



**RELATÓRIO MENSAL - 12/2016**

**13/01/2017**

**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 DEZEMBRO, 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
<b>RENDA FIXA</b>					
Títulos Públicos	0,0%	30%	-	4.446.817,48	4.446.817,48
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	38,8%	100%	5.757.054,74	14.822.724,94	9.065.670,20
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	36,1%	50%	5.353.885,13	7.411.362,47	2.057.477,34
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	24,6%	30%	3.640.796,65	4.446.817,48	806.020,83
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%	-	741.136,25	741.136,25
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	444.681,75	444.681,75
<b>RENDA VARIÁVEL</b>					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	741.136,25	741.136,25
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	741.136,25	741.136,25
F.I. em ações	0,5%	5%	70.988,42	741.136,25	670.147,83
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	741.136,25	741.136,25
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	444.681,75	444.681,75
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	444.681,75	444.681,75
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>0,5%</b>	<b>26%</b>	<b>70.988,42</b>	<b>3.853.908,48</b>	<b>3.782.920,06</b>

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](mailto:igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br) | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380



**LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 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%	<b>24,6%</b>	30,0%	3.705.681,24	<b>3.640.796,65</b>	4.446.817,48	<b>APLICAR</b>	<b>64.884,58</b>
IRF - M 1	20,0%	<b>35,7%</b>	60,0%	2.964.544,99	<b>5.297.890,41</b>	8.893.634,96		
IRF - M	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	7.411.362,47		
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	-	-	4.446.817,48		
IMA - B 5	0,0%	<b>11,6%</b>	70,0%	-	<b>1.718.841,03</b>	10.375.907,46		
IMA - B	0,0%	<b>27,6%</b>	45,0%	-	<b>4.094.208,43</b>	6.670.226,22		
IMA - B 5+	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	741.136,25		
IMA - GERAL	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	2.964.544,99		
IDKA 2	5,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	741.136,25	-	4.446.817,48	<b>APLICAR</b>	<b>741.136,25</b>
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	2,0%	-	-	296.454,50		
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	741.136,25		
Ibovespa	0,0%	<b>0,5%</b>	20,0%	-	<b>70.988,42</b>	2.964.544,99		
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	2.964.544,99		



**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	125.194,07	-	-	(6.238,99)	237.243,75	231.004,76	14.822.724,94
<b>ANO</b>	<b>11.417.849,65</b>	<b>2.777.257,07</b>	<b>1.465.511,85</b>	<b>-</b>	<b>(81.077,60)</b>	<b>2.174.207,67</b>	<b>2.093.130,07</b>	<b>14.822.724,94</b>

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](mailto: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>	<b>FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)</b>	2.426.083,83	16,4%	<b>38,8%</b>	<b>SIM</b>
<i>CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		1.064.336,32	7,2%		
<i>CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF</i>		152.358,22	1,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</i>		2.114.276,37	14,3%		
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP</i>	<b>FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)</b>	359.211,11	2,4%	<b>36,1%</b>	<b>SIM</b>
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1</i>		605.171,99	4,1%		
<i>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		1.774.252,32	12,0%		
<i>CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA</i>		896.408,68	6,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO</i>		1.718.841,03	11,6%		
<i>SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO</i>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)</b>	832.710,73	5,6%	<b>24,6%</b>	<b>SIM</b>
<i>CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP</i>		681.321,52	4,6%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL</i>		2.126.764,40	14,3%		
<i>BRADESCO FIA PETROBRAS</i>	<b>FI em Ações - Art. 8º, III (15%)</b>	70.988,42	0,5%	<b>0,5%</b>	<b>SIM</b>
<b>TOTAL</b>		<b>14.822.724,94</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



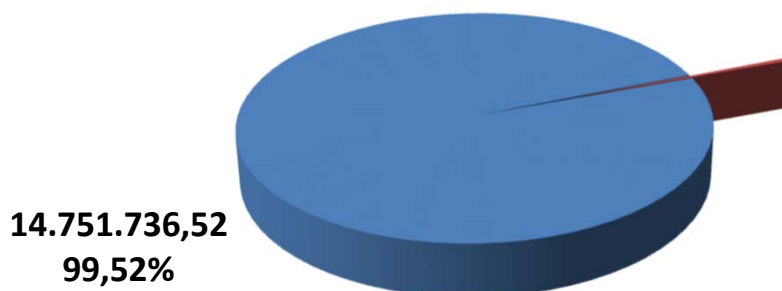
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	14.751.736,52	99,5%
RENDA VARIÁVEL	70.988,42	0,5%
<b>TOTAL</b>	<b>14.822.724,94</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



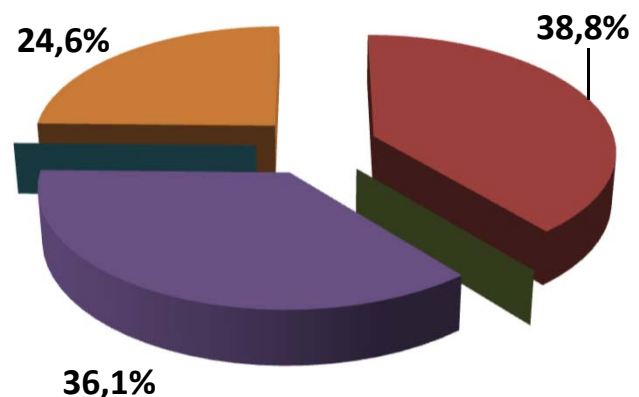


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	5.757.054,74	38,8%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	5.353.885,13	36,1%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	3.640.796,65	24,6%
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%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>14.751.736,52</b>	<b>99,5%</b>

**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



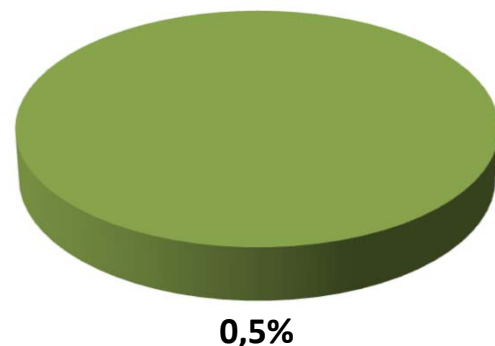


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	70.988,42	0,5%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>70.988,42</b>	<b>0,5%</b>

**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

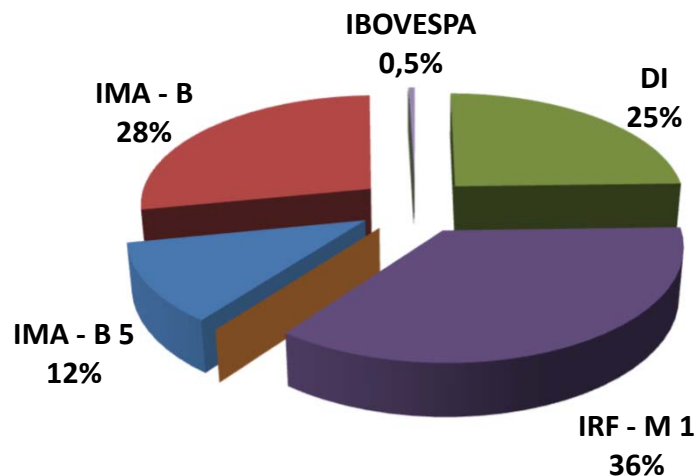




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	3.640.796,65	24,6%
IRF - M 1	5.297.890,41	35,7%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.718.841,03	11,6%
IMA - B	4.094.208,43	27,6%
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	70.988,42	0,5%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>14.822.724,94</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE**

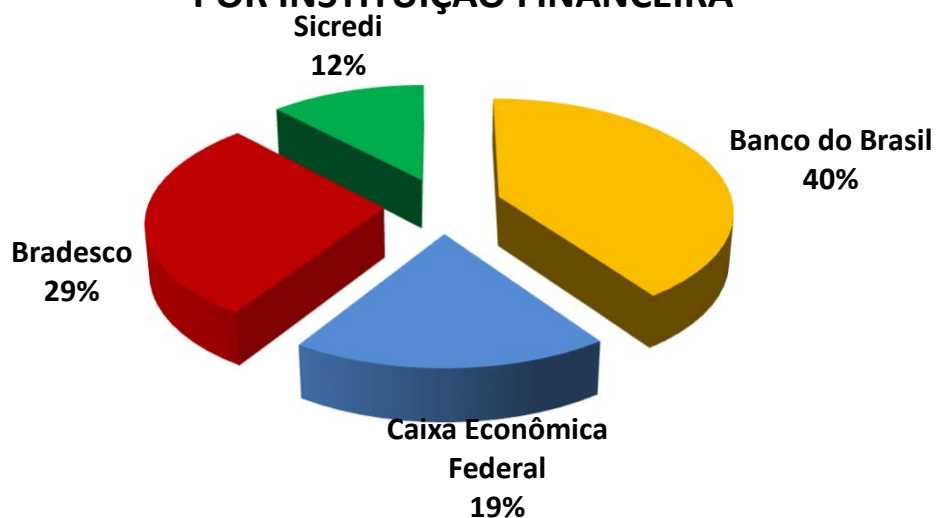




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	5.959.881,80	40,2%
Caixa Econômica Federal	2.794.424,74	18,9%
Bradesco	4.271.324,57	28,8%
Sicredi	1.797.093,83	12,1%
<b>TOTAL</b>	<b>14.822.724,94</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

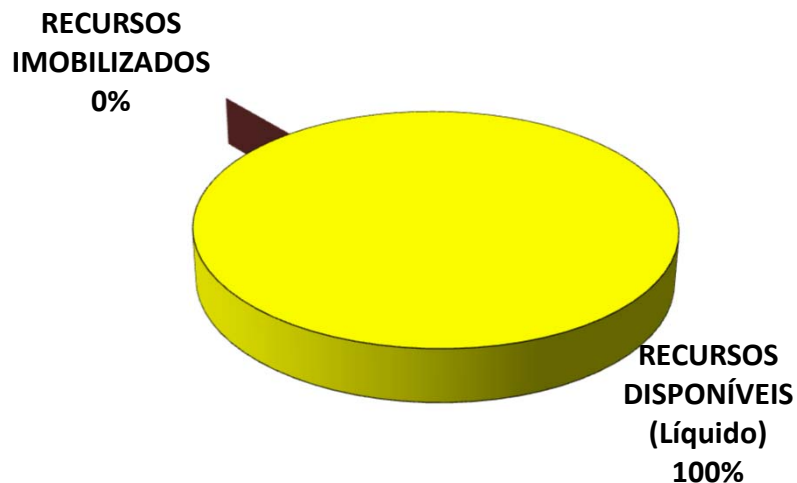




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIQUIDEZ**

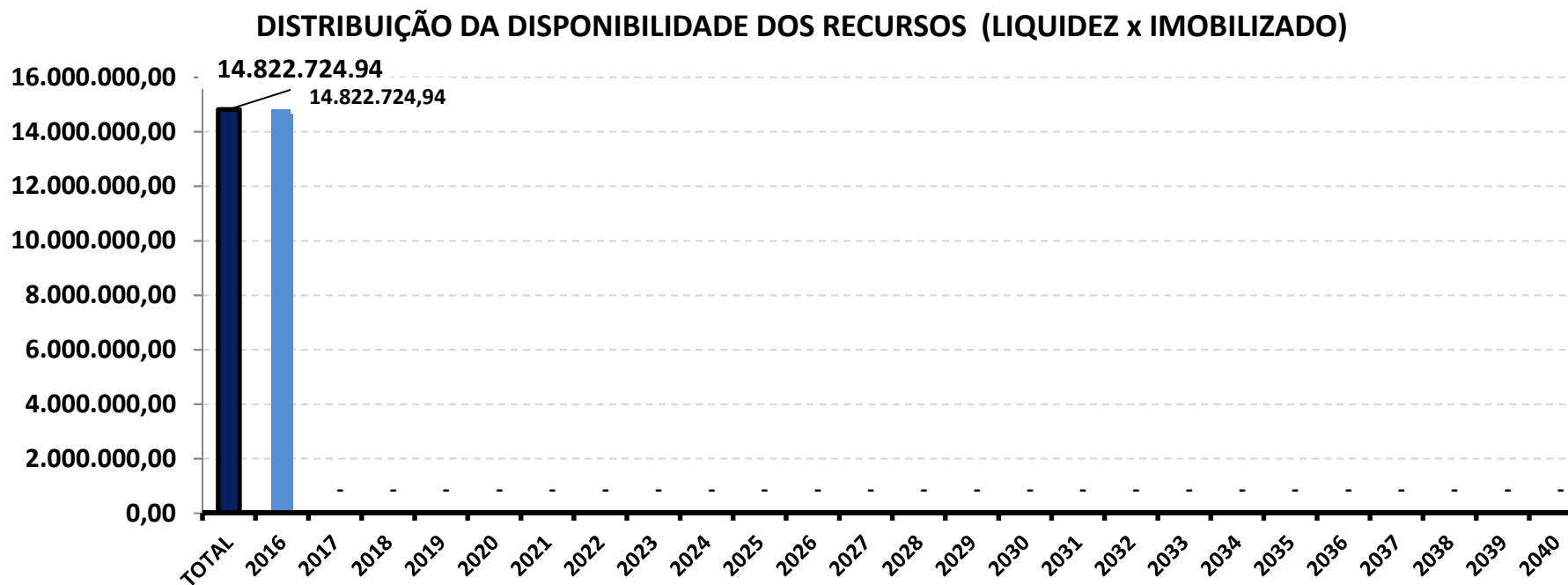
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	14.822.724,94	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>14.822.724,94</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**





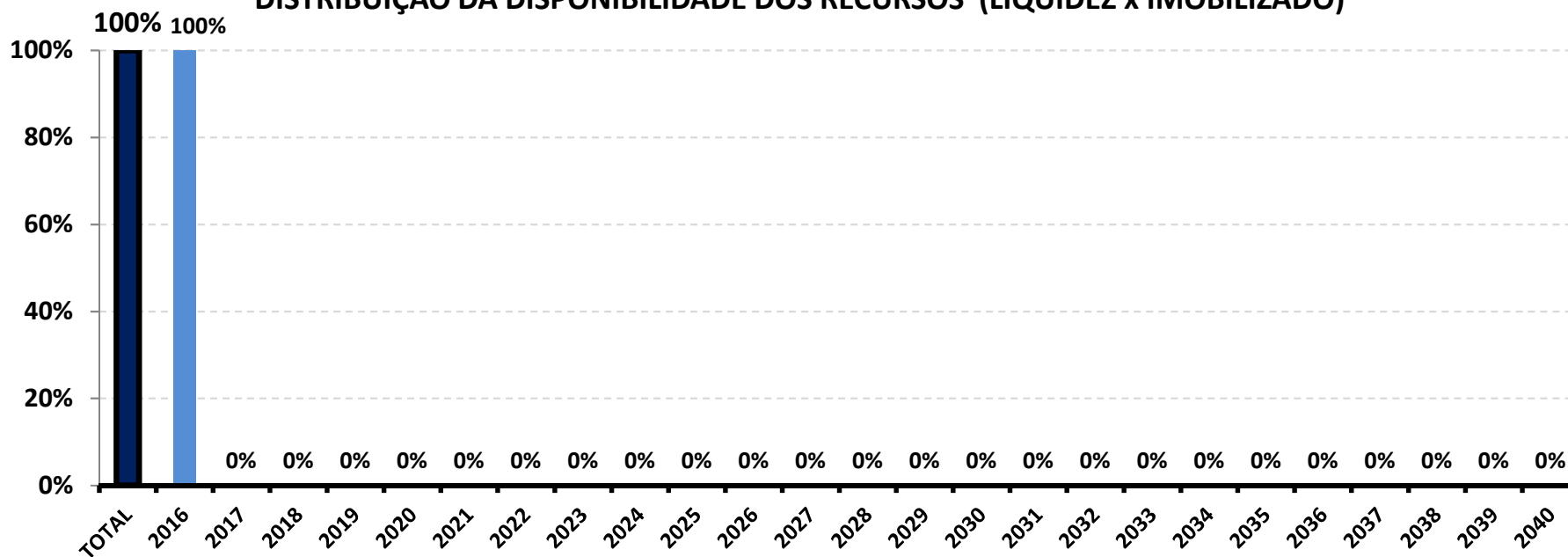
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO  
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**





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

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**

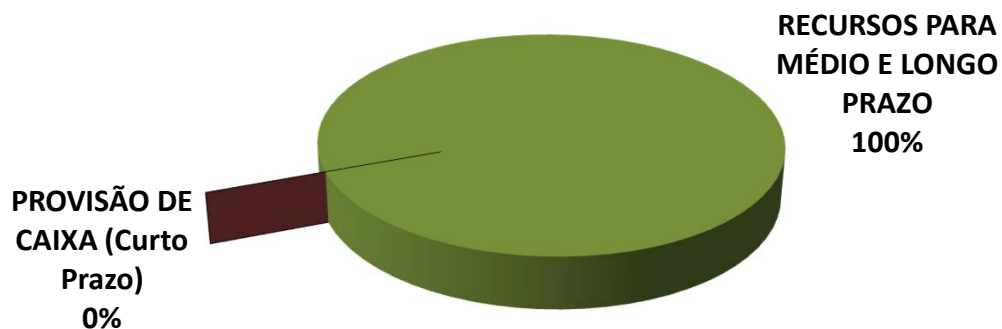




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	14.822.724,94	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>14.822.724,94</b>	<b>100,0%</b>

**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

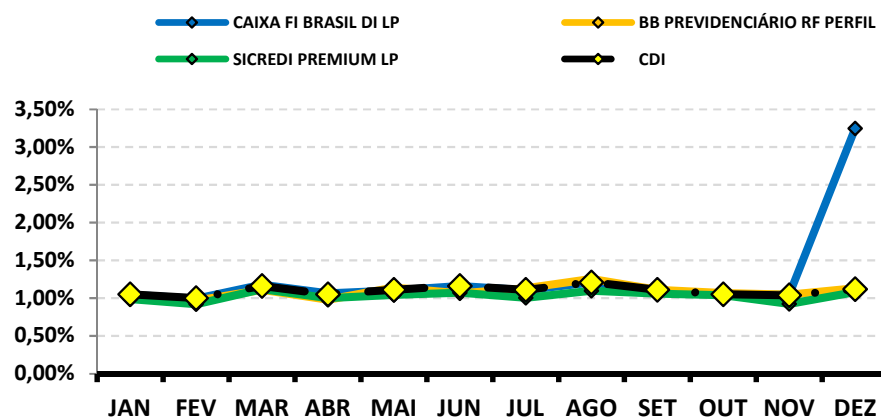
18



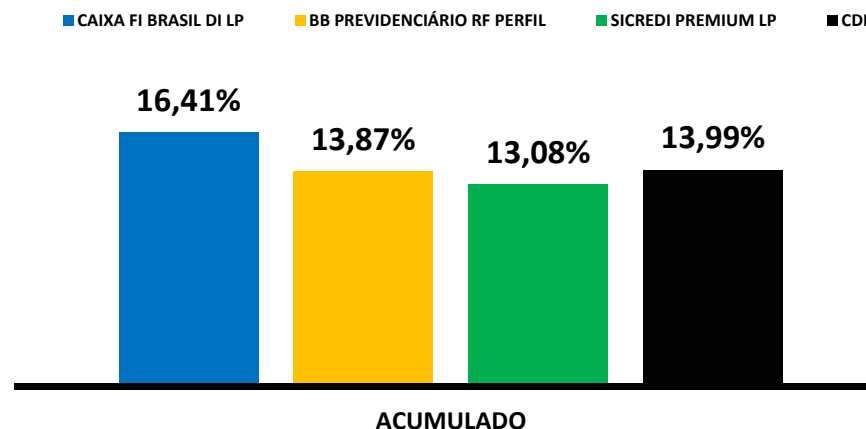
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	3,25%	<b>16,41%</b>
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%	1,13%	<b>13,87%</b>
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%	1,08%	<b>13,08%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,12%</b>	<b>13,99%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

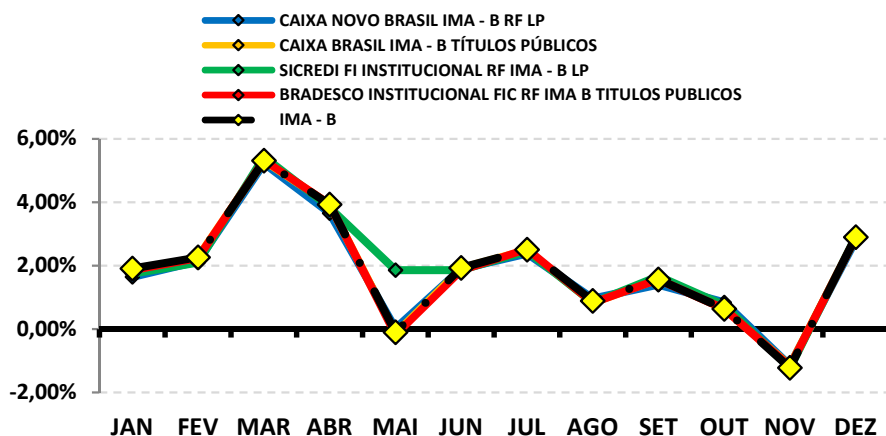




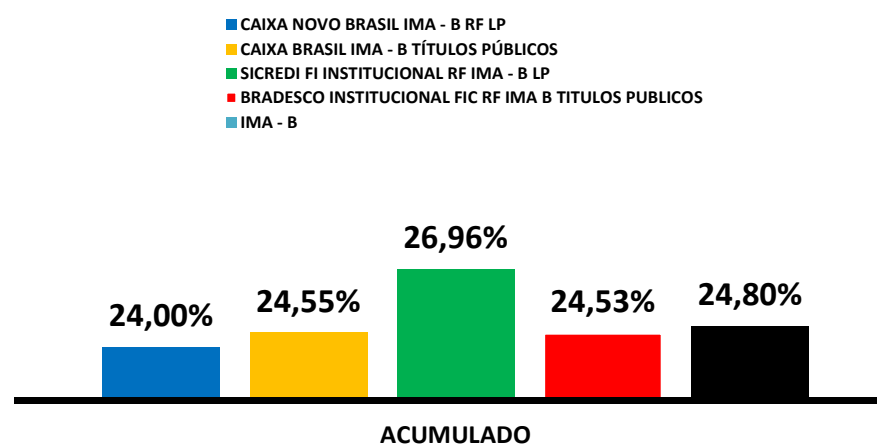
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	2,80%	<b>24,00%</b>
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%	2,88%	<b>24,55%</b>
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%	2,92%	<b>26,96%</b>
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%	2,89%	<b>24,53%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,91%</b>	<b>2,26%</b>	<b>5,31%</b>	<b>3,93%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>1,93%</b>	<b>2,51%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,57%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-1,22%</b>	<b>2,90%</b>	<b>24,80%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**



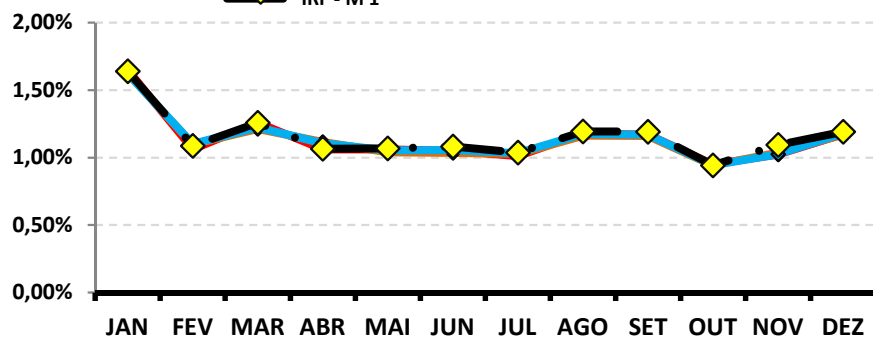


## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BRADESCO 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%	1,17%	<b>14,53%</b>
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%	1,17%	<b>14,51%</b>
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%	1,18%	<b>14,58%</b>
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%	1,16%	<b>14,85%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,19%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,19%</b>	<b>14,76%</b>

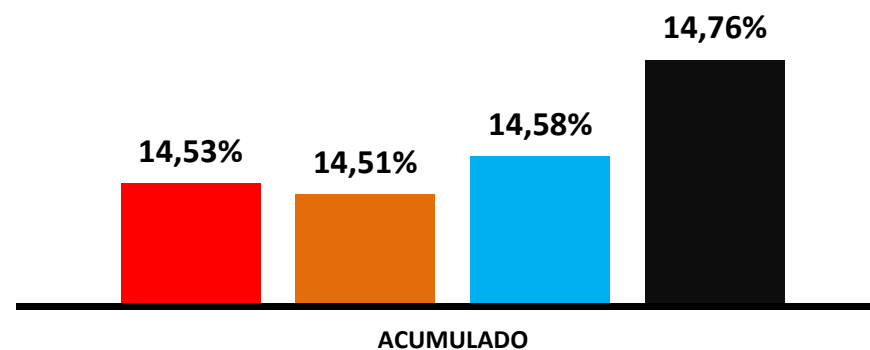
### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

— 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

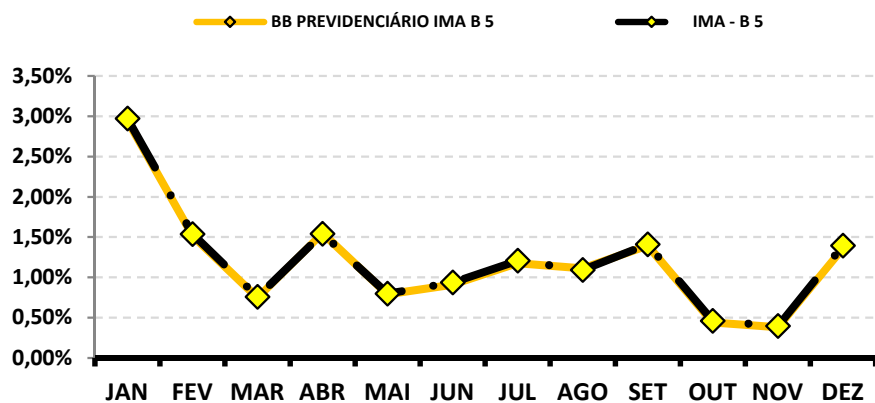




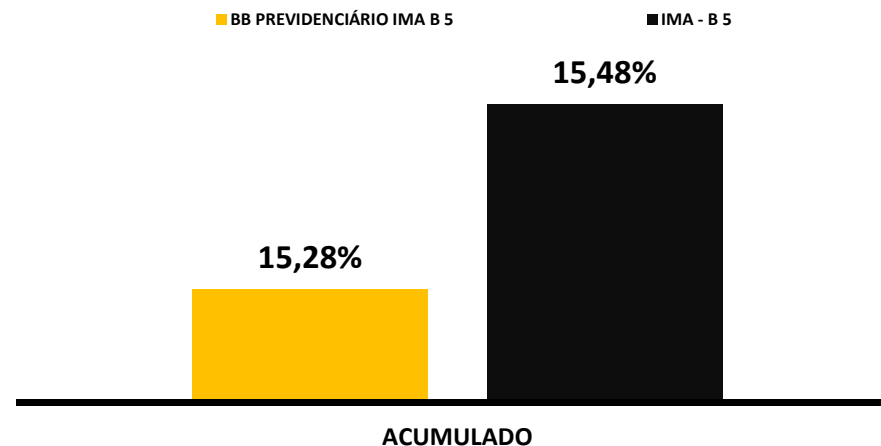
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	1,36%	<b>15,28%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>2,97%</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,76%</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,41%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,40%</b>	<b>1,39%</b>	<b>15,48%</b>

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

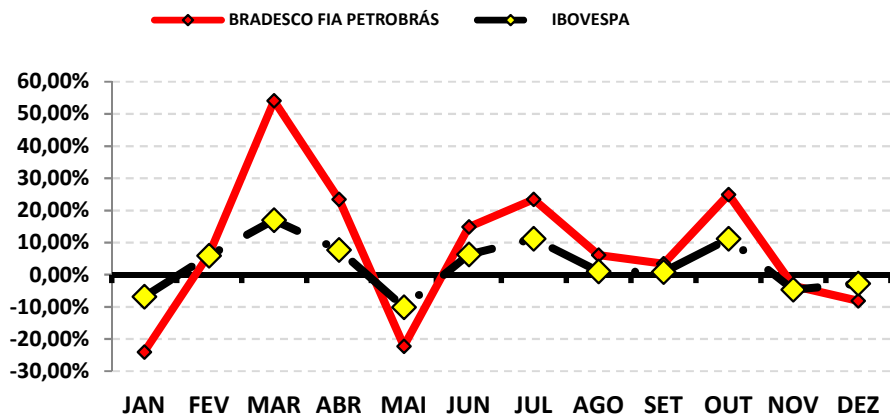




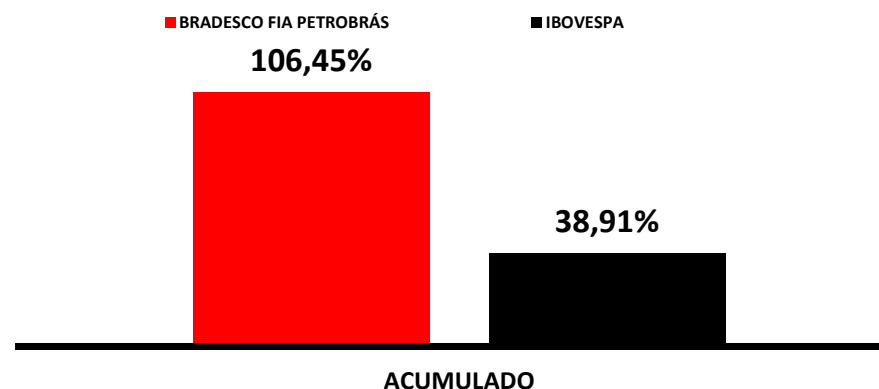
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
<b>BRADESCO FIA PETROBRÁS</b>	-24,02%	6,46%	54,10%	23,40%	-22,28%	14,89%	23,45%	6,10%	3,45%	24,96%	-3,42%	-8,08%	<b>106,45%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6,79%</b>	<b>5,91%</b>	<b>16,97%</b>	<b>7,70%</b>	<b>-10,09%</b>	<b>6,30%</b>	<b>11,22%</b>	<b>1,03%</b>	<b>0,80%</b>	<b>11,23%</b>	<b>-4,65%</b>	<b>-2,71%</b>	<b>38,91%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Variável**



**Rentabilidade Acumulada**





**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>CARTEIRA PREVIAP</b>	1,57%	1,44%	2,54%	2,01%	0,60%	1,32%	1,57%	1,11%	1,30%	0,95%	0,30%	1,60%
<b>CDI</b>	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%
<b>IBOVESPA</b>	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	-2,71%
<b>META ATUARIAL</b>	1,76%	1,39%	0,92%	1,10%	1,27%	0,84%	1,01%	0,93%	0,57%	0,75%	0,67%	0,79%

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

**R\$ 231.004,76**

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

**R\$ 113.816,13**



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>CARTEIRA PREVIAP</b>	1,57%	3,03%	5,64%	7,77%	8,41%	9,85%	11,58%	12,82%	14,29%	15,37%	15,72%	17,57%
<b>CDI</b>	1,05%	2,06%	3,24%	4,33%	5,49%	6,71%	7,89%	9,20%	10,41%	11,57%	12,73%	13,99%
<b>IBOVESPA</b>	-6,79%	-1,28%	15,47%	24,36%	11,81%	18,86%	32,19%	33,56%	34,62%	49,74%	42,78%	38,91%
<b>META ATUARIAL</b>	1,76%	3,17%	4,11%	5,26%	6,59%	7,48%	8,56%	9,57%	10,19%	11,01%	11,75%	12,63%

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIAP: R\$ 2.093.130,07**

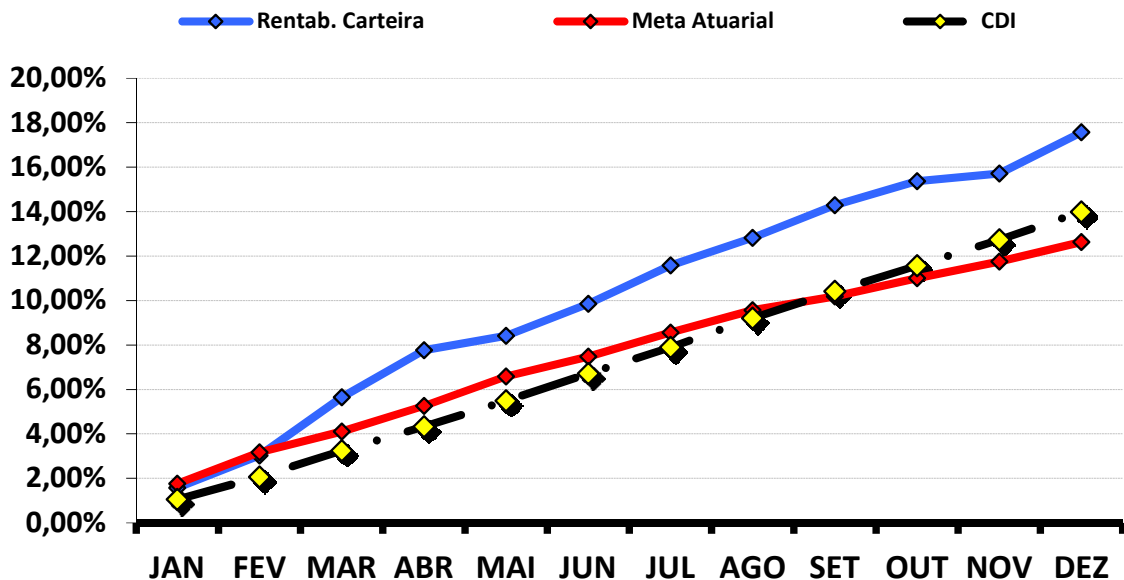
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.527.344,15**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 565.785,92**



## 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%	11,75%	12,73%
DEZ	17,57%	12,63%	13,99%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 17,57% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 13,99% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 125,56% 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.

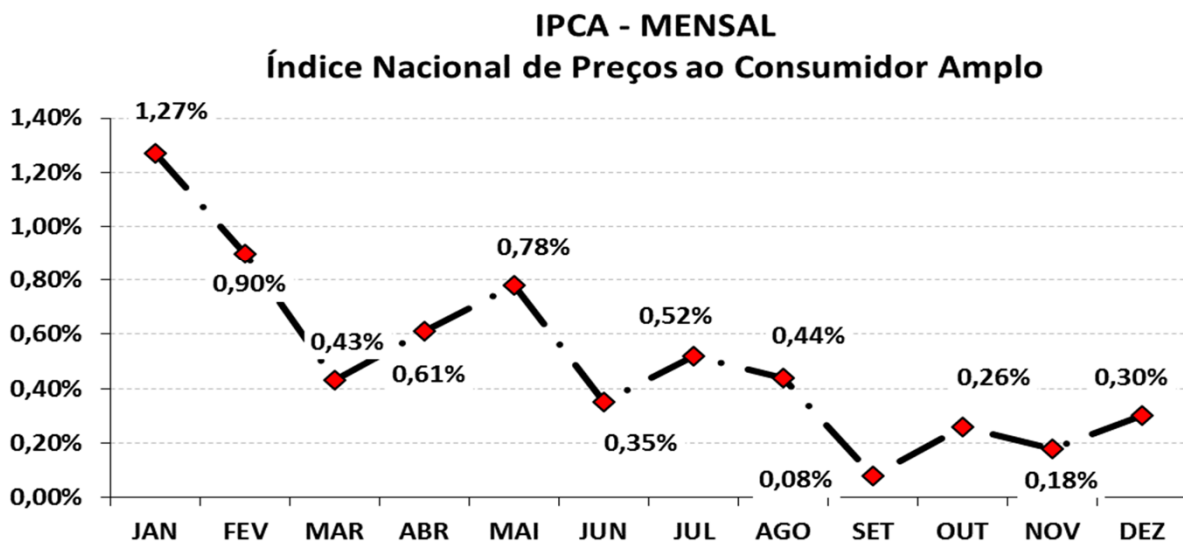
Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja,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

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 17,57% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 12,63%.



## CONCLUSÃO

O IPCA voltou a oscilar, registrando desta vez alta de **0,30%** no mês de dezembro, ficando bem acima do IPCA do mês anterior (0,18%) e bem abaixo do registrado em dezembro de 2015 (0,96%). Foi o menos IPCA de dezembro, desde o ano de 2008.



No acumulado do ano, o IPCA registrou alta de **6,29%**, registrando inflação abaixo do mesmo período do ano anterior (10,67%) e conseguindo **fechar abaixo do teto da Meta de Inflação (6,50%)**, estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional.



## IPCA

O grande vilão do mês de dezembro foi o grupo **Transportes**, que fechou o mês com alta de 0,20%, representando 67% do IPCA, devido ao aumento de 27% nas passagens aéreas e no preço da gasolina. Logo atrás vem o grupo **Despesas Pessoas**, influenciado pelo aumento no preço do cigarro, fechando o mês com alta de 0,11%, o que representa 37% do IPCA.

Após apresentar deflação nos últimos 3 meses, o grupo **Alimentação e Bebidas** voltou a apresentar alta dos preços, fechando o IPCA com alta de 0,02%. Apesar de ser um percentual pequeno, o grupo **Alimentação e Bebidas** exerce o maior peso, para compor o IPCA. Entre os produtos, que tiveram a maior alta no mês tivemos, o **Óleo e Soja** (6% mês e 14% no ano), a **Cebola** (5% mês e -37% no ano) e as **Frutas** (3% mês e 23% no ano). Entre os produtos que tiveram o maior recuo dos preços temos a **Batata-Inglesa** (-16% mês e -29% no ano), o **Feijão-carioca** (-14% mês e 46% no ano) e o **Feijão-mulatinho** (-4% mês e 102% no ano).

## IPCA POR REGIÃO

**Brasília** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **1,12%**, enquanto **Porto Alegre** apresentou a maior queda, registrando deflação de **-0,04%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,30%.

No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (**8,34%**), enquanto **Curitiba** apresenta a menor alta (**4,43%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 6,29%.



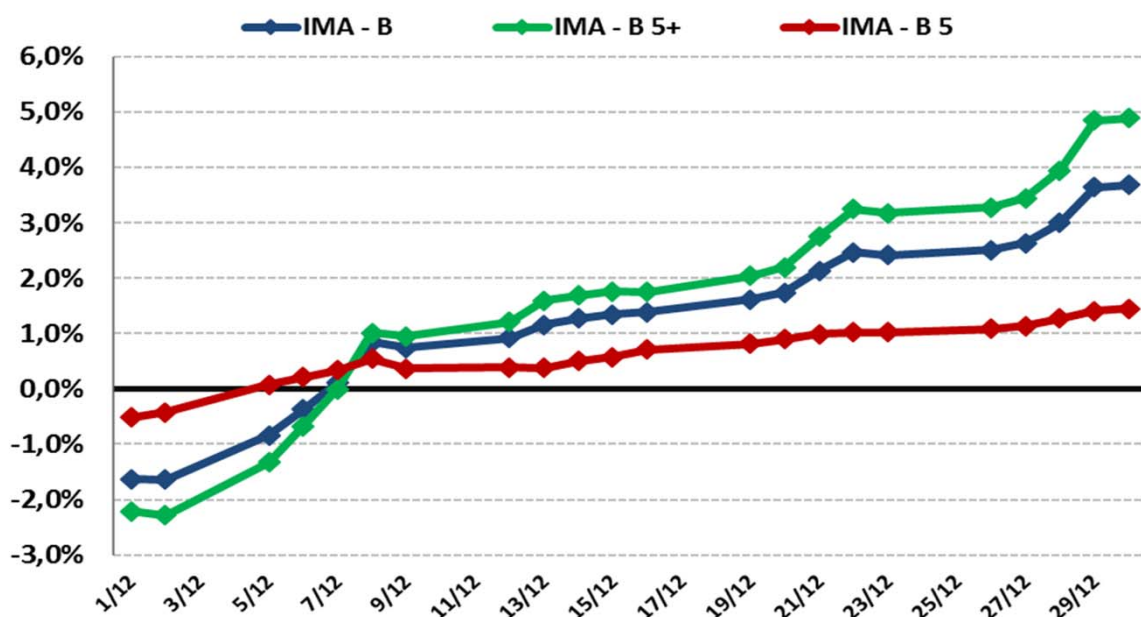
## OSCILAÇÃO DOS IMA – B

Após fecharem o mês de novembro com desvalorização, os índices IMA voltaram a apresentar forte valorização. Em 2016, dezembro representou o 3º melhor mês, em termos de rentabilidade. Os indicativos de um controle inflacionário maior e a divulgação da ata da última reunião do COPOM, onde a autoridade monetária sinalizou a possibilidade de aumentar a redução da Taxa Selic, favoreceu os índices moderados e principalmente os índices arrojados.

### Rentabilidade Mensal e Acumulada/2016

	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IMA – B 5+	IDKA 20
<b>Mês de dezembro</b>	1,39%	1,28%	2,90%	3,71%	7,14%
<b>Acumulado de 2016</b>	15,48%	15,21%	24,80%	31,04%	53,18%

### Rentabilidade Acumulada (dezembro/2016)





**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 17,57% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 12,63%.

**Até o momento, a carteira está cumprindo 139,1% da Meta Atuarial.**

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