



RELATÓRIO MENSAL - 9/2016

10/10/2016

**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 SETEMBRO, 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%	-	4.232.744,25	4.232.744,25
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	37,8%	100%	5.328.800,62	14.109.147,49	8.780.346,87
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	37,1%	50%	5.228.207,05	7.054.573,75	1.826.366,70
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	24,7%	30%	3.488.148,10	4.232.744,25	744.596,15
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%	-	705.457,37	705.457,37
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	423.274,42	423.274,42
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	705.457,37	705.457,37
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	705.457,37	705.457,37
F.I. em ações	0,5%	5%	63.991,72	705.457,37	641.465,65
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	705.457,37	705.457,37
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	423.274,42	423.274,42
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	423.274,42	423.274,42
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,5%	26%	63.991,72	3.668.378,35	3.604.386,63

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 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%	24,7%	30,0%	3.527.286,87	3.488.148,10	4.232.744,25	APLICAR	39.138,77
IRF - M 1	20,0%	34,6%	60,0%	2.821.829,50	4.875.508,52	8.465.488,49		
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	7.054.573,75		
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	4.232.744,25		
IMA - B 5	0,0%	11,9%	70,0%	-	1.681.839,97	9.876.403,24		
IMA - B	0,0%	28,3%	45,0%	-	3.999.659,18	6.349.116,37		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	705.457,37		
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.821.829,50		
IDKA 2	5,0%	0,0%	30,0%	705.457,37	-	4.232.744,25	APLICAR	705.457,37
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	282.182,95		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	705.457,37		
Ibovespa	0,0%	0,5%	20,0%	-	63.991,72	2.821.829,50		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	2.821.829,50		



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	-	-	-	-	-	-	14.109.147,49
NOVEMBRO	14.109.147,49	-	-	-	-	-	-	14.109.147,49
DEZEMBRO	14.109.147,49	-	-	-	-	-	-	14.109.147,49
ANO	11.417.849,65	2.472.244,46	1.465.511,85	-	(24.791,10)	1.709.356,33	1.684.565,23	14.109.147,49

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?
BRADESCO FI RF IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	2.351.315,71	16,7%	37,8%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		1.040.053,18	7,4%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		147.660,16	1,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		1.789.771,57	12,7%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	350.732,41	2,5%	37,1%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1		586.761,08	4,2%		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		1.734.125,15	12,3%		
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA		874.748,44	6,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		1.681.839,97	11,9%		
SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	769.083,87	5,5%	24,7%	SIM
CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP		659.938,91	4,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		2.059.125,32	14,6%		
BRADESCO FIA PETROBRAS	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	63.991,72	0,5%	0,5%	SIM
TOTAL		14.109.147,49	100%	100%	



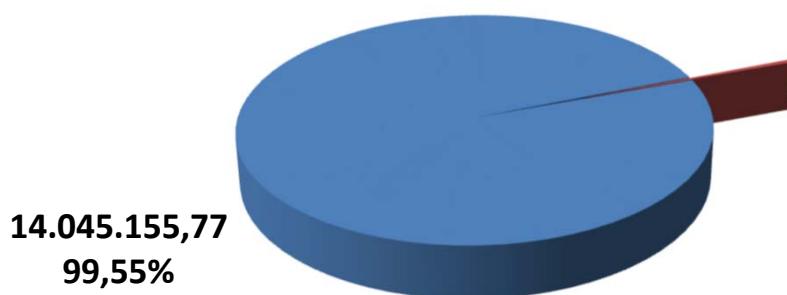
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
REDA FIXA	14.045.155,77	99,5%
REDA VARIÁVEL	63.991,72	0,5%
TOTAL	14.109.147,49	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ REDA FIXA

■ REDA VARIÁVEL



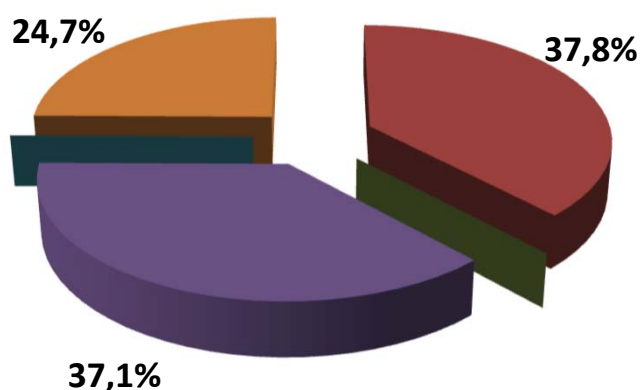


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	5.328.800,62	37,8%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	5.228.207,05	37,1%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	3.488.148,10	24,7%
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%
RENDIA FIXA	14.045.155,77	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



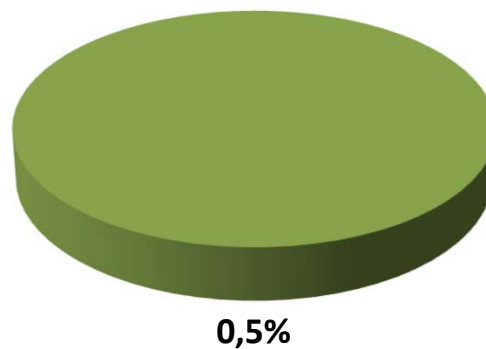


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	63.991,72	0,5%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
REND A VARIÁVEL	63.991,72	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

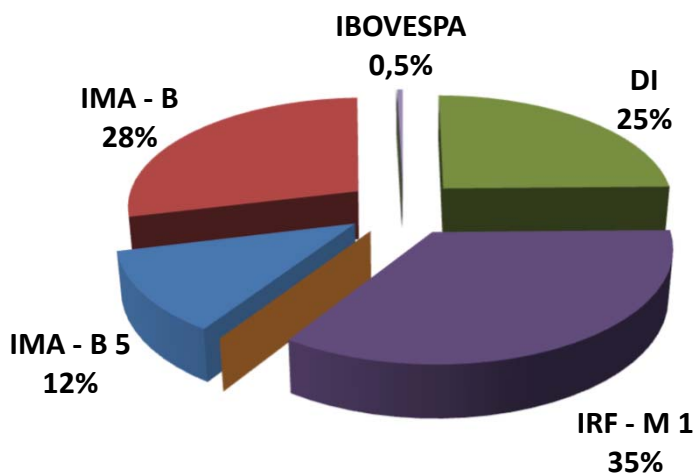




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR ÍNDICE DE BENCHMARK

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	3.488.148,10	24,7%
IRF - M 1	4.875.508,52	34,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.681.839,97	11,9%
IMA - B	3.999.659,18	28,3%
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	63.991,72	0,5%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	14.109.147,49	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

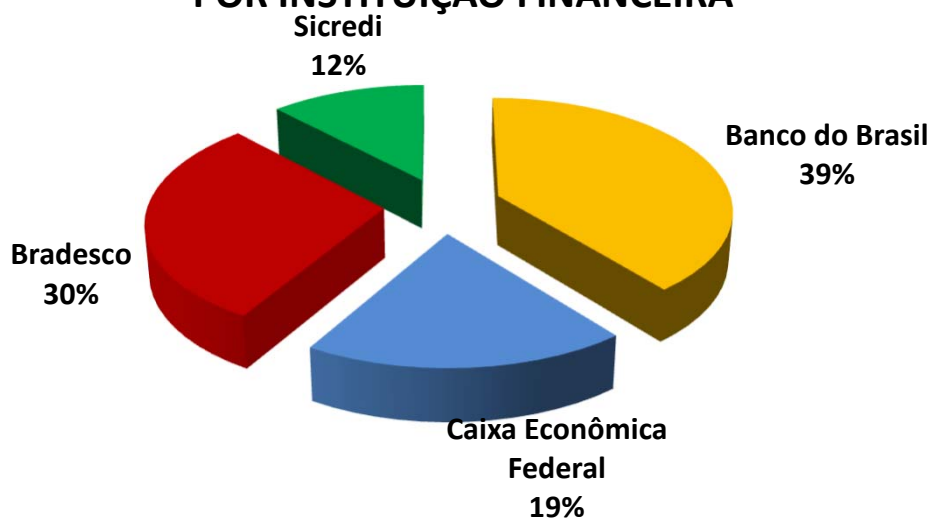




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	5.530.736,86	39,2%
Caixa Econômica Federal	2.722.400,69	19,3%
Bradesco	4.149.432,58	29,4%
Sicredi	1.706.577,36	12,1%
TOTAL	14.109.147,49	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

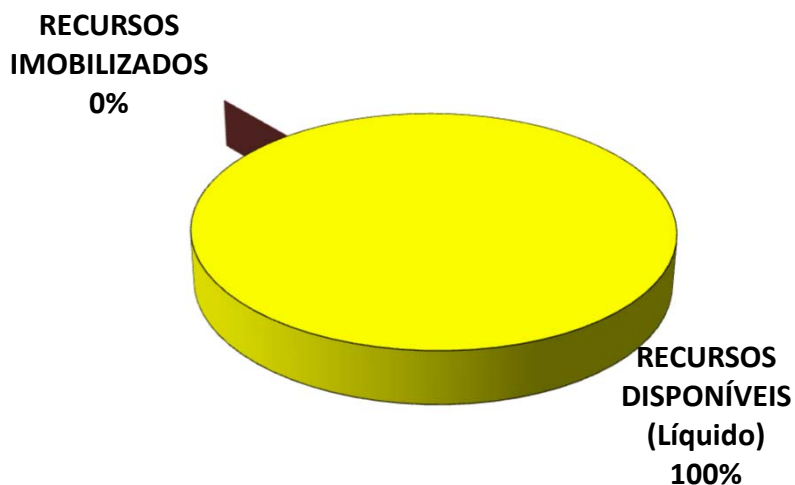




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	14.109.147,49	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	14.109.147,49	100,0%

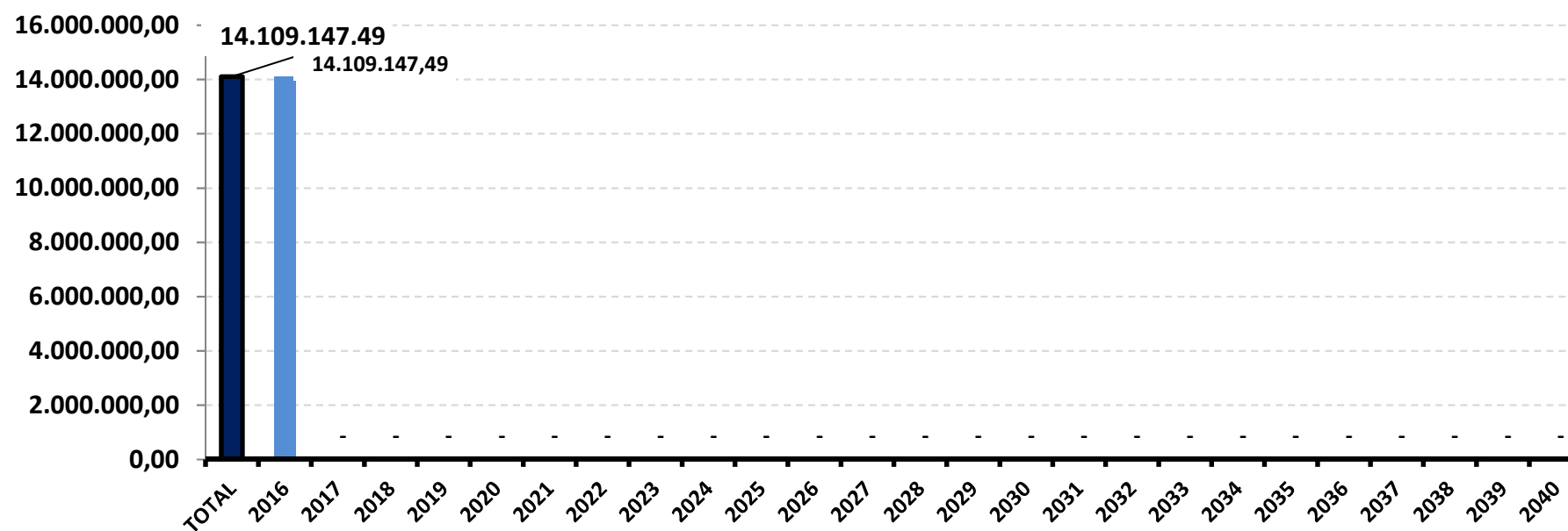
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





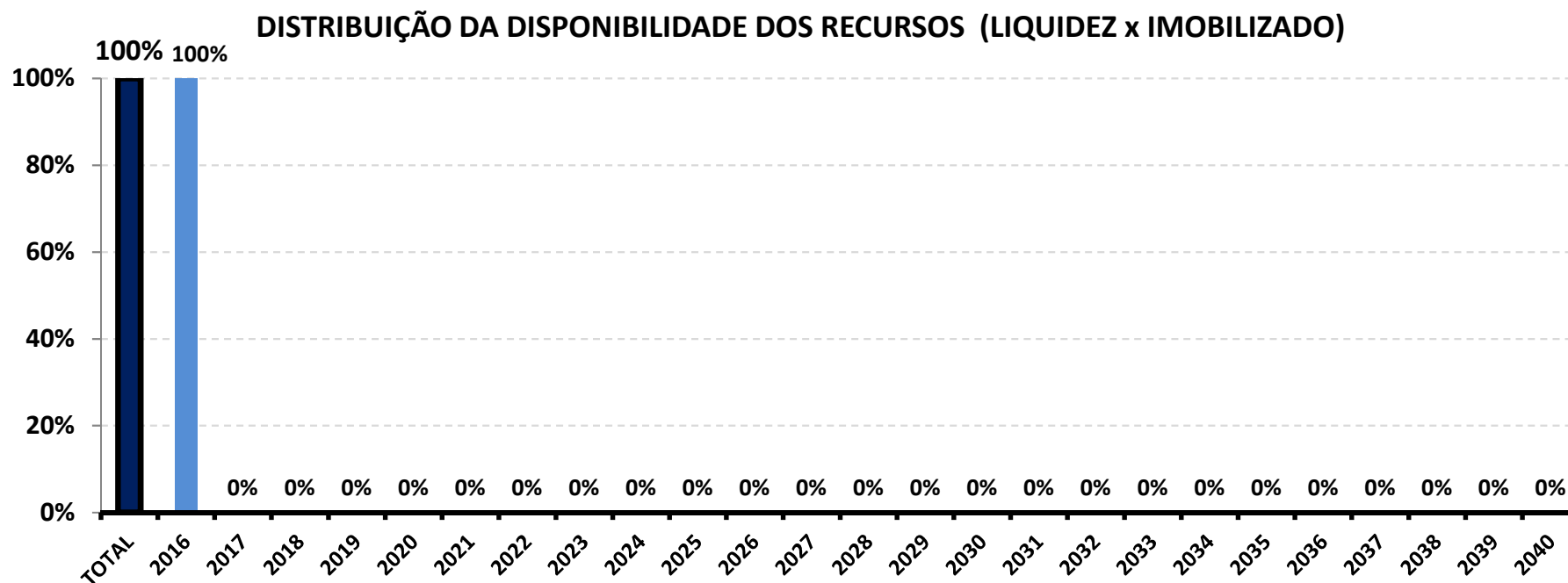
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



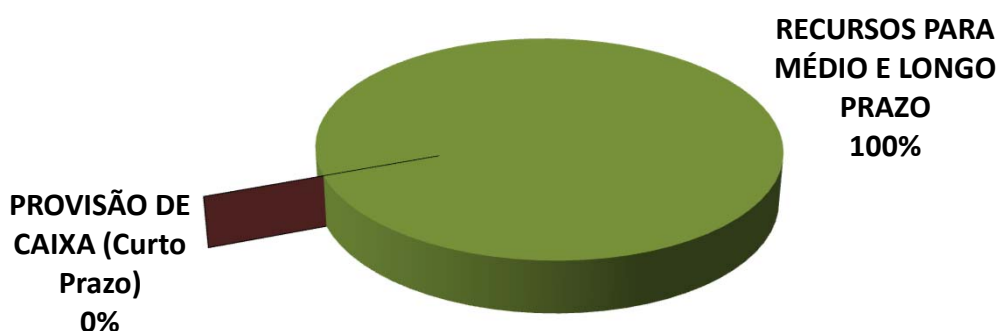


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (%)**



**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	14.109.147,49	100,0%
TOTAL	14.109.147,49	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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA	BRASESCO FI RF IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRABESCO 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

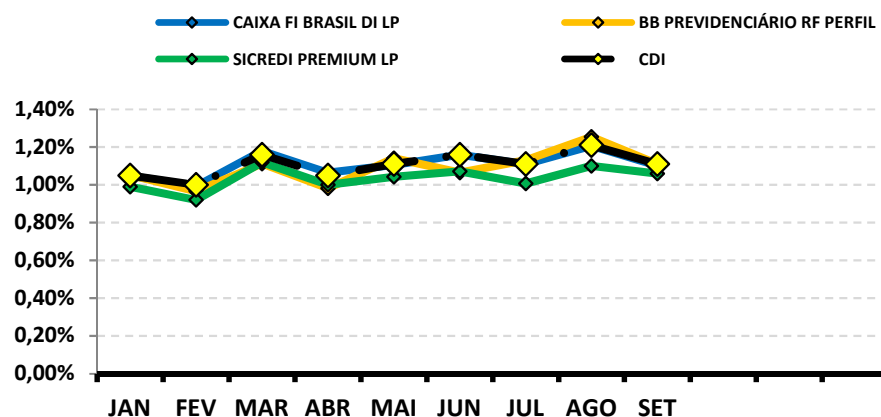
18



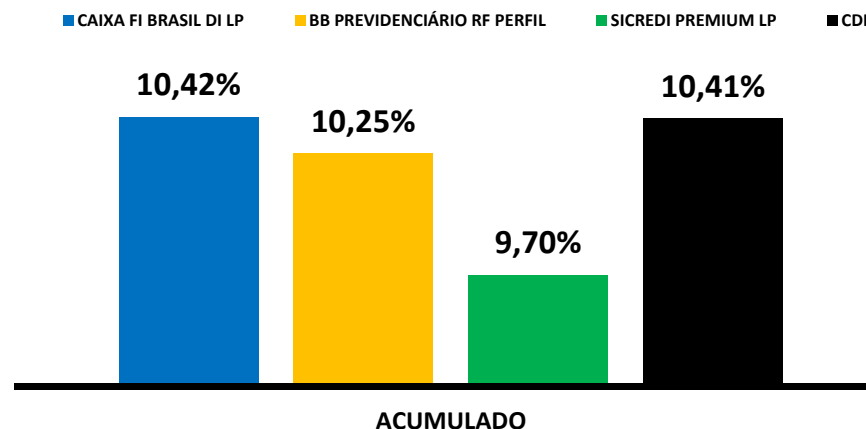
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,05%	0,99%	1,18%	1,07%	1,10%	1,16%	1,11%	1,21%	1,10%				10,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%	1,13%	1,25%	1,11%				10,25%
SICREDI PREMIUM LP	0,99%	0,92%	1,12%	1,00%	1,04%	1,07%	1,01%	1,10%	1,06%				9,70%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%				10,41%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

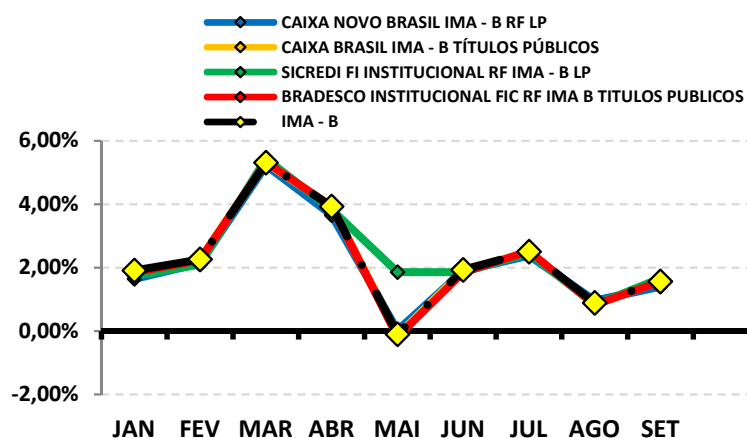




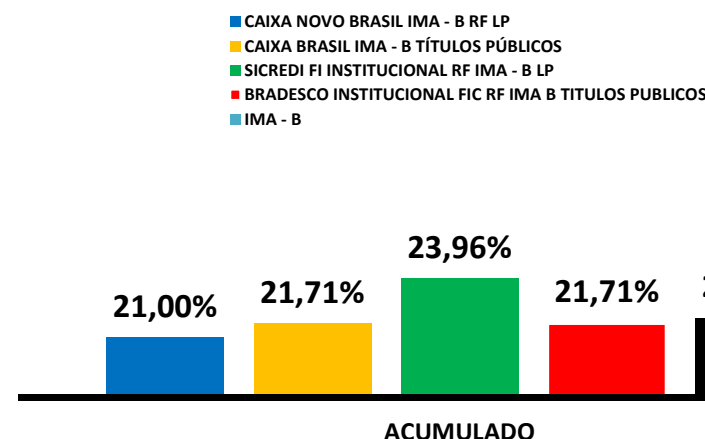
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				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%				21,00%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	3,93%	-0,14%	1,92%	2,48%	0,83%	1,58%				21,71%
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%				23,96%
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%				21,71%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%	1,57%				22,00%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

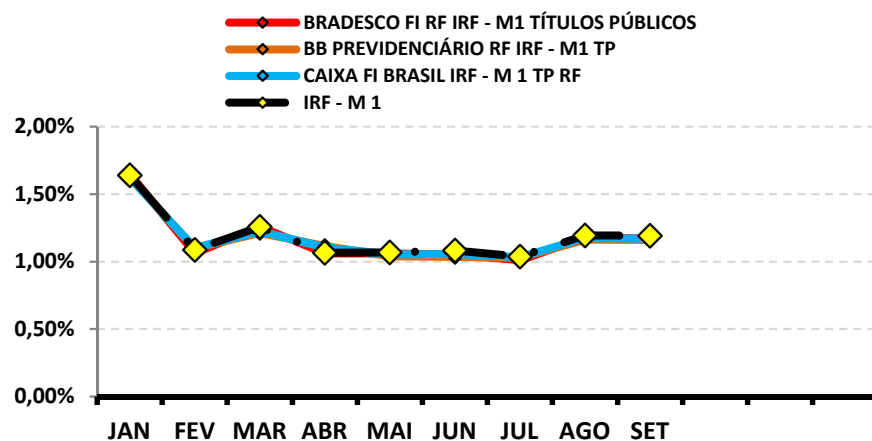




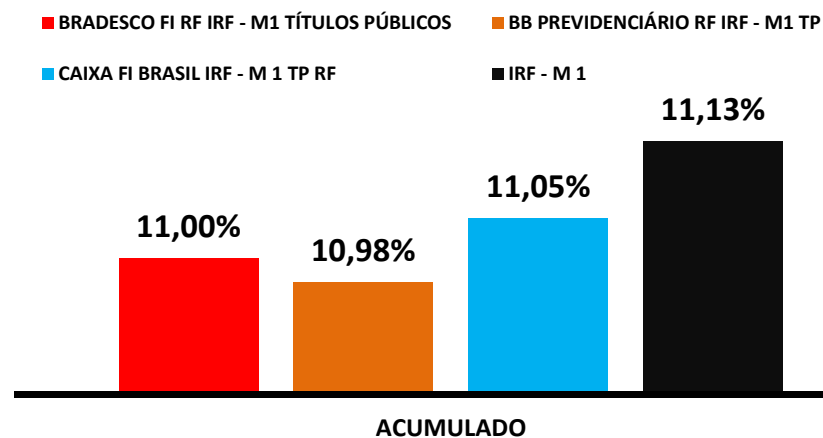
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2016 – Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				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%				11,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	1,03%	1,16%	1,16%				10,98%
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%				11,05%
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%				11,35%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%	1,19%				11,13%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

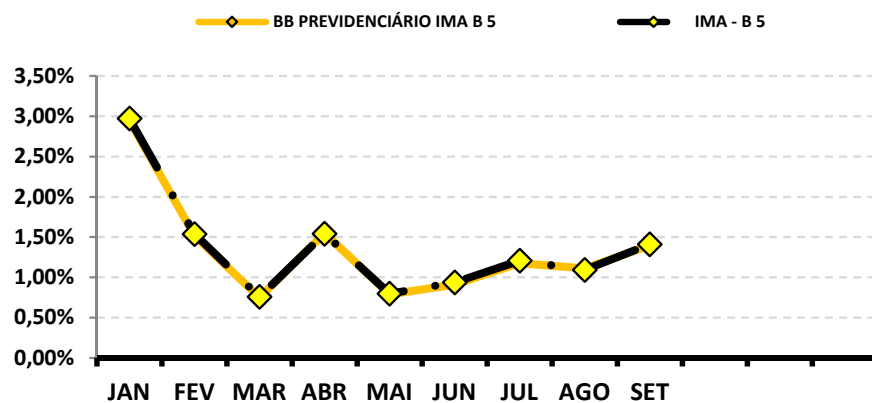




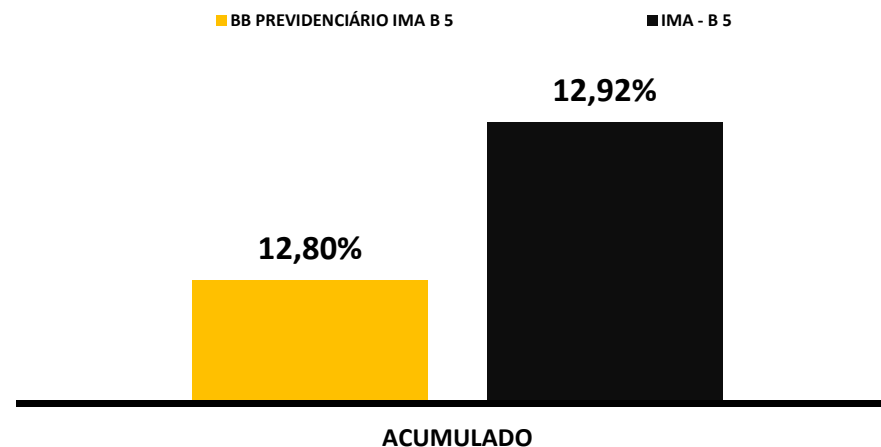
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	2,95%	1,52%	0,75%	1,55%	0,79%	0,91%	1,18%	1,11%	1,39%				12,80%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%				12,92%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

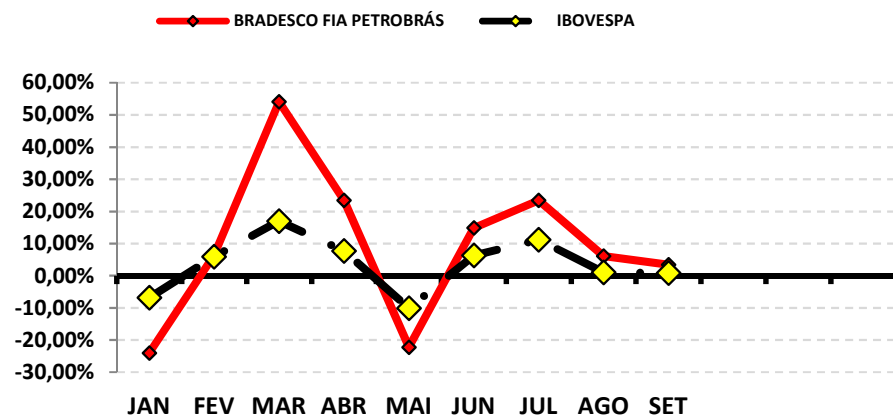




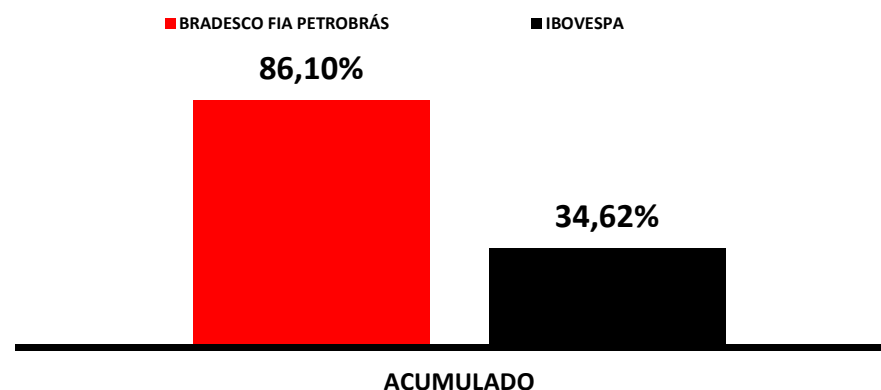
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	-24,02%	6,46%	54,10%	23,40%	-22,28%	14,89%	23,45%	6,10%	3,45%				86,10%
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%				34,62%

Rentabilidade Mensal - Renda Variável



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

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

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

R\$ 179.825,33

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

R\$ 78.365,39

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

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

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIAP: R\$ **1.684.565,23**

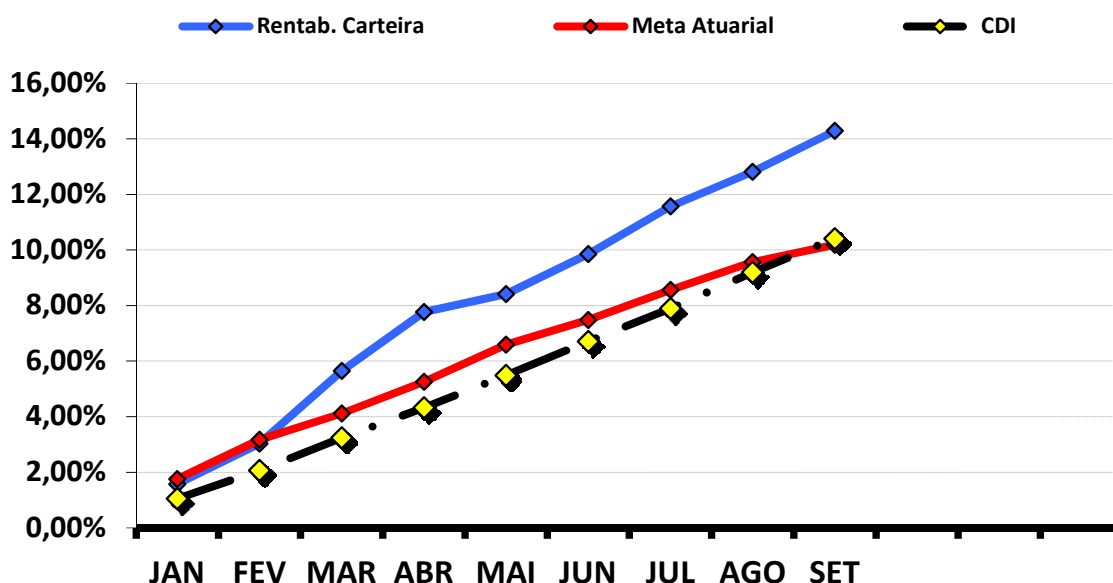
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **1.212.937,99**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **471.627,24**



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%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 14,29% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 10,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 137,20% 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**).

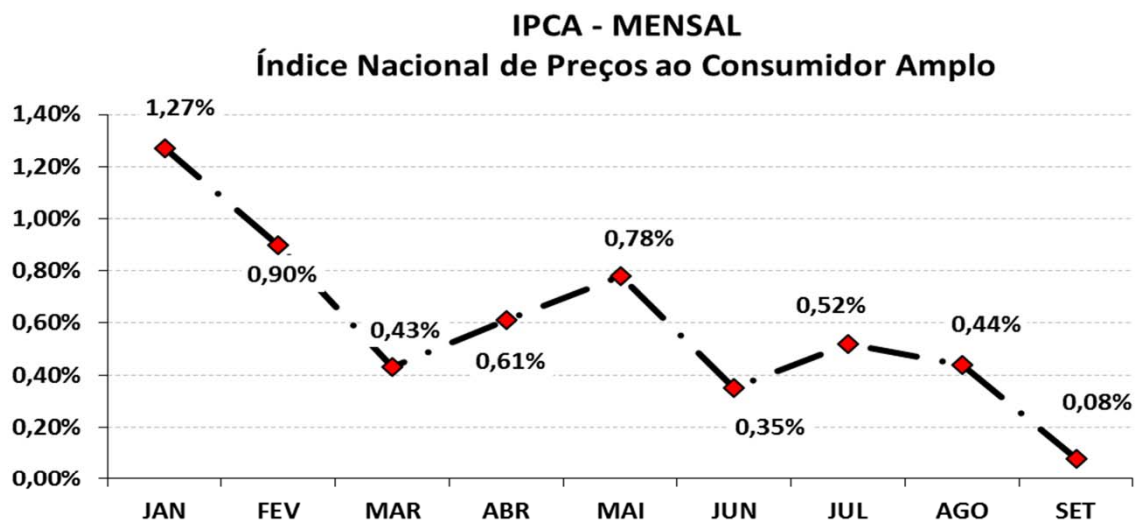
Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 14,29% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 10,19%.



CONCLUSÃO

O IPCA apresentou forte desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,08%** no mês de setembro, bem abaixo do IPCA do mês anterior (0,44%), e bem abaixo do registrado em setembro de 2015 (0,54%).

Desde o mês de maio, o IPCA vem apresentando redução da alta dos preços, conforme o gráfico abaixo.



No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 5,51%, e, pela oitava vez consecutiva, registra inflação abaixo do mesmo período do ano anterior (7,64%). Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 8,48%, **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 8,97%.



IPCA

O mês de setembro apresentou um cenário não muito comum para o IPCA. O grande vilão do mês foi o grupo **Habitação**, que contribuiu com um índice de 0,09%, representando **113%** da inflação no período. O IPCA só não foi maior, porque tivemos três grupos que tiveram deflação (inflação negativa), totalizando -0,10%. Entre esses três grupos, destaque para o grupo **Alimentação e Bebidas**, que teve deflação de -0,07%.

E o destaque de “menor inflação do mês”, foi justamente o grupo **Alimentação e Bebidas**, que apresentou desaceleração dos preços. No mês anterior, tivemos alta de 0,08% e este mês com deflação de -0,07%. Os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, o **leite condensado** (8% mês e 52% no ano), o **leite em pó** (6% mês e 27% no ano) e a **farinha de mandioca** (3% mês e 41% no ano). Entre os produtos que tiveram o maior recuo dos preços temos a **batata-inglesa** (-19% mês e -8% no ano), o **leite longa vida** (-8% mês e 41% no ano) e o **alho** (-8% mês e 24% no ano).

IPCA POR REGIÃO

Campo Grande foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **0,48%**, enquanto **Rio de Janeiro** apresentou a menor alta, registrando deflação de **-0,17%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,08%.

No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (**7,13%**), enquanto **Brasília** apresenta a menor alta (**3,80%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 5,51%.



TAXA SELIC

No dia 31 de julho, o COPOM decidiu pela segunda vez consecutiva e por unanimidade de seus membros, manter a Taxa Selic em **14,25% a.a.** Pela 10ª reunião seguida, o COPOM manteve a Selic no mesmo patamar. A próxima reunião do COPOM será no dia 19 de outubro, sendo a penúltima reunião do ano.

As informações dos últimos Boletim Focus, emitidos pelo Banco Central, mostra um pessimista do mercado, quanto a redução da Taxa Selic. A expectativa no início do ano, era que a Selic fechasse 2016 em 14,25%. Essa expectativa chegou a cair para 13,25% e teve uma pequena elevação no fechamento de julho para 13,50%. Desde agosto, a previsão para fechamento da Selic subiu para 13,75% a.a.

OSCILAÇÃO DOS IMA – B

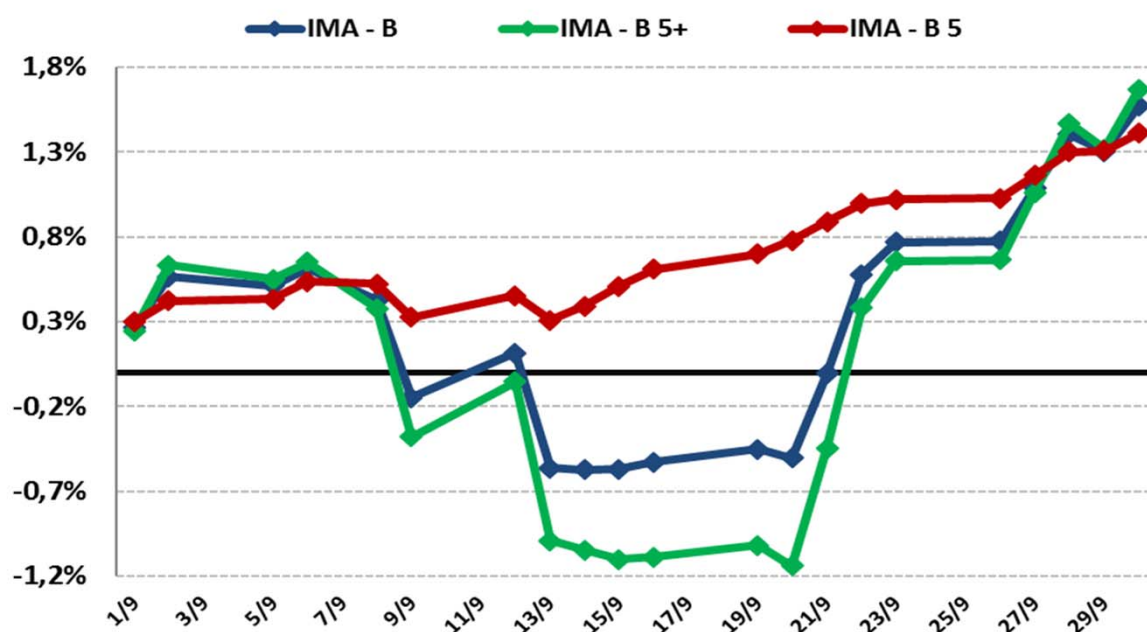
Os índices **IMA** mantiveram a excelente performance, mas apresentando perda de força, por conta da manutenção da Taxa Selic. No mês anterior, os índices mais arrojados como **IMA – B** e **IMA – B 5+**, chegaram a apresentar rentabilidade negativa no acumulado do mês, mas conseguindo se recuperar, fechando o mês positivo. Por conta disso, desde o mês de agosto, os índices que estão a melhor relação **risco x retorno**, sem fortes oscilações são os subíndices **MODERADOS (IMA – B 5 e o IDKA 2)**. No acumulado de dois meses, praticamente os índices IMA – B rentabilizaram a mesma coisa.



Rentabilidade Mensal e Acumulada/2016

	IMA – B 5	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 2	IDKA 20
Mês de setembro	1,41%	1,57%	1,67%	1,50%	1,53%
Acumulado de 2016	12,92%	22,00%	28,05%	12,65%	48,83%

Rentabilidade Acumulada (setembro/2016)



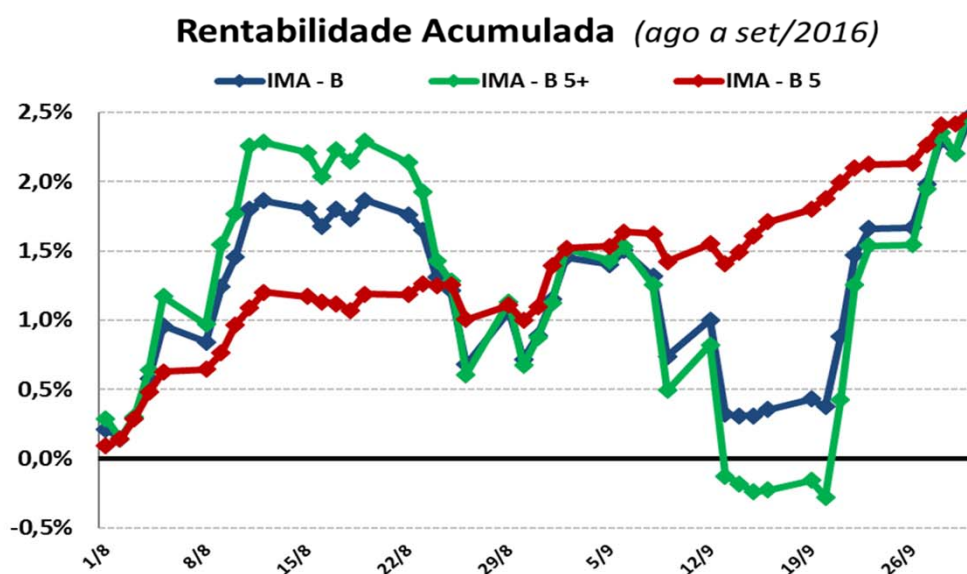


ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

A inflação vem mostrando perda de força e isso favorece para a redução da Taxa Selic. Somente a expectativa de redução, já favorece os subíndices IMA. Infelizmente, as últimas atas do COPOM, mostram que os membros estão resistentes quanto a redução da Taxa Selic no curto prazo, por conta da fragilidade da economia, que não mostra sinais de recuperação e da Inflação que persiste em permanecer acima das metas do COPOM. A tendência é que a redução da Taxa Selic se inicie em 2017 ou ao menos diminua 0,25% até o final de 2016.

Como nos últimos 2 meses tivemos oscilação dos índices mais arrojados (IMA – B e IMA – B 5+), continuamos recomendando pelo terceiro mês consecutivo, que os RPPS aportem recursos oriundos de repasse e/ou de outras receitas, em **índices moderados** como o IMA – B 5 e o IDKA

2. Nos últimos 2 meses, o IMA – B 5 rentabilizou a mesma coisa que o IMA – B e o IMA – B 5+, sem oferecer oscilação.





CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 14,29% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 10,19%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 140,2% da Meta Atuarial.

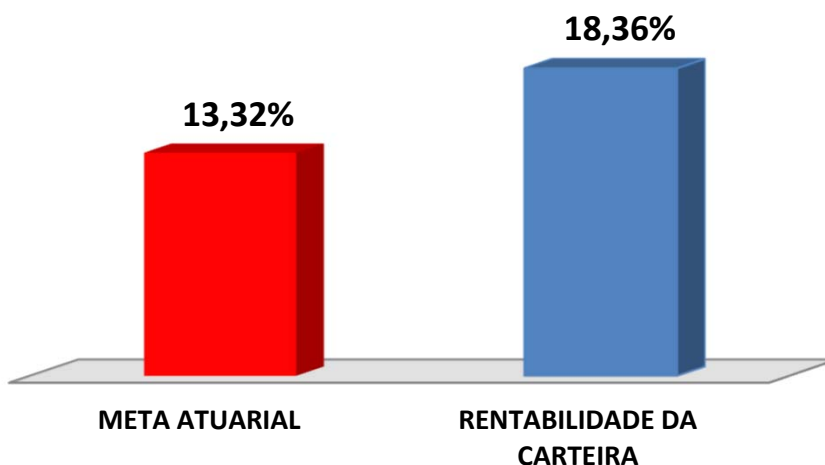
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 07/10/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,02%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,32%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 18,36% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,32%	18,36%



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

