



**RELATÓRIO MENSAL - 12/2017**

**23/01/2018**

**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 parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIAP.

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades durante o ano e da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

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

*Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.*



## APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVIAP

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	Atualmente (%)	LIMITE MÁXIMO DO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE MÁXIMO DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
<b>RENDA FIXA</b>							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	5.302.243,34	AINDA PERMITE	5.302.243,34
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	43,0%	100%	7.597.585,93	17.674.144,46	AINDA PERMITE	10.076.558,53
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	34,0%	50%	6.005.888,83	8.837.072,23	AINDA PERMITE	2.831.183,40
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	8.837.072,23	AINDA PERMITE	8.837.072,23
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	22,6%	30%	3.999.498,38	5.302.243,34	AINDA PERMITE	1.302.744,96
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	5.302.243,34	AINDA PERMITE	5.302.243,34
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	883.707,22	AINDA PERMITE	883.707,22
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%	-	-		-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	883.707,22	AINDA PERMITE	883.707,22
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	883.707,22	AINDA PERMITE	883.707,22
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,4%	5%	71.171,32	883.707,22	AINDA PERMITE	812.535,90
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	883.707,22	AINDA PERMITE	883.707,22
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>Art. 8º, § único (30%)</b>	<b>0,4%</b>	<b>20%</b>	<b>71.171,32</b>	<b>3.534.828,89</b>	<b>AINDA PERMITE</b>	<b>3.463.657,57</b>

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



**LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVIAP**

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	5,0%	<b>22,6%</b>	30,0%	883.707,22	<b>3.999.498,38</b>	5.302.243,34	
IRF - M 1	10,0%	<b>40,0%</b>	50,0%	1.767.414,45	<b>7.071.513,40</b>	8.837.072,23	
IRF - M	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	8.837.072,23	
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	8.837.072,23	
IMA - B 5	10,0%	<b>10,9%</b>	50,0%	1.767.414,45	<b>1.932.297,46</b>	8.837.072,23	
IMA - B	2,0%	<b>26,0%</b>	40,0%	353.482,89	<b>4.599.663,90</b>	7.069.657,78	
IMA - B 5+	0,0%	<b>0,0%</b>	10,0%	-	-	1.767.414,45	
IMA - GERAL	0,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	-	-	5.302.243,34	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	8.837.072,23	
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	2,0%	-	-	353.482,89	
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	883.707,22	
Ibovespa	0,0%	<b>0,4%</b>	20,0%	-	<b>71.171,32</b>	3.534.828,89	
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	3.534.828,89	



**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVIAP**

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	14.822.724,94	94.000,00	-	-	(2.176,23)	200.500,85	198.324,62	15.115.049,56
FEVEREIRO	15.115.049,56	205.698,10	94.894,11	-	(708,41)	271.081,14	270.372,73	15.496.226,28
MARÇO	15.496.226,28	106.884,13	-	-	(3.515,87)	169.194,95	165.679,08	15.768.789,49
ABRIL	15.768.789,49	97.127,57	-	-	(20.096,34)	90.894,51	70.798,17	15.936.715,23
MAIO	15.936.715,23	-	-	-	(54.176,80)	88.781,19	34.604,39	15.971.319,62
JUNHO	15.971.319,62	205.438,35	-	-	(1.946,94)	97.363,63	95.416,69	16.272.174,66
JULHO	16.272.174,66	106.656,86	-	-	-	319.357,15	319.357,15	16.698.188,67
AGOSTO	16.698.188,67	101.113,10	-	-	-	170.047,67	170.047,67	16.969.349,44
SETEMBRO	16.969.349,44	91.817,12	-	-	-	179.378,56	179.378,56	17.240.545,12
OUTUBRO	17.240.545,12	-	-	-	(19.073,70)	81.537,53	62.463,83	17.303.008,95
NOVEMBRO	17.303.008,95	47.042,07	-	-	(41.938,71)	63.878,83	21.940,12	17.371.991,14
DEZEMBRO	17.371.991,14	184.441,34	-	-	-	117.711,98	117.711,98	17.674.144,46
<b>ANO</b>	<b>14.822.724,94</b>	<b>1.240.218,64</b>	<b>94.894,11</b>	<b>-</b>	<b>(143.633,00)</b>	<b>1.849.727,99</b>	<b>1.706.094,99</b>	<b>17.674.144,46</b>

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



## ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
<i>BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS</i>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	2.690.895,09	15,2%	43,0%	SIM
<i>CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS</i>		1.197.908,10	6,8%		
<i>CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF</i>		169.015,98	1,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</i>		3.539.766,76	20,0%		
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</i>	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	403.542,52	2,3%	34,0%	SIM
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP</i>		671.835,57	3,8%		
<i>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		1.991.017,61	11,3%		
<i>CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP</i>		1.007.195,67	5,7%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</i>		1.932.297,46	10,9%		
<i>SICREDI PREMIUM LP</i>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	909.306,02	5,1%	22,6%	SIM
<i>CAIXA FI BRASIL DI LP</i>		749.044,40	4,2%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</i>		2.341.147,96	13,2%		
<i>BRADESCO FIA PETROBRÁS</i>	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	71.171,32	0,4%	0,4%	SIM
<b>TOTAL</b>		<b>17.674.144,46</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



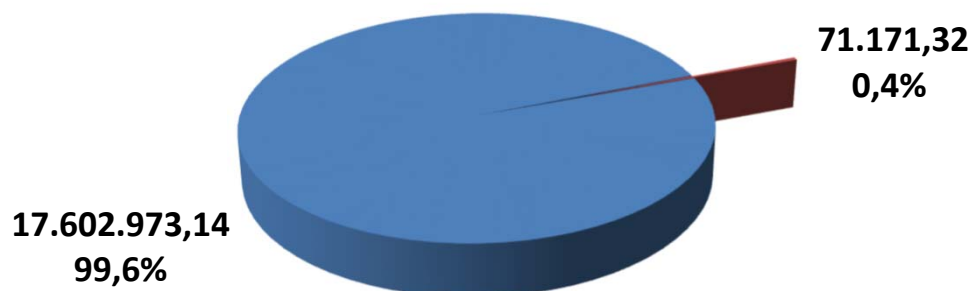
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	17.602.973,14	99,6%
RENDA VARIÁVEL	71.171,32	0,4%
TOTAL	17.674.144,46	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



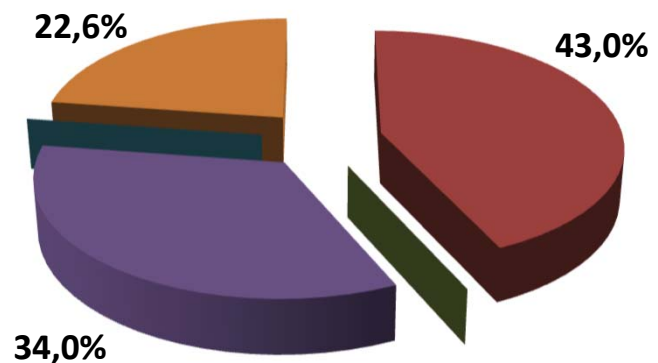


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	7.597.585,93	43,0%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	6.005.888,83	34,0%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	3.999.498,38	22,6%
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%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>17.602.973,14</b>	<b>99,6%</b>

**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



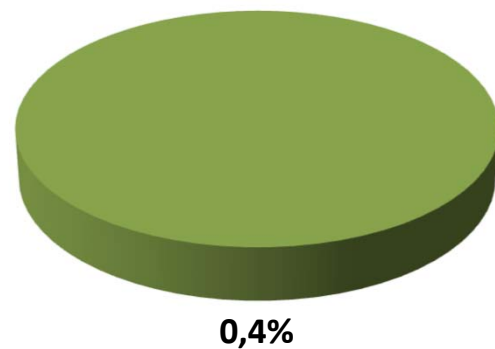


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	71.171,32	0,4%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>71.171,32</b>	<b>0,4%</b>

**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

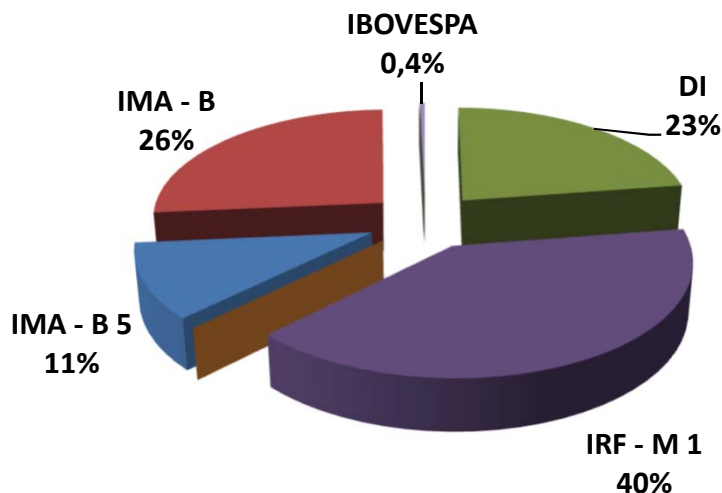




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	3.999.498,38	22,6%
IRF - M 1	7.071.513,40	40,0%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.932.297,46	10,9%
IMA - B	4.599.663,90	26,0%
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	71.171,32	0,4%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>17.674.144,46</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE**

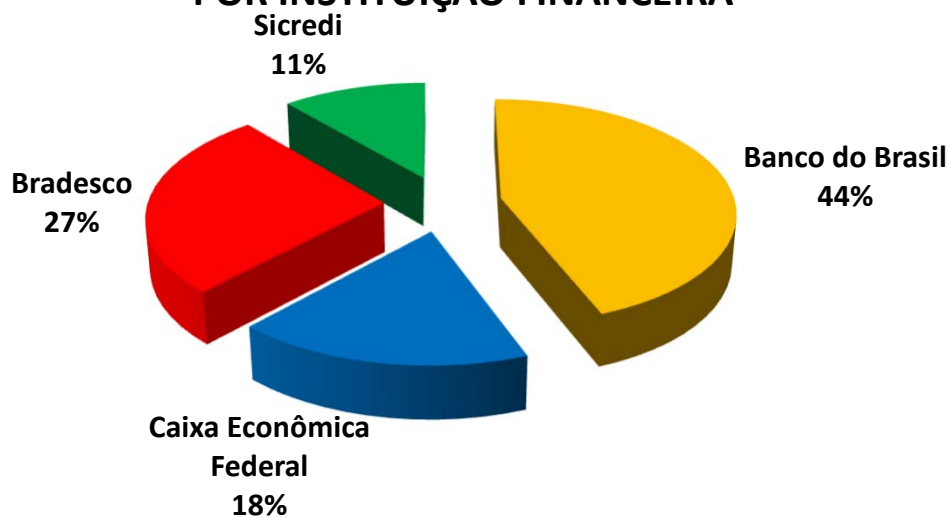




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	7.813.212,18	44,2%
Caixa Econômica Federal	3.123.164,15	17,7%
Bradesco	4.753.084,02	26,9%
Sicredi	1.984.684,11	11,2%
<b>TOTAL</b>	<b>17.674.144,46</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

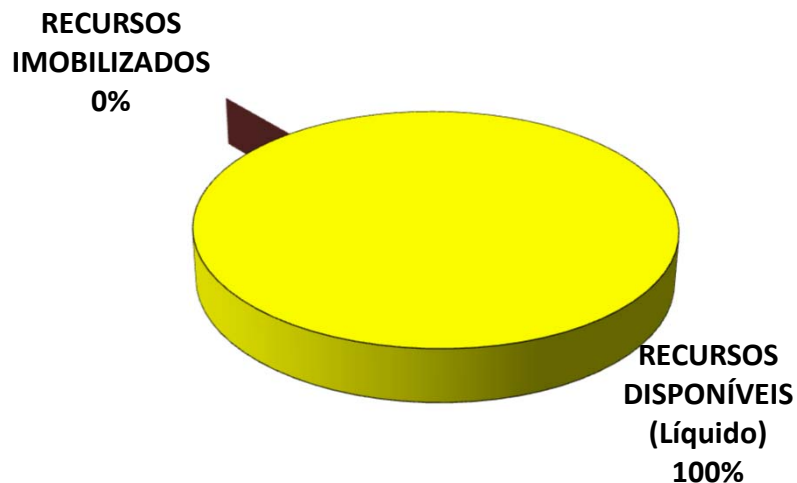




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	17.674.144,46	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>17.674.144,46</b>	<b>100,0%</b>

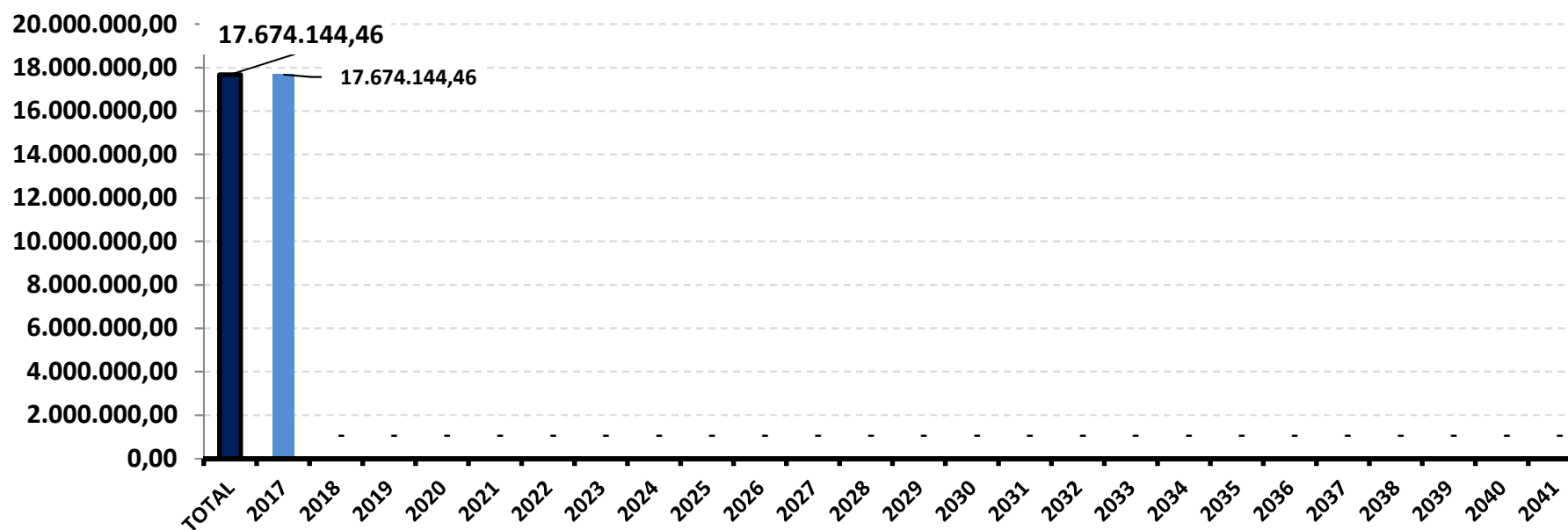
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**





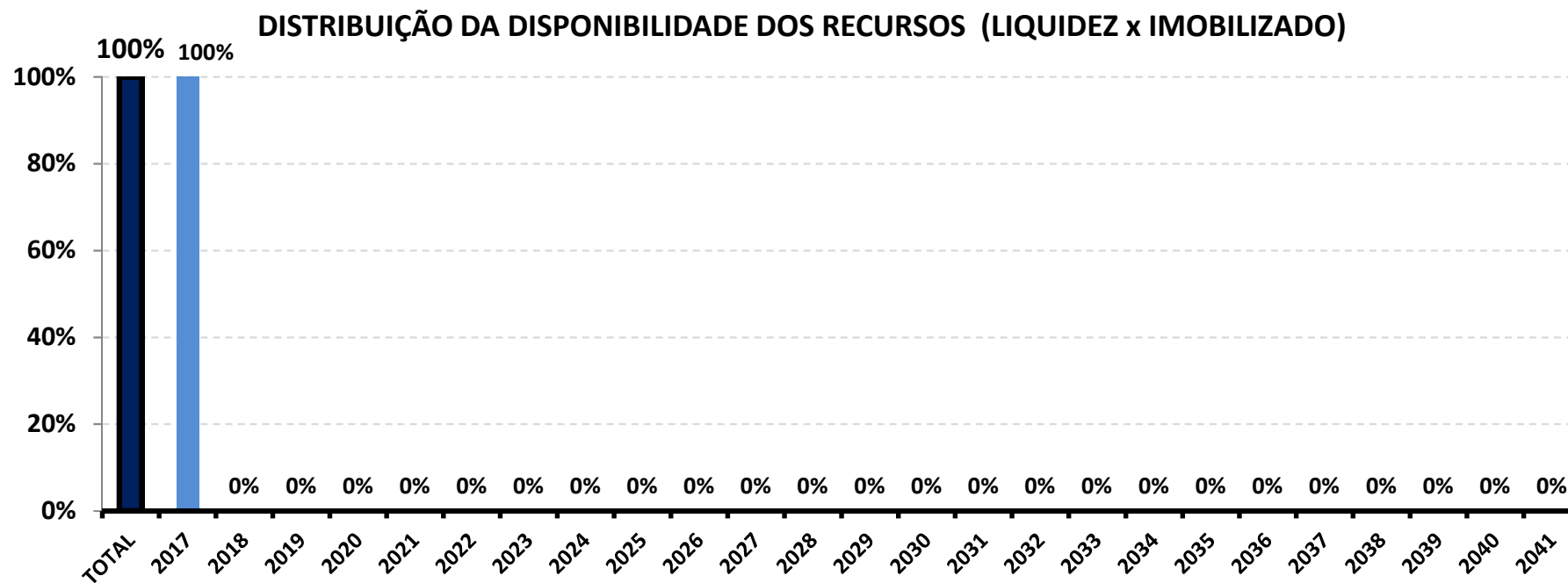
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO  
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**





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

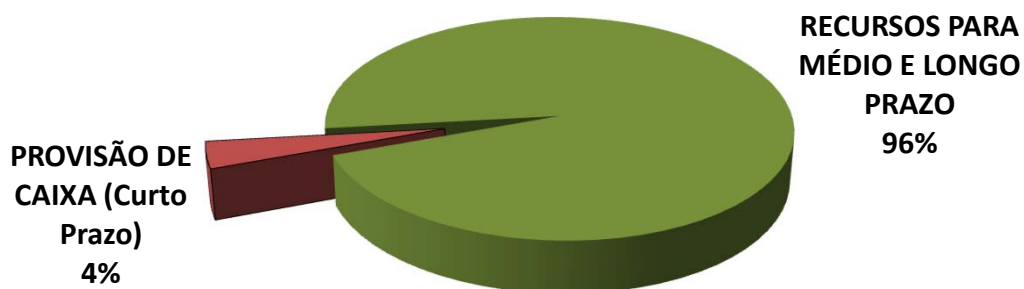




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	671.835,57	3,8%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	17.002.308,89	96,2%
<b>TOTAL</b>	<b>17.674.144,46</b>	<b>100,0%</b>

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



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	CAIXA FI BRASIL DI LP
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA - B 5	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.205.421.961,32	12.272.521.315,53	2.141.105.909,20	5.699.053.539,88
NÚMERO DE COTISTAS **	757	1226	354	748
VALOR DA COTA **	1,99914	2,316691	15,474424	3,251258
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP	BRANCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA - B	IMA - B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	17.173.437.880,47	4.084.421.859,82	2.480.853.390,51	766.561.999,83
NÚMERO DE COTISTAS **	1412	722	313	201
VALOR DA COTA **	2,215635	2,517896	2,681919	2,1903695
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRDESCO FIA PETROBRÁS	SICREDI PREMIUM LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	03.564.809/0001-34	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	CDI	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em geral	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	10/07/2000	27/12/1999	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000,00	2.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	730.611.568,44	187.103.957,55	176.320.469,62	136.285.348,44
NÚMERO DE COTISTAS **	107	12795	3587	48
VALOR DA COTA **	2,5610718	5,0205541	9,4144644	1,5564211
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, III (15%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	166.276.789,09			
NÚMERO DE COTISTAS **	66			
VALOR DA COTA **	2,6695238			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

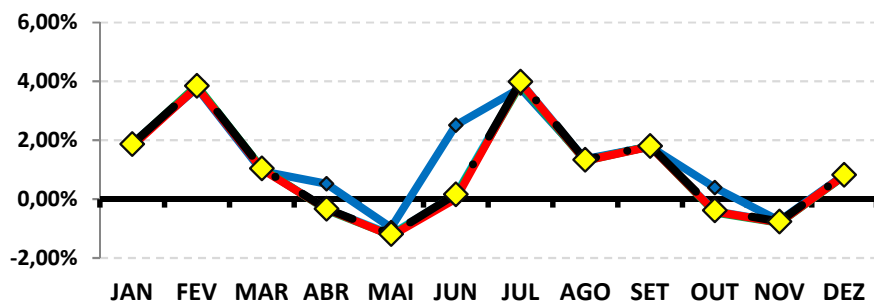


**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%	-0,41%	-0,78%	0,81%	<b>12,56%</b>
CAIXA NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1,89%	3,78%	0,95%	0,52%	-0,96%	2,51%	3,77%	1,36%	1,79%	0,39%	-0,74%	0,82%	<b>17,18%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,85%	3,86%	1,06%	-0,37%	-1,23%	0,12%	3,89%	1,31%	1,80%	-0,45%	-0,80%	0,80%	<b>12,33%</b>
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B T	1,81%	3,81%	1,01%	-0,34%	-1,24%	0,01%	3,97%	1,31%	1,79%	-0,42%	-0,79%	0,81%	<b>12,21%</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>4,00%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,81%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>-0,76%</b>	<b>0,83%</b>	<b>12,80%</b>

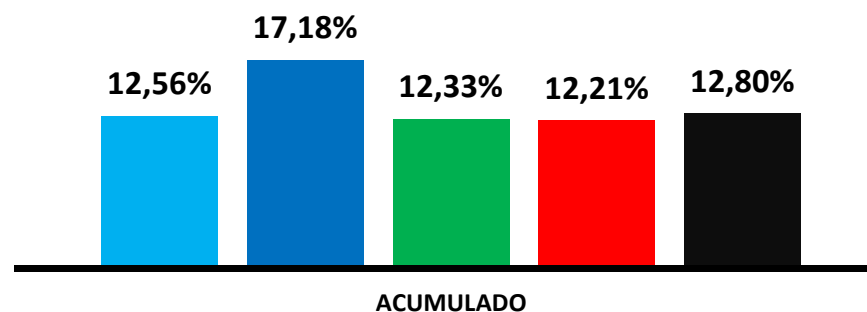
**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**

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



**Rentabilidade Acumulada**

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

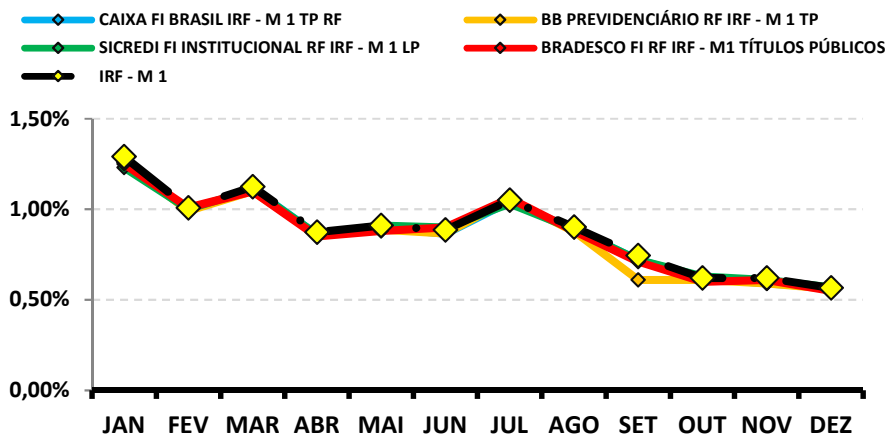




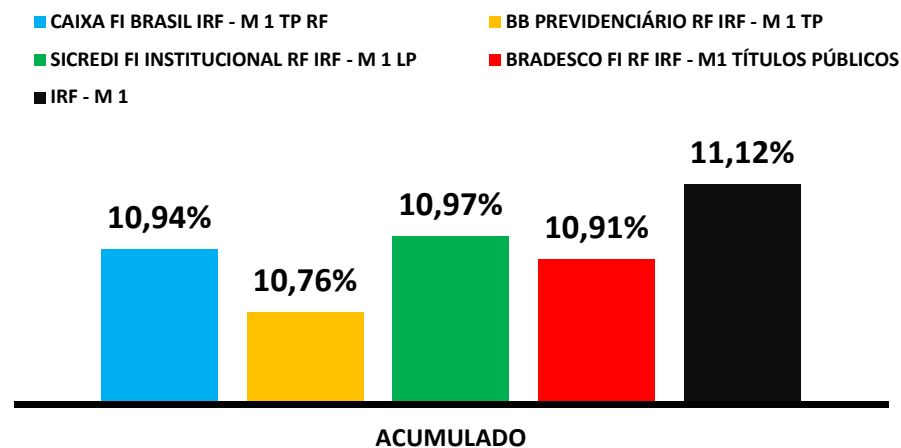
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,72%	0,62%	0,59%	0,57%	<b>10,94%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,61%	0,61%	0,59%	0,56%	<b>10,76%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1,23%	1,00%	1,11%	0,86%	0,91%	0,90%	1,03%	0,89%	0,72%	0,63%	0,61%	0,57%	<b>10,97%</b>
BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,25%	1,01%	1,10%	0,85%	0,88%	0,90%	1,06%	0,88%	0,71%	0,60%	0,61%	0,55%	<b>10,91%</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>1,05%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,57%</b>	<b>11,12%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

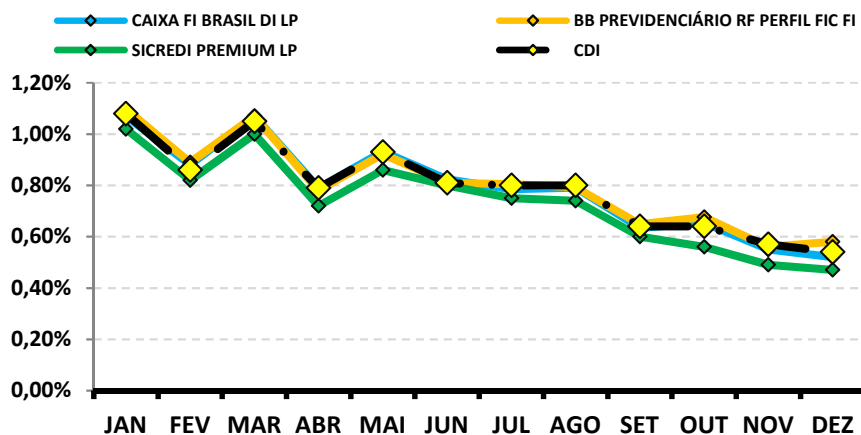




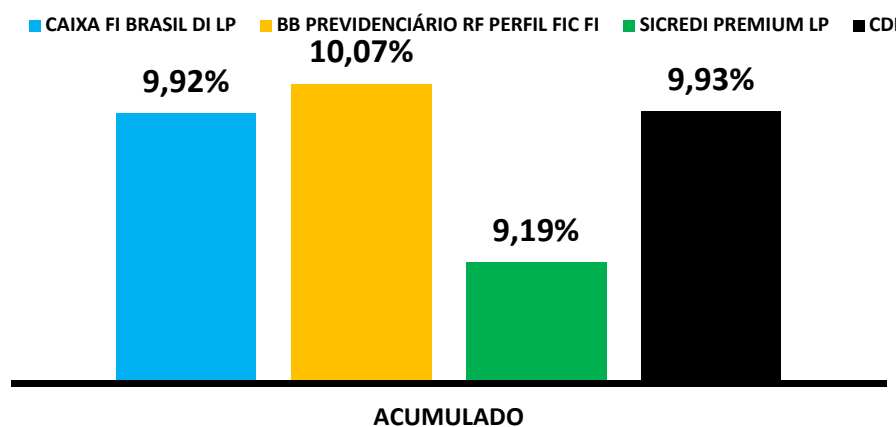
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,07%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	0,79%	0,63%	0,65%	0,55%	0,52%	<b>9,92%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%	0,65%	0,68%	0,56%	0,58%	<b>10,07%</b>
SICREDI PREMIUM LP	1,02%	0,82%	1,00%	0,72%	0,86%	0,80%	0,75%	0,74%	0,60%	0,56%	0,49%	0,47%	<b>9,19%</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>0,80%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,54%</b>	<b>9,93%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

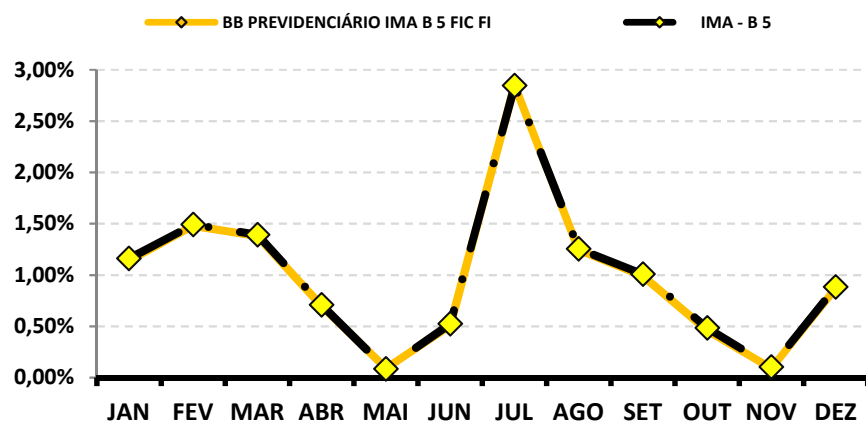




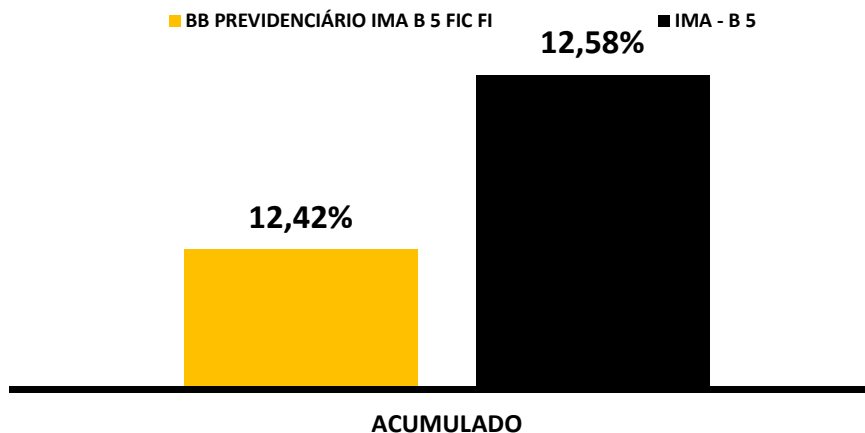
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%	<b>12,42%</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>2,85%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,88%</b>	<b>12,58%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

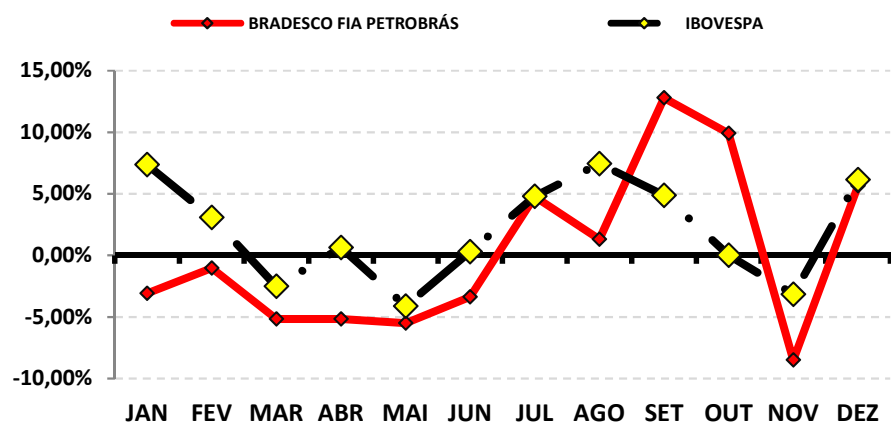




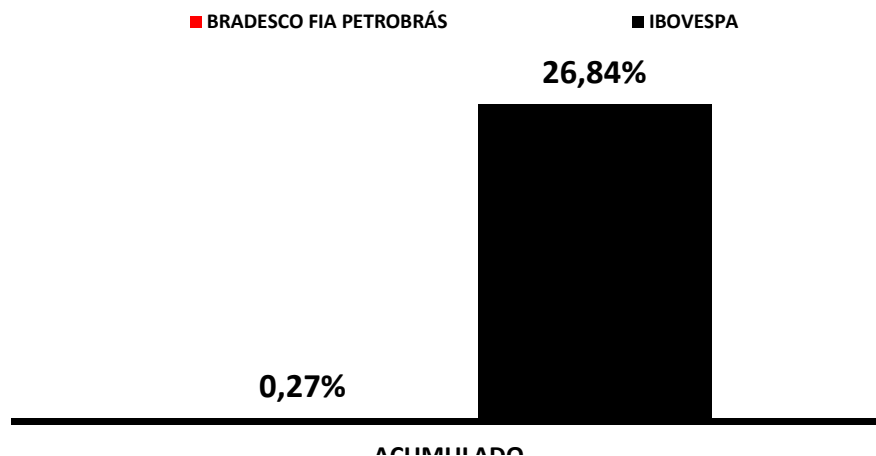
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
<b>BRADESCO FIA PETROBRÁS</b>	-3,07%	-1,03%	-5,16%	-5,16%	-5,49%	-3,36%	4,76%	1,31%	12,80%	9,91%	-8,49%	5,66%	<b>0,27%</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>4,80%</b>	<b>7,46%</b>	<b>4,88%</b>	<b>0,02%</b>	<b>-3,15%</b>	<b>6,16%</b>	<b>26,84%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada





**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>CARTEIRA PREVIAP</b>	1,34%	1,79%	1,07%	0,45%	0,22%	0,60%	1,96%	1,02%	1,06%	0,36%	0,13%	0,68%
<b>CDI</b>	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%	0,65%	0,91%	0,77%	0,93%

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

**R\$ 117.711,98**

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

**R\$ 160.995,81**



**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2017**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>CARTEIRA PREVIAP</b>	1,34%	3,15%	4,25%	4,72%	4,95%	5,58%	7,65%	8,74%	9,89%	10,29%	10,43%	11,18%
<b>CDI</b>	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%	8,03%	8,72%	9,34%	9,93%
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%	23,34%	23,37%	19,48%	26,84%
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%	6,32%	7,28%	8,11%	9,11%

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIAP: R\$ 1.706.094,99**

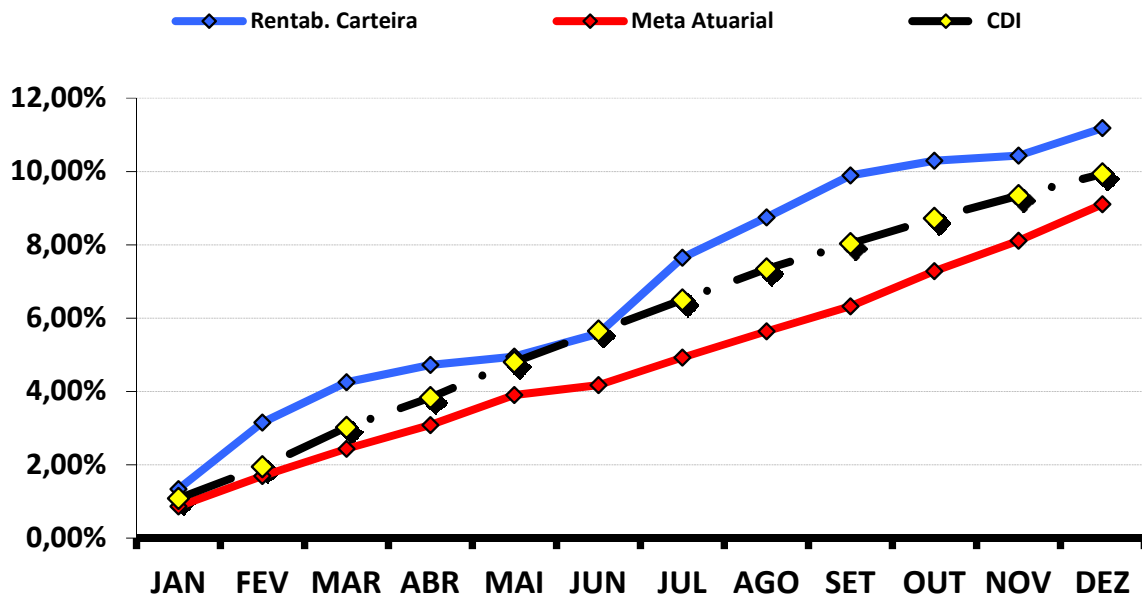
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.423.926,15**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 282.168,84**



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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017**



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,34%	0,87%	1,08%
FEV	3,15%	1,69%	1,95%
MAR	4,25%	2,44%	3,02%
ABR	4,72%	3,08%	3,83%
MAI	4,95%	3,90%	4,80%
JUN	5,58%	4,17%	5,65%
JUL	7,65%	4,93%	6,49%
AGO	8,74%	5,64%	7,35%
SET	9,89%	6,32%	8,03%
OUT	10,29%	7,28%	8,72%
NOV	10,43%	8,11%	9,34%
DEZ	11,18%	9,11%	9,93%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,18% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,93% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 112,54% sobre o índice de referência do mercado.

## **META ATUARIAL**

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo de manter o poder de compra das contribuições. O valor nominal de cada "R\$ 1,00" contribuído, seja o mesmo para os próximos anos. Para mantermos o poder de compra das contribuições precisamos que a carteira rentabiliza igual a Meta Atuarial.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, 6,00% a.a. + um índice inflacionário (**optamos o IPCA**).

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,18% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.



## **1 - IPCA**

O IPCA do mês de dezembro, registrou inflação de **0,44%**, acima do registrado no mês anterior (0,28%), mas um pouco acima do IPCA de dezembro de 2016 (0,30%).

**No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,95%**, ficando 3,34 p.p. abaixo do registrado em 2016 (6,29%), sendo o menor acumulado desde 1998 (1,65%).

### **1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA, foi o grupo **Transportes**, cujo índice fechou em 0,22%, representando **50% do IPCA**. Este forte aumento foi ocasionado pelo aumento das Passagens Áreas e dos Combustíveis como Etanol e Gasolina.

### **1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, cujo índice apresentou deflação de -0,06%.

### **1.3 – ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS**

O grupo **Alimentação e Bebidas**, que representa **25,84% do IPCA**, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior, do que o grupo **Comunicação**, por exemplo, que representa **3,74% do IPCA**. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de novembro, o grupo **Alimentação e Bebidas** fechou com um índice de 0,13%, representado **30% do IPCA**. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o **Frango Inteiro** (2,04% e -8,67% a.a.), o **Açúcar Cristal** (1,95% e -22,32% a.a.) e o **Óleo de soja** (1,87% e -5,40% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-**



**carioca** (-6,73% e -46,06% a.a.), a **Cenoura** (-5,56% e 18,24% a.a.) e o **Feijão-mulatinho** (-4,35% e -44,62% a.a.).

### **1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, **São Paulo** foi a capital que apresentou a maior inflação (0,62%), enquanto **Belém** apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,44%.

No acumulado do ano, **Goiânia** é a capital com a maior Inflação (3,76%), enquanto **Belém** apresenta a menor alta (1,14%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,95%.

## **2 – TAXA SELIC**

Pela 10ª vez consecutiva, no dia 06 de dezembro de 2017, o COPOM reduziu a Taxa Selic de 7,50% para **7,00%**. Dessa vez a autoridade monetária reduziu a desaceleração da Selic em 0,50%. Este ano, chegamos a ter durante 4 reuniões consecutivas, uma redução de 1,00%.

Em nota, o Banco Central sinalizou, a possibilidade de continuar reduzindo a Taxa Selic, na próxima reunião, marcada para fevereiro de 2018. O Banco Central informou que, *“caso o cenário básico evolua conforme esperado, vê como adequada uma nova redução moderada na magnitude de flexibilização monetária”*. O Copom ressalta que o processo de flexibilização monetária continuará dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos, de possíveis reavaliações da estimativa da extensão do ciclo e das projeções e expectativas de inflação.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros de 2017 em 10,25%. O Boletim Focus mais atual, projeta para dezembro de 2018 uma Selic entre 7,00% a 6,75%.



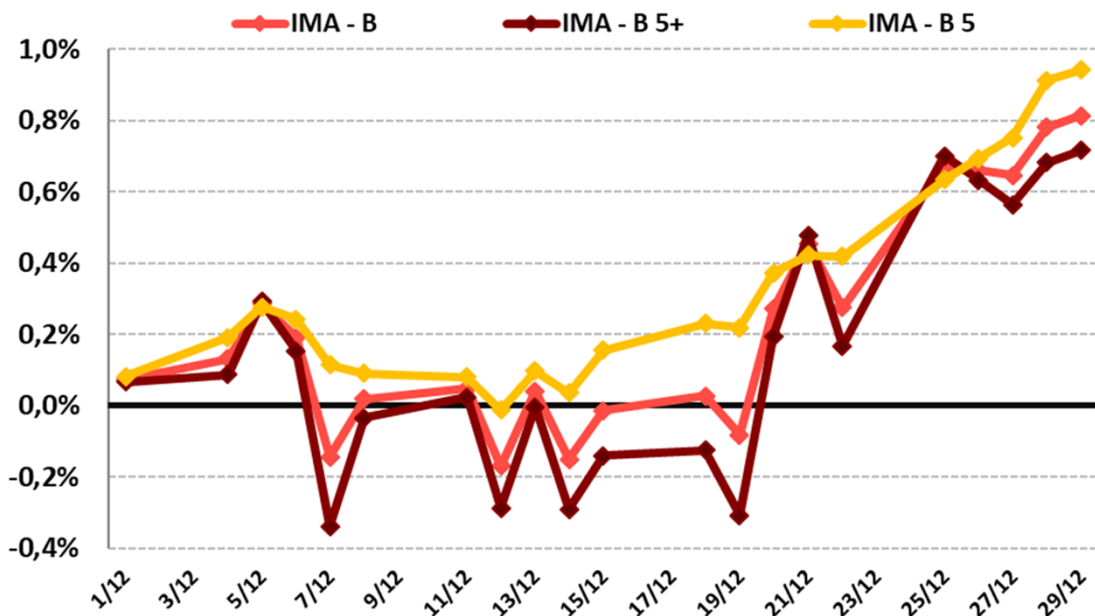
### 3 – ÍNDICES IMA

Após rentabilizar dois meses de forma negativa, os índices IMA de Longo Prazo, voltaram a apresentar rentabilidade positiva, com destaque para o **subíndice IRF - M**.

#### RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremama ente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
DEZEMBRO	0,54%	0,88%	1,25%	0,83%	0,79%	0,76%
Acumulado/2017	9,93%	12,58%	15,19%	12,80%	12,79%	12,88%

#### Rentabilidade Acumulada (dezembro/2017)





O mês iniciou com os IMAs “andando de lado”, devido ao impasse sobre a votação da Reforma da Previdência, prevista para ocorrer no dia 19 de dezembro, conforme cronograma do Governo Federal. Devido à dificuldade de conseguir apoio político para a votação, a reforma não entrou na pauta do mês, o que gerou instabilidade no mercado financeiro, principalmente entre os índices de Longo Prazo. Após o Presidente da Câmara (Rodrigo Maia) definir a data da votação, adiando para o dia 19 de fevereiro de 2018, os índices passaram a apresentar recuperação (conforme o gráfico acima), fechando o mês com rentabilidade positiva.

O assunto é de tamanha importância, que alguns analistas de mercado acreditam que o Brasil possa ter sua nota de crédito (*rating*) rebaixada por agências de *rating*, se a reforma da Previdência não for aprovada em 2018, afetando a condução da política monetária.

#### **4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS**

Nossa recomendação para o mês de janeiro é que os **repases ou qualquer valor disponível para aplicação**, sejam direcionados para fundos atrelados aos subíndices **IMA – B 5** ou **IDKA 2 (índices MODERADOS)**.



**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do PREVIAP apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,18% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.

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