



**RELATÓRIO SEMESTRAL - 1/2017**

**11/07/2017**

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

***Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). LUAN LUÍS MATOS ZAGLI;***

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 1º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIAP.

Este relatório vem atender o **Inciso III, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Semestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

***Art. 3. III** – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.*

**APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVIAP**

| OPÇÃO DE INVESTIMENTO                     | RESOLUÇÃO<br>CMN 3.922/2010 | Atualmente<br>(%) | LIMITE<br>MÁXIMO DO<br>PAI (%) | Atualmente (R\$) | LIMITE MÁXIMO<br>DEFINIDO NO PAI<br>(R\$) | LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A<br>POLÍTICA DE INVESTIMENTOS |              |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| RENDA FIXA                                |                             |                   |                                |                  |                                           |                                                                 |              |
| Títulos Públicos                          | Art. 7, I, a (100%)         | 0,0%              | 30%                            | -                | 4.881.652,40                              | AINDA PERMITE                                                   | 4.881.652,40 |
| F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)       | Art. 7º, I, b (100%)        | 41,4%             | 100%                           | 6.729.818,12     | 16.272.174,66                             | AINDA PERMITE                                                   | 9.542.356,54 |
| Operações Compromissadas                  | Art. 7º, II                 | 0,0%              | 0%                             | -                | -                                         |                                                                 | -            |
| F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA) | Art. 7º, III, a (80%)       | 34,7%             | 50%                            | 5.640.979,40     | 8.136.087,33                              | AINDA PERMITE                                                   | 2.495.107,93 |
| F.I. em índices de RF (IMA)               | Art. 7º, III, b (80%)       | 0,0%              | 50%                            | -                | 8.136.087,33                              | AINDA PERMITE                                                   | 8.136.087,33 |
| F.I. referenciado em Indicadores RF       | Art. 7º, IV, a (30%)        | 23,6%             | 30%                            | 3.845.436,12     | 4.881.652,40                              | AINDA PERMITE                                                   | 1.036.216,28 |
| F.I. em índices de RF                     | Art. 7º, IV, b (30%)        | 0,0%              | 30%                            | -                | 4.881.652,40                              | AINDA PERMITE                                                   | 4.881.652,40 |
| Poupança                                  | Art. 7º, V, a (20%)         | 0,0%              | 5%                             | -                | 813.608,73                                | AINDA PERMITE                                                   | 813.608,73   |
| LIG - Letras Imobiliárias Garantidas      | Art. 7º, V, b (20%)         | 0,0%              | 0%                             | -                | -                                         |                                                                 | -            |
| FIDC (Cond. Aberto)                       | Art. 7º, VI (15%)           | 0,0%              | 0%                             | -                | -                                         |                                                                 | -            |
| FIDC (Cond. Fechado)                      | Art. 7º, VII, a (5%)        | 0,0%              | 0%                             | -                | -                                         |                                                                 | -            |
| F.I. em Crédito Privado                   | Art. 7º, VII, b (5%)        | 0,0%              | 0%                             | -                | -                                         |                                                                 | -            |
| RENDA VARIÁVEL                            |                             |                   |                                |                  |                                           |                                                                 |              |
| F.I. referenciado em ações                | Art. 8º, I, (30%)           | 0,0%              | 5%                             | -                | 813.608,73                                | AINDA PERMITE                                                   | 813.608,73   |
| F.I. referenciado em índices de ações     | Art. 8º, II (20%)           | 0,0%              | 5%                             | -                | 813.608,73                                | AINDA PERMITE                                                   | 813.608,73   |
| F.I. em ações                             | Art. 8º, III (15%)          | 0,3%              | 5%                             | 55.941,02        | 813.608,73                                | AINDA PERMITE                                                   | 757.667,71   |
| F.I. Multimercados                        | Art. 8º, IV (5%)            | 0,0%              | 5%                             | -                | 813.608,73                                | AINDA PERMITE                                                   | 813.608,73   |
| F.I. em Participações                     | Art. 8º, V (5%)             | 0,0%              | 0%                             | -                | -                                         |                                                                 | -            |
| F.I. Imobiliário negociado em bolsa       | Art. 8º, VI (5%)            | 0,0%              | 0%                             | -                | -                                         |                                                                 | -            |
| TOTAL EM RENDA VARIÁVEL                   | Art. 8º, § único (30%)      | 0,3%              | 20%                            | 55.941,02        | 3.254.434,93                              | AINDA PERMITE                                                   | 3.198.493,91 |

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

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | [igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br](mailto:igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br) | (SKYPE) igor frança garcia | (65) 3621.8267

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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

| INFORMAÇÕES           | BB CURTO PRAZO ADMINISTRATIVO SUPREMO            | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL                     | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO                       |
|-----------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| CNPJ                  | 04.288.966/0001-27                               | 13.077.418/0001-49                                      | 11.328.882/0001-35                               | 03.543.447/0001-03                                                     |
| SEGMENTO              | Renda Fixa                                       | Renda Fixa                                              | Renda Fixa                                       | Renda Fixa                                                             |
| CLASSIFICAÇÃO         | Curto Prazo                                      | Renda Fixa                                              | Renda Fixa Índices                               | Renda Fixa Índices                                                     |
| ÍNDICE                | CDI                                              | CDI                                                     | IRF – M 1                                        | IMA - B 5                                                              |
| PÚBLICO ALVO          | Entidades Governamentais                         | Regimes Próprios de Previdência Social                  | Regimes Próprios de Previdência Social           | Regimes Próprios de Previdência Social                                 |
| ADMINISTRADOR         | BB Gestão de Recursos DTVM s.a.                  | BB Gestão de Recursos DTVM s.a.                         | BB Gestão de Recursos DTVM s.a.                  | BB Gestão de Recursos DTVM s.a.                                        |
| GESTOR                | BB Gestão de Recursos DTVM S.A                   | BB Gestão de Recursos DTVM S.A                          | BB Gestão de Recursos DTVM S.A                   | BB Gestão de Recursos DTVM S.A.                                        |
| CUSTODIANTE           | BB Gestão de Recursos DTVM s.a                   | BB Gestão de Recursos DTVM s.a                          | BB Gestão de Recursos DTVM s.a                   | Banco do Brasil S.A.                                                   |
| DISTRIBUIDOR          | BB Gestão de Recursos DTVM S.A                   | Banco do Brasil S.A.                                    | Banco do Brasil S.A.                             | Banco do Brasil S.A.                                                   |
| AUDITORIA             | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes        | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes                              |
| DATA DE INÍCIO        | 15/07/2002                                       | 28/04/2011                                              | 08/12/2009                                       | 17/12/1999                                                             |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 4,00% a.a.                                       | 0,20% a.a.                                              | 0,30% a.a.                                       | 0,20%a.a.                                                              |
| TAXA DE PERFORMANCE   | Não possui                                       | Não possui                                              | Não possui                                       | Não possui                                                             |
| APLICAÇÃO INICIAL     | Qualquer Valor                                   | 1.000,00                                                | 1.000,00                                         | 1.000,00                                                               |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer Valor                                   | Qualquer valor                                          | Qualquer valor                                   | Qualquer valor                                                         |
| RESGATE MÍNIMO        | Qualquer Valor                                   | Qualquer valor                                          | Qualquer valor                                   | Qualquer valor                                                         |
| SALDO MÍNIMO          | Qualquer Valor                                   | Qualquer valor                                          | Qualquer valor                                   | Qualquer valor                                                         |
| CARÊNCIA              | Não possui                                       | Não possui                                              | Não possui                                       | Não possui                                                             |
| CRÉDITO DO RESGATE    | D+0 (No mesmo dia da solicitação)                | D+0 (No mesmo dia da solicitação)                       | D+0 (No mesmo dia da solicitação)                | D+1 (No dia seguinte a solicitação)                                    |
| RISCO DE MERCADO *    | 1 - Muito baixo                                  | 3 - Médio                                               | 2 - Baixo                                        | 4 - Alto                                                               |
| ENQUADRAMENTO LEGAL   | DESENQUADRADO                                    | 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) |

\* Definição da própria Instituição financeira

**3**

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

| INFORMAÇÕES              | CAIXA FI BRASIL<br>REFERENCIADO DI LP                         | CAIXA FI BRASIL IRF –<br>M 1 TÍTULOS PÚBLICOS<br>RF | CAIXA FI BRASIL IMA B<br>TÍTULOS PÚBLICOS      | CAIXA FIC NOVO<br>BRASIL IMA – B RENDA<br>FIXA                                  |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| CNPJ                     | 03.737.206/0001-97                                            | 10.740.670/0001-06                                  | 10.740.658/0001-93                             | 10.646.895/0001-90                                                              |
| SEGMENTO                 | Renda Fixa                                                    | Renda Fixa                                          | Renda Fixa                                     | Renda Fixa                                                                      |
| CLASSIFICAÇÃO            | Referenciado – DI                                             | Renda Fixa índices                                  | Renda Fixa índices                             | Renda Fixa índices                                                              |
| ÍNDICE                   | CDI                                                           | IRF – M 1                                           | IMA - B                                        | IMA - B                                                                         |
| PÚBLICO ALVO             | Regimes Próprio de<br>Previdência Social                      | Regimes Próprios de<br>Previdência Social           | Regimes Próprios de<br>Previdência Social      | Investidores Qualificados                                                       |
| ADMINISTRADOR            | Caixa Econômica Federal                                       | Caixa Econômica Federal                             | Caixa Econômica Federal                        | Caixa Econômica Federal                                                         |
| GESTOR                   | Caixa Econômica Federal                                       | Caixa Econômica Federal                             | Caixa Econômica Federal                        | Caixa Econômica Federal                                                         |
| CUSTODIANTE              | Caixa Econômica Federal                                       | Caixa Econômica Federal                             | Caixa Econômica Federal                        | Caixa Econômica Federal                                                         |
| DISTRIBUIDOR             | Caixa Econômica Federal                                       | Caixa Econômica Federal                             | Caixa Econômica Federal                        | Caixa Econômica Federal                                                         |
| AUDITORIA                | Ernst & Young Terco<br>Auditores Independentes                | Ernst & Young Terco<br>Auditores Independentes      | Ernst & Young Terco<br>Auditores Independentes | Ernst & Young Terco<br>Auditores Independentes                                  |
| DATA DE INÍCIO           | 05/07/2006                                                    | 11/05/2012                                          | 08/03/2010                                     | 27/10/2009                                                                      |
| TAXA DE<br>ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a.                                                    | 0,20% a.a.                                          | 0,20% a.a.                                     | 0,20% a.a.                                                                      |
| TAXA DE<br>PERFORMANCE   | Não possui                                                    | Não possui                                          | Não possui                                     | Não possui                                                                      |
| APLICAÇÃO INICIAL        | 50.000,00                                                     | 1.000,00                                            | 1.000,00                                       | 1.000,00                                                                        |
| APLICAÇÕES<br>ADICIONAIS | 1.000,00                                                      | Qualquer valor                                      | Qualquer valor                                 | Qualquer valor                                                                  |
| RESGATE MÍNIMO           | 1.000,00                                                      | Qualquer valor                                      | Qualquer valor                                 | Qualquer valor                                                                  |
| SALDO MÍNIMO             | 1.000,00                                                      | Qualquer valor                                      | Qualquer valor                                 | Qualquer valor                                                                  |
| CARÊNCIA                 | Não possui                                                    | Não possui                                          | Não possui                                     | Não possui                                                                      |
| CRÉDITO DO<br>RESGATE    | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                          | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)           | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                            |
| RISCO DE MERCADO<br>*    | 2 - Baixo                                                     | 2 - Baixo                                           | 3 - Médio                                      | 3 - Médio                                                                       |
| ENQUADRAMENTO<br>LEGAL   | FI de Renda Fixa - Art.<br>7º, IV, a (30% e 20%<br>por fundo) | FI 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%)        | FI 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%)   | FI Renda<br>Fixa/Referenciados RF -<br>Art. 7º, III, a (80% e<br>20% por fundo) |

\* Definição da própria Instituição financeira



## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES              | BRADESCO FI RF IRF M<br>1 TÍTULOS PÚBLICOS   | BRADESCO<br>INSTITUCIONAL FIC RF<br>IMA B TÍTULOS                               | BRADESCO FIA<br>PETROBRAS                     | SICREDI FI RF<br>PREMIUM LONGO<br>PRAZO                       |
|--------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| CNPJ                     | 11.484.558/0001-06                           | 10.986.880/0001-70                                                              | 03.916.081/0001-62                            | 03.564.809/0001-34                                            |
| SEGMENTO                 | Renda Fixa                                   | Renda Fixa                                                                      | Renda Variável                                | Renda Fixa                                                    |
| CLASSIFICAÇÃO            | Renda Fixa                                   | Renda Fixa índices                                                              | Ações Setoriais                               | Renda Fixa                                                    |
| ÍNDICE                   | IRF – M 1                                    | IMA – B                                                                         | IBOV                                          | CDI                                                           |
| PÚBLICO ALVO             | Regime Próprio de<br>Previdência Social      | Regime Próprio de<br>Previdência Social                                         | Público em geral                              | Público em Geral                                              |
| ADMINISTRADOR            | Banco Bradesco s.a                           | Banco Bradesco s.a                                                              | Banco Bradesco s.a                            | Banco Cooperativo Sicredi<br>s.a.                             |
| GESTOR                   | BRAM - Bradesco Asset<br>Management DTVM     | BRAM - Bradesco Asset<br>Management DTVM                                        | BRAM - Bradesco Asset<br>Management DTVM      | Quantitas Gestão de<br>Recursos S.A.                          |
| CUSTODIANTE              | Bradesco S.A.                                | Bradesco S.A.                                                                   | Banco Bradesco AS                             | Banco Cooperativo Sicredi<br>SA                               |
| DISTRIBUIDOR             | Bradesco S.A.                                | Bradesco S.A.                                                                   | Banco Bradesco AS                             | Banco Cooperativo Sicredi<br>AS e cooperativas                |
| AUDITORIA                | KPMG Auditores<br>Independentes              | KPMG Auditores<br>Independentes                                                 | KPMG Auditores<br>Independentes               | KPMG Auditores<br>Independentes                               |
| DATA DE INÍCIO           | 02/07/2010                                   | 17/02/2010                                                                      | 10/07/2000                                    | 27/12/1999                                                    |
| TAXA DE<br>ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a.                                   | 0,20% a.a.                                                                      | 1,50% a.a.                                    | 1,00% a.a.                                                    |
| TAXA DE<br>PERFORMANCE   | Não possui                                   | Não possui                                                                      | Não possui                                    | Não possui                                                    |
| APLICAÇÃO INICIAL        | 50.000,00                                    | 50.000,00                                                                       | 1.000,00                                      | 2.000,00                                                      |
| APLICAÇÕES<br>ADICIONAIS | Qualquer valor                               | Qualquer valor                                                                  | Qualquer Valor                                | 500,00                                                        |
| RESGATE MÍNIMO           | Qualquer valor                               | Qualquer valor                                                                  | Qualquer Valor                                | 500,00                                                        |
| SALDO MÍNIMO             | Qualquer valor                               | Qualquer valor                                                                  | Qualquer Valor                                | 500,00                                                        |
| CARÊNCIA                 | Não possui                                   | Não possui                                                                      | Não possui                                    | Não possui                                                    |
| CRÉDITO DO<br>RESGATE    | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)         | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                          | D+4 (Quatro dias úteis<br>após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                        |
| RISCO DE MERCADO<br>*    | 2 - Baixo                                    | 2 - Baixo                                                                       | 4 - Alto                                      | 2 - Baixo                                                     |
| ENQUADRAMENTO<br>LEGAL   | FI 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) | FI Renda<br>Fixa/Referenciados RF -<br>Art. 7º, III, a (80% e<br>20% por fundo) | FI em Ações - Art. 8º, III<br>(15%)           | FI de Renda Fixa - Art.<br>7º, IV, a (30% e 20%<br>por fundo) |

\* Definição da própria Instituição financeira



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

| INFORMAÇÕES              | SICREDI FI<br>INSTITUCIONAL RENDA<br>FIXA IRF - M 1                             | SICREDI FI<br>INSTITUCIONAL RENDA<br>FIXA IMA B LP                              |  |  |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| CNPJ                     | 19.196.599/0001-09                                                              | 11.087.118/0001-15                                                              |  |  |
| SEGMENTO                 | Renda Fixa                                                                      | Renda Fixa                                                                      |  |  |
| CLASSIFICAÇÃO            | Renda Fixa Índices                                                              | Renda Fixa Índices                                                              |  |  |
| ÍNDICE                   | IRF - M 1                                                                       | IMA - B                                                                         |  |  |
| PÚBLICO ALVO             | Regimes Próprio de<br>Previdência Social                                        | Regimes Próprio de<br>Previdência Social                                        |  |  |
| ADMINISTRADOR            | Banco Cooperativo Sicredi                                                       | Banco Cooperativo Sicredi<br>s.a.                                               |  |  |
| GESTOR                   | Quantitas Gestão de<br>Recursos s.a.                                            | Quantitas Gestão de<br>Recursos S.A.                                            |  |  |
| CUSTODIANTE              | Banco Cooperativo Sicredi                                                       | Banco Cooperativo Sicredi<br>AS                                                 |  |  |
| DISTRIBUIDOR             | Cooperativas Sicredi                                                            | Banco Cooperativo Sicredi<br>AS e cooperativas                                  |  |  |
| AUDITORIA                | PricewaterhouseCoopers<br>Auditores Independentes                               | KPMG Auditores<br>Independentes                                                 |  |  |
| DATA DE INÍCIO           | 07/02/2014                                                                      | 18/12/2009                                                                      |  |  |
| TAXA DE<br>ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a.                                                                      | 0,20%a.a.                                                                       |  |  |
| TAXA DE<br>PERFORMANCE   | Não possui                                                                      | Não possui                                                                      |  |  |
| APLICAÇÃO INICIAL        | 50.000,00                                                                       | 50.000,00                                                                       |  |  |
| APLICAÇÕES<br>ADICIONAIS | 5.000,00                                                                        | 5.000,00                                                                        |  |  |
| RESGATE MÍNIMO           | 5.000,00                                                                        | 5.000,00                                                                        |  |  |
| SALDO MÍNIMO             | 50.000,00                                                                       | 50.000,00                                                                       |  |  |
| CARÊNCIA                 | Não possui                                                                      | Não possui                                                                      |  |  |
| CRÉDITO DO<br>RESGATE    | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                          | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                          |  |  |
| RISCO DE MERCADO<br>*    | 1 - Muito Baixo                                                                 | 2 - Baixo                                                                       |  |  |
| ENQUADRAMENTO<br>LEGAL   | FI Renda<br>Fixa/Referenciados RF -<br>Art. 7º, III, a (80% e<br>20% por fundo) | FI Renda<br>Fixa/Referenciados RF -<br>Art. 7º, III, a (80% e<br>20% por fundo) |  |  |

\* Definição da própria Instituição financeira



## MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

| 1         | CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|----------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                 | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 1.064.336,32                           | -                | -                 | 19.611,20              | 1.083.947,52         | 1,843%          |
| FEVEREIRO | 1.083.947,52                           | -                | -                 | 41.479,40              | 1.125.426,92         | 3,827%          |
| MARÇO     | 1.125.426,92                           | -                | -                 | 11.643,22              | 1.137.070,14         | 1,035%          |
| ABRIL     | 1.137.070,14                           | -                | -                 | 3.878,36               | 1.133.191,78         | -0,341%         |
| MAIO      | 1.133.191,78                           | -                | -                 | 13.516,77              | 1.119.675,01         | -1,193%         |
| JUNHO     | 1.119.675,01                           | -                | -                 | 1.677,05               | 1.121.352,06         | 0,150%          |

| 2         | CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|-----------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                        | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 152.358,22                                    | -                | -                 | 1.917,77               | 154.275,99           | 1,259%          |
| FEVEREIRO | 154.275,99                                    | -                | -                 | 1.534,05               | 155.810,04           | 0,994%          |
| MARÇO     | 155.810,04                                    | -                | -                 | 1.736,13               | 157.546,17           | 1,114%          |
| ABRIL     | 157.546,17                                    | -                | -                 | 1.358,69               | 158.904,86           | 0,862%          |
| MAIO      | 158.904,86                                    | -                | -                 | 1.432,38               | 160.337,24           | 0,901%          |
| JUNHO     | 160.337,24                                    | -                | -                 | 1.387,13               | 161.724,37           | 0,865%          |

| 3         | CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)             | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 681.321,52                         | -                | -                 | 7.319,82               | 688.641,34           | 1,074%          |
| FEVEREIRO | 688.641,34                         | -                | -                 | 6.062,83               | 694.704,17           | 0,880%          |
| MARÇO     | 694.704,17                         | -                | -                 | 7.421,66               | 702.125,83           | 1,068%          |
| ABRIL     | 702.125,83                         | -                | -                 | 5.567,75               | 707.693,58           | 0,793%          |
| MAIO      | 707.693,58                         | -                | -                 | 6.595,25               | 714.288,83           | 0,932%          |
| JUNHO     | 714.288,83                         | -                | -                 | 5.888,66               | 720.177,49           | 0,824%          |



**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA**

| 4     | CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA – B RENDA FIXA |                  |                   |                        |                      |                 |        |
|-------|------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|--------|
|       | SALDO INICIAL<br>(R\$)                   | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |        |
|       | JANEIRO                                  | 896.408,68       | -                 | -                      | 16.925,68            | 913.334,36      | 1,888% |
|       | FEVEREIRO                                | 913.334,36       | -                 | -                      | 34.490,18            | 947.824,54      | 3,776% |
| MARÇO | 947.824,54                               | -                | -                 | 8.997,43               | 956.821,97           | 0,949%          |        |
| ABRIL | 956.821,97                               | -                | -                 | 5.043,65               | 951.778,32           | -0,527%         |        |
| MAIO  | 951.778,32                               | -                | -                 | 9.183,32               | 942.595,00           | -0,965%         |        |
| JUNHO | 942.595,00                               | -                | -                 | 1.090,97               | 943.685,97           | 0,116%          |        |





## MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

| 1         | BB CURTO PRAZO ADMINISTRATIVO SUPREMO |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|---------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | -                                     | 94.000,00        | -                 | -                      | 94.000,00            | 0,000%          |
| FEVEREIRO | 94.000,00                             | 803,99           | 94.894,11         | 90,12                  | -                    | 0,096%          |
| MARÇO     | -                                     | -                | -                 | -                      | -                    |                 |
| ABRIL     | -                                     | -                | -                 | -                      | -                    |                 |
| MAIO      | -                                     | -                | -                 | -                      | -                    |                 |
| JUNHO     | -                                     | -                | -                 | -                      | -                    |                 |

| 2         | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|--------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                           | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 1.718.841,03                                     | -                | -                 | 19.558,59              | 1.738.399,62         | 1,138%          |
| FEVEREIRO | 1.738.399,62                                     | -                | -                 | 25.693,36              | 1.764.092,98         | 1,478%          |
| MARÇO     | 1.764.092,98                                     | -                | -                 | 24.360,17              | 1.788.453,15         | 1,381%          |
| ABRIL     | 1.788.453,15                                     | -                | -                 | 12.493,66              | 1.800.946,81         | 0,699%          |
| MAIO      | 1.800.946,81                                     | -                | -                 | 1.653,79               | 1.802.600,60         | 0,092%          |
| JUNHO     | 1.802.600,60                                     | -                | -                 | 9.169,75               | 1.811.770,35         | 0,509%          |

| 3         | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                          | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 2.114.276,37                                    | -                | -                 | 26.639,91              | 2.140.916,28         | 1,260%          |
| FEVEREIRO | 2.140.916,28                                    | 204.894,11       | -                 | 21.903,88              | 2.367.714,27         | 1,023%          |
| MARÇO     | 2.367.714,27                                    | 106.884,13       | -                 | 26.114,13              | 2.500.712,53         | 1,103%          |
| ABRIL     | 2.500.712,53                                    | 97.127,57        | -                 | 21.409,79              | 2.619.249,89         | 0,856%          |
| MAIO      | 2.619.249,89                                    | -                | -                 | 23.231,11              | 2.642.481,00         | 0,887%          |
| JUNHO     | 2.642.481,00                                    | 205.438,35       | -                 | 23.776,76              | 2.871.696,11         | 0,900%          |



**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA**

| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL |                  |                   |                        |                      |                 |        |
|---|-------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|--------|
|   | SALDO INICIAL<br>(R\$)              | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |        |
|   | JANEIRO                             | 2.126.764,40     | -                 | -                      | 23.348,79            | 2.150.113,19    | 1,098% |
|   | FEVEREIRO                           | 2.150.113,19     | -                 | -                      | 19.170,42            | 2.169.283,61    | 0,892% |
|   | MARÇO                               | 2.169.283,61     | -                 | -                      | 23.137,29            | 2.192.420,90    | 1,067% |
|   | ABRIL                               | 2.192.420,90     | -                 | -                      | 17.161,08            | 2.209.581,98    | 0,783% |
|   | MAIO                                | 2.209.581,98     | -                 | -                      | 20.379,29            | 2.229.961,27    | 0,922% |
|   | JUNHO                               | 2.229.961,27     | -                 | -                      | 18.147,98            | 2.248.109,25    | 0,814% |



## MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

| 1         | SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF - M 1 |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|-----------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                        | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 605.171,99                                    | -                | -                 | 7.617,79               | 612.789,78           | 1,259%          |
| FEVEREIRO | 612.789,78                                    | -                | -                 | 6.134,23               | 618.924,01           | 1,001%          |
| MARÇO     | 618.924,01                                    | -                | -                 | 6.896,54               | 625.820,55           | 1,114%          |
| ABRIL     | 625.820,55                                    | -                | -                 | 5.371,07               | 631.191,62           | 0,858%          |
| MAIO      | 631.191,62                                    | -                | -                 | 5.737,38               | 636.929,00           | 0,909%          |
| JUNHO     | 636.929,00                                    | -                | -                 | 5.740,48               | 642.669,48           | 0,901%          |

| 2         | SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|----------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                       | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 359.211,11                                   | -                | -                 | 6.640,36               | 365.851,47           | 1,849%          |
| FEVEREIRO | 365.851,47                                   | -                | -                 | 14.135,11              | 379.986,58           | 3,864%          |
| MARÇO     | 379.986,58                                   | -                | -                 | 4.021,68               | 384.008,26           | 1,058%          |
| ABRIL     | 384.008,26                                   | -                | -                 | 1.425,35               | 382.582,91           | -0,371%         |
| MAIO      | 382.582,91                                   | -                | -                 | 4.693,81               | 377.889,10           | -1,227%         |
| JUNHO     | 377.889,10                                   | -                | -                 | 468,67                 | 378.357,77           | 0,124%          |

| 3         | SICREDI FI RF PREMIUM LONGO PRAZO |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|-----------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)            | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 832.710,73                        | -                | -                 | 8.457,43               | 841.168,16           | 1,016%          |
| FEVEREIRO | 841.168,16                        | -                | -                 | 6.858,10               | 848.026,26           | 0,815%          |
| MARÇO     | 848.026,26                        | -                | -                 | 8.479,34               | 856.505,60           | 1,000%          |
| ABRIL     | 856.505,60                        | -                | -                 | 6.209,42               | 862.715,02           | 0,725%          |
| MAIO      | 862.715,02                        | -                | -                 | 7.452,66               | 870.167,68           | 0,864%          |
| JUNHO     | 870.167,68                        | -                | -                 | 6.981,70               | 877.149,38           | 0,802%          |



## MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

| 1         | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                               | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 1.774.252,32                                         | -                | -                 | 32.144,20              | 1.806.396,52         | 1,812%          |
| FEVEREIRO | 1.806.396,52                                         | -                | -                 | 68.790,80              | 1.875.187,32         | 3,808%          |
| MARÇO     | 1.875.187,32                                         | -                | -                 | 19.016,99              | 1.894.204,31         | 1,014%          |
| ABRIL     | 1.894.204,31                                         | -                | -                 | 6.414,77               | 1.887.789,54         | -0,339%         |
| MAIO      | 1.887.789,54                                         | -                | -                 | 23.417,16              | 1.864.372,38         | -1,240%         |
| JUNHO     | 1.864.372,38                                         | -                | -                 | 123,45                 | 1.864.495,83         | 0,007%          |

| 2         | BRADESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|-----------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$)                  | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 2.426.083,83                            | -                | -                 | 30.319,31              | 2.456.403,14         | 1,250%          |
| FEVEREIRO | 2.456.403,14                            | -                | -                 | 24.738,66              | 2.481.141,80         | 1,007%          |
| MARÇO     | 2.481.141,80                            | -                | -                 | 27.370,37              | 2.508.512,17         | 1,103%          |
| ABRIL     | 2.508.512,17                            | -                | -                 | 21.323,05              | 2.529.835,22         | 0,850%          |
| MAIO      | 2.529.835,22                            | -                | -                 | 22.299,33              | 2.552.134,55         | 0,881%          |
| JUNHO     | 2.552.134,55                            | -                | -                 | 22.911,03              | 2.575.045,58         | 0,898%          |



## MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA VARIÁVEL

| 1         | BRADESCO FIA PETROBRAS |                  |                   |                        |                      |                 |
|-----------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
|           | SALDO INICIAL<br>(R\$) | Aportes<br>(R\$) | Resgates<br>(R\$) | Rentabilidade<br>(R\$) | SALDO FINAL<br>(R\$) | Taxa de Retorno |
| JANEIRO   | 70.988,42              | -                | -                 | 2.176,23               | 68.812,19            | -3,066%         |
| FEVEREIRO | 68.812,19              | -                | -                 | 708,41                 | 68.103,78            | -1,029%         |
| MARÇO     | 68.103,78              | -                | -                 | 3.515,87               | 64.587,91            | -5,163%         |
| ABRIL     | 64.587,91              | -                | -                 | 3.334,21               | 61.253,70            | -5,162%         |
| MAIO      | 61.253,70              | -                | -                 | 3.365,74               | 57.887,96            | -5,495%         |
| JUNHO     | 57.887,96              | -                | -                 | 1.946,94               | 55.941,02            | -3,363%         |

**TABELA DE RENTABILIDADE**

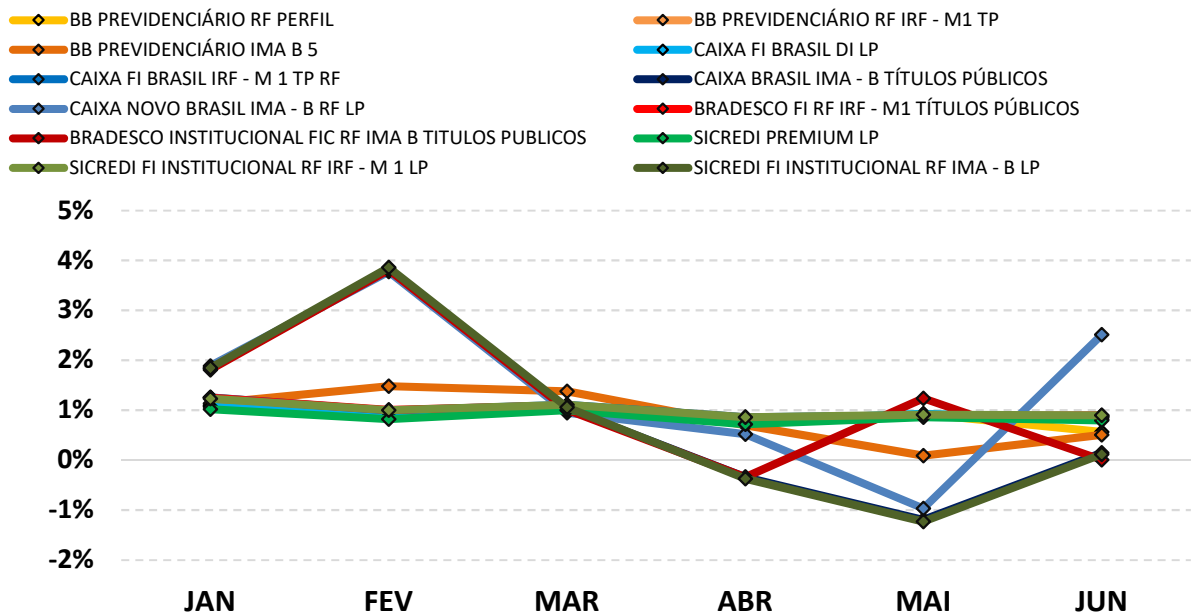
| INVESTIMENTOS                                        | JAN          | FEV          | MAR           | ABR           | MAI           | JUN          | ACUMULADO      |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL                          | 1,10%        | 0,89%        | 1,07%         | 0,78%         | 0,92%         | 0,57%        | <b>5,44%</b>   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP                     | 1,26%        | 0,99%        | 1,10%         | 0,86%         | 0,89%         | 0,87%        | <b>6,11%</b>   |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5                            | 1,14%        | 1,48%        | 1,38%         | 0,70%         | 0,09%         | 0,51%        | <b>5,41%</b>   |
| CAIXA FI BRASIL DI LP                                | 1,07%        | 0,88%        | 1,07%         | 0,79%         | 0,93%         | 0,82%        | <b>5,70%</b>   |
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF                      | 1,26%        | 0,99%        | 1,11%         | 0,86%         | 0,90%         | 0,87%        | <b>6,14%</b>   |
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS                | 1,84%        | 3,83%        | 1,03%         | -0,34%        | -1,19%        | 0,15%        | <b>5,36%</b>   |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP                      | 1,89%        | 3,78%        | 0,95%         | 0,52%         | -0,96%        | 2,51%        | <b>8,93%</b>   |
| BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS             | 1,25%        | 1,01%        | 1,10%         | 0,85%         | 0,88%         | 0,90%        | <b>6,14%</b>   |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS | 1,81%        | 3,81%        | 1,01%         | -0,34%        | 1,24%         | 0,01%        | <b>7,72%</b>   |
| BRADESCO FIA PETROBRÁS                               | -3,07%       | -1,03%       | -5,16%        | -5,16%        | -5,49%        | -3,36%       | <b>-21,19%</b> |
| SICREDI PREMIUM LP                                   | 1,02%        | 0,82%        | 1,00%         | 0,72%         | 0,86%         | 0,80%        | <b>5,33%</b>   |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP             | 1,23%        | 1,00%        | 1,11%         | 0,86%         | 0,91%         | 0,90%        | <b>6,16%</b>   |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP               | 1,85%        | 3,86%        | 1,06%         | -0,37%        | -1,23%        | 0,12%        | <b>5,32%</b>   |
| <b>IMA - B</b>                                       | <b>1,87%</b> | <b>3,85%</b> | <b>1,04%</b>  | <b>-0,32%</b> | <b>-1,19%</b> | <b>0,16%</b> | <b>5,46%</b>   |
| <b>IRF - M 1</b>                                     | <b>1,29%</b> | <b>1,01%</b> | <b>1,12%</b>  | <b>0,87%</b>  | <b>0,91%</b>  | <b>0,89%</b> | <b>6,25%</b>   |
| <b>CDI</b>                                           | <b>1,08%</b> | <b>0,86%</b> | <b>1,05%</b>  | <b>0,79%</b>  | <b>0,93%</b>  | <b>0,81%</b> | <b>5,65%</b>   |
| <b>IMA - B 5</b>                                     | <b>1,16%</b> | <b>1,49%</b> | <b>1,39%</b>  | <b>0,71%</b>  | <b>0,08%</b>  | <b>0,52%</b> | <b>5,47%</b>   |
| <b>IBOVESPA</b>                                      | <b>7,38%</b> | <b>3,08%</b> | <b>-2,52%</b> | <b>0,64%</b>  | <b>-4,12%</b> | <b>0,30%</b> | <b>4,43%</b>   |



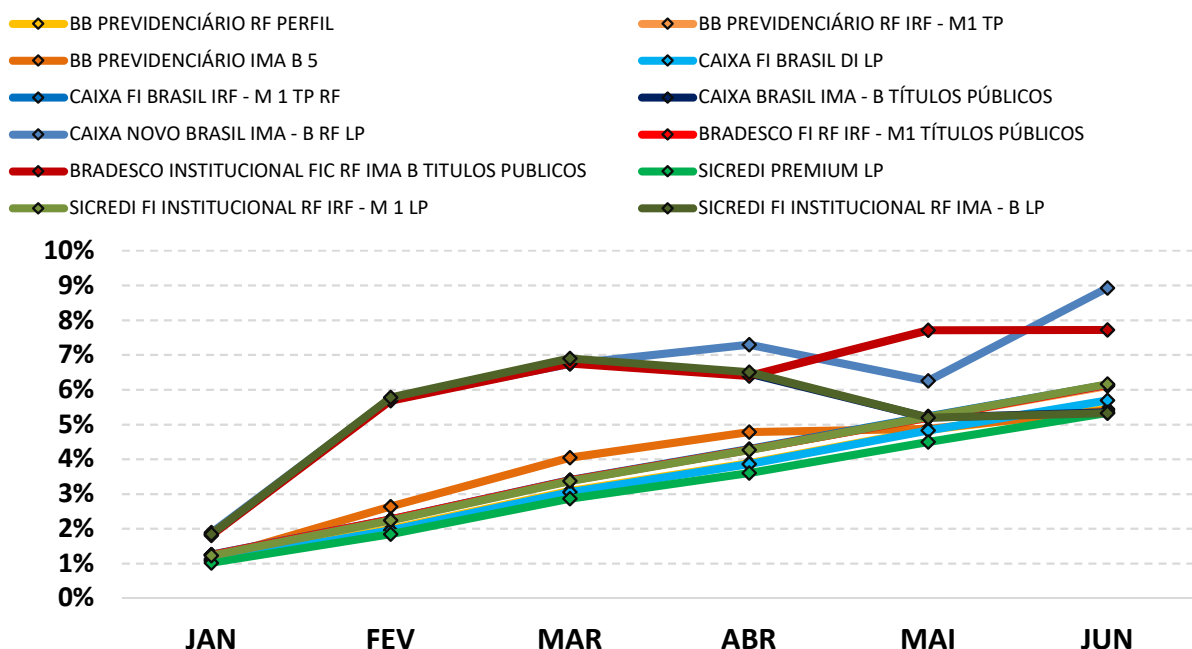


## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

### Rentabilidade mensal dos Fundos (2017) - Renda Fixa



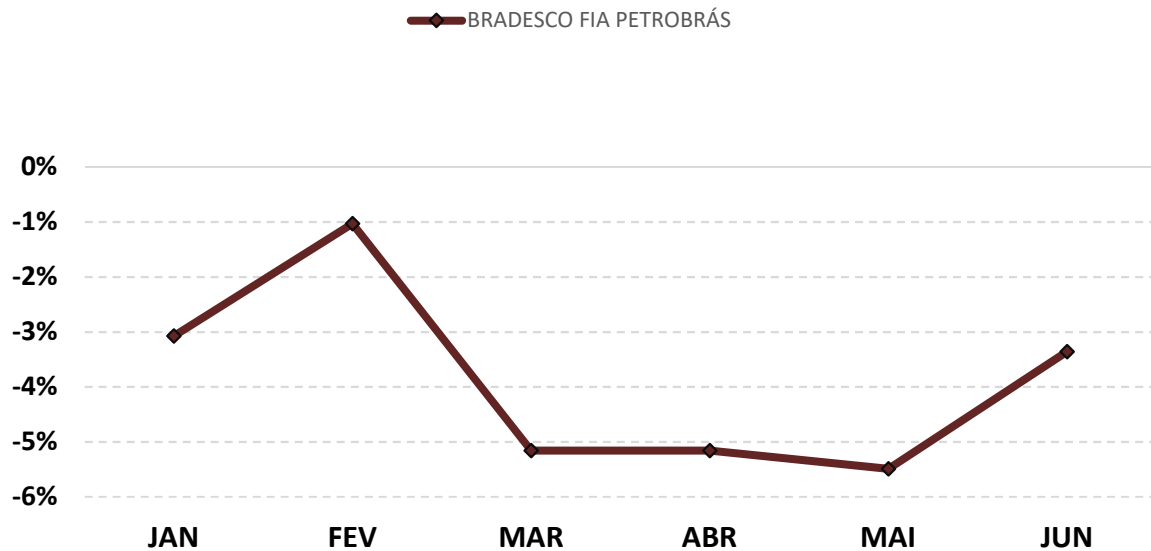
### Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2017) - Renda Variável



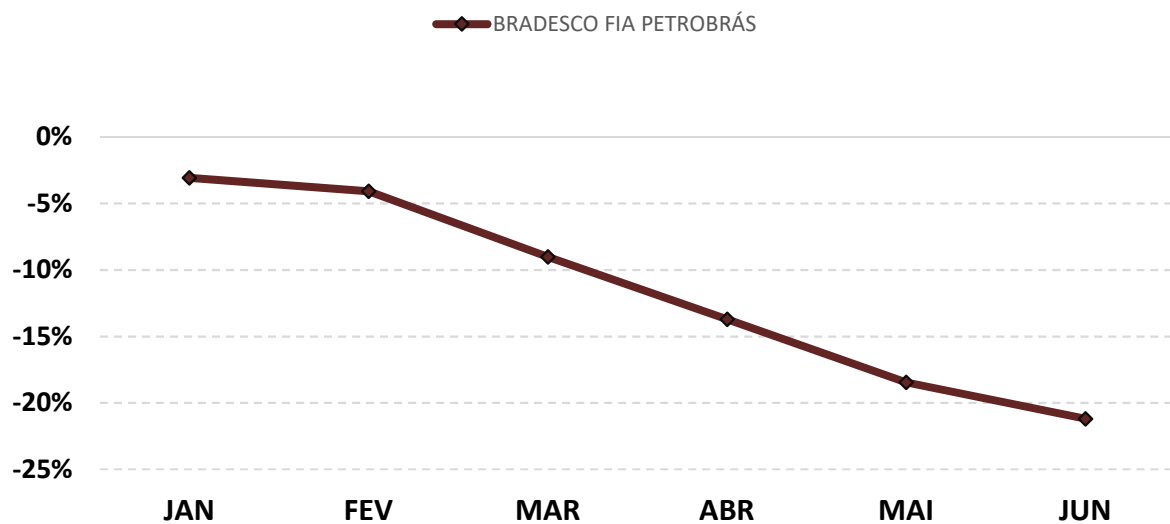


**GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE**

**Rentabilidade mensal dos Fundos (2017) - Renda Variável**



**Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2017) - Renda Variável**





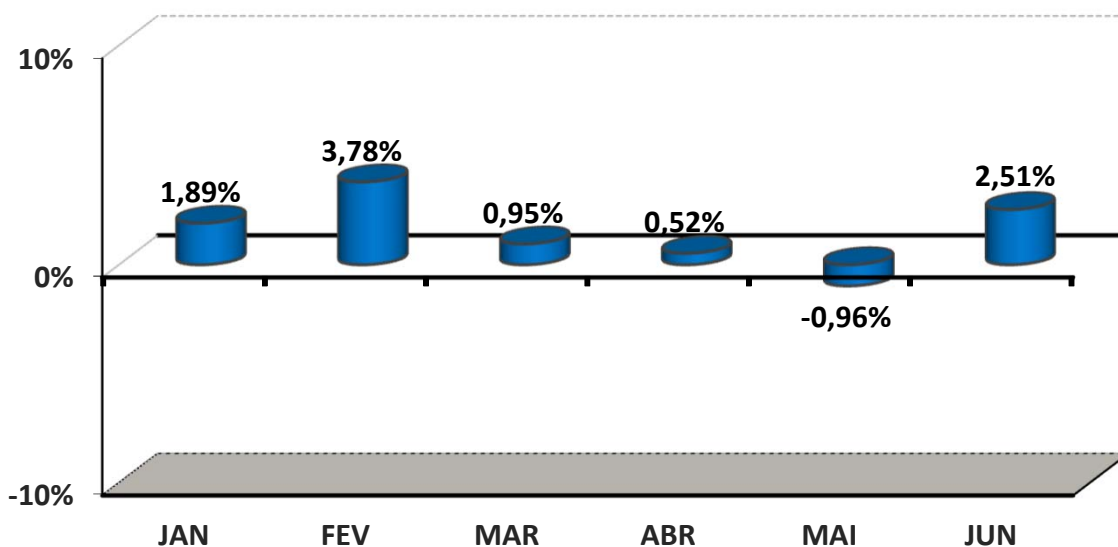
## MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

| FUNDOS DE INVESTIMENTO          | JAN   | FEV   | MAR   | ABR   | MAI    | JUN   |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP | 1,89% | 3,78% | 0,95% | 0,52% | -0,96% | 2,51% |

### Comportamento MENSAL no Semestre

■ CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP

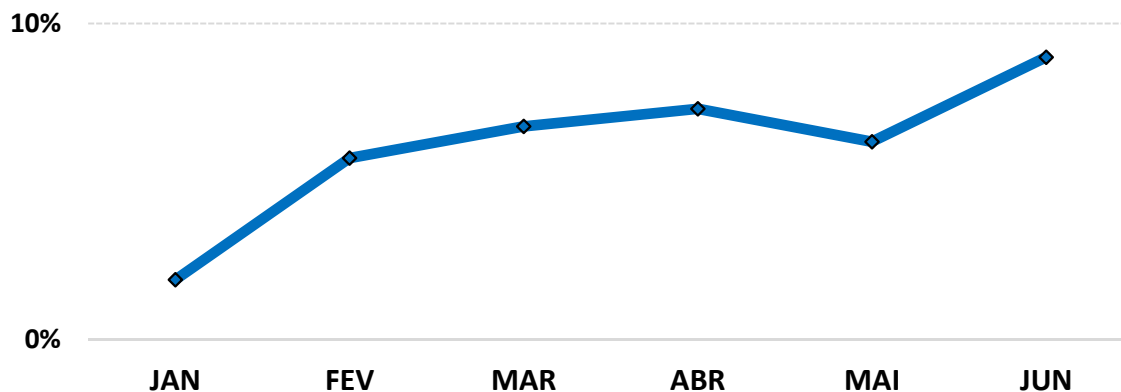


### COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDOS DE INVESTIMENTO          | JAN   | FEV   | MAR   | ABR   | MAI   | JUN   |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP | 1,89% | 5,74% | 6,74% | 7,30% | 6,26% | 8,93% |

### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

◆ CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP



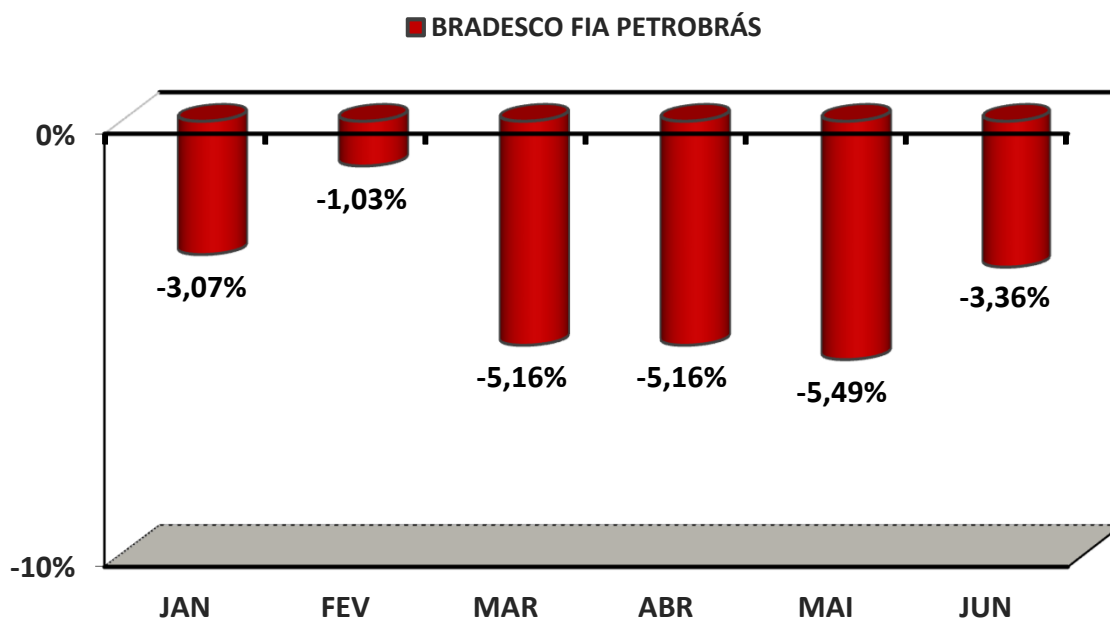


## PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

| FUNDOS DE INVESTIMENTO | JAN    | FEV    | MAR    | ABR    | MAI    | JUN    |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| BRADESCO FIA PETROBRÁS | -3,07% | -1,03% | -5,16% | -5,16% | -5,49% | -3,36% |

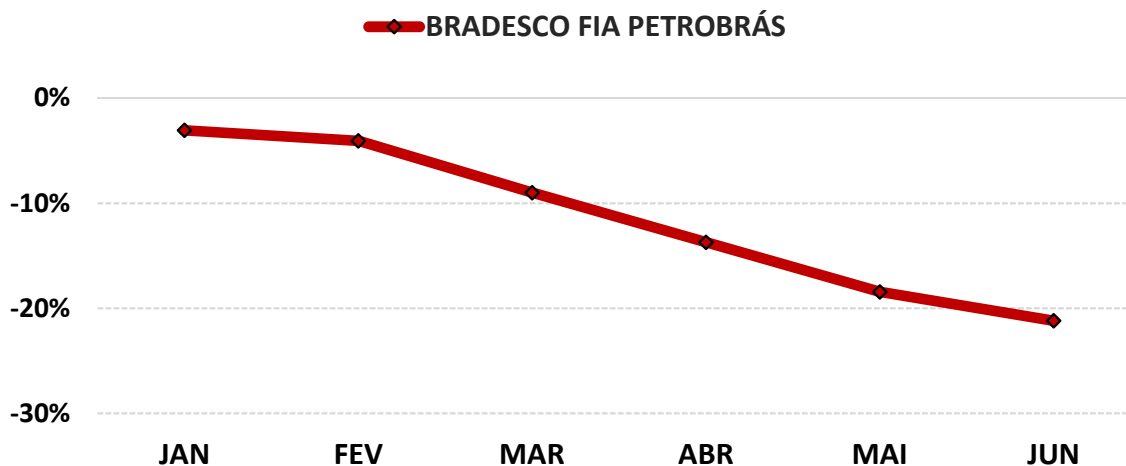
### Comportamento MENSAL no Semestre



### COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDOS DE INVESTIMENTO | JAN    | FEV    | MAR    | ABR     | MAI     | JUN     |
|------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| BRADESCO FIA PETROBRÁS | -3,07% | -4,07% | -9,02% | -13,71% | -18,45% | -21,19% |

### Comportamento ACUMULADO no Trimestre





**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2017**

|                      | JAN   | FEV   | MAR    | ABR   | MAI    | JUN   |
|----------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|
| <b>MENSAL</b>        | 1,34% | 1,79% | 1,07%  | 0,45% | 0,22%  | 0,60% |
| <b>CDI</b>           | 1,08% | 0,86% | 1,05%  | 0,79% | 0,93%  | 0,81% |
| <b>IBOVESPA</b>      | 7,38% | 3,08% | -2,52% | 0,64% | -4,12% | 0,30% |
| <b>META ATUARIAL</b> | 0,87% | 0,82% | 0,74%  | 0,63% | 0,80%  | 0,26% |

|                              | JAN   | FEV    | MAR   | ABR   | MAI   | JUN   |
|------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| <b>ACUMULADO DO SEMESTRE</b> | 1,34% | 3,15%  | 4,25% | 4,72% | 4,95% | 5,58% |
| <b>CDI</b>                   | 1,08% | 1,95%  | 3,02% | 3,83% | 4,80% | 5,65% |
| <b>IBOVESPA</b>              | 7,38% | 10,69% | 7,90% | 8,59% | 4,11% | 4,43% |
| <b>META ATUARIAL</b>         | 0,87% | 1,69%  | 2,44% | 3,08% | 3,90% | 4,17% |

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE do(a) PREVIAP: R\$ 835.195,68**

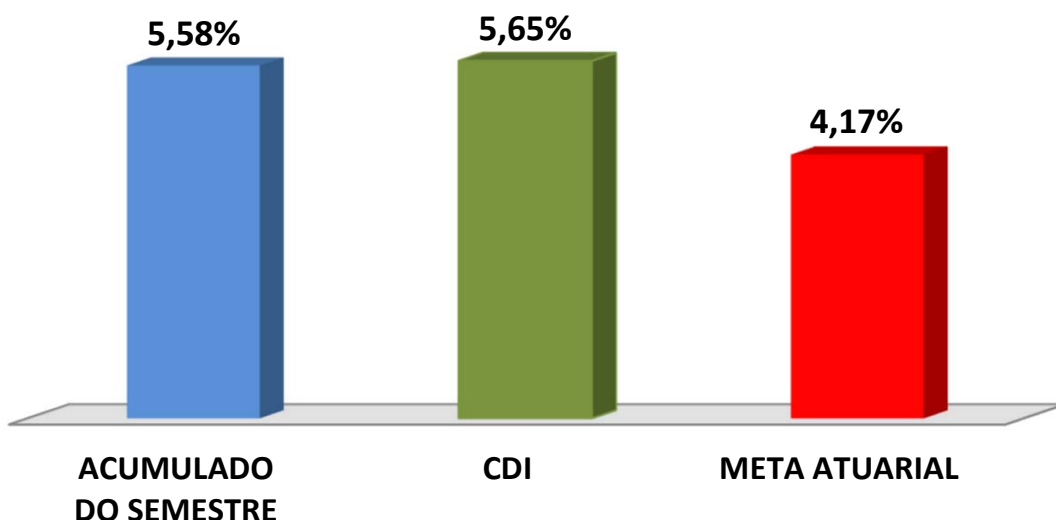
**META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: R\$ 632.914,32**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL: R\$ 202.281,36**

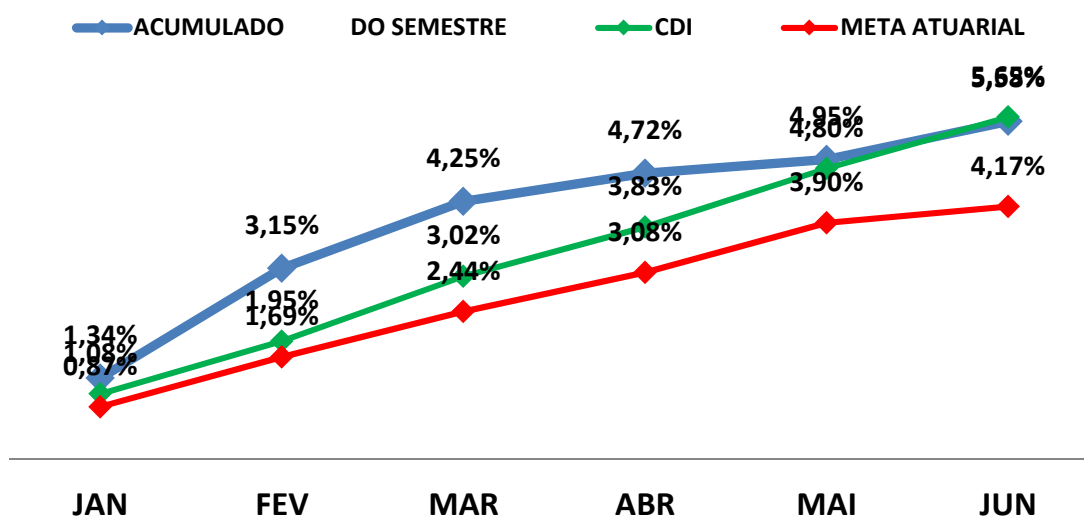


**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**Rentabilidade Acumulada no Semestre**



**Rentabilidade Acumulada no Semestre**

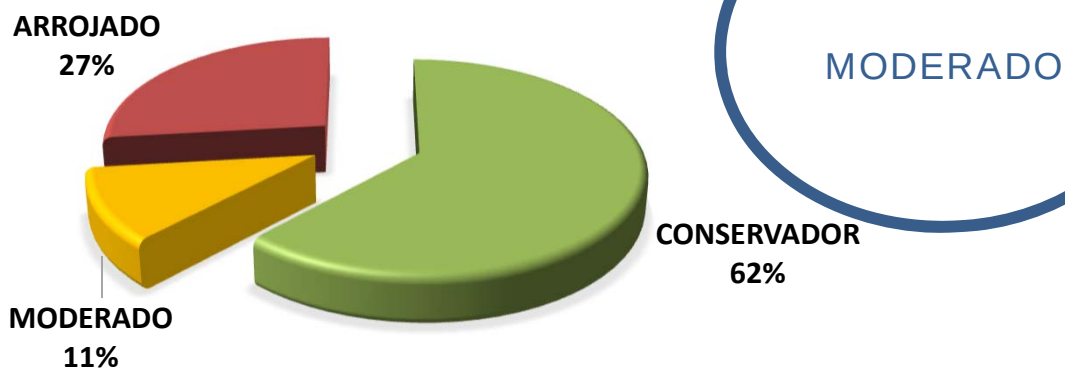






## CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



### Descrição do Perfil de Investidor

#### Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

#### Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

### Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

|             |    |                                     |
|-------------|----|-------------------------------------|
| CONSERVADOR | 1  | EXTREMAMENTE CONSERVADOR            |
|             | 2  | CONSERVADOR                         |
|             | 3  | CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA  |
| MODERADO    | 4  | MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
|             | 5  | MODERADO                            |
|             | 6  | MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA     |
| ARROJADO    | 7  | ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
|             | 8  | ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA     |
|             | 9  | ARROJADO                            |
|             | 10 | EXTREMAMENTE ARROJADO               |



## ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

**Ratings** são classificações atribuídas às empresas, países ou fundos de investimento pelas agências de classificação de riscos. O mecanismo de ratings serve para classificar a opinião de uma agência sobre a capacidade da empresa ou país ou de um fundo de investimento de honrar seus compromissos financeiros.

As agências de classificação de risco possuem um papel fundamental no mercado, pois são consideradas opiniões isentas e de grande credibilidade. Cabe a essas agências analisar os países e empresas e classificá-los quanto ao grau de risco que os mesmos representam para seus investidores.

Para estabelecer os **ratings**, as agências levam em consideração todos os fatores que possam afetar a empresa, país ou os fundos de investimento, e conseqüentemente sua capacidade de honrar suas dívidas. No caso de fundos de investimento, são avaliados, por exemplo, a rentabilidade garantida pelo fundo, o nível de endividamento (inadimplência), a liquidez, participação de mercado, capacidade administrativa, regulamentação de mercado, e demais fatores que envolvam risco.

Os investimentos no qual o(a) PREVIAP, aplicou durante o 1º SEMESTRE de 2017, são classificados como sendo de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL.

Os Investimentos de **RENDA FIXA** são classificados como **FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS EM TÍTULOS PÚBLICOS, FUNDOS REFERENCIADO EM ÍNDICES e FUNDOS DE RENDA FIXA.**



Esses investimentos são isentos de classificação de riscos pelo mercado financeiro.

Os Investimentos de **RENDA VARIÁVEL** são classificados como **FUNDOS AÇÕES**.

Esse tipo de investimento também é isento de classificação de risco, mas são considerados de Alto Risco pelas instituições financeiras. Investimentos que possuem potencial de risco necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas no **PAI - Política Anual de Investimentos/2017**.

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

