



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
APIACÁS - MT

RELATÓRIO ANUAL
DOS INVESTIMENTOS
2016

PREVIAP

28 janeiro, 2017



ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	3
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	16
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	25
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos em RENDA FIXA	31
4.2 - Rentabilidades Relativa dos Investimentos em RENDA VARIÁVEL	44
4.3 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO	46
4.3.1 - Renda Variável	46
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	51
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	58
6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	58
6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	62
7 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	65
7.1 - Meta Atuarial	65
7.2 - Inflação	66
7.3 - Rentabilidade da Carteira	67
7.4 - ALM - Asset Liability Management	67
7.5 - Conclusão	71



1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do PREVIAP é desempenhada por **GESTÃO PRÓPRIA**, de acordo com o amparo legal previsto no **Inciso I, § 1º, do Art. 15 da Resolução CMN 3.922/10**.

Art. 15 – A gestão das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social poderá ser própria, por entidade credenciada ou mista.

§ 1º - Para fins desta resolução, considera-se:

I – gestão própria, quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do regime próprio de previdência social. (GRIFO NOSSO).

As movimentações financeiras são disponibilizadas no site do Ministério da Previdência Social de forma bimestral, atendendo o prazo de informação do **DAIR - Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos recursos** dos RPPS para emissão do **CRP – Certidão de Regularidade Previdenciária**.



2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
CNPJ	13.077.418/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO
CNPJ	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	investidores institucionais
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes
DATA DE INÍCIO	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP
CNPJ	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Público em Geral
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF
CNPJ	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA
CNPJ	10.646.895/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	27/10/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BRDESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
CNPJ	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BRADESCO FIA PETROBRAS
CNPJ	03.916.081/0001-62
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Banco Bradesco AS
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco AS
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	10/07/2000
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Alto
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO
CNPJ	03.564.809/0001-34
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Público em Geral
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos S.A.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi SA
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	27/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	2.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	500,00
RESGATE MÍNIMO	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1
CNPJ	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor Qualificado
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi
DISTRIBUIDOR	Cooperativas Sicredi
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	07/02/2014
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 *	Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



200

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
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos S.A.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi AS
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
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
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS *

Apresentamos abaixo, a movimentação financeira dos fundos de investimento aplicados ao longo de 2015. Para sabermos a rentabilidade anual do patrimônio do RPPS, fizemos uma análise de cada aplicação da carteira de investimentos, para obtermos um melhor resultado sobre o comportamento das rentabilidades.

Em alguns meses, a Taxa de retorno apresentada nos quadros, não será a mesma taxa de rentabilidade alcançada pelo fundo de investimento pela Instituição financeira. Isso ocorre, devido à movimentação de aplicação e resgate durante os dias no mês analisado.

Para alcançarmos a taxa de rentabilidade apresentada pelo fundo de investimento é necessário que o capital (principal) fique aplicado desde o início, até o último dia do mês.

A rentabilidade das aplicações é diária, portanto, uma aplicação realizada no 20º dia do mês, não capitalizará o valor da taxa apresentada pelo fundo de investimento no último dia do mês.

*** A taxa de retorno apresentada nos TÍTULOS PÚBLICOS é o somatório da rentabilidade da taxa de juros de cada Título (1,021% a.m. por exemplo) , mais a variação do valor do papel de cada Título. Como o inciso VIII, do art. 16 da Portaria 402/2008 determina que a contabilização dos Títulos passe a ser pela “CURVA DE MERCADO” e não mais pelo o seu “VALOR DE FACE” (valor de compra), o principal sofrerá variação, oferecendo ao investidor uma VALORIZAÇÃO ou DESVALORIZAÇÃO do Título. Nas tabelas e gráficos abaixo, apresentamos a TAXA DE RETORNO desses Títulos, extraído dos juros oferecido pelo papel, mais a sua valorização ou desvalorização. Lembrando que, caso o RPPS venda esses papéis antes da data de seu vencimento, contabilmente, o valor que o RPPS receberá pelo papel, será o valor que estiver marcado “À MERCADO” e não pelo seu VALOR DE COMPRA (Valor de Face).**



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	846.464,23	-	-	13.944,99	860.409,22	1,647%
FEVEREIRO	860.409,22	-	-	18.418,99	878.828,21	2,141%
MARÇO	878.828,21	-	137.993,62	48.110,36	788.944,95	5,474%
ABRIL	788.944,95	-	-	28.904,98	817.849,93	3,664%
MAIO	817.849,93	-	-	179,14	818.029,07	0,022%
JUNHO	818.029,07	-	-	15.577,83	833.606,90	1,904%
JULHO	833.606,90	-	-	19.915,06	853.521,96	2,389%
AGOSTO	853.521,96	-	-	8.238,07	861.760,03	0,965%
SETEMBRO	861.760,03	-	-	12.988,41	874.748,44	1,507%
OUTUBRO	874.748,44	-	-	7.374,69	882.123,13	0,843%
NOVEMBRO	882.123,13	-	-	10.155,26	871.967,87	-1,151%
DEZEMBRO	871.967,87	-	-	24.440,81	896.408,68	2,803%

CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	854.476,33	-	-	15.210,91	869.687,24	1,780%
FEVEREIRO	869.687,24	-	-	19.701,13	889.388,37	2,265%
MARÇO	889.388,37	-	-	47.261,27	936.649,64	5,314%
ABRIL	936.649,64	-	-	36.828,40	973.478,04	3,932%
MAIO	973.478,04	-	-	1.339,71	972.138,33	-0,138%
JUNHO	972.138,33	-	-	18.677,74	990.816,07	1,921%
JULHO	990.816,07	-	-	24.587,14	1.015.403,21	2,482%
AGOSTO	1.015.403,21	-	-	8.439,00	1.023.842,21	0,831%
SETEMBRO	1.023.842,21	-	-	16.210,97	1.040.053,18	1,583%
OUTUBRO	1.040.053,18	-	-	6.731,49	1.046.784,67	0,647%
NOVEMBRO	1.046.784,67	-	-	12.199,38	1.034.585,29	-1,165%
DEZEMBRO	1.034.585,29	-	-	29.751,03	1.064.336,32	2,876%



3	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	597.676,64	-	-	6.260,74	603.937,38	1,048%
FEVEREIRO	603.937,38	-	-	6.000,39	609.937,77	0,994%
MARÇO	609.937,77	-	-	7.186,46	617.124,23	1,178%
ABRIL	617.124,23	-	-	6.574,06	623.698,29	1,065%
MAIO	623.698,29	-	-	6.890,14	630.588,43	1,105%
JUNHO	630.588,43	-	-	7.285,26	637.873,69	1,155%
JULHO	637.873,69	-	-	7.073,56	644.947,25	1,109%
AGOSTO	644.947,25	-	-	7.784,98	652.732,23	1,207%
SETEMBRO	652.732,23	-	-	7.206,68	659.938,91	1,104%
OUTUBRO	659.938,91	-	-	6.922,43	666.861,34	1,049%
NOVEMBRO	666.861,34	-	-	6.998,66	673.860,00	1,049%
DEZEMBRO	673.860,00	-	-	7.461,52	681.321,52	1,107%

4	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	137.993,62	-	296,59	138.290,21	0,215%
ABRIL	138.290,21	-	-	1.528,95	139.819,16	1,106%
MAIO	139.819,16	-	-	1.471,81	141.290,97	1,053%
JUNHO	141.290,97	-	-	1.492,03	142.783,00	1,056%
JULHO	142.783,00	-	-	1.472,80	144.255,80	1,031%
AGOSTO	144.255,80	-	-	1.694,93	145.950,73	1,175%
SETEMBRO	145.950,73	-	-	1.709,43	147.660,16	1,171%
OUTUBRO	147.660,16	-	-	1.392,79	149.052,95	0,943%
NOVEMBRO	149.052,95	-	-	1.528,10	150.581,05	1,025%
DEZEMBRO	150.581,05	-	-	1.777,17	152.358,22	1,180%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.247.199,69	-	-	20.256,72	1.267.456,41	1,624%
FEVEREIRO	1.267.456,41	105.000,00	-	13.997,30	1.386.453,71	1,104%
MARÇO	1.386.453,71	183.222,67	-	17.010,13	1.586.686,51	1,227%
ABRIL	1.586.686,51	-	-	17.688,73	1.604.375,24	1,115%
MAIO	1.604.375,24	92.367,54	-	16.679,02	1.713.421,80	1,040%
JUNHO	1.713.421,80	-	-	17.720,37	1.731.142,17	1,034%
JULHO	1.731.142,17	-	-	17.794,63	1.748.936,80	1,028%
AGOSTO	1.748.936,80	-	-	20.336,34	1.769.273,14	1,163%
SETEMBRO	1.769.273,14	-	-	20.498,43	1.789.771,57	1,159%
OUTUBRO	1.789.771,57	-	-	16.874,57	1.806.646,14	0,943%
NOVEMBRO	1.806.646,14	140.679,77	-	18.738,54	1.966.064,45	1,037%
DEZEMBRO	1.966.064,45	125.194,07	-	23.017,85	2.114.276,37	1,171%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	845.726,39	732.835,62	-	33.197,00	1.611.759,01	3,925%
FEVEREIRO	1.611.759,01	-	-	24.450,92	1.636.209,93	1,517%
MARÇO	1.636.209,93	-	79.192,56	12.897,80	1.569.915,17	0,788%
ABRIL	1.569.915,17	-	-	24.323,37	1.594.238,54	1,549%
MAIO	1.594.238,54	-	-	12.577,96	1.606.816,50	0,789%
JUNHO	1.606.816,50	-	-	14.609,01	1.621.425,51	0,909%
JULHO	1.621.425,51	-	-	19.058,73	1.640.484,24	1,175%
AGOSTO	1.640.484,24	-	-	18.255,24	1.658.739,48	1,113%
SETEMBRO	1.658.739,48	-	-	23.100,49	1.681.839,97	1,393%
OUTUBRO	1.681.839,97	-	-	7.448,86	1.689.288,83	0,443%
NOVEMBRO	1.689.288,83	-	-	6.477,98	1.695.766,81	0,383%
DEZEMBRO	1.695.766,81	-	-	23.074,22	1.718.841,03	1,361%



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.867.557,55	-	-	19.674,99	1.887.232,54	1,054%
FEVEREIRO	1.887.232,54	-	-	18.229,49	1.905.462,03	0,966%
MARÇO	1.905.462,03	-	-	21.195,96	1.926.657,99	1,112%
ABRIL	1.926.657,99	-	-	18.909,77	1.945.567,76	0,981%
MAIO	1.945.567,76	-	-	22.199,28	1.967.767,04	1,141%
JUNHO	1.967.767,04	-	-	20.959,56	1.988.726,60	1,065%
JULHO	1.988.726,60	-	-	22.479,29	2.011.205,89	1,130%
AGOSTO	2.011.205,89	-	-	25.220,85	2.036.426,74	1,254%
SETEMBRO	2.036.426,74	-	-	22.698,58	2.059.125,32	1,115%
OUTUBRO	2.059.125,32	-	-	21.976,38	2.081.101,70	1,067%
NOVEMBRO	2.081.101,70	-	-	21.825,23	2.102.926,93	1,049%
DEZEMBRO	2.102.926,93	-	-	23.837,47	2.126.764,40	1,134%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1	SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	700.961,87	-	-	6.952,38	707.914,25	0,992%
FEVEREIRO	707.914,25	-	-	6.540,47	714.454,72	0,924%
MARÇO	714.454,72	-	-	8.031,24	722.485,96	1,124%
ABRIL	722.485,96	-	-	7.247,99	729.733,95	1,003%
MAIO	729.733,95	-	-	7.603,18	737.337,13	1,042%
JUNHO	737.337,13	-	-	7.897,68	745.234,81	1,071%
JULHO	745.234,81	-	-	7.502,11	752.736,92	1,007%
AGOSTO	752.736,92	-	-	8.273,29	761.010,21	1,099%
SETEMBRO	761.010,21	-	-	8.073,66	769.083,87	1,061%
OUTUBRO	769.083,87	39.138,77	-	8.020,13	816.242,77	1,043%
NOVEMBRO	816.242,77	-	-	7.561,62	823.804,39	0,926%
DEZEMBRO	823.804,39	-	-	8.906,34	832.710,73	1,081%

2	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	290.072,59	-	-	5.079,50	295.152,09	1,751%
FEVEREIRO	295.152,09	-	-	6.210,09	301.362,18	2,104%
MARÇO	301.362,18	-	23.468,30	14.965,44	292.859,32	4,966%
ABRIL	292.859,32	23.468,30	-	12.019,96	328.347,58	4,104%
MAIO	328.347,58	-	-	489,32	327.858,26	-0,149%
JUNHO	327.858,26	-	-	6.090,38	333.948,64	1,858%
JULHO	333.948,64	-	-	8.200,13	342.148,77	2,456%
AGOSTO	342.148,77	-	-	2.834,23	344.983,00	0,828%
SETEMBRO	344.983,00	-	-	5.749,41	350.732,41	1,667%
OUTUBRO	350.732,41	-	-	2.619,65	353.352,06	0,747%
NOVEMBRO	353.352,06	-	-	4.339,11	349.012,95	-1,228%
DEZEMBRO	349.012,95	-	-	10.198,16	359.211,11	2,922%



3 SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	117.743,20	-	1.076,04	118.819,24	0,914%
JUNHO	118.819,24	-	-	1.250,53	120.069,77	1,052%
JULHO	120.069,77	120.770,40	-	2.341,25	243.181,42	1,950%
AGOSTO	243.181,42	231.699,72	-	4.065,18	478.946,32	1,672%
SETEMBRO	478.946,32	102.292,02	-	5.522,74	586.761,08	1,153%
OUTUBRO	586.761,08	-	-	5.492,71	592.253,79	0,936%
NOVEMBRO	592.253,79	-	-	6.001,50	598.255,29	1,013%
DEZEMBRO	598.255,29	-	-	6.916,70	605.171,99	1,156%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1	BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.508.204,75	-	-	24.853,52	1.533.058,27	1,648%
FEVEREIRO	1.533.058,27	500.000,00	-	19.465,76	2.052.524,03	1,270%
MARÇO	2.052.524,03	124.851,37	-	26.164,10	2.203.539,50	1,275%
ABRIL	2.203.539,50	-	-	23.462,00	2.227.001,50	1,065%
MAIO	2.227.001,50	-	-	23.550,44	2.250.551,94	1,057%
JUNHO	2.250.551,94	-	-	23.740,52	2.274.292,46	1,055%
JULHO	2.274.292,46	-	-	22.918,84	2.297.211,30	1,008%
AGOSTO	2.297.211,30	-	-	27.014,61	2.324.225,91	1,176%
SETEMBRO	2.324.225,91	-	-	27.089,80	2.351.315,71	1,166%
OUTUBRO	2.351.315,71	-	-	22.397,63	2.373.713,34	0,953%
NOVEMBRO	2.373.713,34	-	-	24.266,43	2.397.979,77	1,022%
DEZEMBRO	2.397.979,77	-	-	28.104,06	2.426.083,83	1,172%

2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.625.121,05	-	600.000,00	42.332,16	2.067.453,21	1,613%
FEVEREIRO	2.067.453,21	-	500.000,00	33.651,24	1.601.104,45	1,628%
MARÇO	1.601.104,45	-	124.857,37	86.428,27	1.562.675,35	5,398%
ABRIL	1.562.675,35	-	-	61.629,72	1.624.305,07	3,944%
MAIO	1.624.305,07	-	-	2.915,62	1.621.389,45	-0,179%
JUNHO	1.621.389,45	-	-	30.074,40	1.651.463,85	1,855%
JULHO	1.651.463,85	-	-	41.773,66	1.693.237,51	2,529%
AGOSTO	1.693.237,51	-	-	14.042,78	1.707.280,29	0,829%
SETEMBRO	1.707.280,29	-	-	26.844,86	1.734.125,15	1,572%
OUTUBRO	1.734.125,15	-	-	10.984,43	1.745.109,58	0,633%
NOVEMBRO	1.745.109,58	-	-	20.615,68	1.724.493,90	-1,181%
DEZEMBRO	1.724.493,90	-	-	49.758,42	1.774.252,32	2,885%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA VARIÁVEL

1	BRADESCO FIA PETROBRAS					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	34.388,56	-	-	8.260,96	26.127,60	-24,022%
FEVEREIRO	26.127,60	-	-	1.687,23	27.814,83	6,458%
MARÇO	27.814,83	-	-	15.048,86	42.863,69	54,104%
ABRIL	42.863,69	-	-	10.030,31	52.894,00	23,400%
MAIO	52.894,00	-	-	11.785,49	41.108,51	-22,281%
JUNHO	41.108,51	-	-	6.122,81	47.231,32	14,894%
JULHO	47.231,32	-	-	11.074,27	58.305,59	23,447%
AGOSTO	58.305,59	-	-	3.554,26	61.859,85	6,096%
SETEMBRO	61.859,85	-	-	2.131,87	63.991,72	3,446%
OUTUBRO	63.991,72	-	-	15.973,77	79.965,49	24,962%
NOVEMBRO	79.965,49	-	-	2.738,08	77.227,41	-3,424%
DEZEMBRO	77.227,41	-	-	6.238,99	70.988,42	-8,079%



4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

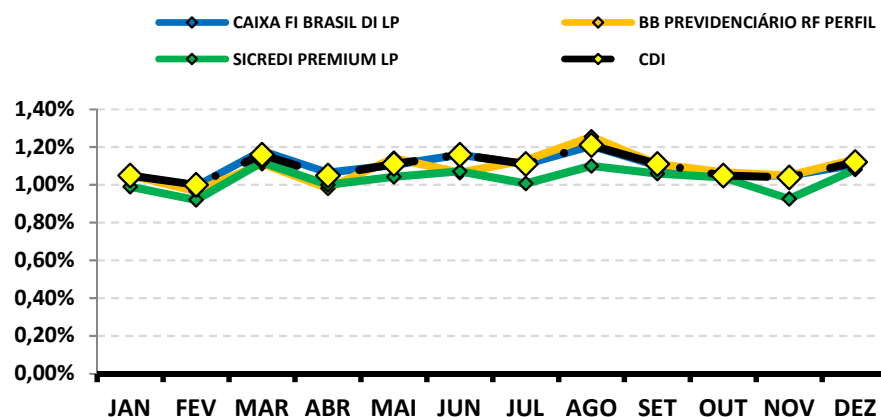
Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa e Renda Variável e comparado aos seus índices de Benchmark.



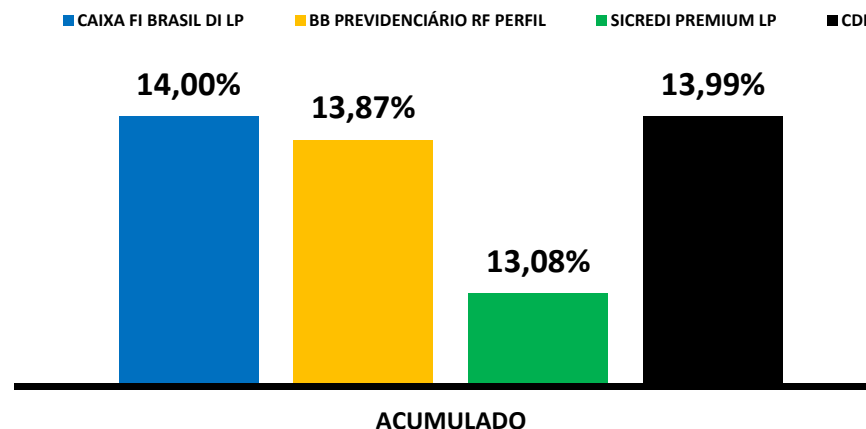
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

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%	1,11%	14,00%
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%	13,87%
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%	13,08%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	13,99%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

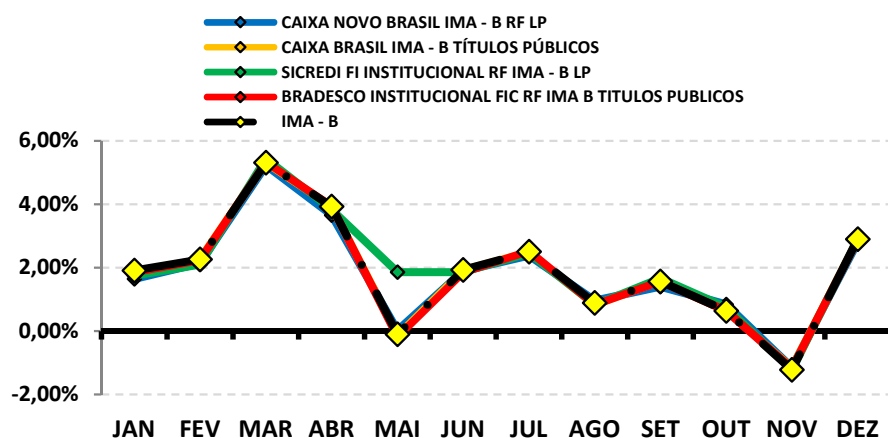




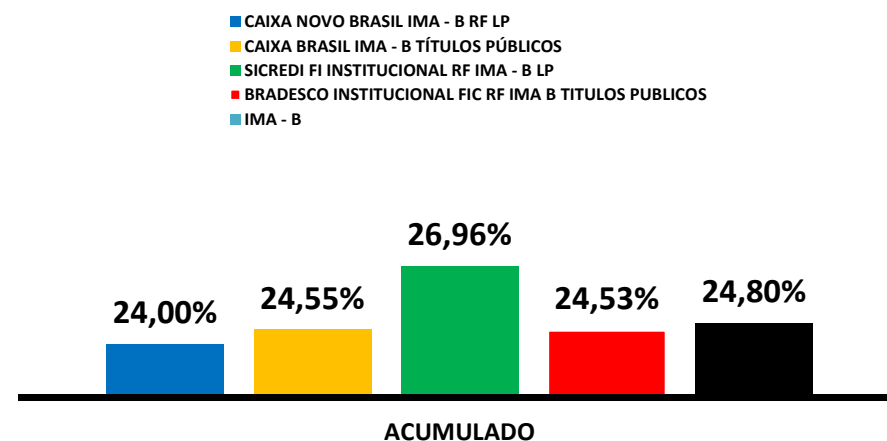
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	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%	24,00%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	3,93%	-0,14%	1,92%	2,48%	0,83%	1,58%	0,65%	-1,17%	2,88%	24,55%
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%	26,96%
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%	0,63%	-1,18%	2,89%	24,53%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%	1,57%	0,64%	-1,22%	2,90%	24,80%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

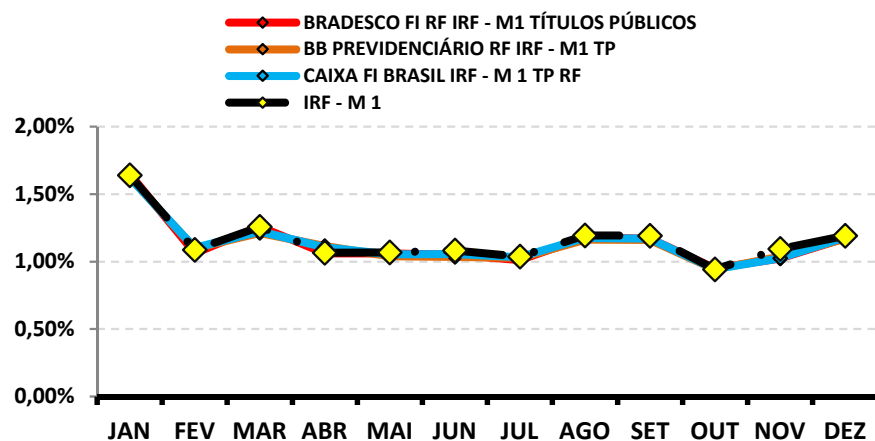




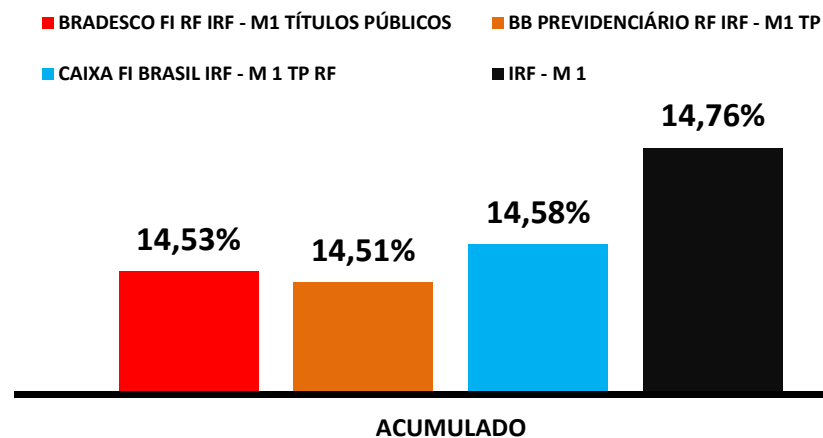
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2016 – Fundos atrelados ao IRF - M 1

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%	14,53%
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%	14,51%
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%	14,58%
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%	14,85%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%	1,19%	0,94%	1,10%	1,19%	14,76%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

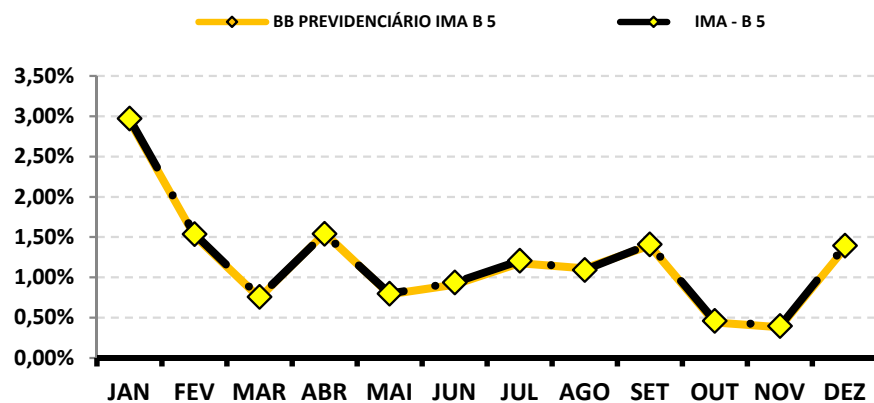




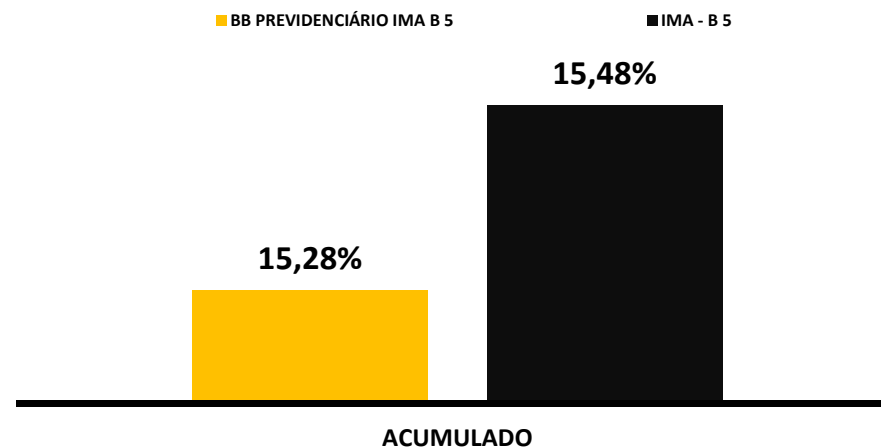
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	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%	15,28%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%	0,46%	0,40%	1,39%	15,48%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

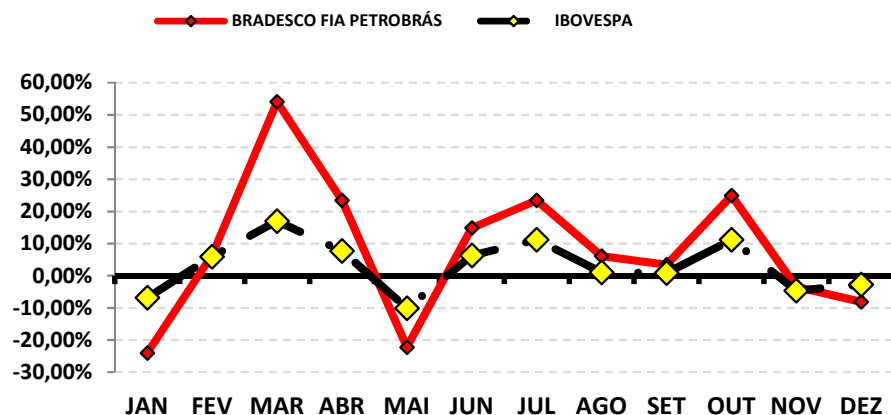




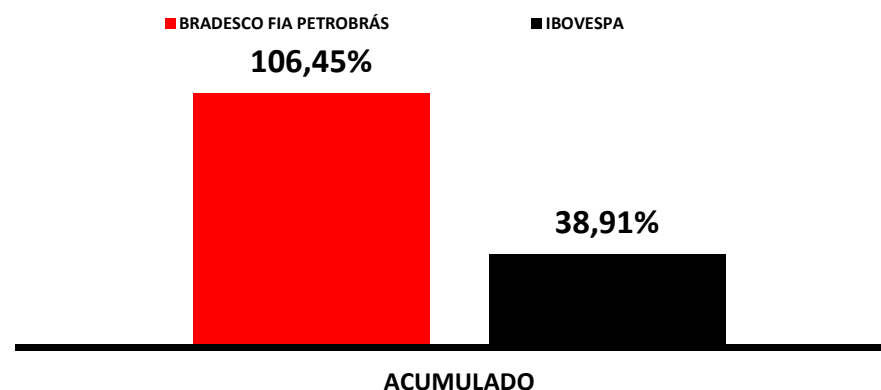
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

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

Rentabilidade Mensal - Renda Variável



Rentabilidade Acumulada



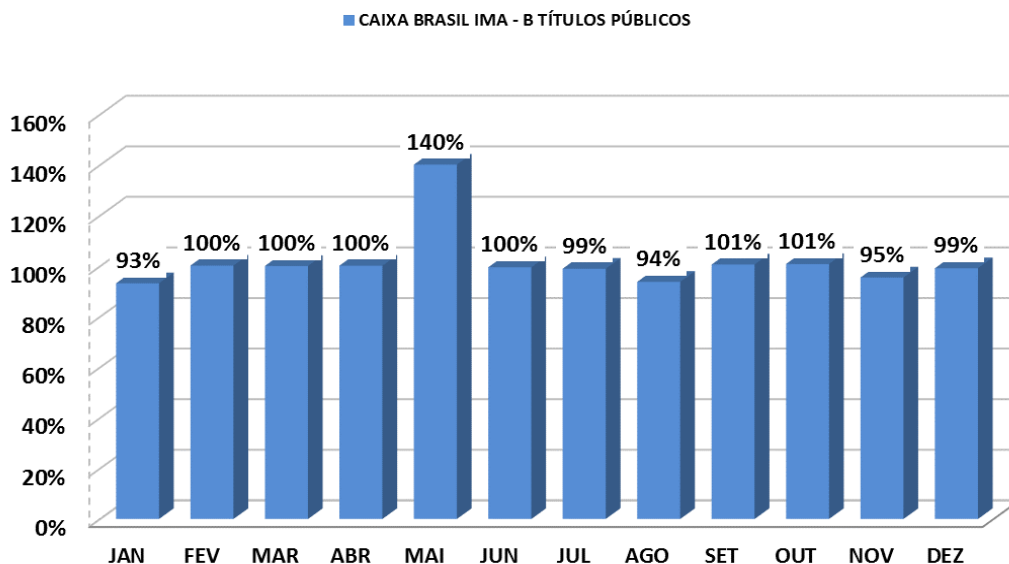


4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos em RENDA FIXA

O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **CAIXA BRASIL IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IMA - B)**. Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e do **subíndice IRF-M**, mas podendo apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	5,31%	5,31%	100,1%
PIOR MÊS	NOV	-1,17%	-1,22%	95,5%

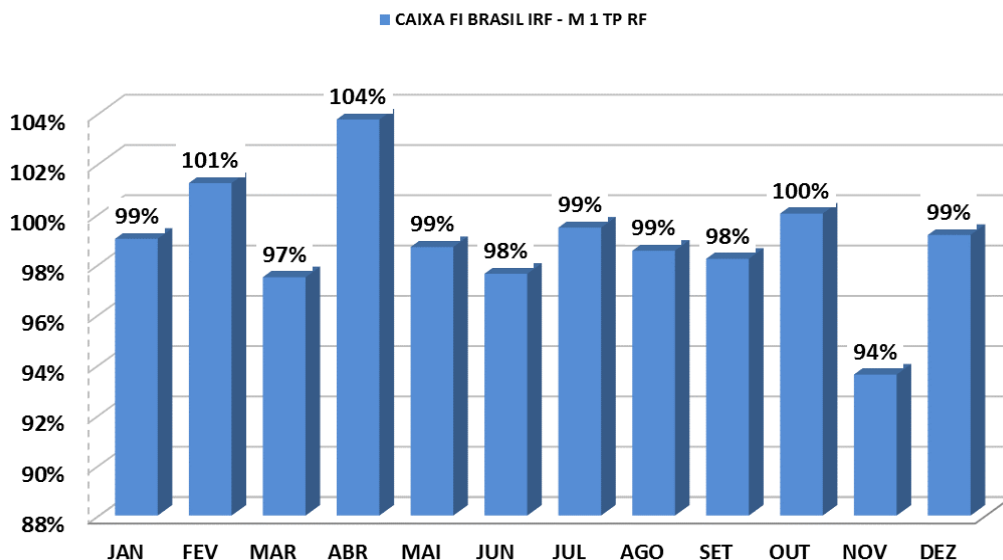
Oscilação do Investimento: 1,75%

Oscilação do Benchmark: 1,75%

No Acumulado do ano, rendeu **24,25%**, pagando ao investidor **99%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **CAIXA BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IRF - M 1)**, cujos papéis vencem no máximo em 1 ano. Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação quase imperceptível, rendendo parecido com o **CDI** e com a possibilidade remota de apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,62%	1,64%	99,0%
PIOR MÊS	OUT	0,94%	0,94%	100,0%

Oscilação do Investimento: 0,17%

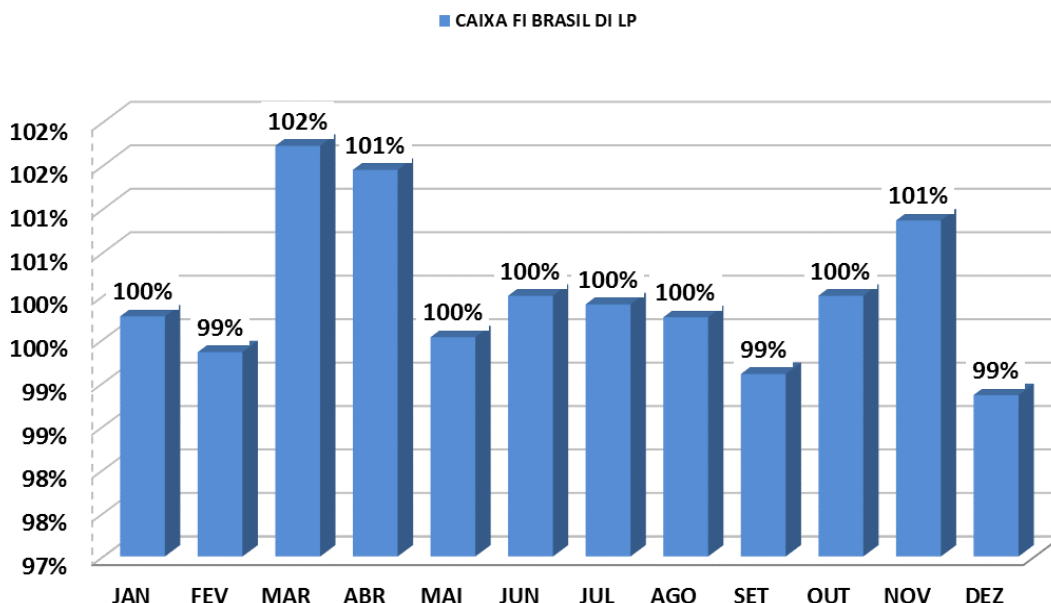
Oscilação do Benchmark: 0,18%

No Acumulado do ano, rendeu 14,58%, pagando ao investidor 98,8% do seu

Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é o desempenho do **CDI**. Dessa forma, o seu desempenho possui pequena variação sobre o juro pago pelo mercado, sempre buscando o desempenho do **índice CDI**.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	AGO	1,21%	1,21%	99,8%
PIOR MÊS	FEV	0,99%	1,00%	99,4%

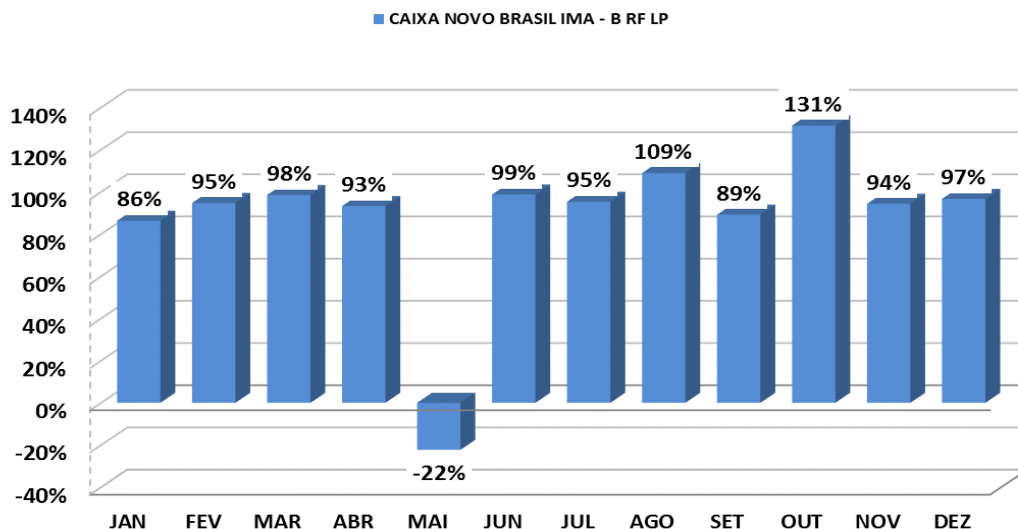
Oscilação do Investimento: 0,06%

Oscilação do Benchmark: 0,06%

No Acumulado do ano, rendeu **14,00%**, pagando ao investidor **100,0%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O CAIXA NOVO BRASIL IMA – B LONGO PRAZO TÍTULOS PÚBLICOS é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IMA - B)**. Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e do **subíndice IRF-M**, mas podendo apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	5,23%	5,31%	98,5%
PIOR MÊS	NOV	-1,15%	-1,22%	94,3%

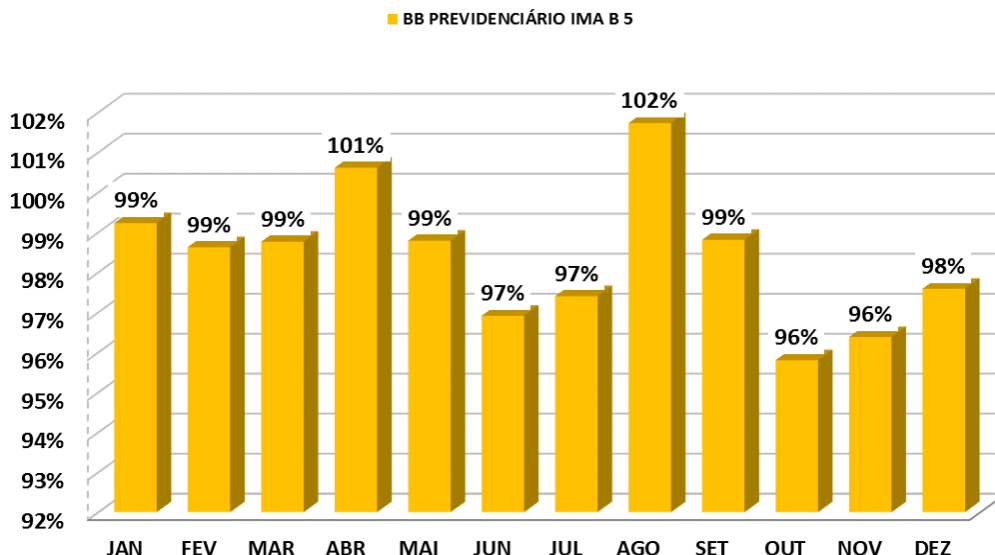
Oscilação do Investimento: 1,66%

Oscilação do Benchmark: 1,75%

No Acumulado do ano, rendeu 24,00%, pagando ao investidor 96,8% do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B 5 TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IMA - B 5 anos)**, cujos papéis pertencentes ao fundo, vencem no máximo em 5 anos. Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e dos **subíndices IRF - M e IMA - B**, mas apresentando rentabilidades negativas maiores que os demais subíndices.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	2,95%	2,97%	99,2%
PIOR MÊS	NOV	0,38%	0,40%	96,4%

Oscilação do Investimento: 0,68%

Oscilação do Benchmark: 0,68%

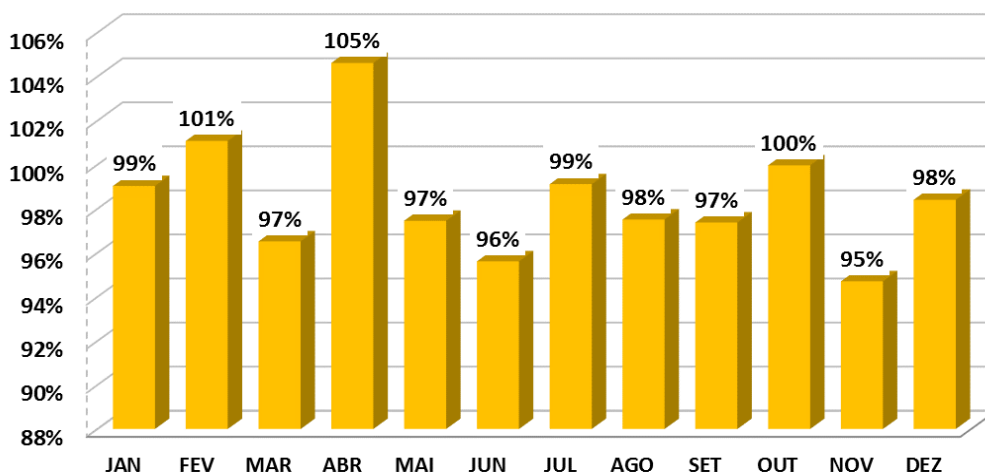
No Acumulado do ano, rendeu 15,28%, pagando ao investidor 98,7% do seu

Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP



O **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF – M 1** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IRF - M 1)**, cujos papéis vencem no máximo em 1 ano. Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação quase imperceptível, rendendo parecido com o **CDI** e com a possibilidade remota de apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,62%	1,64%	99,0%
PIOR MÊS	OUT	0,94%	0,94%	100,0%

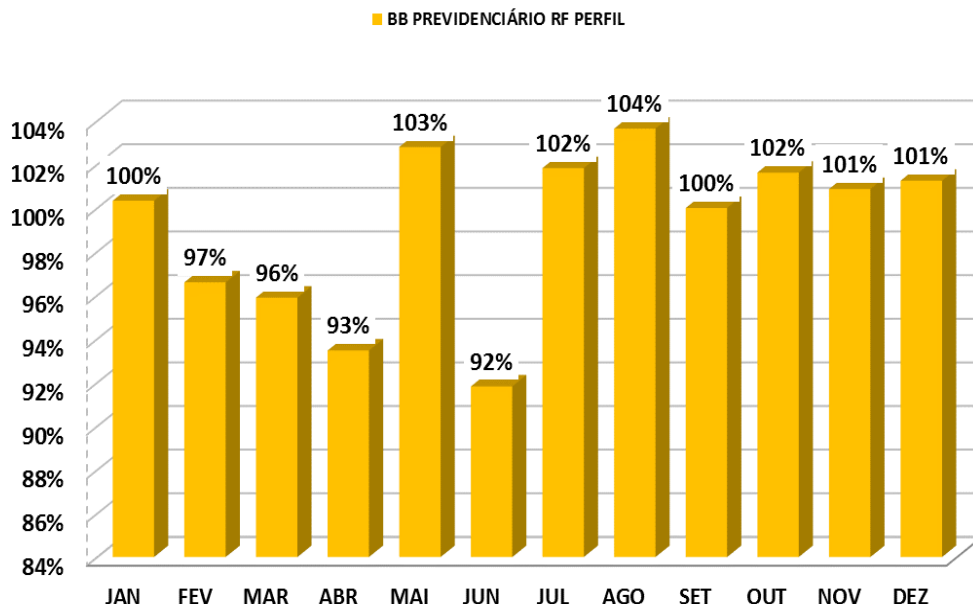
Oscilação do Investimento: 0,17%

Oscilação do Benchmark: 0,18%

No Acumulado do ano, rendeu **14,51%**, pagando ao investidor **98,3%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL** é um fundo de investimento cujo rentabilidade é o desempenho do **CDI**. Dessa forma, o seu desempenho possui pequena variação sobre o juro pago pelo mercado, sempre buscando o desempenho do **índice CDI**.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	AGO	1,25%	1,21%	103,6%
PIOR MÊS	FEV	0,97%	1,00%	96,6%

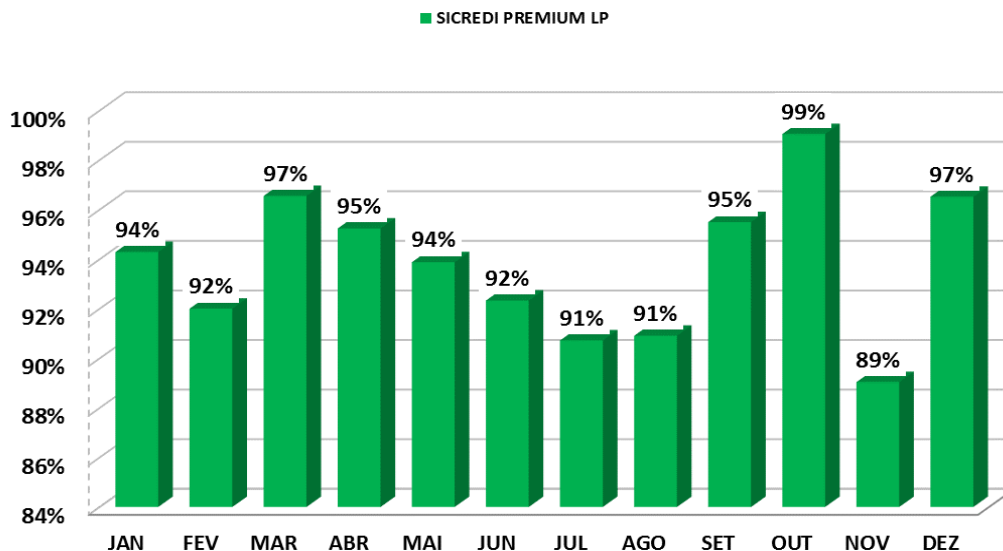
Oscilação do Investimento: 0,08%

Oscilação do Benchmark: 0,06%

No Acumulado do ano, rendeu **13,87%**, pagando ao investidor **99,10%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **SICREDI PREMIUM** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é o desempenho do **CDI**. Dessa forma, o seu desempenho possui pequena variação sobre o juro pago pelo mercado, sempre buscando o desempenho do índice **CDI**.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	1,12%	1,16%	96,6%
PIOR MÊS	FEV	0,92%	1,00%	92,0%

Oscilação do Investimento: 0,06%

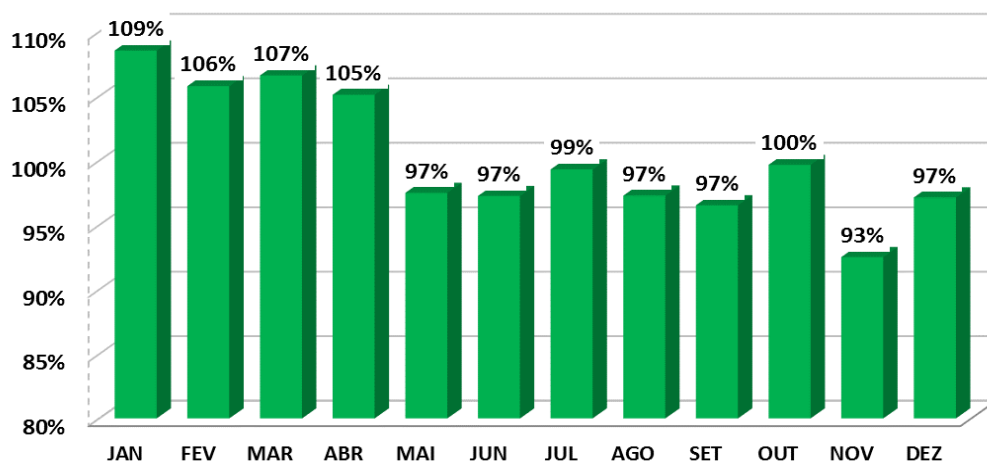
Oscilação do Benchmark: 0,06%

No Acumulado do ano, rendeu **13,08%**, pagando ao investidor **93,5%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP



O **SICREDI INSTITUCIONAL IRF - M 1LP** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é um dos subíndices Anbima (IRF-M 1), cujos papéis vencem no máximo em 1 ano. Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação quase imperceptível, rendendo parecido com o CDI e com a possibilidade remota de apresentar rentabilidades negativas em alguns meses. No Acumulado do ano, o IRF-M 1 apresenta variações e rentabilidades menores do que os fundos IRF - M.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,78%	1,64%	108,5%
PIOR MÊS	OUT	0,94%	0,94%	99,7%

Oscilação do Investimento: 0,22%

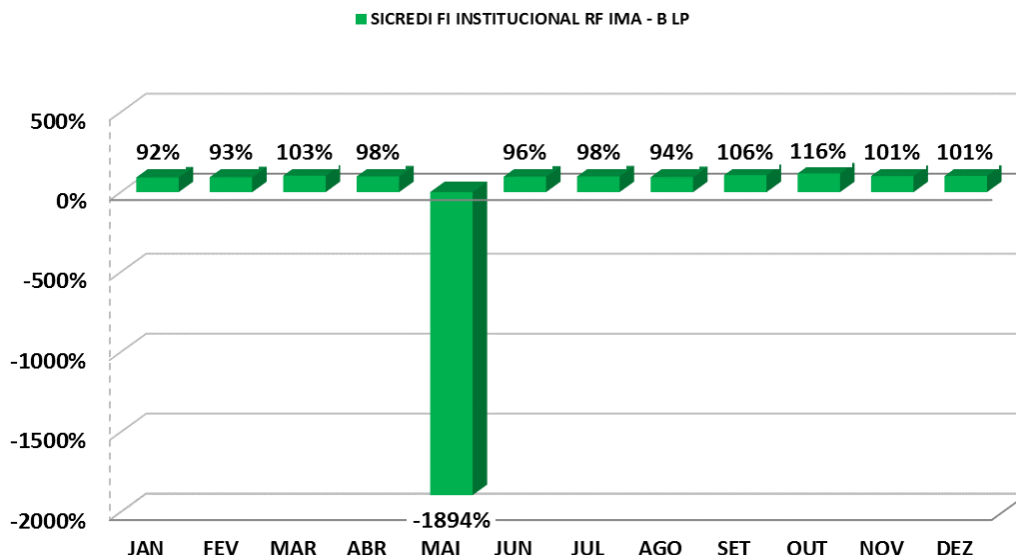
Oscilação do Benchmark: 0,18%

No Acumulado do ano, rendeu 14,85%, pagando ao investidor 100,6% do seu

Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **SICREDI INSTITUCIONAL IMA – B LP** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é um dos subíndices Anbima (**IMA - B**). Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e do subíndice **IRF-M**, mas podendo apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	5,45%	5,31%	102,5%
PIOR MÊS	NOV	-1,23%	-1,22%	100,6%

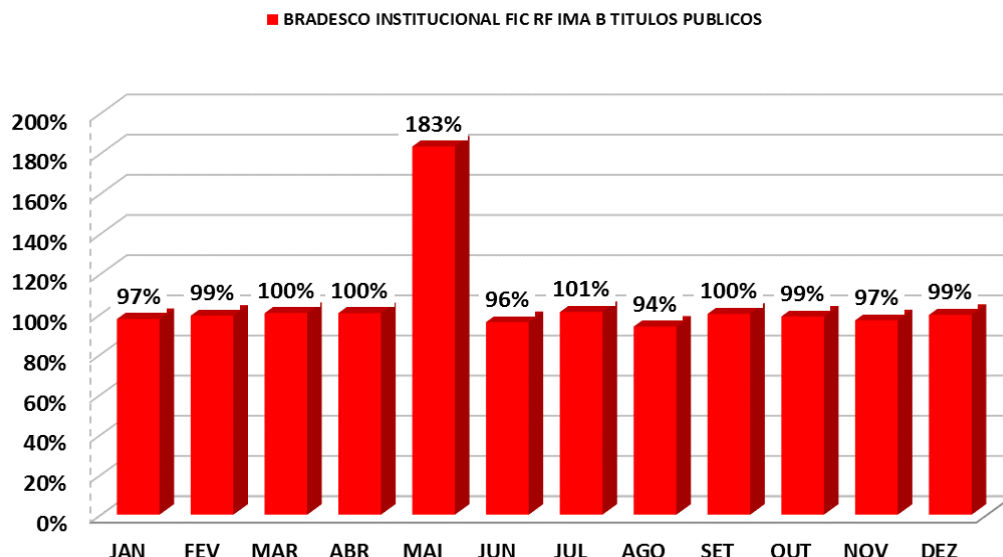
Oscilação do Investimento: 1,65%

Oscilação do Benchmark: 1,75%

No Acumulado do ano, rendeu 26,96%, pagando ao investidor 108,7% do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BRADESCO RENDA FIXA IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é um dos subíndices Anbima (**IMA - B**). Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e do subíndice **IRF-M**, mas podendo apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	5,33%	5,31%	100,4%
PIOR MÊS	NOV	-1,18%	-1,22%	96,8%

Oscilação do Investimento: 1,76%

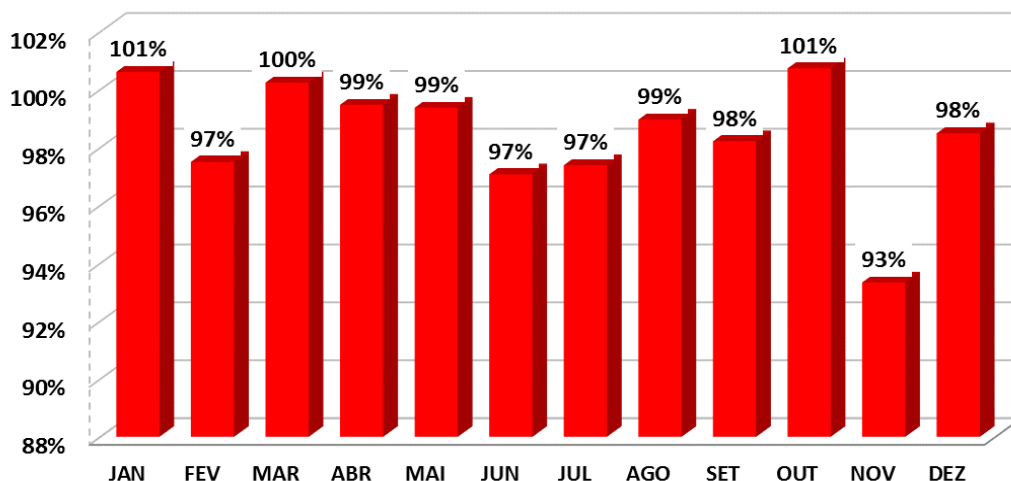
Oscilação do Benchmark: 1,75%

No Acumulado do ano, rendeu 24,53%, pagando ao investidor 98,9% do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS



O **BRADESCO FI RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é um dos subíndices Anbima (**IRF-M 1**), cujos papéis vencem no máximo em 1 ano. Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação quase imperceptível, rendendo parecido com o **CDI** e com a possibilidade remota de apresentar rentabilidades negativas em alguns meses. No Acumulado do ano, o **IRF-M 1** apresenta variações e rentabilidades menores do que os fundos **IRF - M**.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,65%	1,64%	100,6%
PIOR MÊS	OUT	0,95%	0,94%	100,7%

Oscilação do Investimento: 0,18%

Oscilação do Benchmark: 0,18%

No Acumulado do ano, rendeu 14,53%, pagando ao investidor 98,4% do seu

Benchmark.



4 . 2 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos em RENDA VARIÁVEL

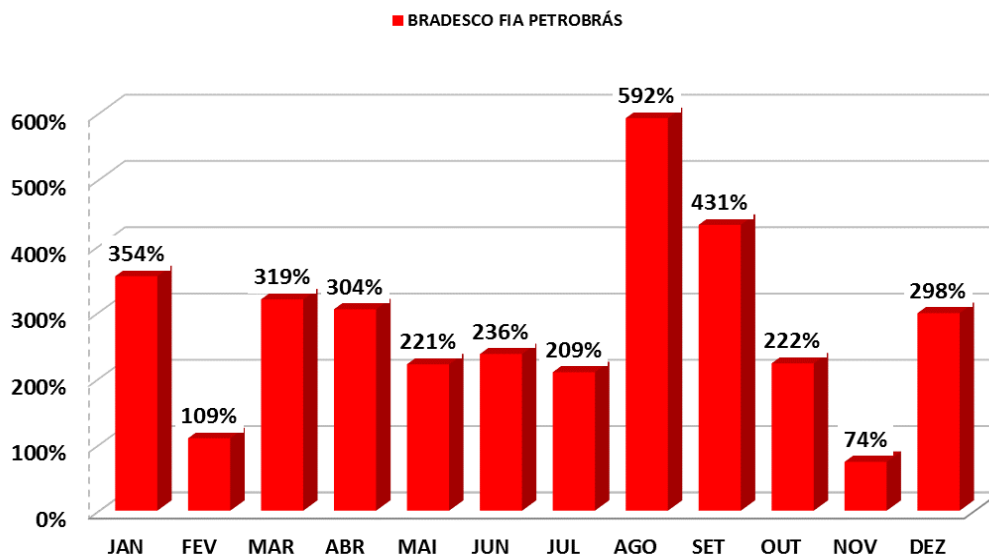
O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark, que no nosso caso será usado o **IBOVESPA** ou **IBR-X**.

Lembrando que investimento em Renda Variável requer estratégias que visam o longo prazo e, portanto, uma análise sobre apenas um ano sobre esse tipo de investimento, torna-se um pouco tendencioso, não servindo totalmente como base para aplicações.



1

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BRADESCO AÇÕES PETROBRÁS** é um fundo de Ações, cujo objetivo é acompanhar o desempenho da Petrobrás S.A.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	54,10%	16,97%	318,8%
PIOR MÊS	JAN	-24,02%	-6,79%	353,8%

Oscilação do Investimento: 21,94%

Oscilação do Benchmark: 8,20%

No Acumulado do ano, rendeu 106,45%.



4 . 3 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

4 . 3 . 1 - Renda Variável

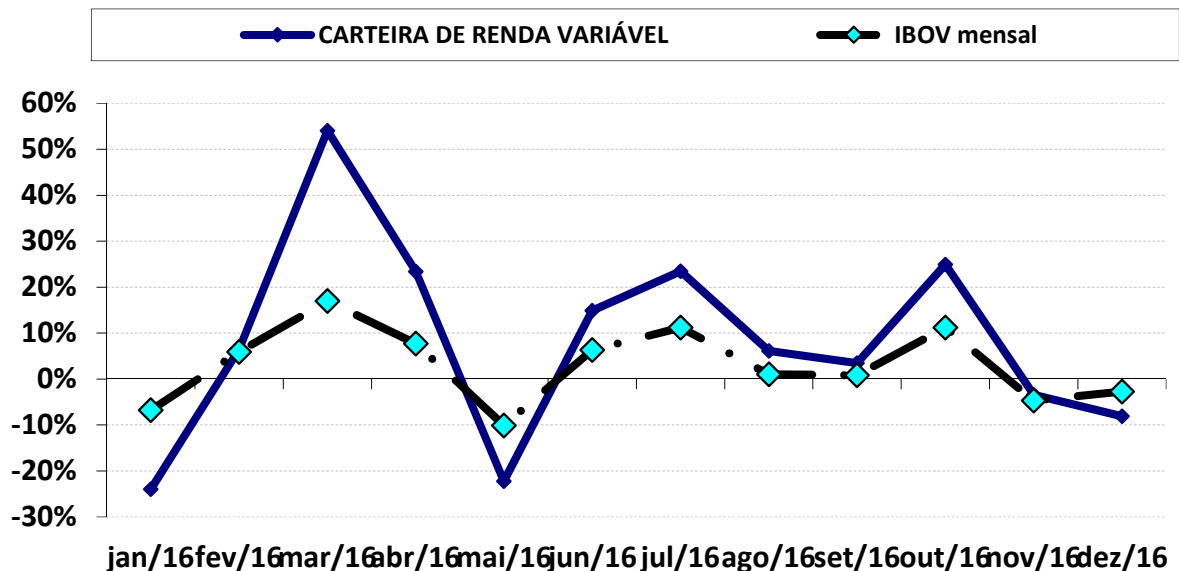
Conforme definido na Política Anual de Investimentos de 2016, os investimentos em Renda Variável ficarão aplicados, no mínimo, nos próximos 5 anos, caso apresente rentabilidade negativa. Os investimentos em Renda Variável possuem certo tipo de risco e por isso, são investimentos que visam o longo prazo.



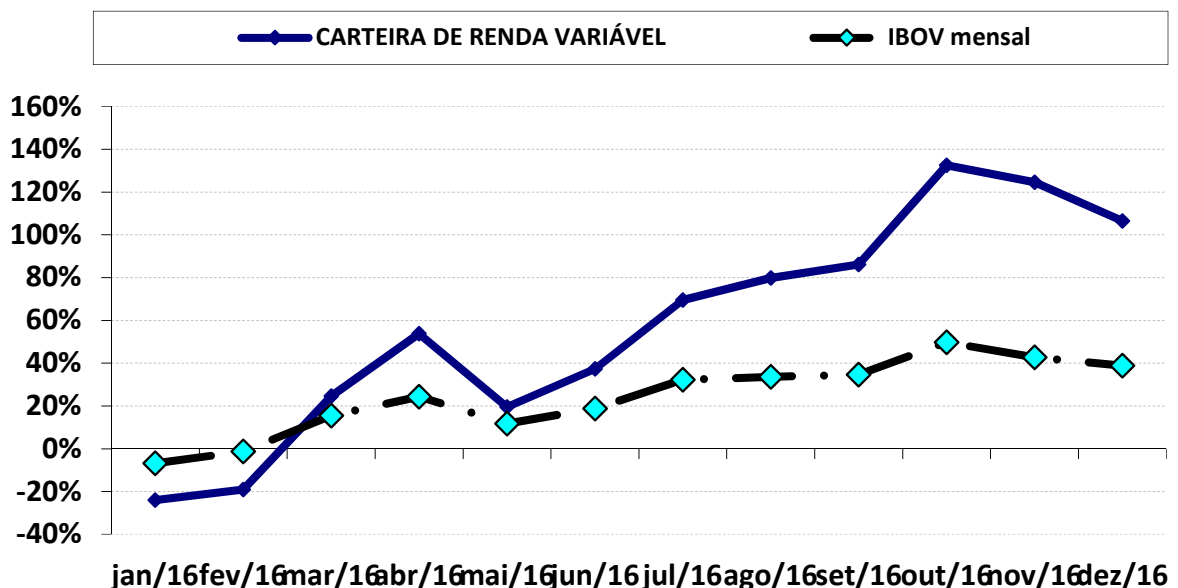
0

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

Carteira de Renda Variável - Mensal 2016

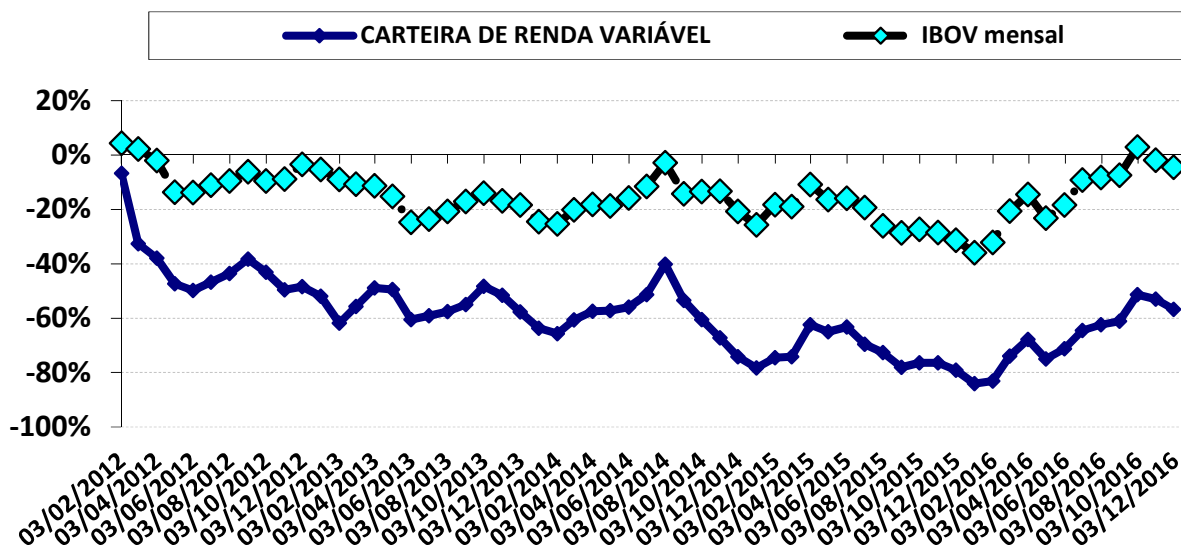


Carteira de Renda Variável - Acumulado 2016





Carteira de Renda Variável - Acumulado (2012 à 2016)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	fevereiro-2012	22.080,82
Aportes	março-2012	95.902,64
Resgates		
Rendimento	-	46.995,04
SALDO FINAL	dezembro-2016	70.988,42

DESEMPENHO NO ANO DE 2016

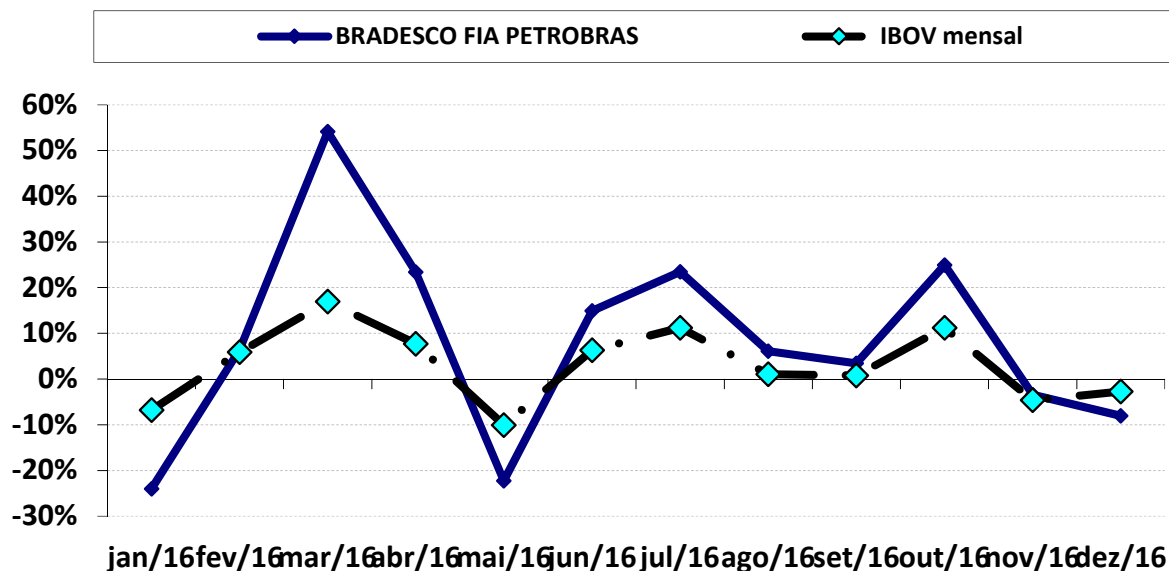
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2016	34.388,56
Aportes		
Resgates		
Rendimento	-	36.599,86
SALDO FINAL	dezembro-2016	70.988,42

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	36.599,86	106,43%
DESDE O INÍCIO	(46.995,04)	-56,80%

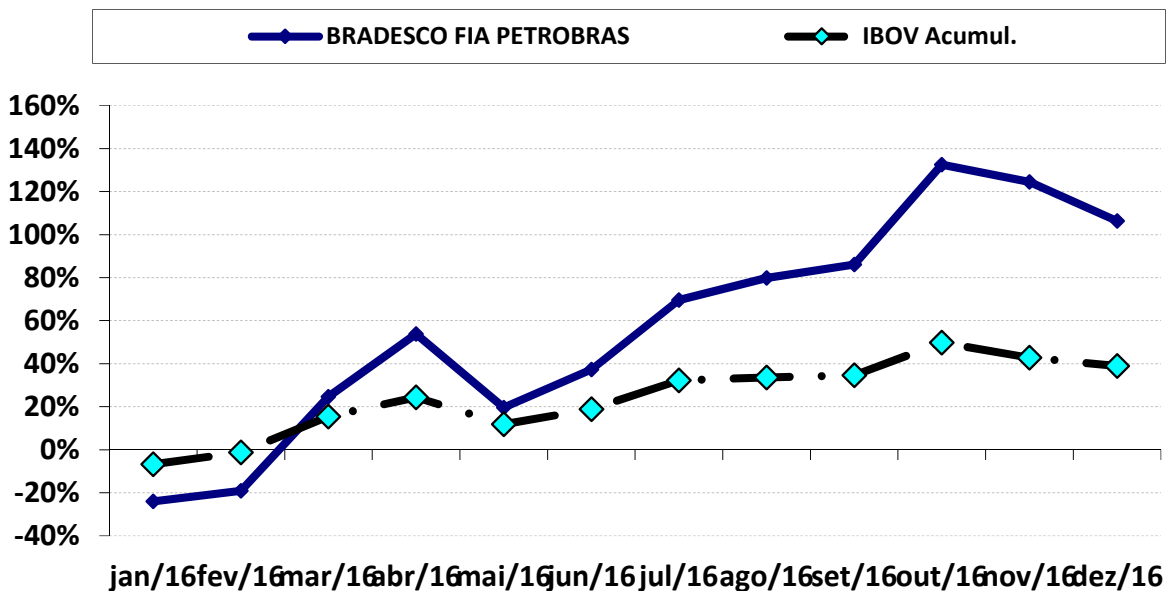


BRADESCO FIA PETROBRAS

Carteira de Renda Variável - Mensal 2016

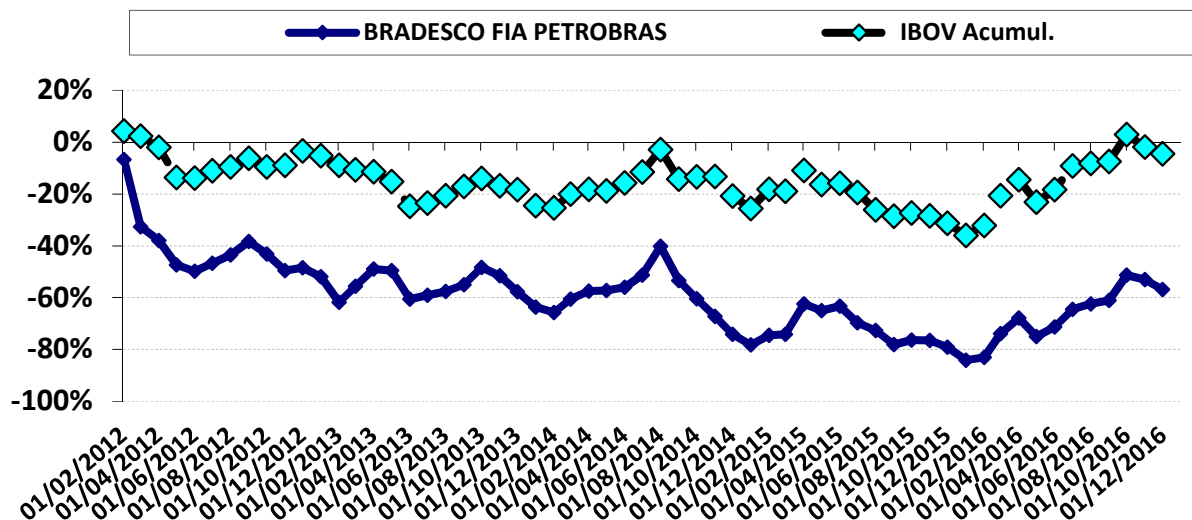


Carteira de Renda Variável - Acumulado 2016





Carteira de Renda Variável - Acumulado (2012 à 2016)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	fevereiro-2012	22.080,82
Aportes	março-2012	95.902,64
Resgates		
Rendimento	-	46.995,04
SALDO FINAL	dezembro-2016	70.988,42

DESEMPENHO NO ANO DE 2016

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2016	34.388,56
Aportes		
Resgates		
Rendimento	-	36.599,86
SALDO FINAL	dezembro-2016	70.988,42

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	36.599,86	106,43%
DESDE O INÍCIO	(46.995,04)	-56,80%

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



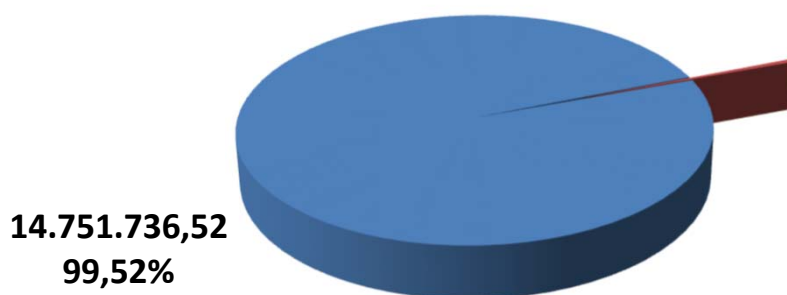
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ REDA FIXA

■ REDA VARIÁVEL

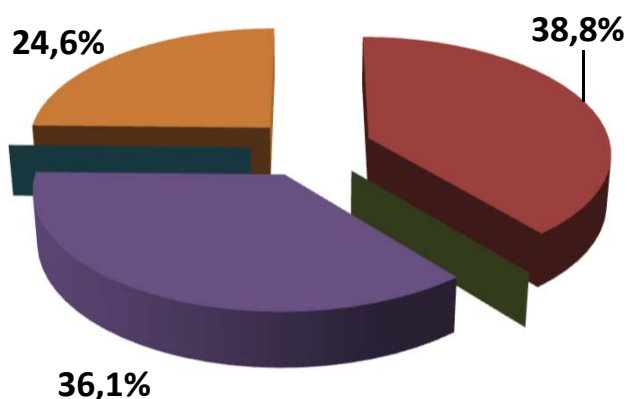


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	5.757.054,74	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%
RENDA FIXA	14.751.736,52	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



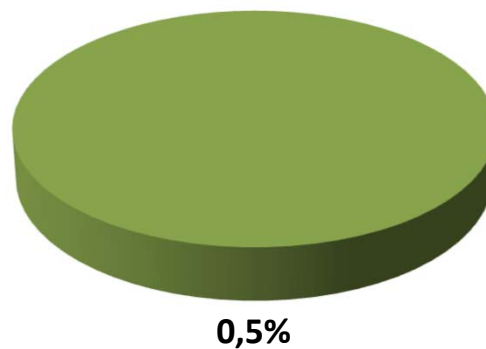


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	70.988,42	0,5%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENTA VARIÁVEL	70.988,42	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

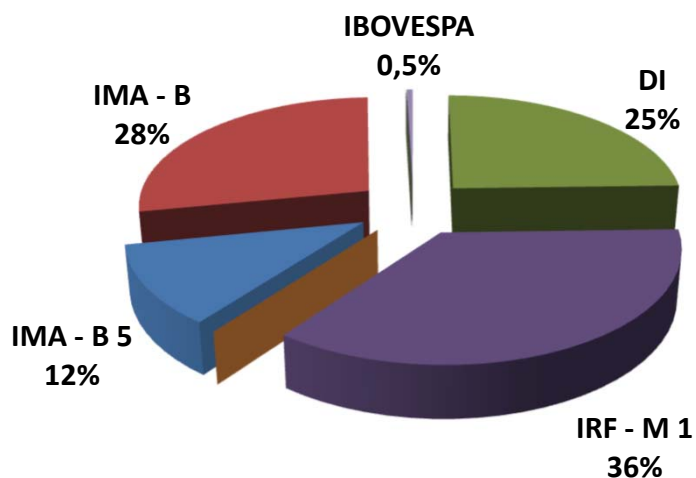




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR ÍNDICE DE BENCHMARK

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	3.640.796,65	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%
TOTAL	14.822.724,94	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

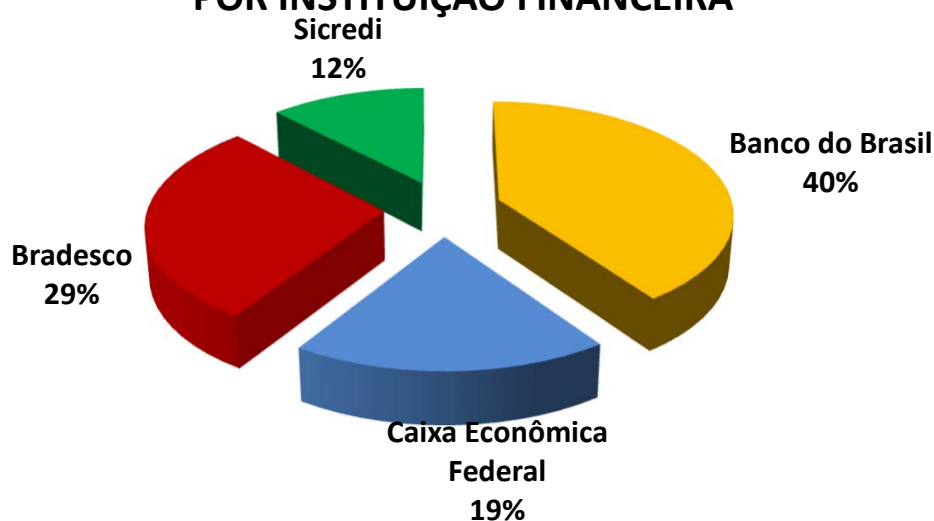




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	5.959.881,80	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%
TOTAL	14.822.724,94	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

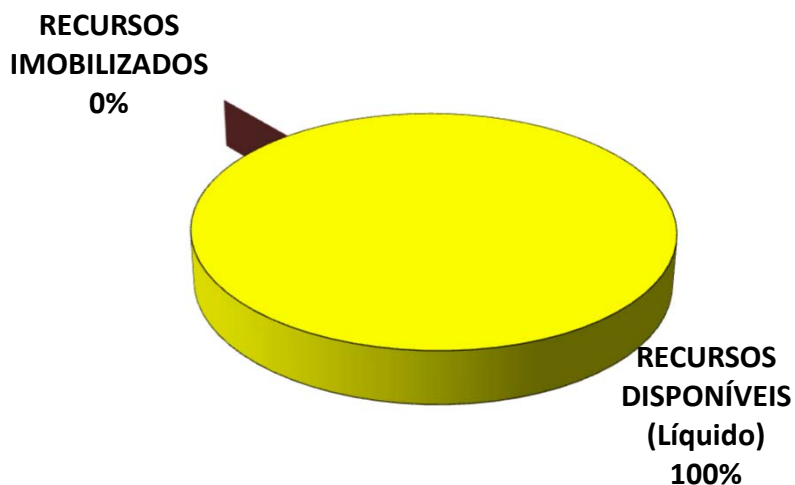




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

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

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**

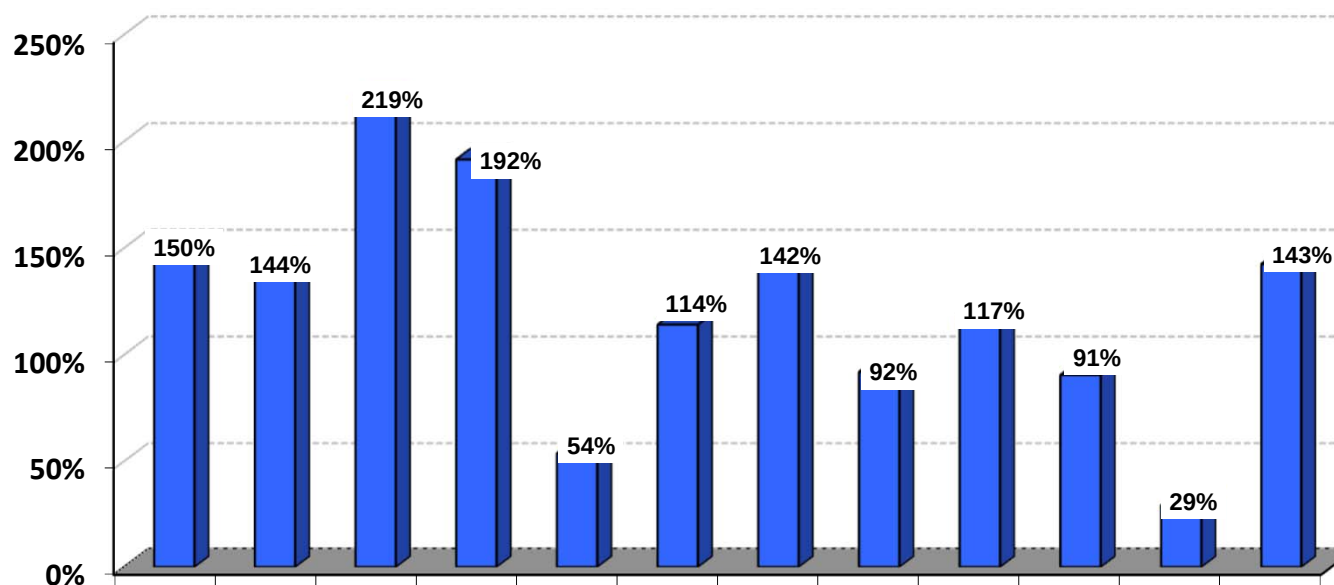


6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

6 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

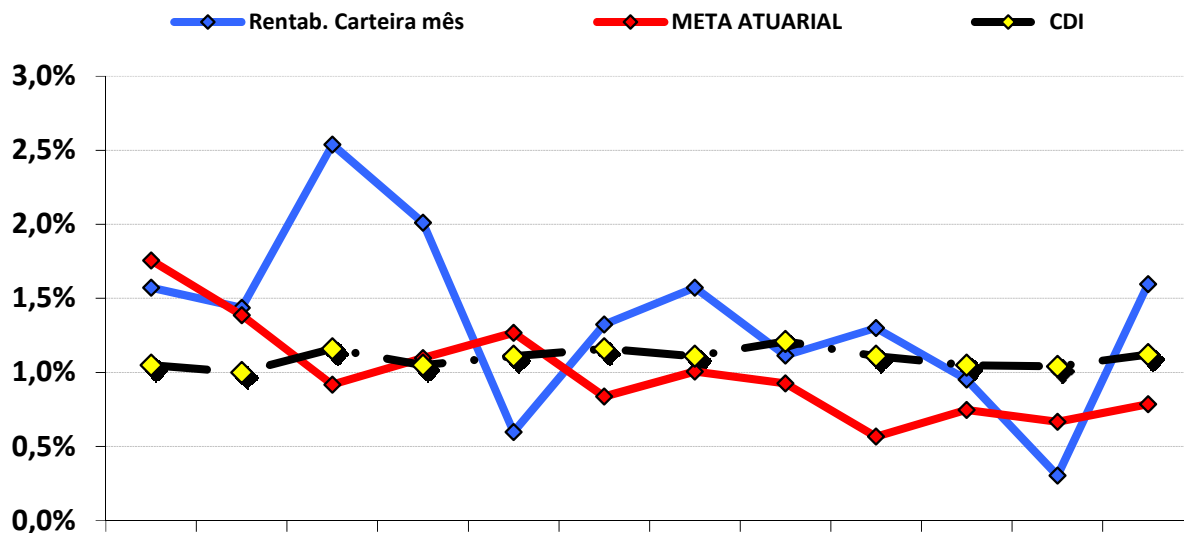
MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENTABILIDADE DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	179.501,95	179.501,95	11.730.187,22	1,57%	1,76%	1,05%
FEVEREIRO	-	168.353,01	168.353,01	12.003.540,23	1,44%	1,39%	1,00%
MARÇO	-	304.596,48	304.596,48	12.388.692,52	2,54%	0,92%	1,16%
ABRIL	-	249.148,24	249.148,24	12.661.309,06	2,01%	1,10%	1,05%
MAIO	-	75.696,87	75.696,87	12.947.116,67	0,60%	1,27%	1,11%
JUNHO	-	171.498,12	171.498,12	13.118.614,79	1,32%	0,84%	1,16%
JULHO	-	206.191,47	206.191,47	13.445.576,66	1,57%	1,01%	1,11%
AGOSTO	-	149.753,76	149.753,76	13.827.030,14	1,11%	0,93%	1,21%
SETEMBRO	-	179.825,33	179.825,33	14.109.147,49	1,30%	0,57%	1,11%
OUTUBRO	-	134.209,53	134.209,53	14.282.495,79	0,95%	0,75%	1,05%
NOVEMBRO	-	43.350,55	43.350,55	14.466.526,11	0,30%	0,67%	1,04%
DEZEMBRO	-	231.004,76	231.004,76	14.822.724,94	1,60%	0,79%	1,12%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)





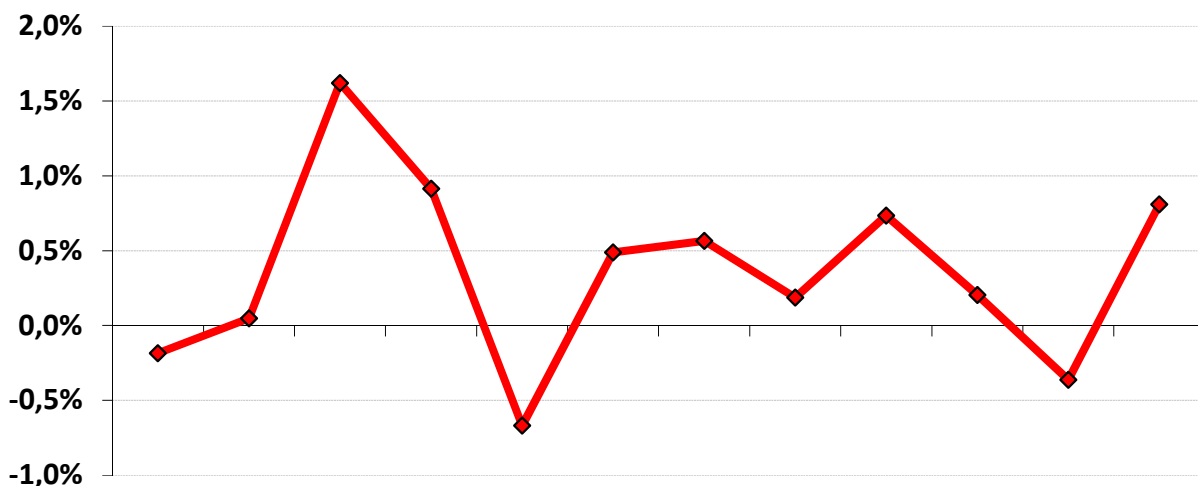
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2016



Podemos observar que durante o ano de 2016, a carteira de Investimento apresentou uma variabilidade muito grande ao longo do ano, mas necessária para o cumprimento da Meta Atuarial. Esse fato é devido à carteira de investimento ter possuído uma enorme distribuição em fundos de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade era um dos subíndices ANBIMA, que chegou a apresentar oscilação de 1% a.a., no caso do IMA - GERAL e 2,75% a.a., no caso do IMA - B 5+, principalmente no mês de novembro, quando os índices apresentaram forte desvalorização. Mesmo com essas oscilações, as rentabilidades mensais obtidas pela carteira de investimentos, foi suficiente para alcançar a Meta Atuarial no fechamento do ano.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2016



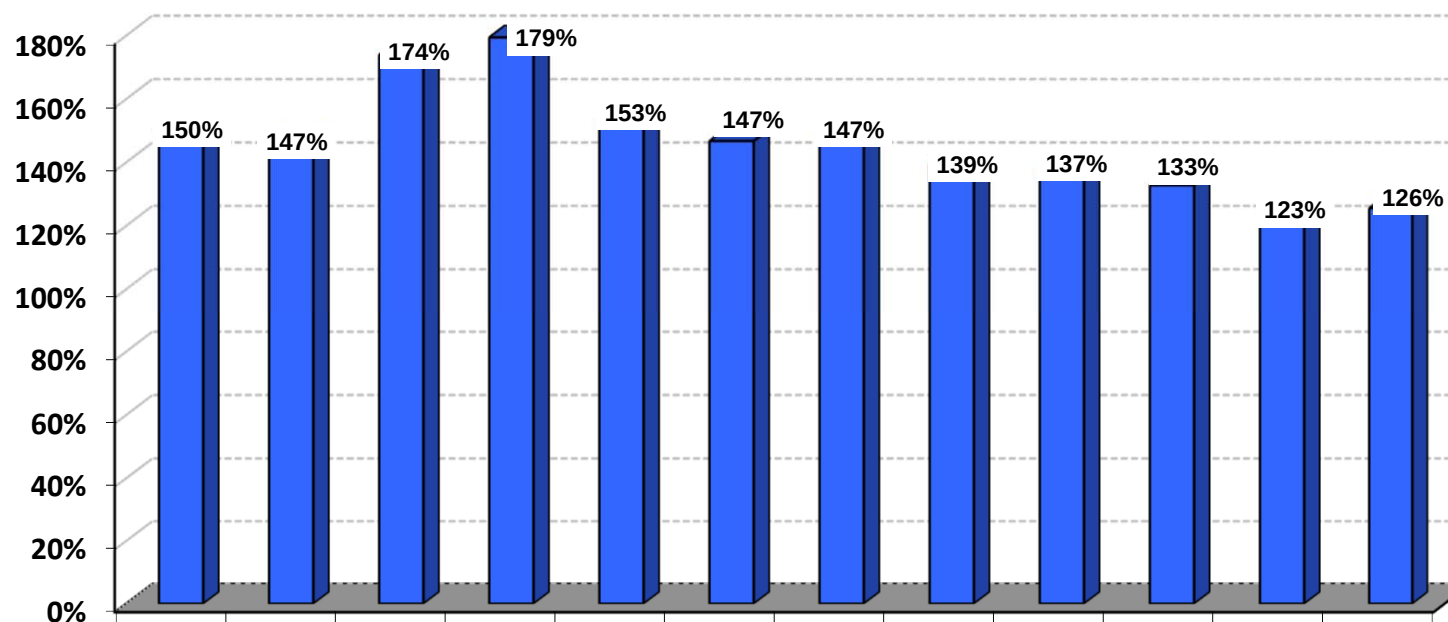
Podemos observar pelo gráfico acima, que em apenas 9 meses do ano, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial.

Analisando o cumprimento da Meta Atuarial de forma mensal, o RPPS oscilou esse cumprimento, chegando a ficar distante por conta de -0,67% e conseguiu cumprir a Meta, ficando até um pouco acima da Meta Atuarial, por conta de 1,62%.

6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

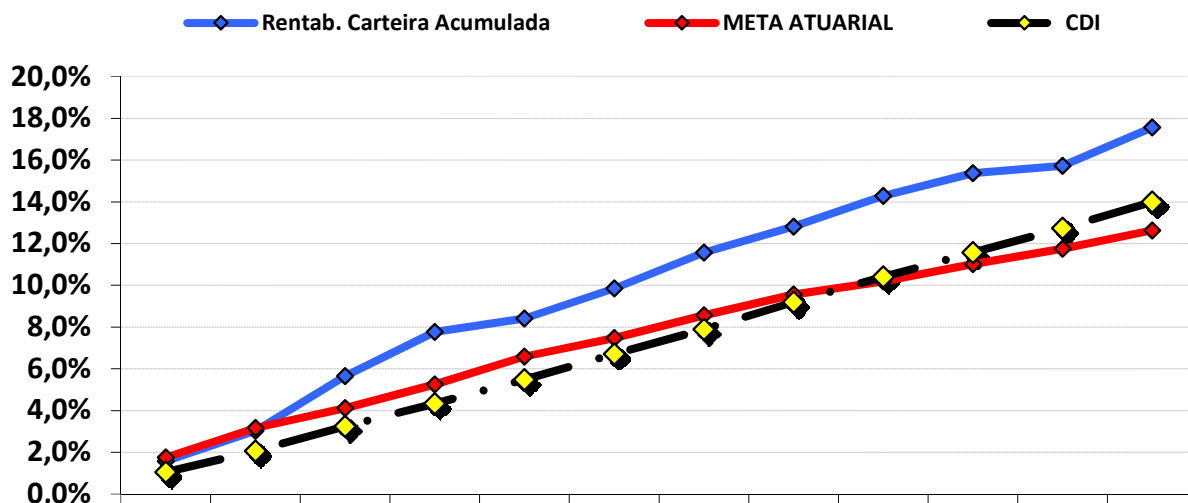
MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENTABILIDADE DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	179.501,95	179.501,95	11.730.187,22	1,57%	1,76%	1,05%
FEVEREIRO	-	347.854,96	347.854,96	12.003.540,23	3,03%	3,17%	2,06%
MARÇO	-	652.451,44	652.451,44	12.388.692,52	5,64%	4,11%	3,24%
ABRIL	-	901.599,68	901.599,68	12.661.309,06	7,77%	5,26%	4,33%
MAIO	-	977.296,55	977.296,55	12.947.116,67	8,41%	6,59%	5,49%
JUNHO	-	1.148.794,67	1.148.794,67	13.118.614,79	9,85%	7,48%	6,71%
JULHO	-	1.354.986,14	1.354.986,14	13.445.576,66	11,58%	8,56%	7,89%
AGOSTO	-	1.504.739,90	1.504.739,90	13.827.030,14	12,82%	9,57%	9,20%
SETEMBRO	-	1.684.565,23	1.684.565,23	14.109.147,49	14,29%	10,19%	10,41%
OUTUBRO	-	1.818.774,76	1.818.774,76	14.282.495,79	15,37%	11,01%	11,57%
NOVEMBRO	-	1.862.125,31	1.862.125,31	14.466.526,11	15,72%	11,75%	12,73%
DEZEMBRO	-	2.093.130,07	2.093.130,07	14.822.724,94	17,57%	12,63%	13,99%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)





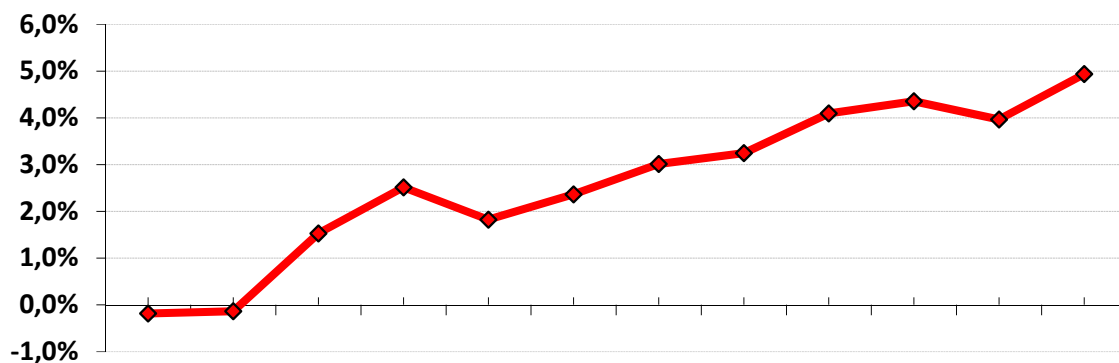
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 17,57%, representando uma rentabilidade de 125,56%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 13,99% no ano.

Mesmo a Meta Atuarial ficando acima do nosso índice de Benchmark (CDI), a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 139,10%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2016





7 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme dispõe o **§1º, do art. 43 da LRF**, as disponibilidades de caixa dos Regimes Próprios, ficarão depositados em contas separadas das demais disponibilidades do Ente e aplicadas nas condições de mercado, com observância dos limites e condições e prudência financeira, seguindo a Resolução CMN 3.922/2010.

A Reavaliação Atuarial realizada neste ano foi elaborada, baseada na expectativa de expectativa de que no ano subsequente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício a Conceder e Benefício Concedido no mínimo no valor da Meta Atuarial, desde que se mantenham as hipóteses estudadas e estabelecidas pelo Atuário.

7.1 - META ATUARIAL

Conforme consta nas Avaliações Atuariais e na Portaria 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “real” contribuído este ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de **META ATUARIAL**.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. A Portaria 403/08, no artigo 9, estabelece que as aplicações financeiras devam observar as hipóteses de uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, uma rentabilidade



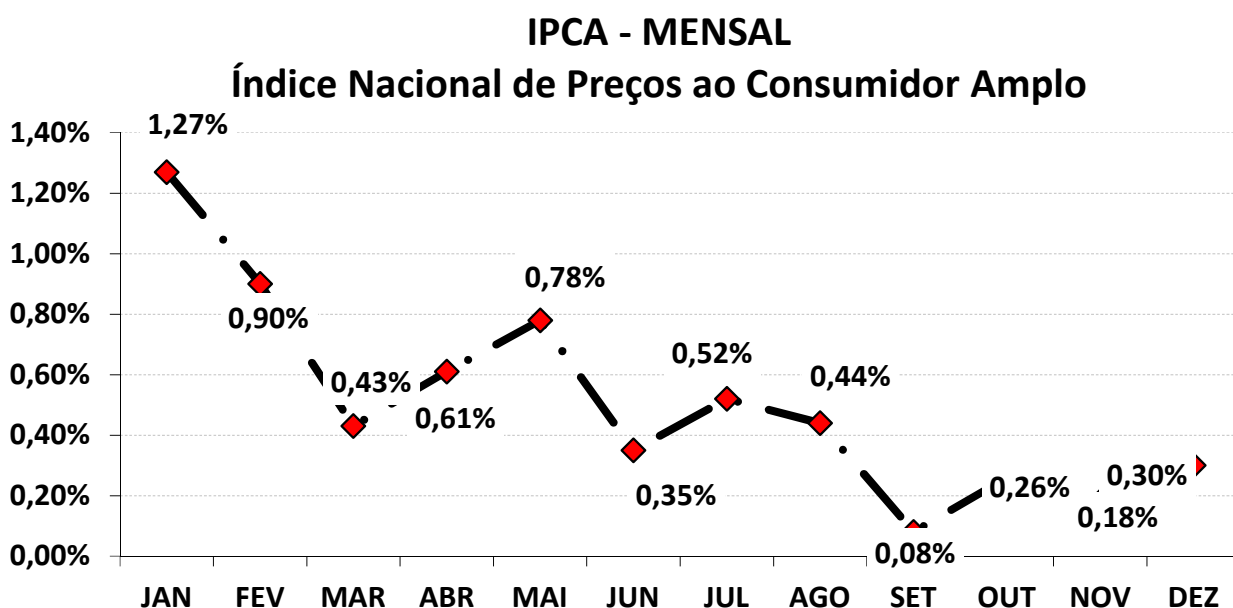
máxima de 6,00% a.a, acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o **IPCA** – Índice de Preço ao Consumidor por Atacado.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2016 foi de **12,63% a.a.**, referente á acumulação da Inflação de **6,29% a.a. (IPCA)** e mais **6,00% a.a. de rentabilidade**.

7.2 - INFLAÇÃO

Utilizamos o IPCA como índice inflacionário para compor a Meta Atuarial, devido a Portaria 403/08 não definir qual o índice inflacionário á ser utilizado pelos Institutos Previdenciários. Com isso, utilizamos o IPCA por ser tratado pelo governo federal como o índice oficial de inflação do país.

A acumulação do (IPCA) registrou uma alta de 12,63% a.a. para 2016, segundo o IBGE.





Os grupos que causaram maior impacto no IPCA em 2016 foram os grupos ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS e SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, sendo este último, ocasionado pelo reajuste dos Planos de Saúde. Juntos, eles responderam por 54% do IPCA.

Já o grupo que apresentou a menor inflação no ano, foi o grupo COMUNICAÇÃO, com uma alta inflacionária de 0,05% no ano, equivalente a 0,8% do IPCA.

7.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 17,57% a.a.

Essa rentabilidade de 17,57% a.a. da carteira de investimentos foi uma rentabilidade acima do que foi pago pelo mercado, se compararmos com o desempenho do indicador CDI, que obteve um rendimento de 13,99% a.a., acumulado no mesmo período. Com isso, a Carteira de investimentos alcançou uma rentabilidade de 125,56% do nosso índice de referência.

7.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

A busca de títulos de renda fixa com adequada relação **retorno-risco, com vencimentos que coincidam com os pagamentos futuros dos benefícios**, representa um dos grandes desafios da gestão da carteira de investimentos.



A tarefa mais árdua para um administrador de um **Plano de Benefício Definido (BD)**, **que é o caso dos RPPS** é a gestão de seus ativos. Sabemos bem que retornos abaixo do esperado, no longo prazo, irão significar aumento de contribuição da parte patronal, já que o benefício está previamente definido.

Para atender a essas necessidades consultores, atuários e profissionais de investimentos desenvolveram uma série de estudos, que culminou no modelo hoje denominado por muitos de "**Asset Liability Management**" (ALM).

Os modelos de **ALM** buscam um casamento entre os ativos e os passivos futuros, ou seja, o casamento de fluxos de caixa futuro, no intuito de obter investimentos que acompanhem o fluxo projetado para o passivo e que sua estratégia de investimento não cause prejuízo e a permanência das posições aplicadas não coincidam com a necessidade de caixa do os próximos anos.

Esse tipo de análise é importante para estratégias de investimentos á longo prazo, como *Fundo de Ações, Fundos Multimercados, aplicações em Títulos Públicos, investimentos de condomínio fechado ou que possuam prazos de carência* ou até mesmo para os fundos de investimento atrelados á subíndices Anbima.

O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse tipo de segmento. Segundo o Prof. Dr. Mauro Halfeld, o mais aconselhável aos **POUPADORES**, para aplicar seus recursos financeiros em renda variável



é estabelecer prazos de no mínimo **5 anos**. A História nos mostra, que aqueles que aplicam em renda variável traçando longos prazos, possuem mais chances de substanciais rentabilidades, devido possuírem mais períodos **positivos** do que **períodos negativos** de rentabilidade.

Para considerarmos a questão da segurança e liquidez nas aplicações como determina a **Resolução CMN 3.922/10**, os Investimento considerados de Longo Prazo, realizados a partir de **2016**, não pode coincidir com um fluxo de caixa negativo do **RPPS, nos próximos 5 anos**.

Um fluxo de caixa negativo do **RPPS** antes do ano de **2021** obrigará o **RPPS** a vender sua posição antes da data pré-estabelecida e o risco de absorvemos um retorno menor ou até mesmo prejuízo, torna-se maior, devido à necessidade de caixa e do pagamento de benefícios.

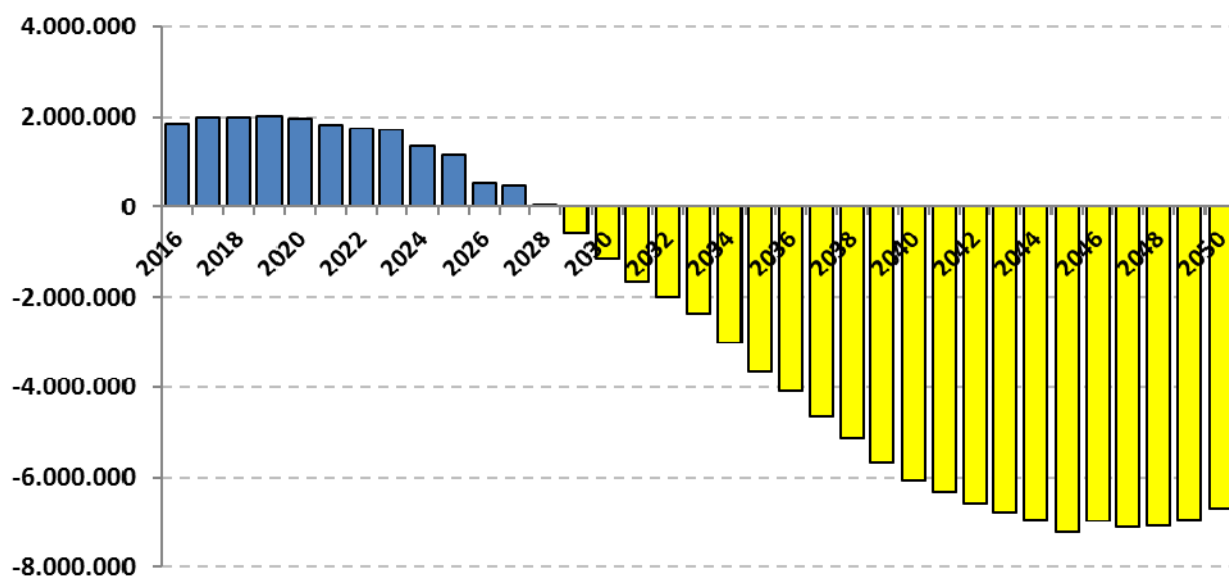
Conforme o estudo de ***Duration do Fluxo de Caixa*** realizado sobre a **Avaliação Atuarial de 2016**, a partir do ano de **2029**, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na **Projeção Atuarial de 2016**, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Diante da Análise realizada, as aplicações em investimentos que requerem esse tipo de estudo precisam buscar horizontes de no máximo **13 anos**, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.



Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)





7.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Reservas Matemáticas Previdenciárias de Benefício, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 12,63% a.a., referente à Meta Atuarial em 2016 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “6.3 Rentabilidade Acumulada da Carteira”, observou-se que **a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 17,57% a.a., contra 13,99% a.a. do Índice CDI.**

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro à Dezembro de 2016, uma rentabilidade de suas Reservas Previdenciárias de R\$ 2.093.130,07, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que as Reservas Previdenciárias rentabilizassem no mínimo, R\$ 1.527.344,15, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho nominal das Reservas Previdenciárias em 4,94%.

Esse ganho nominal de R\$ 565.785,92, tende a suavizar o aumento do Déficit Atuarial, sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS e esse ganho nominal sobre a Meta Atuarial, representa um ganho extra que não é considerado na Reavaliação Atuarial.



Mas, a manutenção das alíquotas para 2017, só será possível, caso não haja nenhuma mudança significativa das condições socioeconômicas dos Segurados, aumento de Beneficiários acima do previsto, atrasos de repasse, aumento considerável dos Benefícios de risco e etc...

O cumprimento da Meta Atuarial deve-se ao fato da carteira de investimento possuir uma boa concentração em índices ANBIMA, mais especificamente os subíndices IMA - B, que apresentaram um excelente desempenho em 2016, rentabilizando entre 15% a 31%.

Mas o fato primordial para o cumprimento da Meta Atuarial, se deve pelo controle da Inflação, que fechou 2016 em 6,29% a.a., se comparado a 2015, que fechou em 10,67% a.a.. A última vez que o IPCA fechou acima de 10,00% a.a., foi em 2002, á 15 anos atrás.

Se levarmos em consideração o rendimento médio da poupança de 0,67% a.m em 2016, e considerarmos a média do IPCA, no mesmo período, em 0,51% a.m., observaremos que a inflação passou a ser controlada, sendo superada pelo rendimento médio da poupança.

Diante da análise dos investimentos, verificamos presente em todas as aplicações financeiras, as condições de **segurança, rentabilidade, solvência e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 3.922/2010.

É a análise.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

