



PARECER MENSAL - 12/2015

12/01/2016

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

Prezado(a) Diretor(a) Executivo(a), Sr(a). Ivone Hoissa Teixeira;

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 Apiacás - MT.

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 2015 - 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%	-	3.425.354,90	3.425.354,90
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	54,6%	100%	6.235.001,82	11.417.849,65	5.182.847,83
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	17,4%	50%	1.982.263,21	5.708.924,83	3.726.661,62
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	50%	-	5.708.924,83	5.708.924,83
F.I. referenciado em Indicadores RF	27,7%	30%	3.166.196,06	3.425.354,90	259.158,84
F.I. em índices de RF	0,0%	30%	-	3.425.354,90	3.425.354,90
Poupança	0,0%	0%	-	-	-
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	570.892,48	570.892,48
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	342.535,49	342.535,49
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	570.892,48	570.892,48
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	570.892,48	570.892,48
F.I. em ações	0,3%	5%	34.388,56	570.892,48	536.503,92
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	570.892,48	570.892,48
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	342.535,49	342.535,49
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	342.535,49	342.535,49
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,3%	26%	-	2.968.640,91	2.968.640,91

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



LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2015 - 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%	27,7%	30,0%	2.854.462,41	3.166.196,06	3.425.354,90		
IRF - M 1	20,0%	24,1%	60,0%	2.283.569,93	2.755.404,44	6.850.709,79		
IRF - M	10,0%	0,0%	50,0%	1.141.784,97	-	5.708.924,83	APLICAR	1.141.784,97
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	3.425.354,90		
IMA - B 5	30,0%	7,4%	70,0%	3.425.354,90	845.726,39	7.992.494,76	APLICAR	2.579.628,51
IMA - B	0,0%	40,4%	30,0%	-	4.616.134,20	3.425.354,90	RESGATAR	(1.190.779,31)
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	570.892,48		
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.283.569,93		
IDKA 2	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	3.425.354,90		
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	228.356,99		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	570.892,48		
Ibovespa	0,0%	0,3%	20,0%	-	34.388,56	2.283.569,93		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.283.569,93		



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2015 - 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	9.275.555,18	23.356,71	-	-	(6.806,30)	193.867,48	187.061,18	9.485.973,07
FEVEREIRO	9.485.973,07	-	-	-	-	147.360,55	147.360,55	9.633.333,62
MARÇO	9.633.333,62	312.317,40	200.000,00	-	(15.099,66)	45.245,45	30.145,79	9.775.796,81
ABRIL	9.775.796,81	109.233,96	-	-	-	192.051,06	192.051,06	10.077.081,83
MAIO	10.077.081,83	95.095,06	-	-	(4.217,47)	182.273,84	178.056,37	10.350.233,26
JUNHO	10.350.233,26	94.985,42	-	-	(16.524,99)	51.195,74	34.670,75	10.479.889,43
JULHO	10.479.889,43	99.560,23	-	-	(59.638,72)	60.886,56	1.247,84	10.580.697,50
AGOSTO	10.580.697,50	912.413,34	800.000,00	-	(162.489,85)	55.590,83	(106.899,02)	10.586.211,82
SETEMBRO	10.586.211,82	102.454,19	-	-	(44.605,41)	56.273,77	11.668,36	10.700.334,37
OUTUBRO	10.700.334,37	97.430,32	-	-	-	197.275,32	197.275,32	10.995.040,01
NOVEMBRO	10.995.040,01	-	-	-	(63,47)	110.006,93	109.943,46	11.104.983,47
DEZEMBRO	11.104.983,47	168.727,43	-	-	(4.291,55)	148.430,30	144.138,75	11.417.849,65
ANO	9.275.555,18	2.015.574,06	1.000.000,00	-	(313.737,42)	1.440.457,83	1.126.720,41	11.417.849,65

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

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



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	854.476,33	7,5%	54,6%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		1.247.199,69	10,9%		
BRADESCO FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS		2.625.121,05	23,0%		
BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS		1.508.204,75	13,2%		
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	846.464,23	7,4%	17,4%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		845.726,39	7,4%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP		290.072,59	2,5%		
CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	597.676,64	5,2%	27,7%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		1.867.557,55	16,4%		
SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO		700.961,87	6,1%		
BRADESCO FIA PETROBRAS	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	34.388,56	0,3%	0,3%	SIM
TOTAL		11.417.849,65	100%	100%	



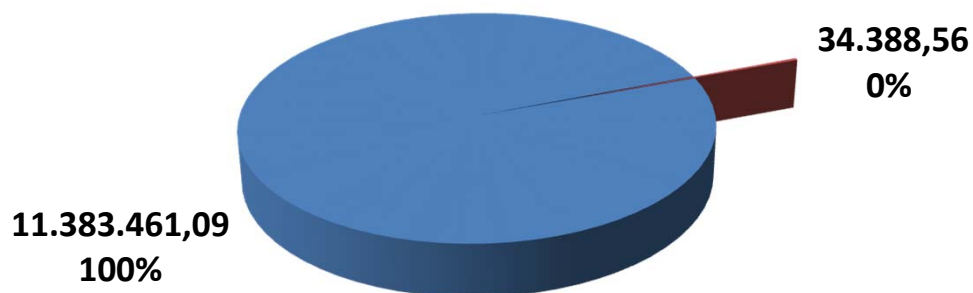
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	11.383.461,09	100%
RENDA VARIÁVEL	34.388,56	0%
TOTAL	11.417.849,65	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



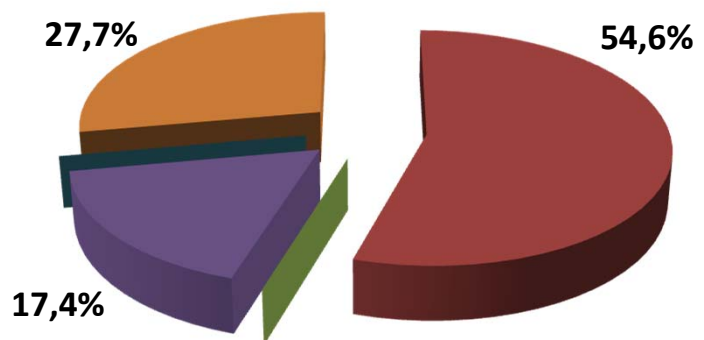


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	6.235.001,82	54,6%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	1.982.263,21	17,4%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	3.166.196,06	27,7%
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	11.383.461,09	99,7%

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



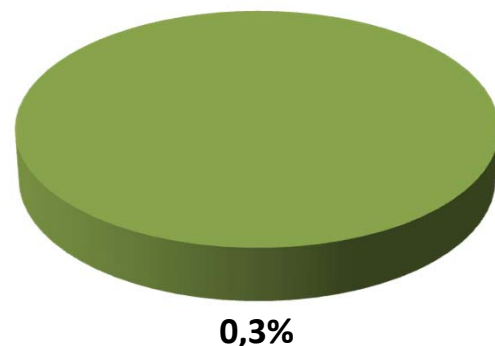


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	34.388,56	0,3%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	34.388,56	0,3%

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

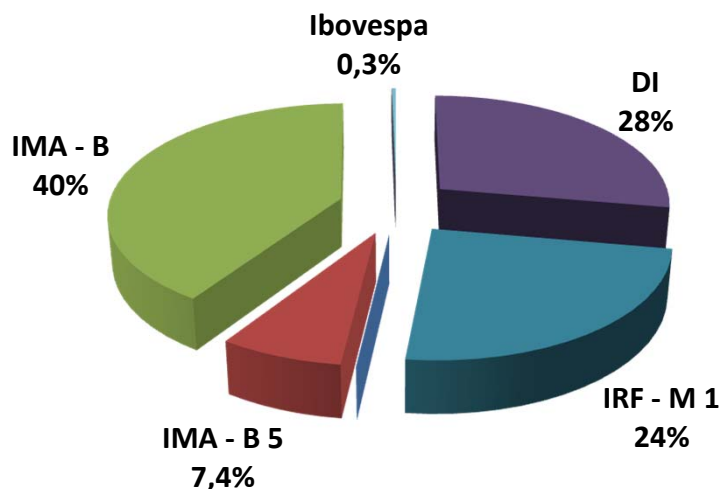




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
T.P. Pré-fixado	-	0,0%
T.P. Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
T.P. Indexado a Inflação	-	0,0%
DI	3.166.196,06	27,7%
IRF - M 1	2.755.404,44	24,1%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	845.726,39	7,4%
IMA - B	4.616.134,20	40,4%
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	34.388,56	0,3%
IBr - X 50	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,0%
IMOB - Imobiliário	-	0,0%
IDIV - Dividendos	-	0,0%
IFIX - Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	11.417.849,65	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

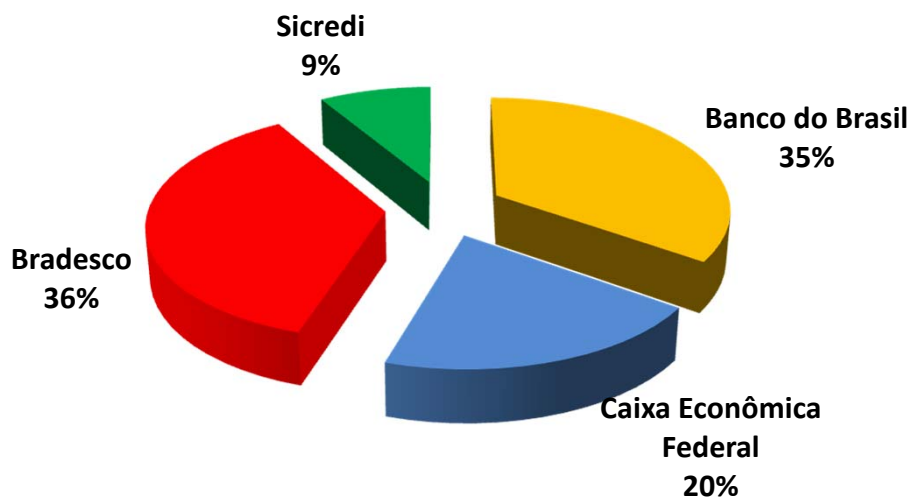




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	3.960.483,63	34,7%
Caixa Econômica Federal	2.298.617,20	20,1%
Bradesco	4.167.714,36	36,5%
Sicredi	991.034,46	8,7%
TOTAL	11.417.849,65	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
CNPJ	10.740.658/0001-93	03.737.206/0001-97	10.646.895/0001-90	13.077.418/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	CDI	IMA - B	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Público em Geral	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	05/07/2006	27/10/2009	28/04/2011
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	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	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 *	Médio	Baixo	Médio	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

11



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO	BRASESCO FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRASESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
CNPJ	11.087.118/0001-15	03.564.809/0001-34	10.986.880/0001-70	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	CDI	IMA - B	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em Geral	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	18/12/2009	27/12/1999	17/02/2010	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	2.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	500,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	500,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	50.000,00	500,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Médio Baixo	Baixo	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

12



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIA PETROBRAS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO
CNPJ	03.916.081/0001-62	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IBOVESPA	IRF – M 1	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Investidores Qualificados	investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	10/07/2000	08/12/2009	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,30% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não há
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Alto	Baixo	Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

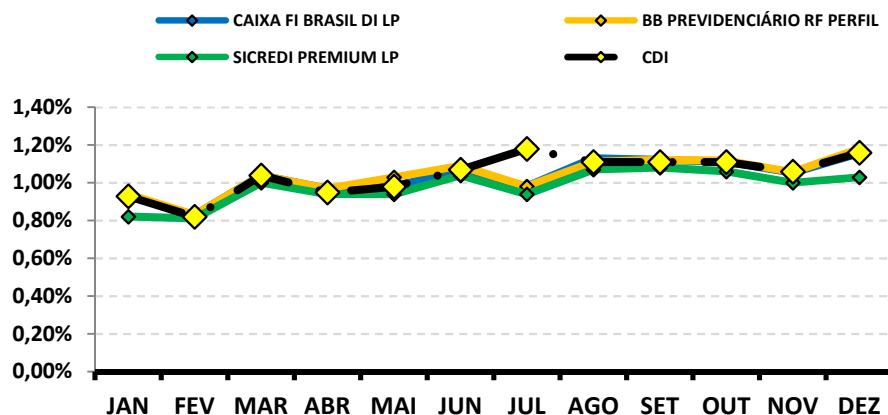
* Definição da própria Instituição financeira



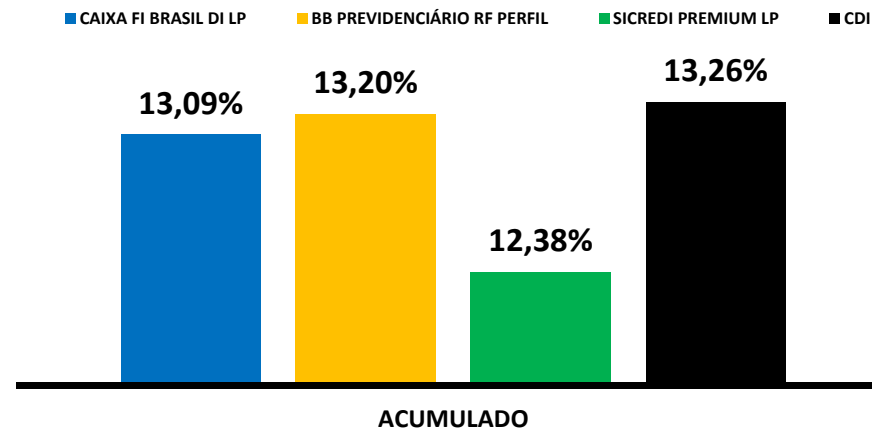
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,93%	0,83%	1,04%	0,97%	0,98%	1,07%	0,98%	1,13%	1,12%	1,11%	1,05%	1,16%	13,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	0,94%	0,83%	1,04%	0,97%	1,03%	1,09%	0,98%	1,11%	1,12%	1,12%	1,06%	1,18%	13,20%
SICREDI PREMIUM LP	0,82%	0,81%	1,00%	0,94%	0,94%	1,04%	0,94%	1,07%	1,08%	1,06%	1,00%	1,03%	12,38%
CDI	0,93%	0,82%	1,04%	0,95%	0,98%	1,07%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,26%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

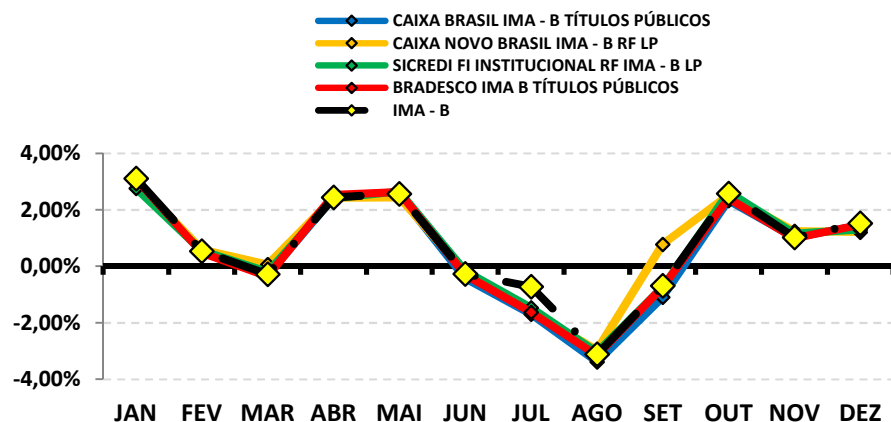




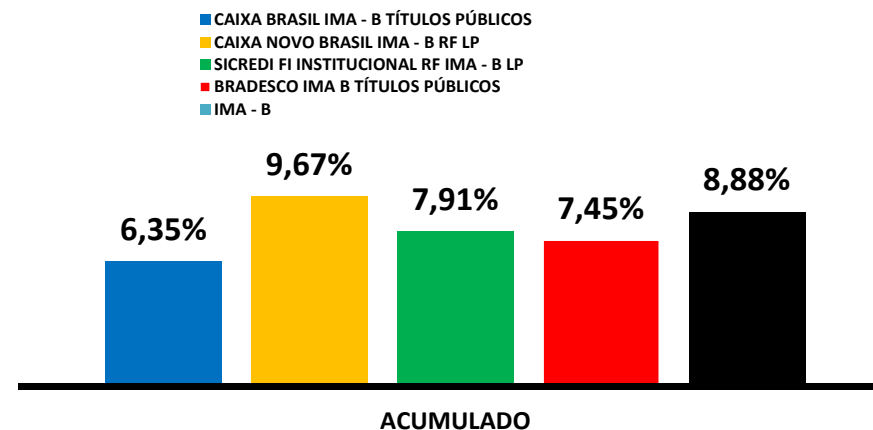
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,05%	0,51%	-0,32%	2,42%	2,53%	-0,43%	-1,70%	-3,39%	-1,09%	2,33%	1,02%	1,46%	6,35%
CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP	3,00%	0,59%	0,06%	2,42%	2,43%	-0,22%	-1,62%	-2,96%	0,78%	2,52%	1,24%	1,21%	9,67%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2,76%	0,55%	-0,20%	2,41%	2,65%	-0,17%	-1,47%	-3,04%	-0,74%	2,62%	1,15%	1,30%	7,91%
BRADESCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	3,09%	0,48%	-0,36%	2,52%	2,63%	-0,30%	-1,63%	-3,16%	-0,73%	2,41%	0,99%	1,47%	7,45%
IMA - B	3,12%	0,54%	-0,28%	2,44%	2,57%	-0,27%	-0,73%	-3,11%	-0,68%	2,58%	1,03%	1,52%	8,88%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

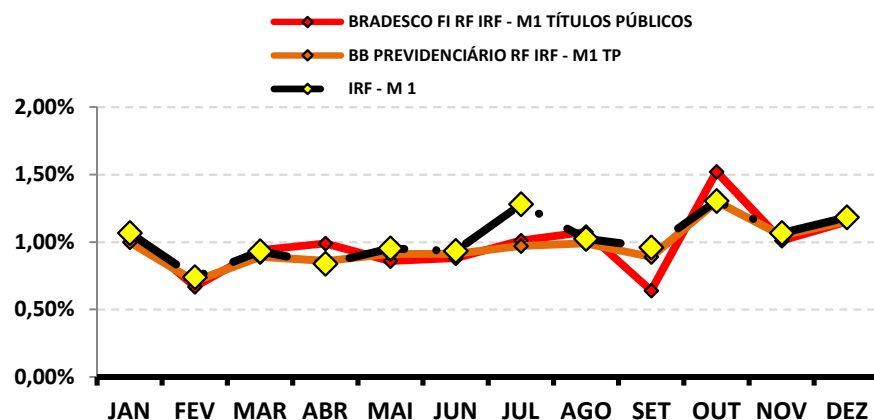




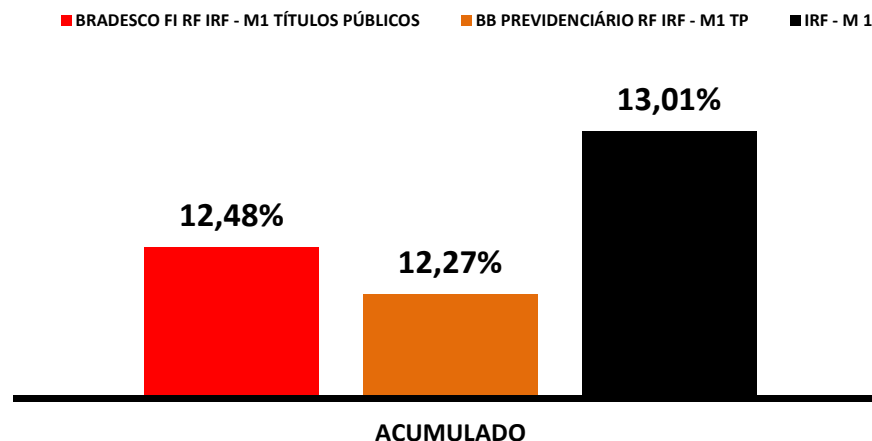
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,08%	0,67%	0,94%	0,99%	0,86%	0,88%	1,01%	1,07%	0,64%	1,52%	1,01%	1,15%	12,48%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,00%	0,71%	0,89%	0,86%	0,91%	0,91%	0,97%	0,99%	0,89%	1,30%	1,05%	1,15%	12,27%
IRF - M 1	1,07%	0,74%	0,93%	0,84%	0,95%	0,93%	1,28%	1,02%	0,96%	1,31%	1,07%	1,18%	13,01%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

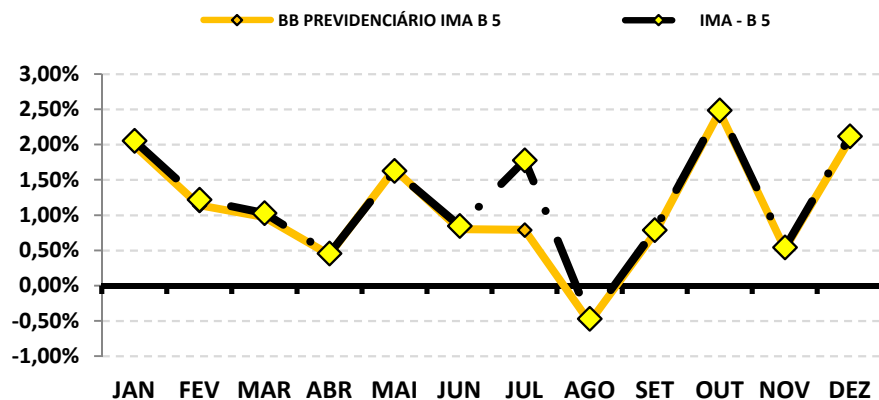




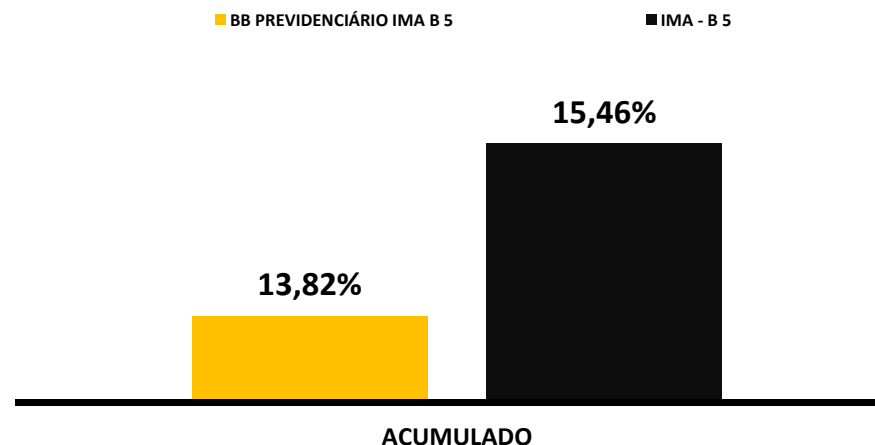
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,99%	1,14%	0,97%	0,44%	1,65%	0,80%	0,79%	-0,52%	0,74%	2,46%	0,52%	2,07%	13,82%
IMA - B 5	2,05%	1,22%	1,03%	0,46%	1,63%	0,85%	1,78%	-0,47%	0,79%	2,49%	0,55%	2,12%	15,46%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

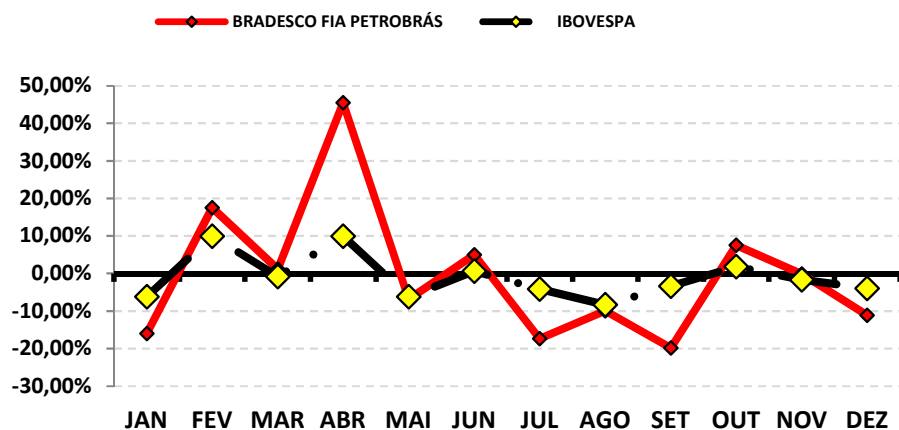




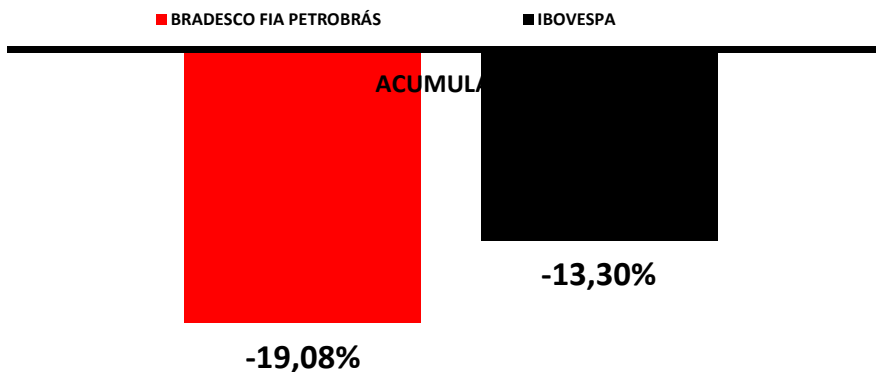
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL - 2015 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	-16,01%	17,49%	1,17%	45,47%	-6,83%	5,00%	-17,37%	-9,90%	-19,84%	7,51%	-0,16%	-11,09%	-19,08%
IBOVESPA	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,93%	-13,30%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Variável



Rentabilidade Acumulada 2015





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2015

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA PREVIAP	2,02%	1,55%	0,31%	1,96%	1,77%	0,33%	0,01%	-1,01%	0,11%	1,84%	1,00%	1,30%
CDI	0,93%	0,82%	1,04%	0,95%	0,98%	1,07%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%
IBOVESPA	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,93%
META ATUARIAL	1,73%	1,71%	1,81%	1,20%	1,23%	1,28%	1,11%	0,71%	1,03%	1,31%	1,50%	1,45%

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

R\$ 144.138,75

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

R\$ 160.661,91



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO) - 2015

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA PREVIAP	2,02%	3,60%	3,93%	5,97%	7,84%	8,20%	8,21%	7,12%	7,24%	9,22%	10,31%	11,74%
CDI	0,93%	1,76%	2,82%	3,79%	4,81%	5,93%	7,18%	8,37%	9,57%	10,79%	11,96%	13,26%
IBOVESPA	-6,20%	3,15%	2,29%	12,44%	5,50%	6,15%	1,72%	-6,75%	-9,88%	-8,26%	-9,76%	-13,30%
META ATUARIAL	1,73%	3,46%	5,33%	6,59%	7,90%	9,28%	10,49%	11,27%	12,41%	13,88%	15,58%	17,26%

A RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIAP É DE R\$ **1.126.720,41**

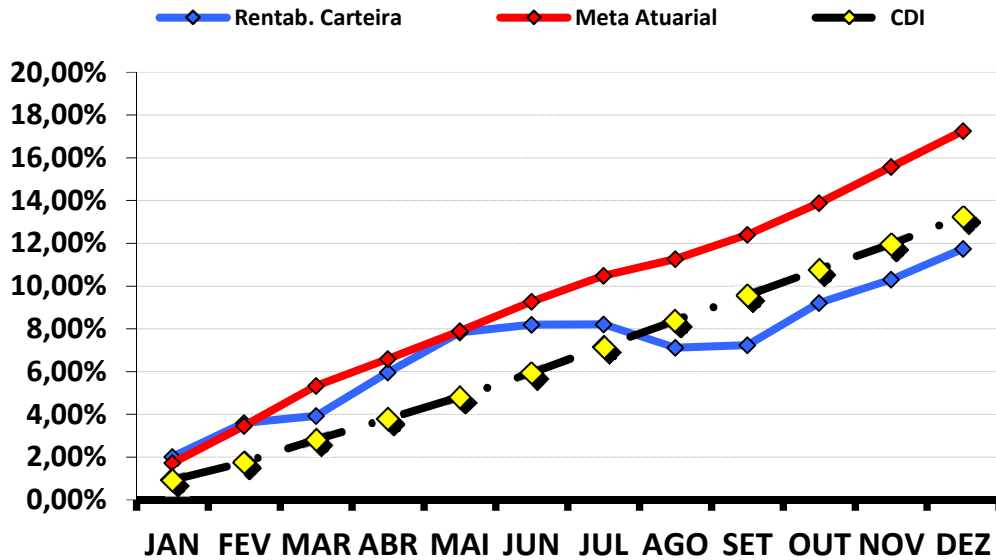
A META ATUARIAL ACUMULADA É DE R\$ **1.633.398,44**

PERDA SOBRE A META ATUARIAL R\$ **(506.678,03)**



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2015



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,02%	1,73%	0,93%
FEV	3,60%	3,46%	1,76%
MAR	3,93%	5,33%	2,82%
ABR	5,97%	6,59%	3,79%
MAI	7,84%	7,90%	4,81%
JUN	8,20%	9,28%	5,93%
JUL	8,21%	10,49%	7,18%
AGO	7,12%	11,27%	8,37%
SET	7,24%	12,41%	9,57%
OUT	9,22%	13,88%	10,79%
NOV	10,31%	15,58%	11,96%
DEZ	11,74%	17,26%	13,26%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,74% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 13,26% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 88,51% 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 rentabilize 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 11,74% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 17,26%.



IPCA

O IPCA referente o mês de Dezembro, apresentou uma alta dos preços, ficando em **0,96%**. Um pouco abaixo do registrado no mês anterior (1,01%) e bem acima do registrado, com relação ao mesmo período do ano passado (Dezembro/2014; 0,79%).

No acumulado do ano, o IPCA registrou alta de 10,67%, bem acima do registrado no mesmo período de 2014 (6,41%). O IPCA fechou 2015, **bem acima do teto da Meta de Inflação (6,50%), estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional.**

Em Dezembro, os grupos **Alimentação e Bebidas** e o de **Transportes** voltaram a ser os grandes vilões, registrando alta de **0,38%** e **0,25%** respectivamente, representando **65,6% do IPCA de Dezembro**. As *passagens aéreas* e as *refeições consumidas em casa*, foram os itens com maior destaque de alta.

Os grupos que apresentaram a menor alta nos preços foram os grupos **Comunicação** e **Educação**, que apresentaram ligeira alta de **0,01%**.

IPCA POR REGIÃO

Fortaleza foi a capital que apresentou a maior Inflação de Dezembro, registrando uma alta de **1,45%**, enquanto **Belo Horizonte** apresentou a menor alta, registrando **0,58%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,96%.

No acumulado do ano, **Curitiba** apresentou a maior inflação, registrando alta de **12,58%** enquanto **Belo Horizonte** apresentou a menor inflação acumulada, de **9,22%**. No acumulado do ano, o IPCA registrou alta de **10,67%**.



MERCADO FINANCEIRO

Com a Selic em 2015, sacramentada em 14,25%, devido a última reunião do COPOM ter ocorrido em Novembro, os índices IMA não tiveram problemas e fecharam o mês rentabilizando em **2,12% (IMA – B 5); 1,52% (IMA – B); e 1,13% (IMA – B 5+)**.

Devido à desvalorização brusca que tivemos dos IMAs entre Junho e Setembro, por conta da forte alta do Dólar, o desempenho anual ficou bem abaixo das expectativas, por conta dos índices **IMA – B (8,88% no ano) e IMA – B 5+ (5,71% no ano)**. Já o índice **IMA – B 5**, era esperado um desempenho acima dos outros índices IMA, que acabou fechando o ano em **15,46%**, ficando acima do índice **CDI**, que rentabilizou **13,26%** em 2015.

Com o IPCA fechando o ano em 10,67%, a Meta Atuarial ficou em 17,26%, sendo impossível os RPPS cumprirem a Meta Atuarial em 2015.

De todos os índices de mercado, disponíveis para receber recursos financeiros dos RPPS, o melhor desempenho foi o IDKA 2, que rentabilizou 16,38%. Chegou próximo da Meta, mas não o suficiente para cumpri-la, assim como o índice IMA – B 5.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,74% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 17,26%.

Até o momento, a carteira está cumprindo a Meta Atuarial em 68,0%.

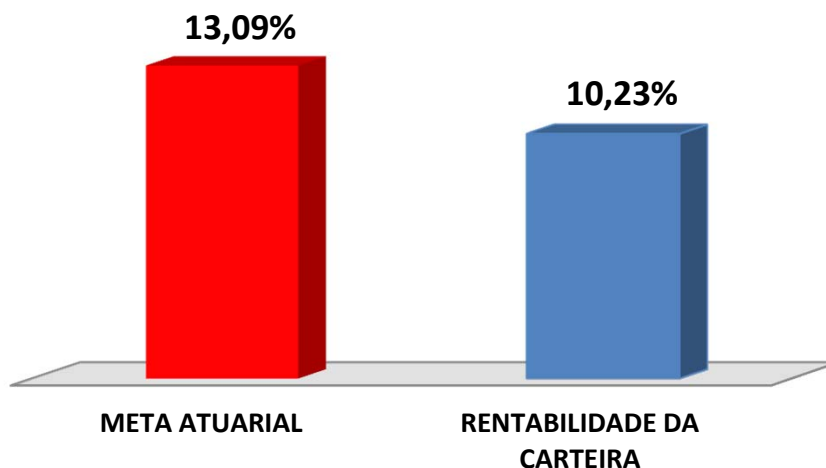
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 08/01/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 6,79%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,09%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 10,23% **não conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,09%	10,23%



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

