
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
APIACÁS - MT / PREVIAP**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2018**

23 de fevereiro de 2018

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	3
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1	- PAI - Limite de Segmento	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	##
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	28
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	28
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	29
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	31

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIAP.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.406/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIAP

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	42,0%	60,0%	39,4%	7.101.613,67	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	34,0%	40,0%	4,2%	753.299,41	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	23,0%	40,0%	55,9%	10.066.298,72	Acima do Permitido. Resgatar: (2.862.113,60)
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	1,0%	5,0%	0,5%	89.251,00	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,5%	89.251,00	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVIAP

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	13,0%	30,0%	22,3%	4.021.987,39	-
2	IRF - M 1	30,0%	55,0%	51,3%	9.245.399,57	-
3	IRF - M	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	2,0%	50,0%	10,9%	1.957.653,43	-
6	IMA - B	0,0%	37,0%	15,0%	2.696.171,41	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	11,0%	0,5%	89.251,00	-
13	IBr - X 50	0,0%	5,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	17.674.144,46	74.753,08	-	-	261.565,26	-	261.565,26	18.010.462,80
2	FEVEREIRO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
3	MARÇO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
4	ABRIL	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
5	MAIO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
6	JUNHO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
7	JULHO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
8	AGOSTO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
9	SETEMBRO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
10	OUTUBRO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
11	NOVEMBRO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
12	DEZEMBRO	18.010.462,80	-	-	-	-	-	-	18.010.462,80
15	ANO	17.674.144,46	74.753,08	-	-	261.565,26	-	261.565,26	18.010.462,80

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.058.071,66	11,43%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	39,4%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.238.327,05	6,88%			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	169.979,13	0,94%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.635.235,83	20,18%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,2%	SIM
5	CAIXA FI BRASIL DI LP	753.299,41	4,18%			
6	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	417.382,44	2,32%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	55,9%	NÃO
7	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	675.779,25	3,75%			
8	SICREDI PREMIUM LP	914.171,03	5,08%			
9	BRADESCO FI RF IRF - M1	2.706.333,70	15,03%			
10	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.040.461,92	5,78%			
11	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.957.653,43	10,87%			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.354.516,95	13,07%	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,5%	SIM
13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	89.251,00	0,50%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		18.010.462,80	100,00%	0,0%		
14		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		18.010.462,80	100,00%			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.058.071,66	788.290.975,29	0,261%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.238.327,05	4.249.583.705,83	0,029%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	169.979,13	17.470.086.690,73	0,001%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.635.235,83	12.260.945.818,60	0,030%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL DI LP	753.299,41	6.349.465.352,27	0,012%	SIM
	6	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	417.382,44	172.190.699,12	0,242%	SIM
	7	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	675.779,25	134.554.611,17	0,502%	SIM
	8	SICREDI PREMIUM LP	914.171,03	173.969.398,35	0,525%	SIM
	9	BRADERCO FI RF IRF - M1	2.706.333,70	819.390.721,96	0,330%	SIM
	10	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.040.461,92	2.539.443.158,40	0,041%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.957.653,43	2.196.083.459,88	0,089%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.354.516,95	4.094.151.480,09	0,058%	SIM
	13	BRADERCO FIA PETROBRÁS	89.251,00	212.599.351,74	0,042%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			18.010.462,80			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			18.010.462,80			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	39,4%	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	3.635.235,83	20,2%	12.260.945.818,60	0,030%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	3.635.235,83	20,2%	13.095.580.131,99	0,028%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	55,9%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		100,0%	417.382,44	2,3%	172.190.699,12	0,242%	SIM
			FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	417.382,44	2,3%	189.912.246,04	0,220%	SIM
		SICREDI PREMIUM LP		100,0%	914.171,03	5,1%	173.969.398,35	0,525%	SIM
			FI RF CRÉDITO PRIVADO ALOCAÇÃO LP	51,5%	471.054,05	2,6%	234.469.513,96	0,201%	SIM
			FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LP	33,6%	306.951,21	1,7%	862.161.271,77	0,036%	SIM
			CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	14,9%	136.312,04	0,8%	2.539.443.158,40	0,005%	SIM
		CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP		100,0%	1.040.461,92	5,8%	2.539.443.158,40	0,041%	SIM
			FI CAIXA MASTER BRASIL IMA-B RF LP	100,0%	1.040.461,92	5,8%	2.672.122.779,12	0,039%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,00%	1.957.653,43	10,9%	2.196.083.459,88	0,089%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.957.653,43	10,870%	3.298.852.607,22	0,0593%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	2.354.516,95	13,1%	4.094.151.480,09	0,058%	SIM		
	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,00%	1.177.258,48	6,537%	22.546.624.032,31	0,0052%	SIM		
	BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,00%	1.177.258,48	6,537%	38.831.913.134,60	0,0030%	SIM		

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	7.947.406,21	851.900.000.000,00	0,0009%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	3.202.067,51	436.328.468.934,39	0,0007%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	4.853.656,36	609.667.000,22	0,7961%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	2.007.332,72	1.000.000.000,00	0,2007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		18.010.462,80			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		18.010.462,80			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

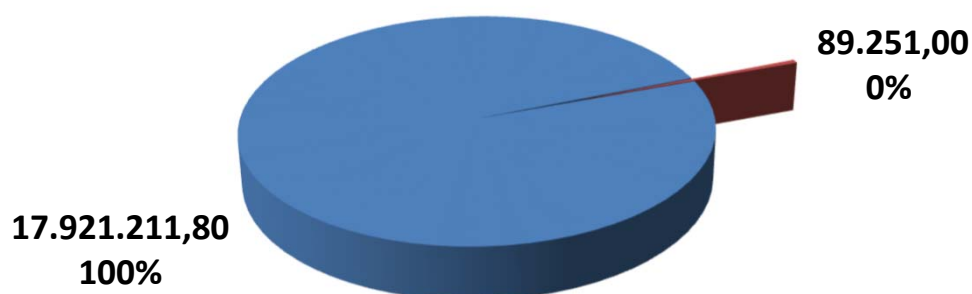
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	17.921.211,80	99,5%
RENDA VARIÁVEL	89.251,00	0,5%
TOTAL	18.010.462,80	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

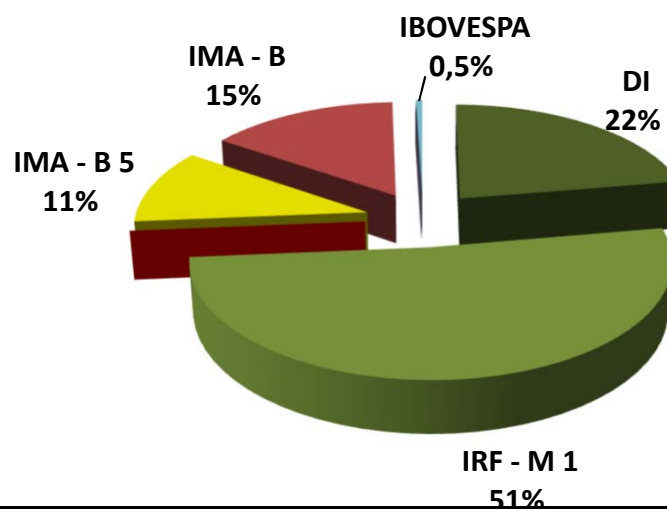
■ RENDA VARIÁVEL



4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	4.021.987,39	22,3%
IRF - M 1	9.245.399,57	51,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.957.653,43	10,9%
IMA - B	2.696.171,41	15,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	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	89.251,00	0,5%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	18.010.462,80	100,0%

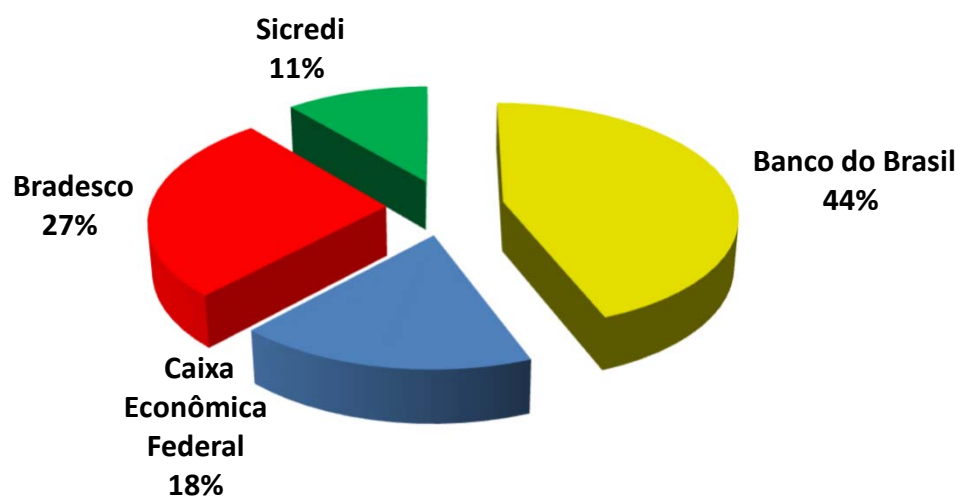
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	7.947.406,21	44,1%
Caixa Econômica Federal	3.202.067,51	17,8%
Bradesco	4.853.656,36	26,9%
Sicredi	2.007.332,72	11,1%
HSBC	-	0,0%
Banestes	-	0,0%
Banco da Amazônia	-	0,0%
Banco Petra	-	0,0%
Itaú	-	0,0%
TOTAL	18.010.462,80	100,0%

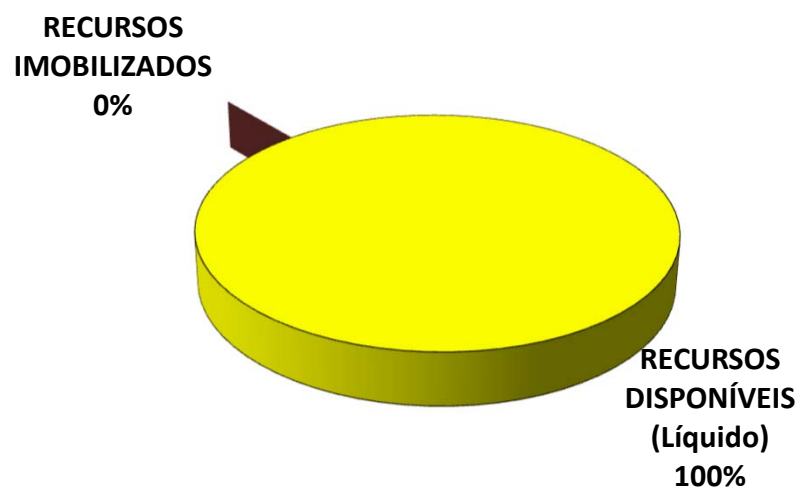
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	18.010.462,80	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	18.010.462,80	100,0%

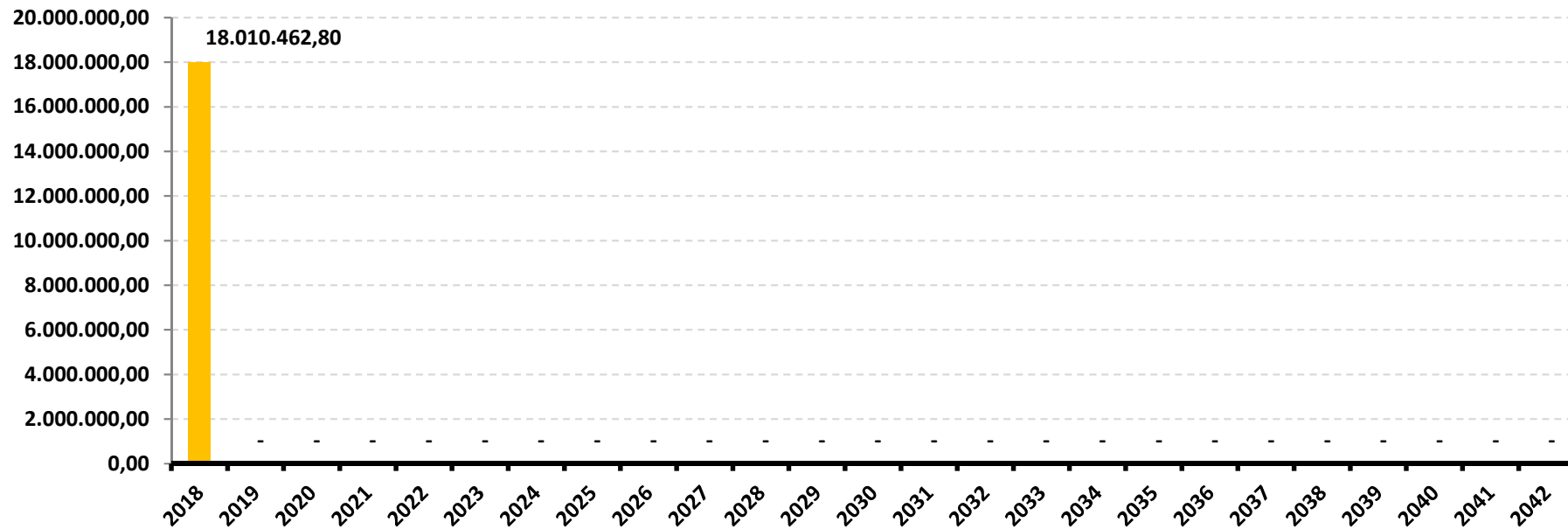
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

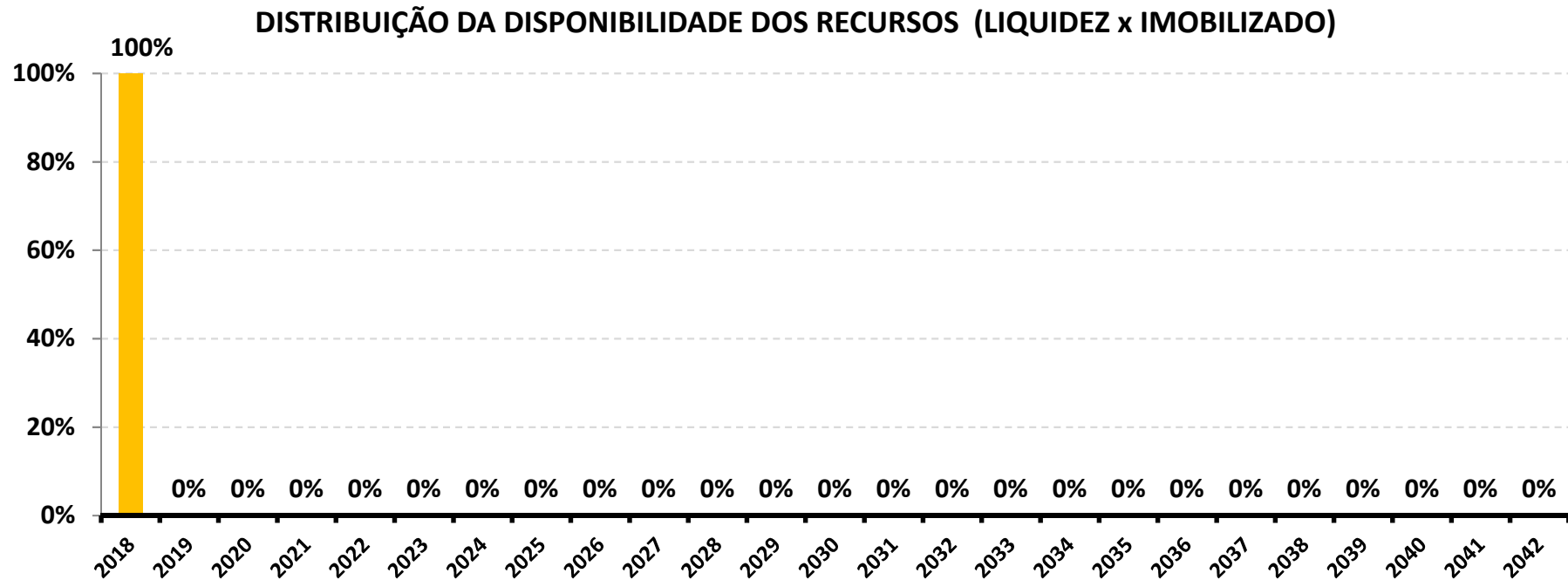


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

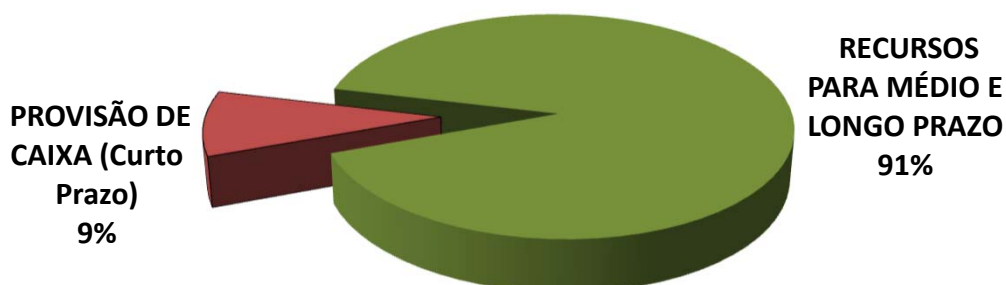




4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.667.470,44	9,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	16.342.992,36	90,7%
TOTAL	18.010.462,80	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício					
Total					-
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício					
Total					-
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)					
Total					-
Total					-

Referência: JANEIRO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

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 *	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.094.151.480,09	12.260.945.818,60	2.196.083.459,88	6.349.465.352,27
NÚMERO DE COTISTAS **	756	1220	355	736
VALOR DA COTA **	2,010556	2,330249	15,677483	3,269727
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% 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 FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	BRANCO FI RF IRF - M1
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.492.176/0001-24
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
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	30/06/2010
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 *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	17.470.086.690,73	4.249.583.705,83	2.539.443.158,40	819.390.721,96
NÚMERO DE COTISTAS **	1418	734	310	99
VALOR DA COTA **	2,228261	2,602853	2,770499	2,2112343
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% 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	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FIA PETROBRÁS	SICREDI PREMIUM LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	11.484.558/0001-06	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	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1	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	02/07/2010	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+0 (No mesmo dia da 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 *	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	788.290.975,29	212.599.351,74	173.969.398,35	134.554.611,17
NÚMERO DE COTISTAS **	199	12700	3555	49
VALOR DA COTA **	2,2029364	6,2959269	9,464834	1,5655573
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% 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 FIC 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 **	172.190.699,12			
NÚMERO DE COTISTAS **	66			
VALOR DA COTA **	2,7610779			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)			

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

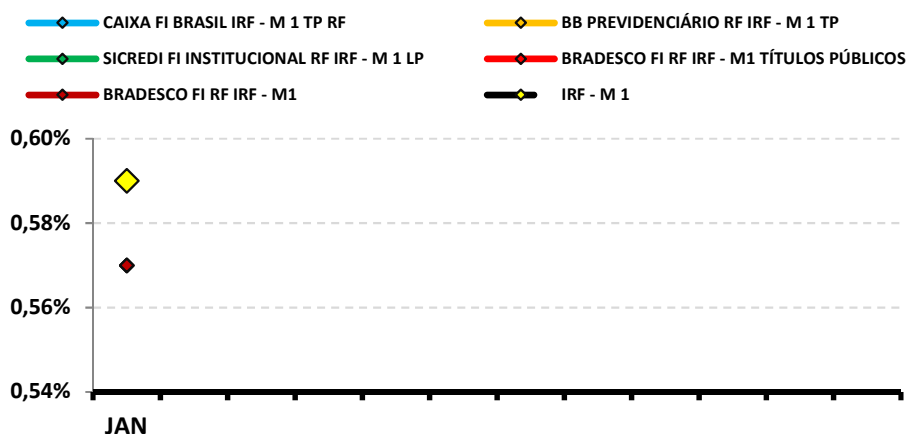
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

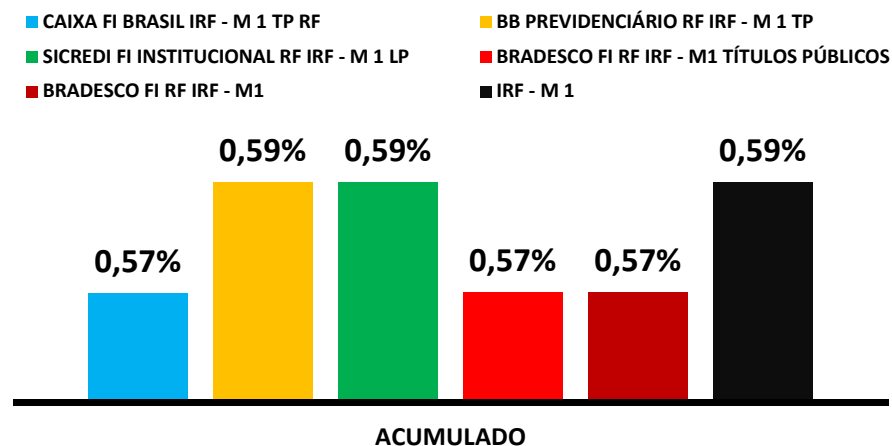
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%													0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%													0,59%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%													0,59%
BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%													0,57%
BRADESCO FI RF IRF - M1	0,57%													0,57%
IRF - M 1	0,59%													0,59%

Rentabilidade Mensal



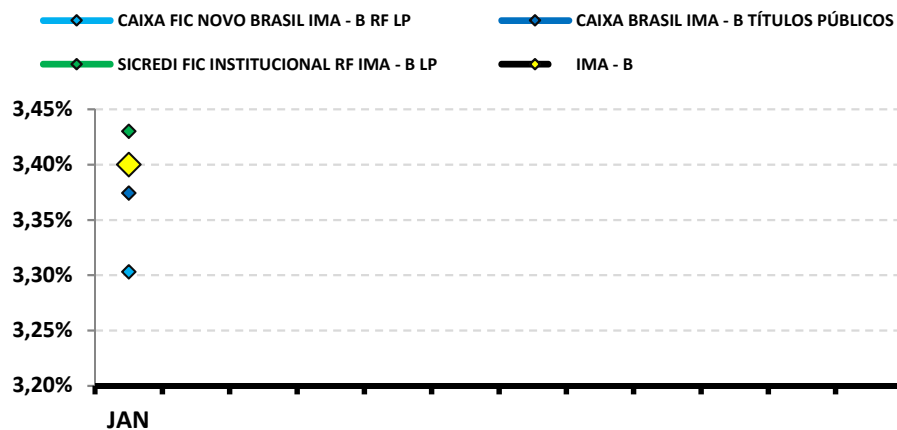
Rentabilidade Acumulada



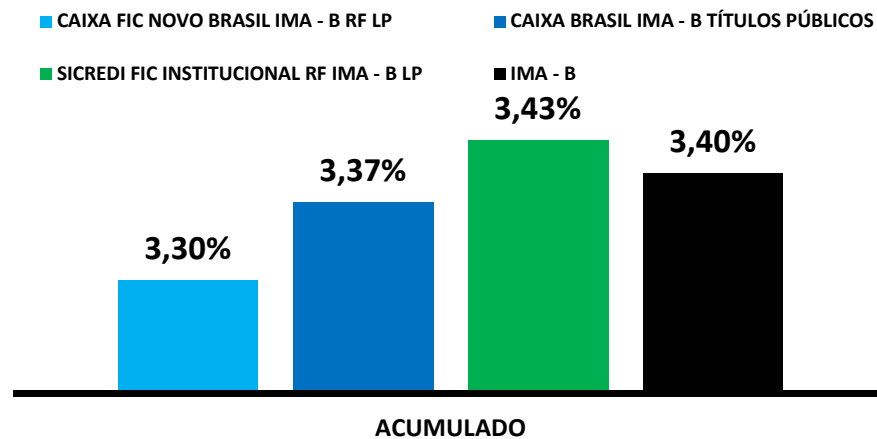
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	3,30%													3,30%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%													3,37%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%													3,43%
IMA - B	3,40%													3,40%

Rentabilidade Mensal



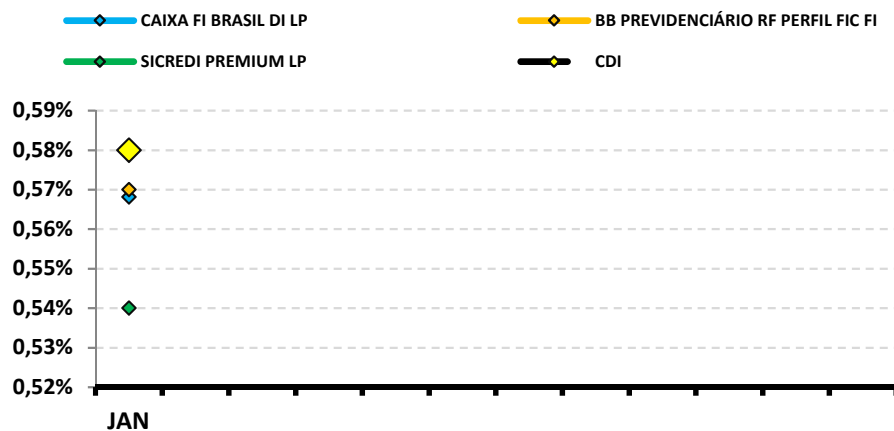
Rentabilidade Acumulada



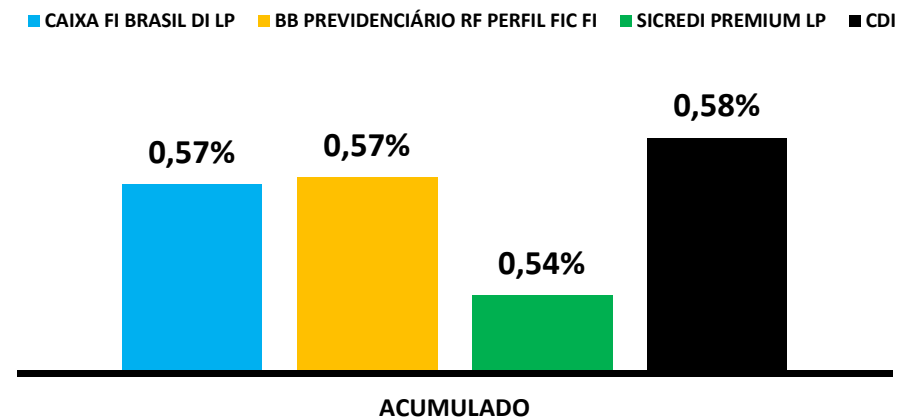
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%												0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%												0,57%
SICREDI PREMIUM LP	0,54%												0,54%
CDI	0,58%												0,58%

Rentabilidade Mensal



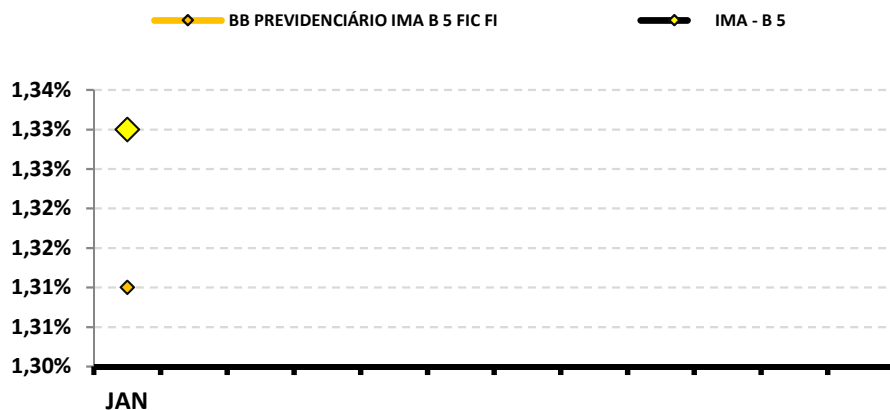
Rentabilidade Acumulada



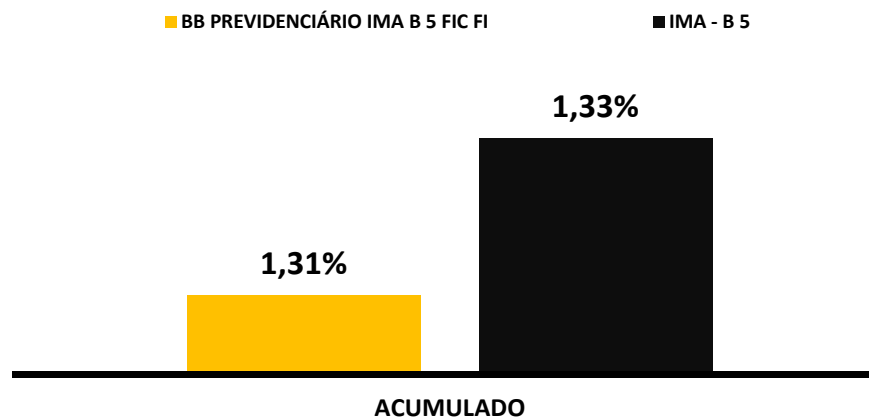
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%													1,31%
IMA - B 5	1,33%													1,33%

Rentabilidade Mensal



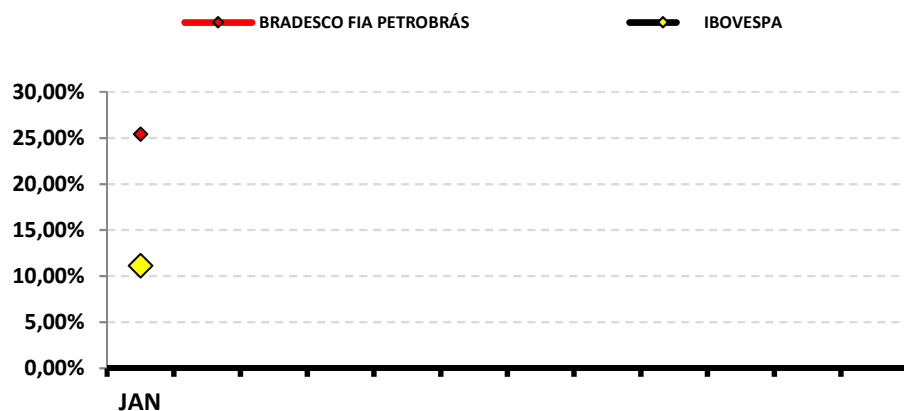
Rentabilidade Acumulada



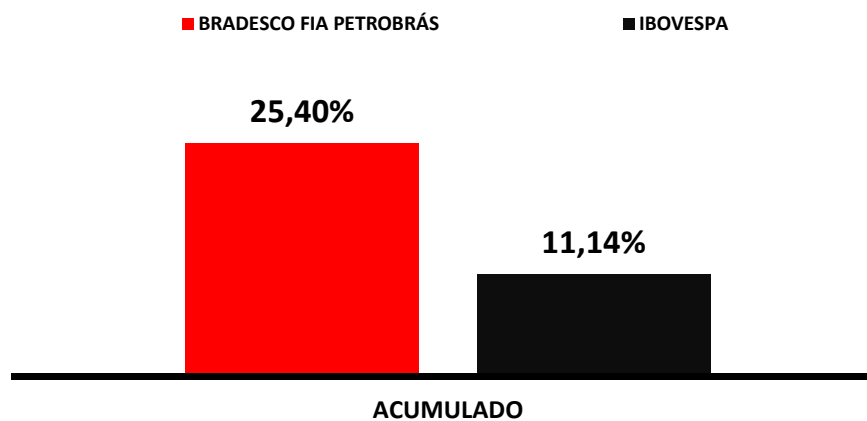
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	25,40%													25,40%
IBOVESPA	11,14%													11,14%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIAP

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,48%											
CDI	0,58%											
IBOVESPA	11,14%											
META ATUARIAL	0,78%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIAP NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 261.565,26

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 137.284,81

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIAP

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,48%											
CDI	0,58%											
IBOVESPA	11,14%											
META ATUARIAL	0,78%											

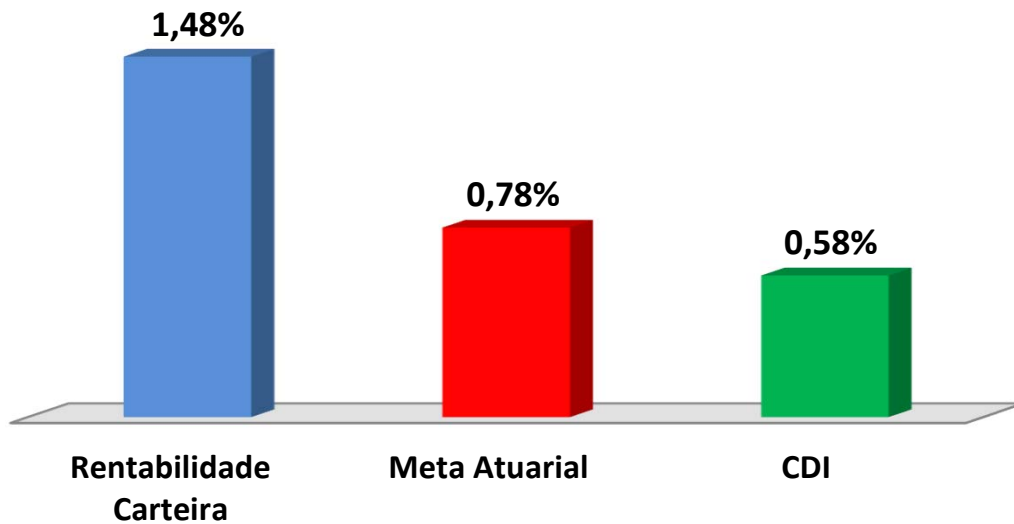
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIAP: R\$ 261.565,26

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 137.284,81

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 124.280,45

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,48%	0,78%	0,58%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,48% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,58% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 255,16% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIAP é de 1,48% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,78%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 190,53% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de janeiro/2018 (0,29%), apresentou uma fortíssima desaceleração na alta dos preços, se compararmos com o mês anterior (dez/2017 - 0,44%) e o mês de jan/2017 (0,38%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de janeiro desde a criação do Plano Real (1994). No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA registrou 2,86%, ficando abaixo dos últimos 12 meses anteriores (2,95%).

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice fechou em 0,20%, representando 69% do IPCA. Os gastos com transporte foram os que mais subiram, principalmente os combustíveis. A gasolina subiu 2,44%, o etanol 3,55% e o diesel 1,8%. Já a passagem de ônibus ficou mais cara em 30% das regiões pesquisadas.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,13%, ocasionada pela queda de 0,85% nas contas de energia elétrica, por conta do fim da cobrança adicional referente a badeira vermelha.

9.3.3-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 janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,18%, representado 62% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (46% e 46% a.a.), a Cenoura (19% e 19% a.a.) e a Batata-inglesa (11% e 11% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Feijão-fradinho (-4% e -4% a.a.), o Feijão-carioca (-3% e -3% a.a.) e o Alho (-3% e -3% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Vitória-ES foi a capital que apresentou a maior inflação (0,70%), enquanto Brasília apresentou deflação de -0,15%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,29%.

Em 2017, Goiânia-GO foi a capital que apresentou a maior inflação (3,76%), enquanto Belém-PA apresentou a menor alta (1,14%). No mesmo período, o IPCA registrou alta de 2,95%.

9.4-TAXA SELIC

Pela 11ª vez consecutiva, no dia 07 de fevereiro de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mas dessa vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 7,00% para 6,75%.

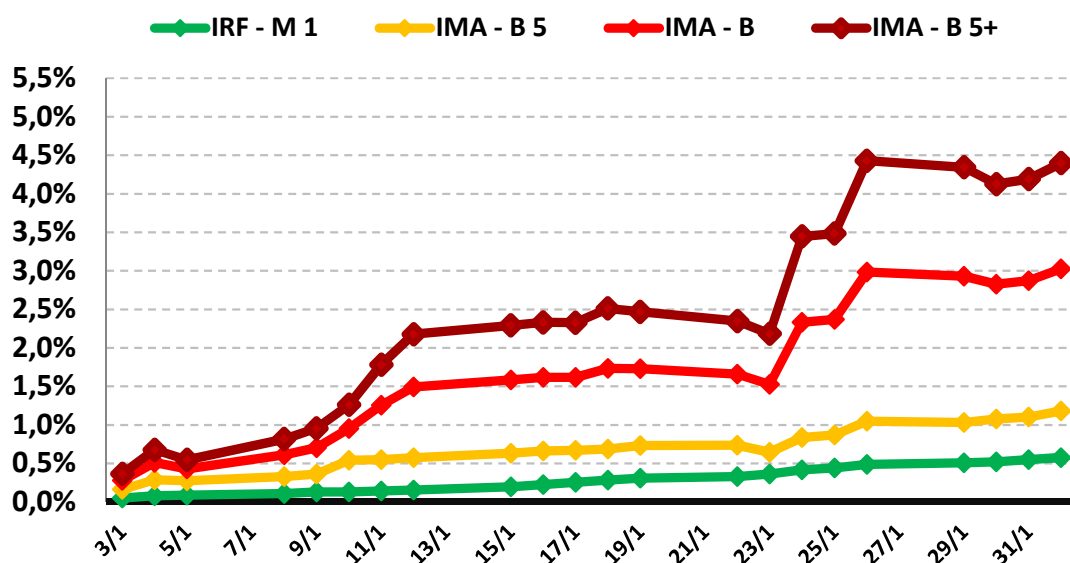
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

Em janeiro, os índices IMA apresentam forte valorização, se compararmos com o desempenho dos últimos 3 meses, quando tivemos desvalorização em Out e Nov/2017 e uma leve recuperação em Dez/2017. Desde jan/2013 este foi o melhor janeiro em termos de rentabilidade.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
JANEIRO	0,59%	1,33%	1,30%	3,40%	4,95%	8,56%
Acumulado/2018	0,59%	1,33%	1,30%	3,40%	4,95%	8,56%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O mercado financeiro viveu momentos de euforia em janeiro, ocasionada pela melhora dos índices da economia americana e principalmente da economia Chinesa, principal comprador das commodities brasileiras. Aliado a isso, alguns indicativos internos trouxeram confiança ao investidor.

Segundo a CNC - Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo tivemos um aumento de 2,3% do consumo das famílias brasileiras. O setor automobilístico apresentou ligeira melhora, com um crescimento aproximado de 4,3% em 2017, além do interesse pela compra da EMBRAER pela gigante Boeing, ter impulsionado a Bolsa de Valores.

A pauta política também fez parte da euforia de janeiro, após o resultado do julgamento no TRF - 4 do processo contra o ex-presidente Lula, no dia 24/01, que manteve a condenação em primeira instância de forma unânime (3 votos a zero), dificultando ainda mais a candidatura do ex-presidente nas eleições de 2018, por conta da Lei da Ficha Limpa.

Apesar das notícias políticas terem trazido valorização ao mercado financeiro, principalmente aos índices IMAs (conforme gráfico na página acima), a proposta de Reforma da Previdência no Congresso Nacional pode "devolver" parte desses ganhos, se a pauta não entrar no mês de fevereiro, após três prorrogações para a discussão da matéria. Por conta disso, nossa recomendação para os próximos meses é de cautela, até a definição sobre a proposta da Reforma da Previdência.

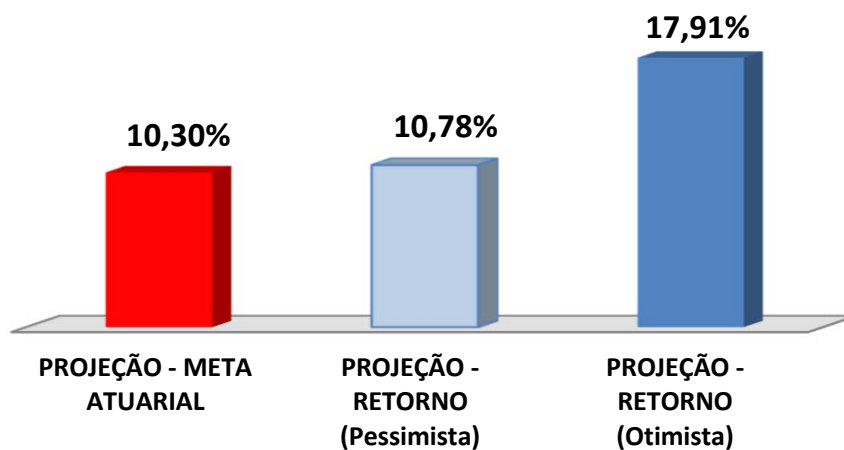
Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em Fundos de investimento conservadores, atrelados ao subíndice IRF - M 1 ou o índice CDI.

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 16/02/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,81% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,30%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 10,78% a 17,91% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ – 1.659

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

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20



CVM
Comissão de Valores Mobiliários