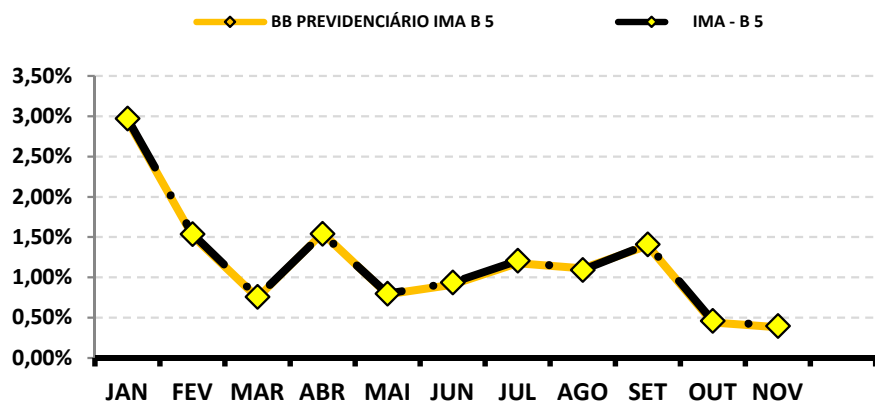




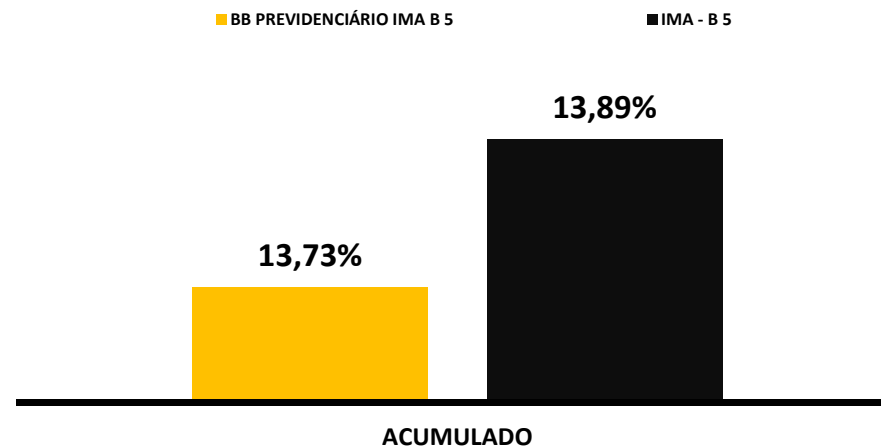
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	2,95%	1,52%	0,75%	1,55%	0,79%	0,91%	1,18%	1,11%	1,39%	0,44%	0,38%		13,73%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%	0,46%	0,40%		13,89%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

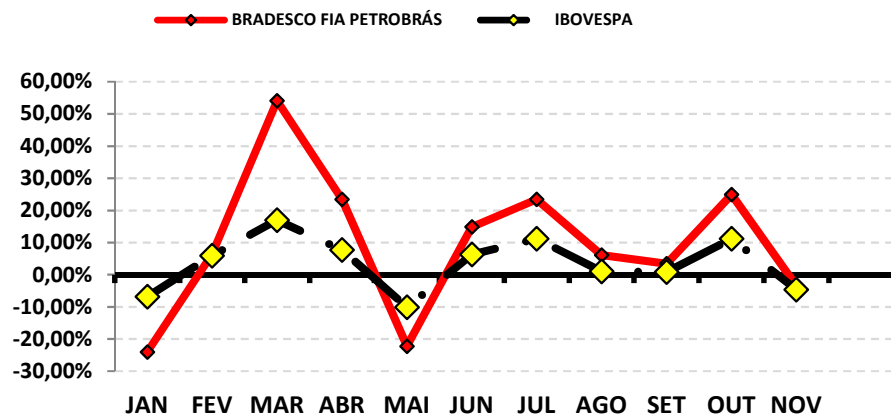




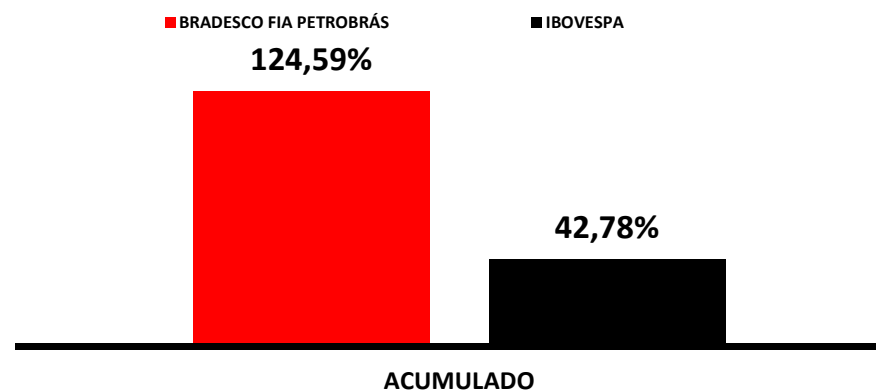
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	-24,02%	6,46%	54,10%	23,40%	-22,28%	14,89%	23,45%	6,10%	3,45%	24,96%	-3,42%	124,59%
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	42,78%

Rentabilidade Mensal - Renda Variável



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
CARTEIRA PREVIAP	1,57%	1,44%	2,54%	2,01%	0,60%	1,32%	1,57%	1,11%	1,30%	0,95%	0,30%	
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	
META ATUARIAL	1,76%	1,39%	0,92%	1,10%	1,27%	0,84%	1,01%	0,93%	0,57%	0,75%	0,49%	

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) PREVIAP NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE

R\$ 43.350,55

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

R\$ 69.520,77



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2016

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
CARTEIRA PREVIAP	1,57%	3,03%	5,64%	7,77%	8,41%	9,85%	11,58%	12,82%	14,29%	15,37%	15,72%	
CDI	1,05%	2,06%	3,24%	4,33%	5,49%	6,71%	7,89%	9,20%	10,41%	11,57%	12,73%	
IBOVESPA	-6,79%	-1,28%	15,47%	24,36%	11,81%	18,86%	32,19%	33,56%	34,62%	49,74%	42,78%	
META ATUARIAL	1,76%	3,17%	4,11%	5,26%	6,59%	7,48%	8,56%	9,57%	10,19%	11,01%	11,55%	

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIAP: R\$ 1.862.125,31

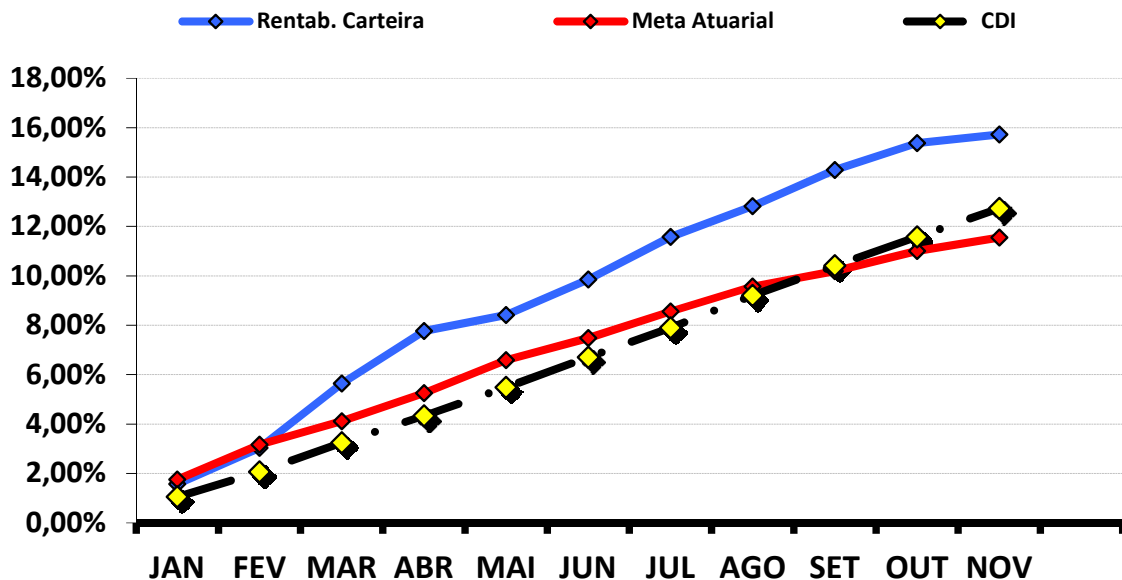
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.387.819,53

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 474.305,78



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,57%	1,76%	1,05%
FEV	3,03%	3,17%	2,06%
MAR	5,64%	4,11%	3,24%
ABR	7,77%	5,26%	4,33%
MAI	8,41%	6,59%	5,49%
JUN	9,85%	7,48%	6,71%
JUL	11,58%	8,56%	7,89%
AGO	12,82%	9,57%	9,20%
SET	14,29%	10,19%	10,41%
OUT	15,37%	11,01%	11,57%
NOV	15,72%	11,55%	12,73%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 15,72% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 12,73% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 123,49% sobre o índice de referência do mercado.

META ATUARIAL

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo de manter o poder de compra das contribuições. O valor nominal de cada "R\$ 1,00" contribuído, seja o mesmo para os próximos anos. Para mantermos o poder de compra das contribuições precisamos que a carteira rentabiliza igual a Meta Atuarial.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, 6,00% a.a. + um índice inflacionário (**optamos o IPCA**).

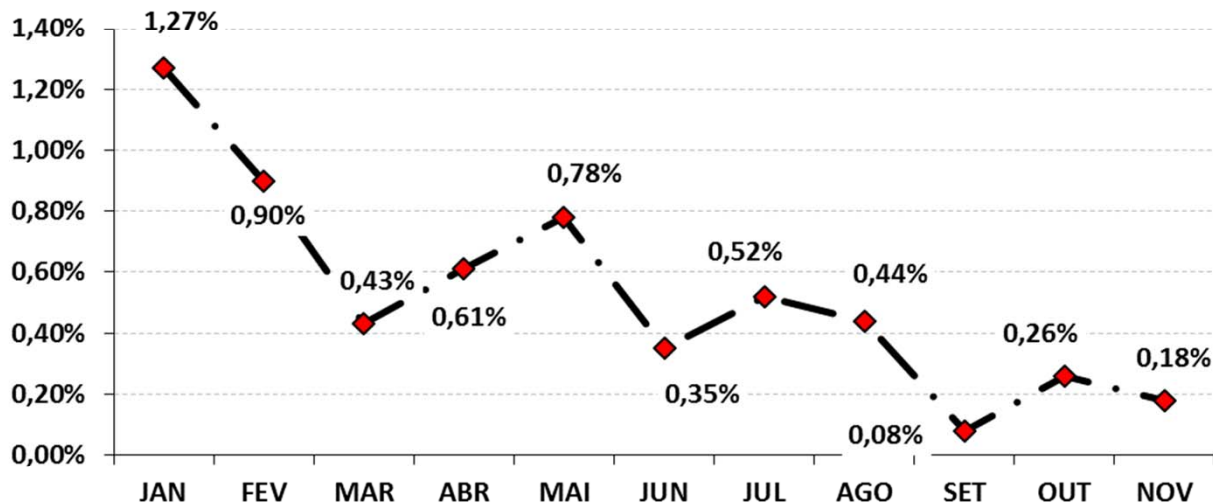
Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 15,72% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 11,55%.



CONCLUSÃO

O IPCA voltou a apresentar desaceleração dos preços, ficando em **0,18%** no mês de novembro, ficando abaixo do IPCA do mês anterior (0,26%) e bem abaixo do registrado em novembro de 2015 (1,01%). É o menor índice para novembro, desde 1998.

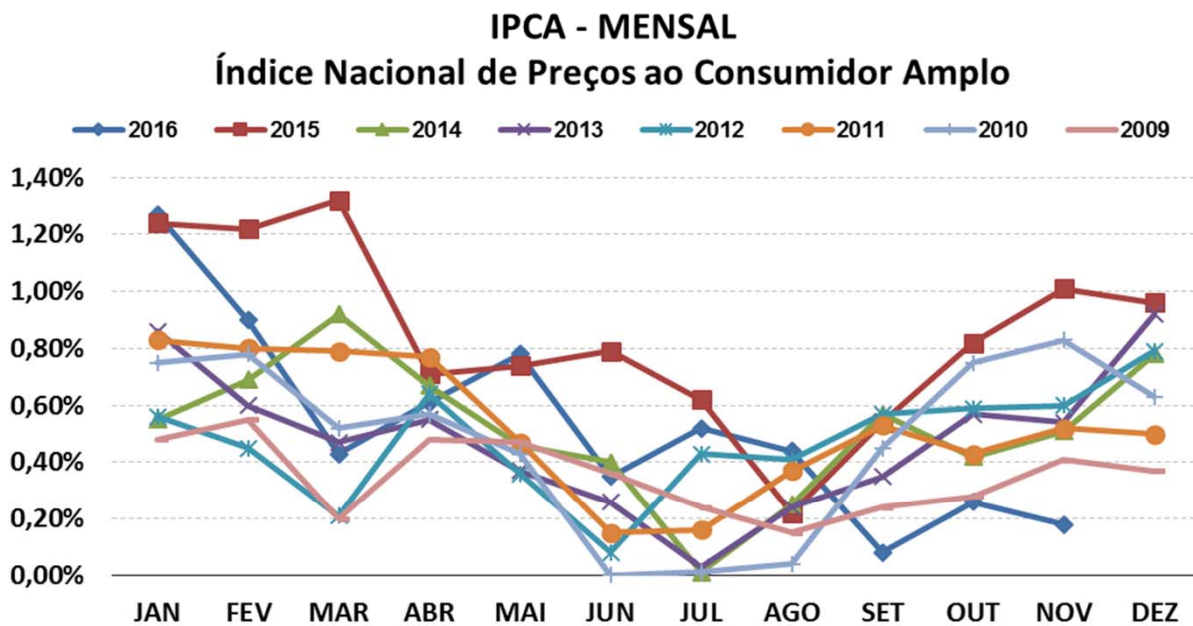
IPCA - MENSAL Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo



No acumulado do ano, o IPCA registra alta de **5,97%**, e, pela décima vez consecutiva, registra inflação abaixo do mesmo período do ano anterior (9,62%). Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 6,99%, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%), estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional**, mas abaixo dos últimos 12 meses anteriores, quando registrou alta de 7,87%.



Apesar de ser uma ótima notícia, termos um IPCA fechando próximo do teto da meta, estipulado pela CMN, por outro lado, mostra que o país ainda não apresenta indícios de crescimento econômico. Por conta das festividades de fim de ano, temos um aumento natural do consumo e, historicamente, temos uma elevação do IPCA. Abaixo, segue um gráfico mostrando o comportamento do IPCA, mês a mês, desde o ano de 2009.



Podemos notar, que a partir de agosto ou setembro, o IPCA passa a apresentar aceleração dos preços. Por conta das festividades de fim de ano, a tendência natural é o consumo elevar os preços, devido ao aumento da demanda.



IPCA

O mês de novembro repetiu um cenário parecido com o que ocorreu em agosto deste ano. Enquanto o grupo **Alimentação e Bebidas**, historicamente o grande vilão da inflação, fechou o mês com a maior desaceleração entre os grupos do IPCA (-0,05%), quatro grupos fecharam o mês com as maiores altas, com inflação de 0,05% e 0,07% (**Habitação, Transportes, Despesas Pessoais e Saúde e Cuidados Especiais**). Os demais grupos fecharam entre -0,01% e 0,01%.

Entre os produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, que tiveram a maior alta no mês foram, o **Frango inteiro** (3% mês e 7% no ano), as **Hortaliças** (2% mês e -6% no ano) e o **logurte** (2% mês e 14% no ano). Entre os produtos que tiveram o maior recuo dos preços temos o **Feijão-carioca** (-18% mês e 70% no ano), o **Tomate** (-15% mês e -26% no ano) e a **Batata-Inglesa** (-8% mês e -15% no ano).

IPCA POR REGIÃO

Recife foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **0,60%**, enquanto **Goiânia** apresentou a maior queda, registrando deflação de **-0,31%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,18%.

No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (**7,69%**), enquanto **Curitiba** apresenta a menor alta (**4,29%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 5,97%.



TAXA SELIC

No dia 30 de novembro, o COPOM decidiu, por unanimidade, em reduzir mais 0,25% a Taxa Selic, reduzindo para **13,75% a.a.** Após 10 reuniões seguidas, o COPOM reduziu a Taxa Básica de juros pela segunda vez. Essa foi a última reunião do COPOM no ano.

Na semana seguinte à divulgação da ata do COPOM, o Presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, sinalizou que a tendência para 2017 é o COPOM iniciar uma trajetória maior de redução da Selic. Segundo o Presidente do Banco Central, os indicadores econômicos mostram uma economia fraca, que necessita de um estímulo para voltar a ter crescimento e geração de empregos. Por conta dessa declaração, os analistas já apostam que na próxima reunião do COPOM, em janeiro de 2017, teremos uma redução de 0,50%, reduzindo a Selic para **13,25% a.a.**

OSCILAÇÃO DOS IMA – B e EFEITO TRUMP

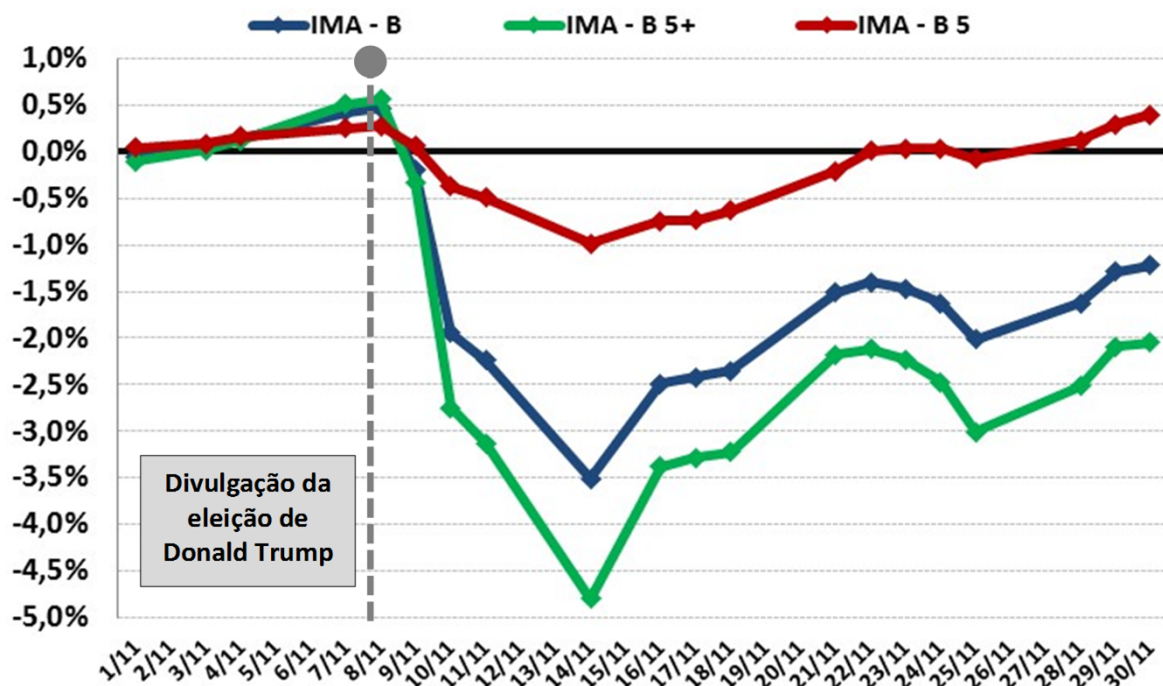
Pela primeira vez no ano, os índices **IMA** apresentaram forte desvalorização, devolvendo parte dos ganhos acumulados de 2016. No dia 8 de novembro, o republicano Donald Trump venceu a eleição para presidente dos Estados Unidos, contrariando todas as pesquisas de intenção de voto. Por conta de suas promessas de campanha consideradas “nacionalistas” e “protecionistas”, o mercado financeiro do mundo inteiro se retraiu, elevando seus juros futuros, a cotação do dólar e tendo muitos investidores reposicionando suas carteiras de investimento, com visão de longo prazo.



Rentabilidade Mensal e Acumulada/2016

	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IMA – B 5+	IDKA 20
Mês de novembro	0,40%	0,57%	-1,22%	-2,04%	-4,98%
Acumulado de 2016	13,89%	13,76%	21,28%	26,35%	42,97%

Rentabilidade Acumulada (novembro/2016)



O Ministro da Fazenda Henrique Meirelles, deu uma entrevista no dia 11 de novembro, explicando os motivos da “retração” dos mercados em todo o mundo. Segundo o Ministro, a expectativa dos mercados é de que o governo Trump promova um corte drástico na política fiscal (redução de impostos) e um aumento forte das despesas do governo. Isso elevaria a inflação, a dívida pública e a taxa de juros dos EUA, fazendo com que os juros futuros nos mercados internacionais também se elevem para se tornarem “competitivos”.



Com a possibilidade de um aumento dos gastos do governo americano, isso reduz a quantidade de dólar em circulação, o que fatalmente eleva a cotação da moeda norte-americana, se comparada a outros países, principalmente dos países emergentes.

Após a confirmação da eleição de Trump, as Taxas de juros dos Títulos Públicos americanos (*Treasuries*), com vencimento daqui a 10 anos, aumentaram de 1,85% para 2,20%.

ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Conforme informamos no parecer anterior, *“as duas notícias (redução de 0,25% da Selic e a eleição de Donald Trump) em menos de 30 dias, fatalmente faria “estragos” nos investimentos de taxas de juros pré-fixadas, como é o caso dos IMAs”*. *“Quanto a eleição norte-americana, o estrago que ela causou foi mais por conta da surpresa da eleição de um candidato com visão mais extremista, enquanto o mercado fazia suas projeções apostando na eleição de Hilary Clinton. Portanto, a tendência é, os mercados se ajustarem para enfrentar outro tipo de governo”*.

De fato, foi exatamente isso que ocorreu. Passados mais de 30 dias após a confirmação da eleição de Donald Trump, os IMAs voltaram a reagir, demonstrando que a queda por conta do anúncio de sua eleição, foi apenas um **reposicionamento do mercado**. Além do mais, com o presidente do Banco Central, indicando que teremos uma redução maior da Selic em 2017, isso estimula o investimento nos fundos IMAs.



Para finalizarmos o ano, garantindo o cumprimento da Meta Atuarial, recomendamos a aplicação dos repasses em fundos conservadores, atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**. Com a inflação a níveis abaixo de 0,10%, os índices conservadores conseguirão superar a Meta Atuarial de dezembro.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 15,72% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 11,55%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 136,1% da Meta Atuarial.

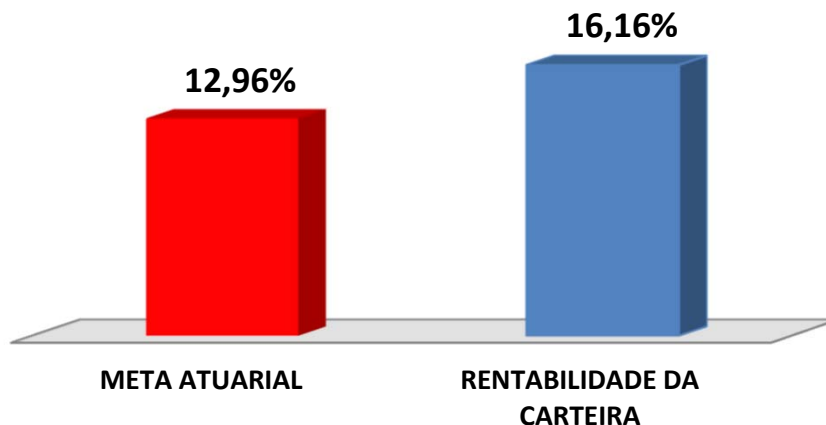
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 02/12/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 6,66%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 12,96%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 16,16% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
12,96%	16,16%



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Atenciosamente,



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

