



RELATÓRIO MENSAL - 2/2016

15/03/2016

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

Prezado(a) Diretora Executiva, 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 FEVEREIRO, 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 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%	-	3.601.062,07	3.601.062,07
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	36,1%	100%	4.328.366,11	12.003.540,23	7.675.174,12
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	36,8%	50%	4.417.504,77	6.001.770,12	1.584.265,35
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	26,9%	30%	3.229.854,52	3.601.062,07	371.207,55
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%	-	600.177,01	600.177,01
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	360.106,21	360.106,21
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	600.177,01	600.177,01
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	600.177,01	600.177,01
F.I. em ações	0,2%	5%	27.814,83	600.177,01	572.362,18
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	600.177,01	600.177,01
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	360.106,21	360.106,21
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	360.106,21	360.106,21
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,2%	26%	27.814,83	3.120.920,46	3.093.105,63



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%	26,9%	30,0%	3.000.885,06	3.229.854,52	3.601.062,07		
IRF - M 1	20,0%	28,6%	60,0%	2.400.708,05	3.438.977,74	7.202.124,14		
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	6.001.770,12		
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	3.601.062,07		
IMA - B 5	0,0%	13,6%	70,0%	-	1.636.209,93	8.402.478,16		
IMA - B	0,0%	30,6%	45,0%	-	3.670.683,21	5.401.593,10		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	600.177,01		
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.400.708,05		
IDKA 2	5,0%	0,0%	30,0%	600.177,01	-	3.601.062,07	APLICAR	600.177,01
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	240.070,80		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	600.177,01		
Ibovespa	0,0%	0,2%	20,0%	-	27.814,83	2.400.708,05		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.400.708,05		



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	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
ABRIL	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
MAIO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
JUNHO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
JULHO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
AGOSTO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
SETEMBRO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
OUTUBRO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
NOVEMBRO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
DEZEMBRO	12.003.540,23	-	-	-	-	-	-	12.003.540,23
ANO	11.417.849,65	1.337.835,62	1.100.000,00	-	(8.260,96)	356.115,92	347.854,96	12.003.540,23

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%)	2.052.524,03	17,1%	36,1%	SIM
<i>CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		889.388,37	7,4%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</i>		1.386.453,71	11,6%		
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP</i>	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	301.362,18	2,5%	36,8%	SIM
<i>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		1.601.104,45	13,3%		
<i>CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA</i>		878.828,21	7,3%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO</i>		1.636.209,93	13,6%		
<i>SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO</i>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	714.454,72	6,0%	26,9%	SIM
<i>CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP</i>		609.937,77	5,1%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL</i>		1.905.462,03	15,9%		
<i>BRADESCO FIA PETROBRAS</i>	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	27.814,83	0,2%	0,2%	SIM
TOTAL		12.003.540,23	100%	100%	



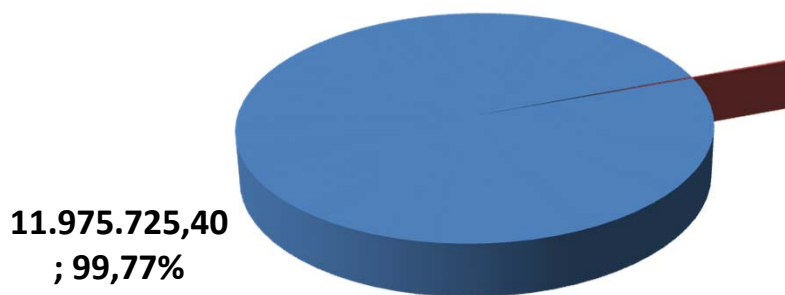
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	11.975.725,40	99,8%
RENDA VARIÁVEL	27.814,83	0,2%
TOTAL	12.003.540,23	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



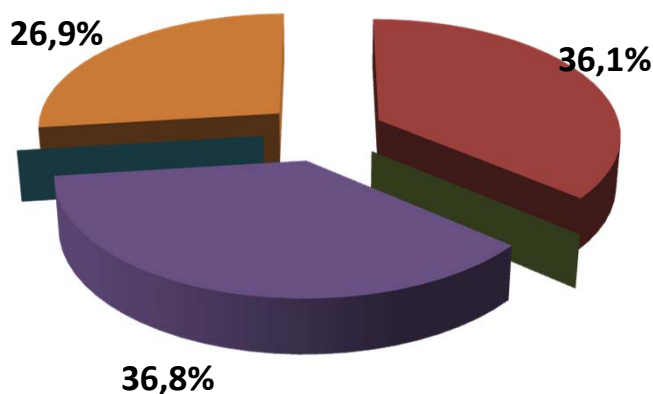


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	4.328.366,11	36,1%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	4.417.504,77	36,8%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	3.229.854,52	26,9%
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	11.975.725,40	99,8%

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



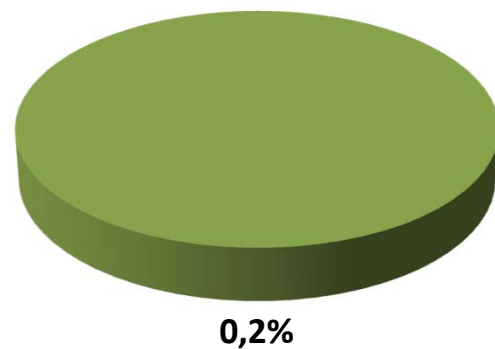


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	27.814,83	0,2%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	27.814,83	0,2%

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

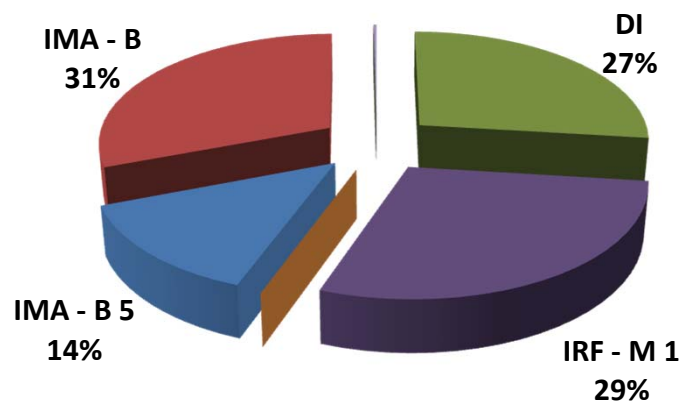




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	3.229.854,52	26,9%
IRF - M 1	3.438.977,74	28,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.636.209,93	13,6%
IMA - B	3.670.683,21	30,6%
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	27.814,83	0,2%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	12.003.540,23	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

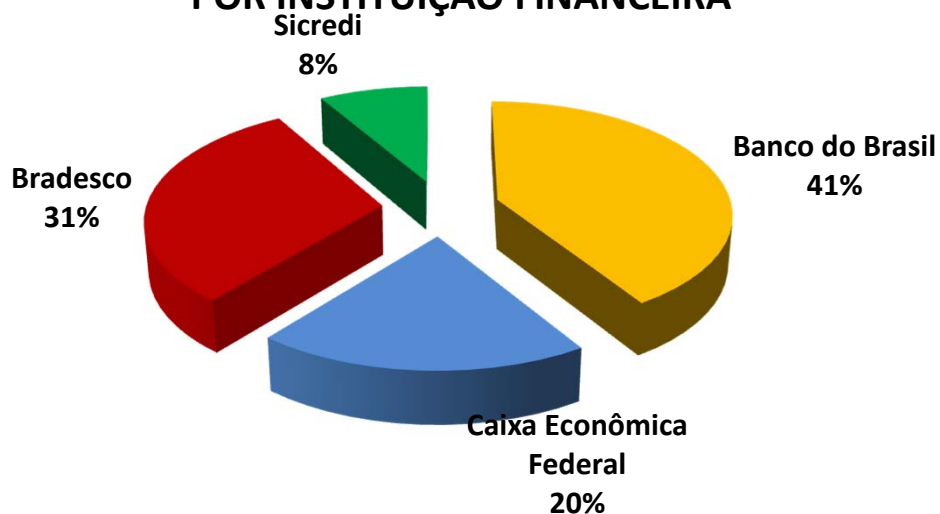




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	4.928.125,67	41,1%
Caixa Econômica Federal	2.378.154,35	19,8%
Bradesco	3.681.443,31	30,7%
Sicredi	1.015.816,90	8,5%
HSBC	-	0,0%
Banestes	-	0,0%
Banco da Amazônia	-	0,0%
Banco Petra	-	0,0%
Itaú	-	0,0%
TOTAL	12.003.540,23	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

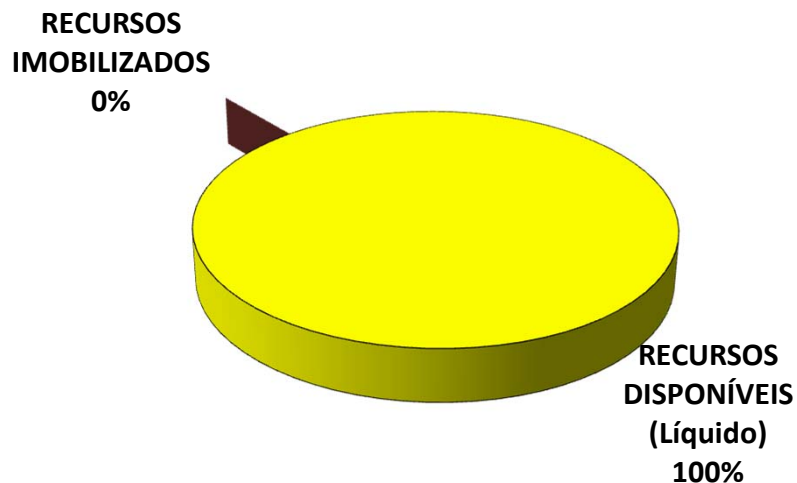




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	12.003.540,23	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	12.003.540,23	100,0%

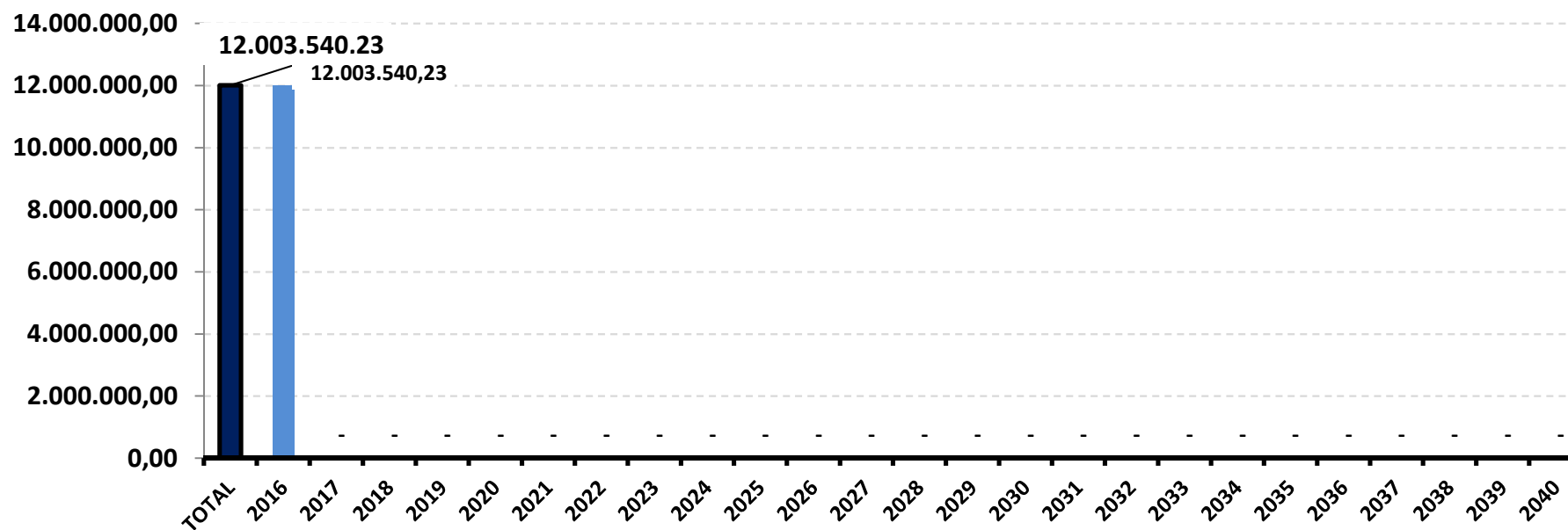
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





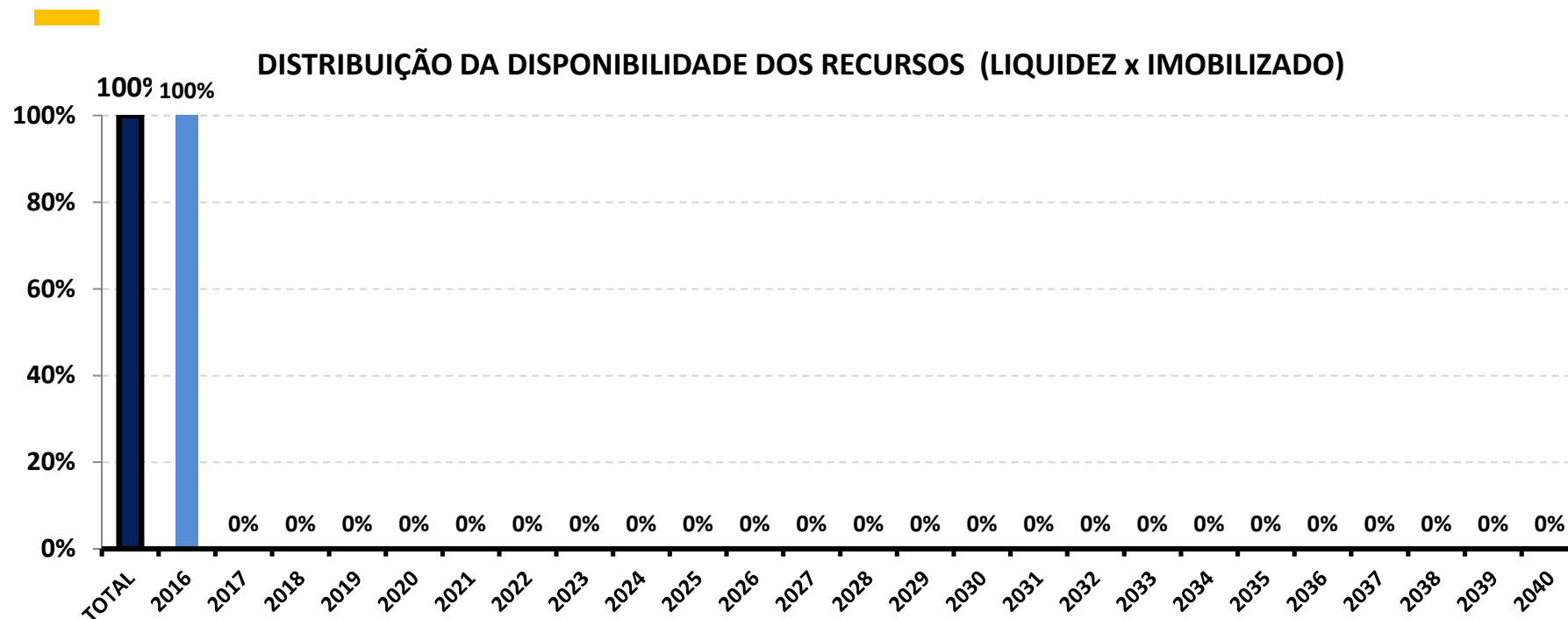
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

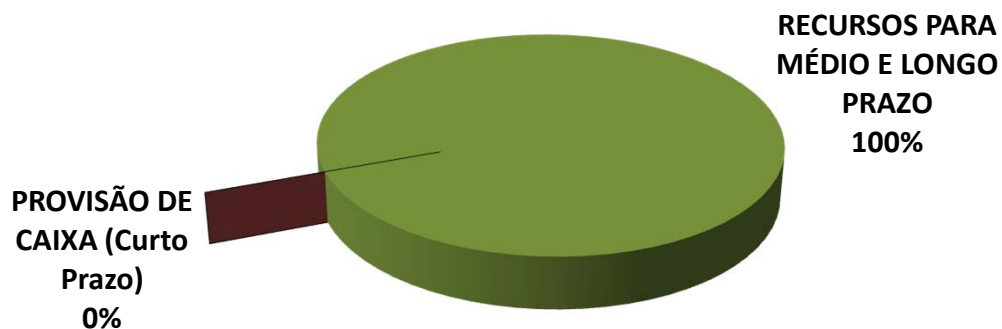




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	12.003.540,23	100,0%
TOTAL	12.003.540,23	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 IMA B TITULOS PUBLICOS	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA	BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B	IRF – M 1	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010	17/02/2010
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	50.000,00	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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Médio	Baixo	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

16



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIA PETROBRAS	SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	
CNPJ	03.916.081/0001-62	03.564.809/0001-34	11.087.118/0001-15	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IBOV	CDI	IMA - B	
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Público em Geral	Regime Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	10/07/2000	27/12/1999	18/12/2009	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	1,00% a.a.	0,20%a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	2.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	500,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	500,00	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	500,00	50.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	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 *	Alto	Baixo	Baixo	
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	

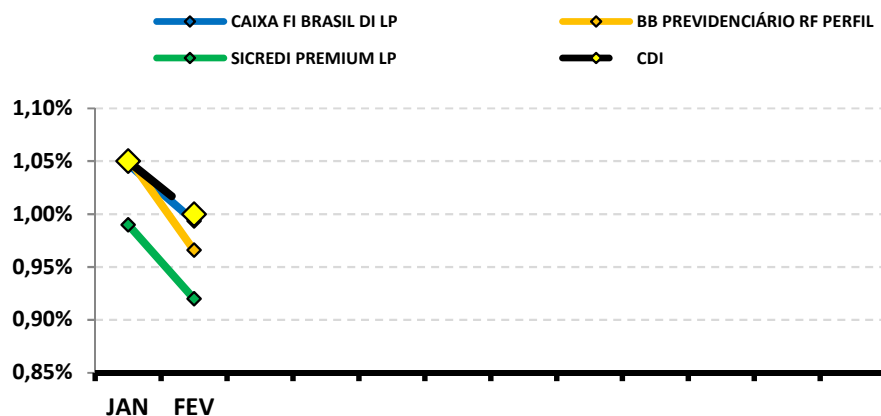
* Definição da própria Instituição financeira



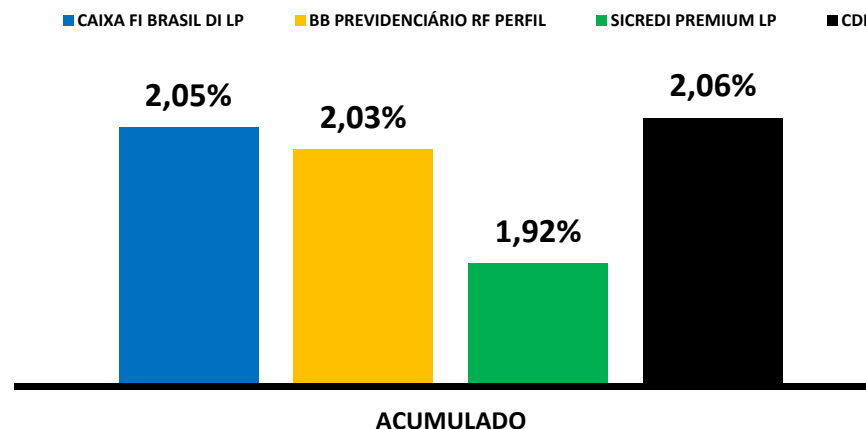
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,05%	0,99%											2,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%											2,03%
SICREDI PREMIUM LP	0,99%	0,92%											1,92%
CDI	1,05%	1,00%											2,06%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada



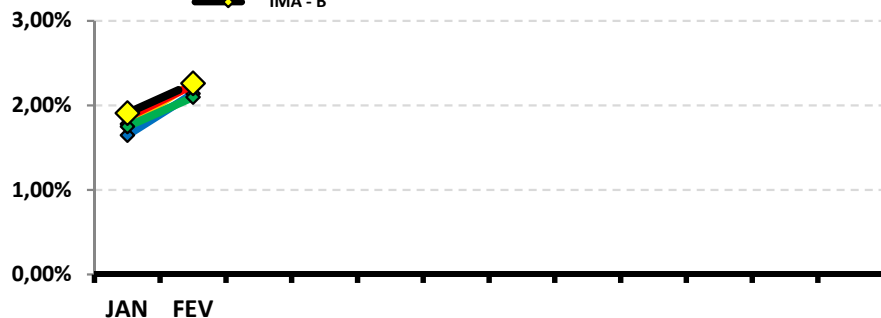


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1,65%	2,14%											3,82%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%											4,09%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,75%	2,10%											3,89%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	1,86%	2,24%											4,14%
IMA - B	1,91%	2,26%											4,21%

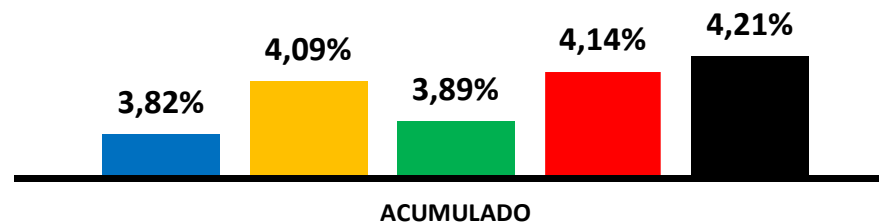
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

- CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP
- CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
- BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS
- IMA - B



Rentabilidade Acumulada

- CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP
- CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
- BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS
- IMA - B

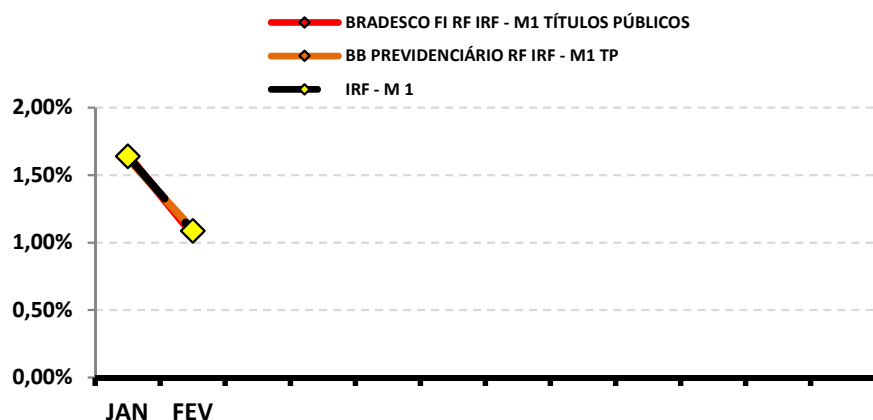




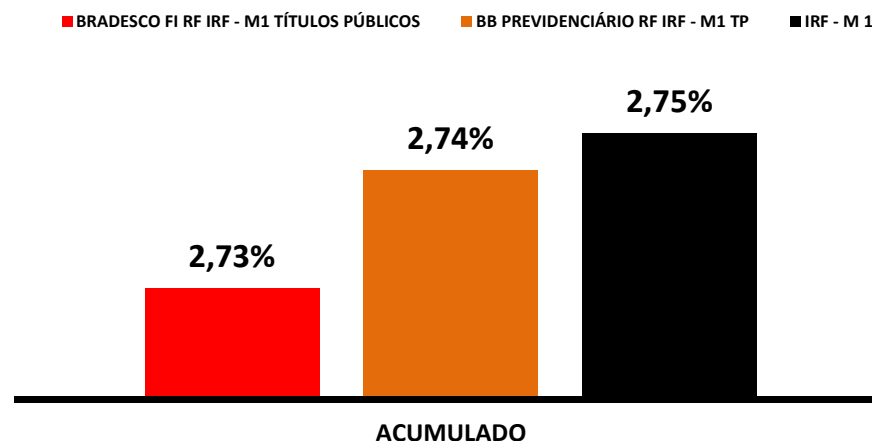
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,65%	1,06%											2,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%											2,74%
IRF - M 1	1,64%	1,09%											2,75%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

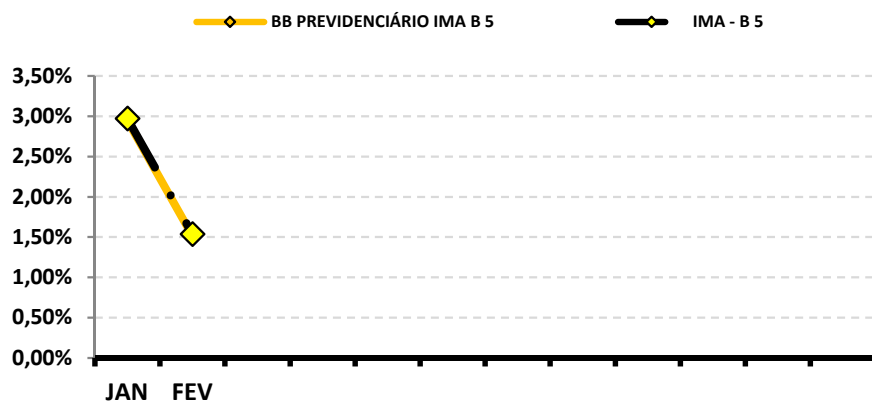




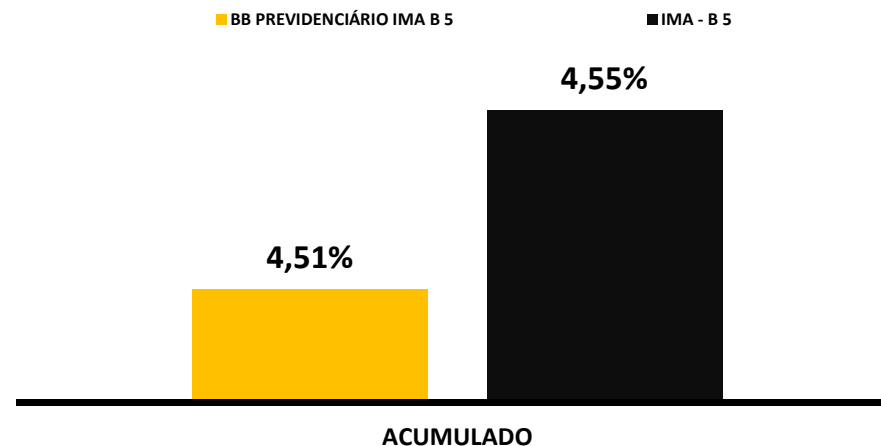
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	2,95%	1,52%											4,51%
IMA - B 5	2,97%	1,54%											4,55%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

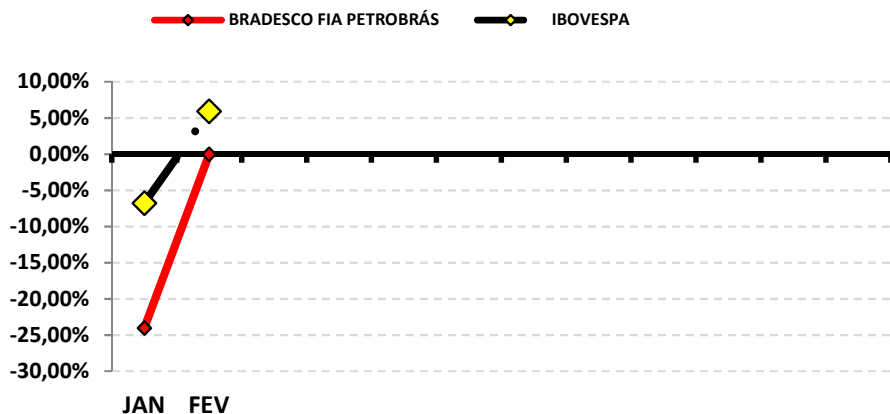




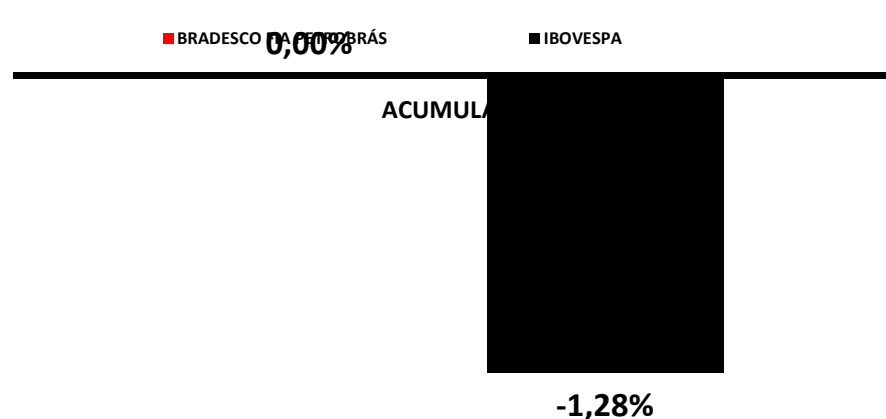
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	-24,02%												#VALOR!
IBOVESPA	-6,79%	5,91%											-1,28%

Rentabilidade Mensal - Renda Variável



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

	JAN	FEV										
CARTEIRA PREVIAP	1,57%	1,44%										
CDI	1,05%	1,00%										
IBOVESPA	-6,79%	5,91%										
META ATUARIAL	1,76%	1,39%										

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

R\$ 168.353,01

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

R\$ 162.668,96



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

	JAN	FEV										
CARTEIRA PREVIAP	1,57%	3,03%										
CDI	1,05%	2,06%										
IBOVESPA	-6,79%	-1,28%										
META ATUARIAL	1,76%	3,17%										

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIAP: R\$ 347.854,96

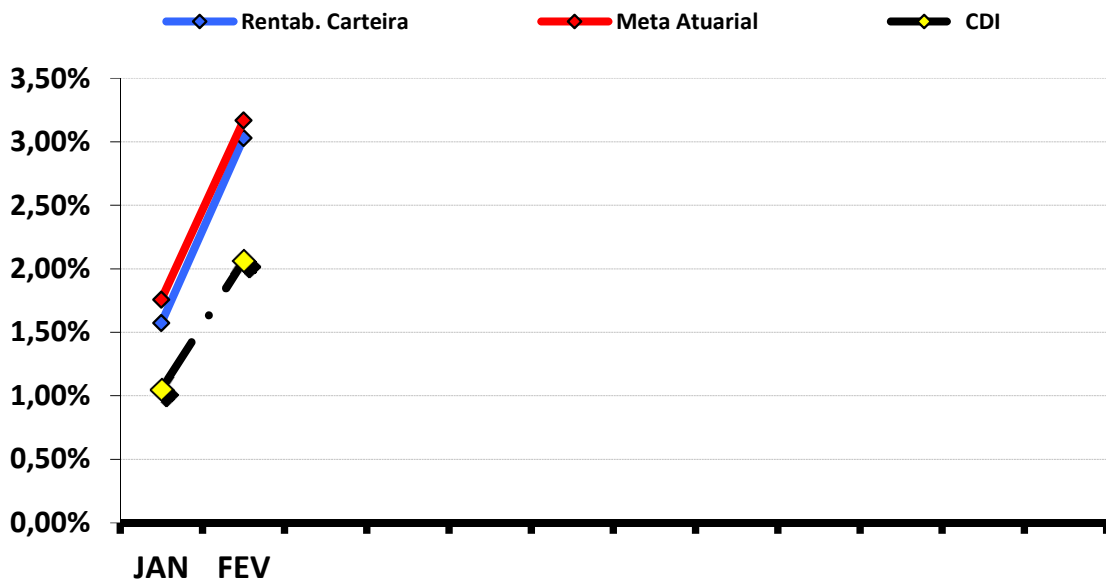
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 363.252,62

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (15.397,66)



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%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,03% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,06% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 147,05% 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 3,03% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,17%.



CONCLUSÃO

O IPCA de fevereiro, apresentou uma aceleração na alta dos preços, ficando em **0,90%**, bem abaixo do IPCA do mês anterior (1,27%) e bem abaixo do registrado em fevereiro do ano passado (1,22%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,18%, e, pela primeira vez desde 2015, o IPCA registra uma alta, abaixo do mesmo período do ano anterior, quando registrou alta de 2,48% em 2015. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 10,36%, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%), estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional**, mas, abaixo dos últimos 12 meses anterior, quando registrou alta de 10,71%.

A última vez que os dados do IPCA, vieram abaixo dos meses anteriores, foi em agosto de 2015. Na ocasião, somente o acumulado dos últimos 12 meses e o IPCA mensal, vieram abaixo dos períodos anteriores. Dessa vez, todos os indicadores mostram uma desaceleração na inflação.

Na conclusão do parecer de investimento, referente à agosto de 2015, incluímos a seguinte frase, sobre: *“ainda é cedo para afirmarmos que a Inflação voltou a ser controlada, mas, se nos próximos meses continuarmos assim, será mais uma certeza que teremos estagnação na Taxa Selic”*.

Desde Julho de 2015, a Taxa Selic permanece em 14,25% a.a.. Já tivemos 6 reuniões do COPOM após essa data e a Selic permanece inalterada.



IPCA

O IPCA de fevereiro, apresentou uma alta dos preços, abaixo do esperado, ficando em **0,90%**.

Os grandes vilões da inflação neste período, foram os grupos **Alimentação e Bebidas (0,27%) e Educação (0,27%)**. Juntos, os dois grupos representaram **60%** da inflação no período.

Apesar do grupo **Alimentação e Bebidas**, aparecer entre os grandes vilões, este grupo apresentou uma forte desaceleração de preços, se comparado ao mês anterior. Em Janeiro, o grupo contribuiu com 0,57% de alta, representando 45% do IPCA de janeiro. Em Fevereiro, o grupo contribui com 0,27%, representando 30% do IPCA de fevereiro. Além de contribuir com um percentual menor, o grupo **Alimentação e Bebidas** exerceu um impacto menor no IPCA. **Lembrando que o grupo Alimentação e Bebidas exerce a maior representatividade do IPCA (25,21%)**.

Com relação ao grupo **Educação**, a alta de 0,27% era mais do que esperada, devido ao reajuste das matrículas e mensalidades escolares. Na economia, esse tipo de aumento certo e em determinados períodos é considerado um aumento “sazonal”.

Em fevereiro, os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, a **Cenoura** (24% mês e 64% no ano), a **Farinha de mandioca** (11% mês e 20% no ano) e o **Açaí** (10% mês e 10% no ano).

E chamamos a atenção para os maiores destaques de desaceleração dos preços. O **Tomate** recuou -13% no mês e a **Batata-inglesa** recuou -6% no mês.

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habituação**, com deflação de **-0,02%**.



IPCA POR REGIÃO

Por dois meses consecutivos, **Salvador** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **1,41%**, enquanto **Vitória** apresentou a menor alta, registrando **0,28%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,90%.

No acumulado do ano, **Salvador** é a capital com a maior Inflação (**3,13%**), enquanto **Vitória** apresenta a menor alta (**1,43%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,18%.

TAXA SELIC

No dia 03 de Março, o COPOM mais uma vez, manteve a Taxa Selic em **14,25%**. Como descrito no início deste parecer, é a 6ª reunião consecutiva do COPOM, onde é decidido pela manutenção da Taxa Selic. A última vez, que o COPOM manteve a Selic estagnada em 6 reuniões consecutivas, foi entre o período de julho/2009 a março/2010, em **8,75%**. Em 2009, o IPCA havia fechado o ano em 4,31% e em 2010, 5,91%.

Em agosto de 2015, nossa posição era de que o Banco Central deixaria a Taxa Selic estagnada, caso o cenário apresentado naquela época, no mínimo, se mantivesse. Após 7 meses o cenário não só melhorou, como todos os indicadores apontam para controle da inflação.

Daqui em diante, a perspectiva é de manutenção da Taxa Selic no curto prazo e uma redução com parcimônia (como o Banco Central gosta de dizer), provavelmente a partir da reunião marcada para junho. Caso a cotação do Dólar continue despencando como está atualmente, essa decisão poderá até mesmo ser antecipada.



Analisando os últimos Boletim Focus, emitidos pelo Banco Central, a expectativa dos economistas é de que o “fim do aperto monetário” está próximo. Vejamos qual era a expectativa dos economistas, no início de 2016 e em 11 de março de 2016.

Expectativas de Mercado

PERÍODO DA PESQUISA	IPCA		SELIC	
	2016	2017	2016	2017
31/12/2015	10,72%	6,87%	14,25%	15,25%
11/03/2016	7,46%	6,00%	14,25%	12,50%

FONTE: Boletim Focus – Banco Central

A expectativa é de que, não só o governo controlou a inflação, como conseguirá reduzi-la, se comparada os 10,67% de 2015. Com a expectativa cada vez menor da Inflação em 2016 e em 2017, o principal “inimigo” da Taxa Selic perde força. A expectativa do mercado é que a Selic permaneça estagnada, enquanto para 2017, o mercado já espera uma redução.

Essa pesquisa é realizada entre as maiores empresas de consultoria de mercado, corretoras, Asset's e Instituições Financeiras.

O Banco Central realiza a mesma pesquisa, pegando como amostra, as 5 maiores consultorias, com o maior número de acertos em suas previsões. Observando a expectativa de mercado do Top 5, as perspectivas são ainda melhores.



Expectativas de Mercado – TOP 5

PERÍODO DA PESQUISA	IPCA		SELIC	
	2016	2017	2016	2017
31/12/2015	10,75%	7,09%	14,25%	15,25%
11/03/2016	7,48%	5,75%	13,25%	12,25%

FONTE: Boletim Focus – Banco Central

Além de também visualizar uma redução de inflação, a perspectiva do TOP 5, já prevê uma redução da Taxa Selic neste ano, o que favorece e muito, os investimentos cujo juro são prefixados, como os fundos atrelados ao subíndice IMA – B.

OSCILAÇÃO DOS IMA - B

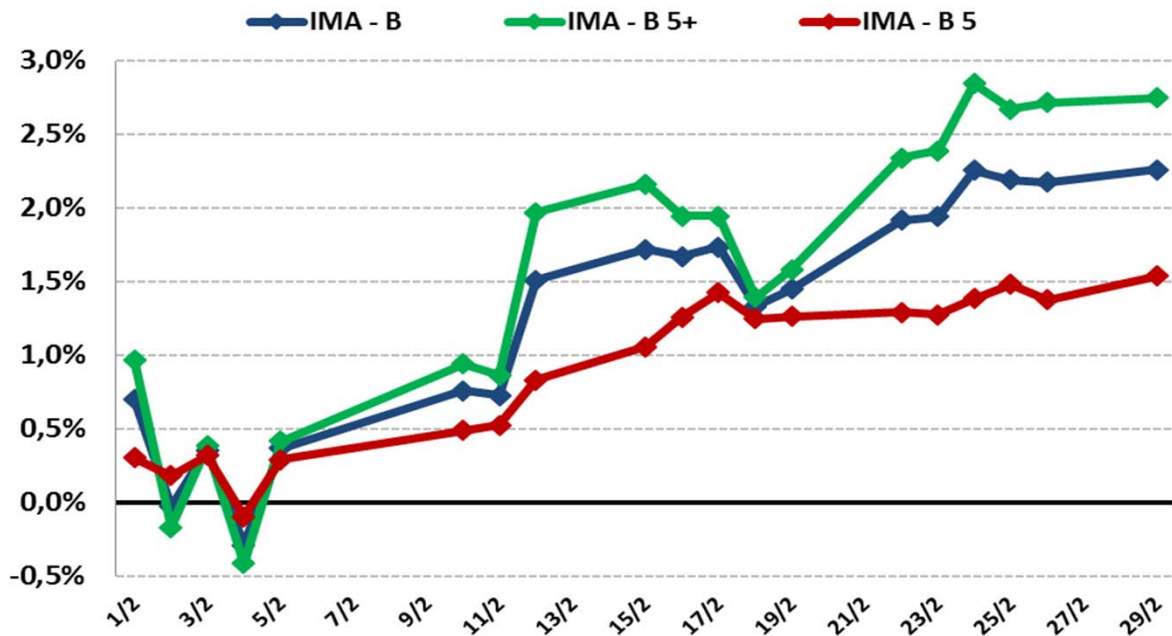
O mês de fevereiro foi excelente para os fundos **IMA**. Todos os subíndices IMA – B chegaram a rentabilizar de forma negativa, até o dia 5, véspera de Carnaval, mas, apresentando uma forte recuperação após o término das festividades. No acumulado do mês, a rentabilidade acumulada dos subíndices **IMA – B** foram:

- **IMA – B 5** : +1,54%
- **IMA – B** : +2,26%
- **IMA – B 5+**: +2,75%

Com a Selic estagnada á 6 reuniões pelo COPOM e com a iminência da possibilidade de iniciarmos sua redução, isso favorecerá os subíndices IMA – B, que passarão a se tornar atrativos no mercado, devido oferecerem juros prefixados.



Rentabilidade Acumulada (Fevereiro/2016)



ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No intuito de protegermos a carteira de futuras oscilações, recomendamos a transferência dos ganhos auferidos em janeiro e fevereiro com os subíndices **IMA – B 5**, **IMA – B**, **IMA – B 5+**, **IDKA 2** e **IDKA 20**, para fundos de investimentos conservadores, atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**.

Ao final do mês de fevereiro e início de março, tivemos uma valorização extraordinária com esses índices, devido notícias advindas da situação política do país. Como não se trata de notícias ligadas diretamente ao mercado financeiro e da economia, recomendamos a supervalorização alcançada, para efetivarmos a “realização do lucro (ganho)”.



Ainda temos muito turbulência política pela frente e tanto os fundos de investimento podem continuar apresentando supervalorização, como podem devolver boa parte da rentabilidade alcançada.

Visando o cumprimento da Meta Atuarial, recomendamos aos RPPS efetuarem a transferência dos índices mencionadas na página anterior.

Com relação aos repasses recebidos deste mês e de outras fontes de receita, recomendamos que sejam investidos em fundos atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,03% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,17%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 95,6% da Meta Atuarial.

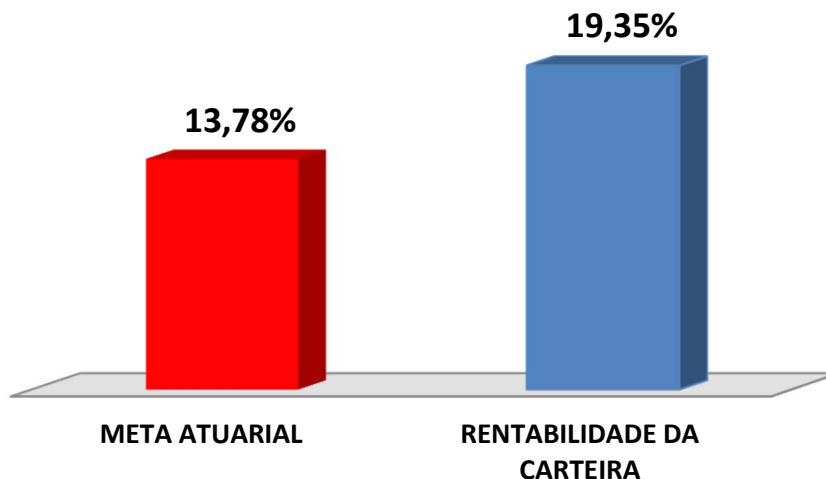
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 11/03/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,48%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,78%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 19,35% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,78%	19,35%



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

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20



CVM
Comissão de Valores Mobiliários