



RELATÓRIO MENSAL - 8/2016

12/09/2016

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
SORRISO - MT
PREVISO**

Prezado(a) Diretora Executiva, Sr(a). Adélio Dalmolin;

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

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

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

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



APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVISO

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
RENDA FIXA					
Títulos Públicos	7,5%	30%	7.320.644,61	29.388.949,82	22.068.305,21
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	68,3%	100%	66.917.723,05	97.963.166,07	31.045.443,02
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	0,0%	50%	-	48.981.583,04	48.981.583,04
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	24,2%	30%	23.724.798,41	29.388.949,82	5.664.151,41
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	0%	-	-	-
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	4.898.158,30	4.898.158,30
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	2.938.894,98	2.938.894,98
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	4.898.158,30	4.898.158,30
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	4.898.158,30	4.898.158,30
F.I. em ações	0,0%	5%	-	4.898.158,30	4.898.158,30
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	4.898.158,30	4.898.158,30
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	2.938.894,98	2.938.894,98
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	2.938.894,98	2.938.894,98
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	25.470.423,18	25.470.423,18

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

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

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



LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVISO

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	20,0%	24,2%	30,0%	19.592.633,21	23.724.798,41	29.388.949,82	
IRF - M 1	5,0%	6,1%	50,0%	4.898.158,30	5.973.226,43	48.981.583,04	
IRF - M	10,0%	10,1%	50,0%	9.796.316,61	9.854.400,98	48.981.583,04	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	29.388.949,82	
IMA - B 5	30,0%	32,8%	70,0%	29.388.949,82	32.168.690,14	68.574.216,25	
IMA - B	0,0%	13,4%	40,0%	-	13.172.259,82	39.185.266,43	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	4.898.158,30	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	19.592.633,21	
IDKA 2	5,0%	5,9%	30,0%	4.898.158,30	5.749.145,68	29.388.949,82	
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	1.959.263,32	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	4.898.158,30	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	19.592.633,21	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	19.592.633,21	



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVISO

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	81.917.138,91	730.000,00	-	(198.779,55)	-	1.635.654,66	1.635.654,66	84.024.695,00
FEVEREIRO	84.024.695,00	980.000,00	70.000,00	85.789,65	-	1.170.922,04	1.170.922,04	86.132.087,67
MARÇO	86.132.087,67	780.000,00	70.000,00	98.855,29	-	1.524.869,22	1.524.869,22	88.406.493,16
ABRIL	88.406.493,16	-	60.000,00	81.983,75	-	1.642.173,33	1.642.173,33	90.011.331,22
MAIO	90.011.331,22	1.500.000,00	70.000,00	76.571,11	(15.385,68)	647.683,23	632.297,55	92.090.880,86
JUNHO	92.090.880,86	2.242.696,94	1.347.592,56	76.976,89	-	1.115.095,38	1.115.095,38	94.118.738,49
JULHO	94.118.738,49	4.252.799,46	3.128.680,41	(279.901,07)	-	1.244.827,22	1.244.827,22	96.148.464,67
AGOSTO	96.148.464,67	2.193.722,18	1.443.358,72	86.071,81	-	1.037.585,15	1.037.585,15	97.963.166,07
SETEMBRO	97.963.166,07	-	-	-	-	-	-	97.963.166,07
OUTUBRO	97.963.166,07	-	-	-	-	-	-	97.963.166,07
NOVEMBRO	97.963.166,07	-	-	-	-	-	-	97.963.166,07
DEZEMBRO	97.963.166,07	-	-	-	-	-	-	97.963.166,07
ANO	81.917.138,91	12.679.218,58	6.189.631,69	27.567,88	(15.385,68)	10.018.810,23	10.003.424,55	97.963.166,07

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

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

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



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
<i>NTN - F 8,51% a.a.</i>	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, a (100%)	4.608.030,55	4,7%	7,5%	SIM
<i>NTN - F 10,97% a.a.</i>		416.630,21	0,4%		
<i>NTN - F 11,60% a.a.</i>		305.194,18	0,3%		
<i>NTN - F 12,05% a.a.</i>		1.990.789,67	2,0%		
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	32.168.690,14	32,8%	68,3%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		1.564.097,31	1,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		5.749.145,68	5,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS		11.608.162,51	11,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS		9.854.400,98	10,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		5.973.226,43	6,1%		
CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	10.455.356,67	10,7%	24,2%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		13.131.153,10	13,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO		138.288,64	0,1%		
TOTAL		97.963.166,07	100%	100%	



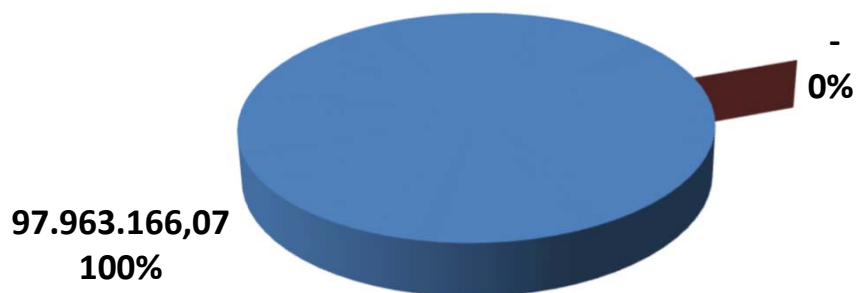
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	97.963.166,07	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	97.963.166,07	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



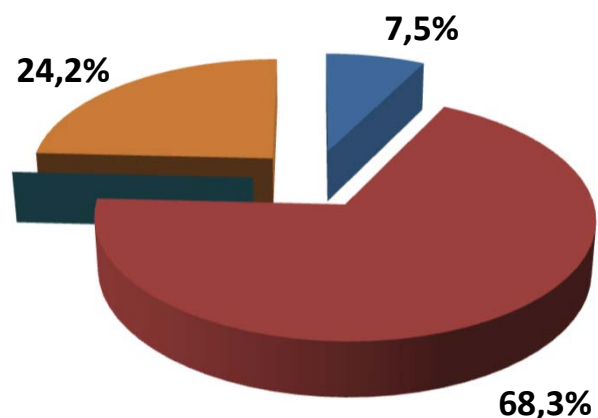


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	7.320.644,61	7,5%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	66.917.723,05	68,3%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	-	0,0%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	23.724.798,41	24,2%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	97.963.166,07	100,0%

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**

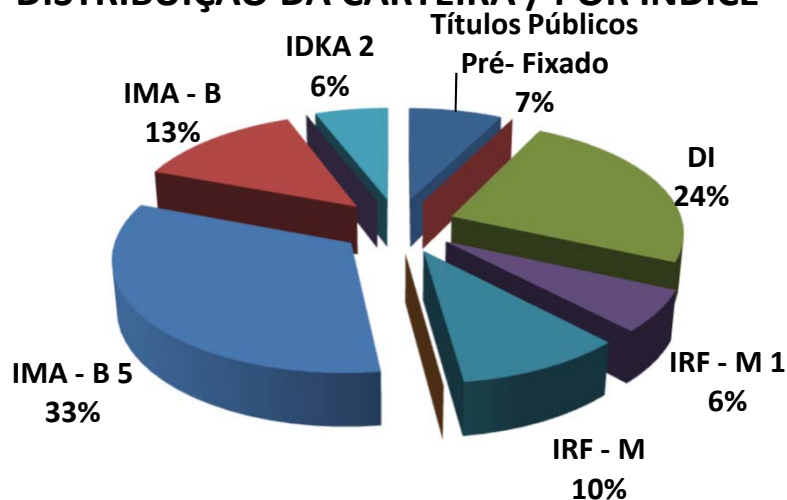
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



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

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	7.320.644,61	7,5%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	23.724.798,41	24,2%
IRF - M 1	5.973.226,43	6,1%
IRF - M	9.854.400,98	10,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	32.168.690,14	32,8%
IMA - B	13.172.259,82	13,4%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	5.749.145,68	5,9%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	97.963.166,07	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE





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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	46.454.377,34	47,4%
Caixa Econômica Federal	44.188.144,12	45,1%
TÍTULOS PÚBLICOS	7.320.644,61	7,5%
TOTAL	97.963.166,07	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

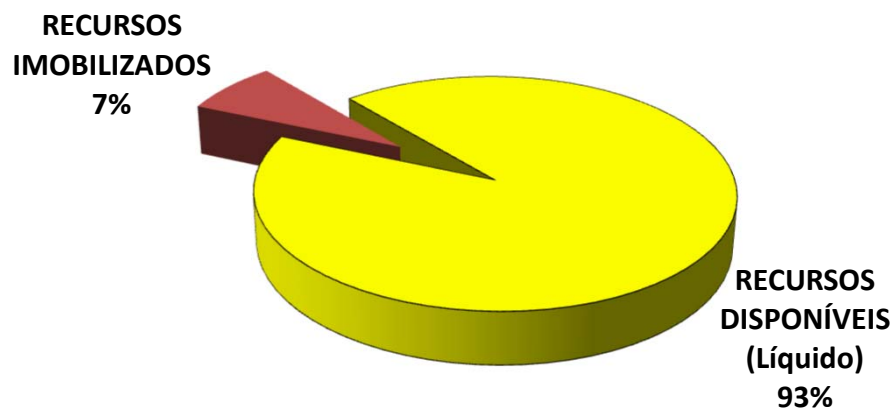




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	90.642.521,46	92,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	7.320.644,61	7,5%
TOTAL	97.963.166,07	100,0%

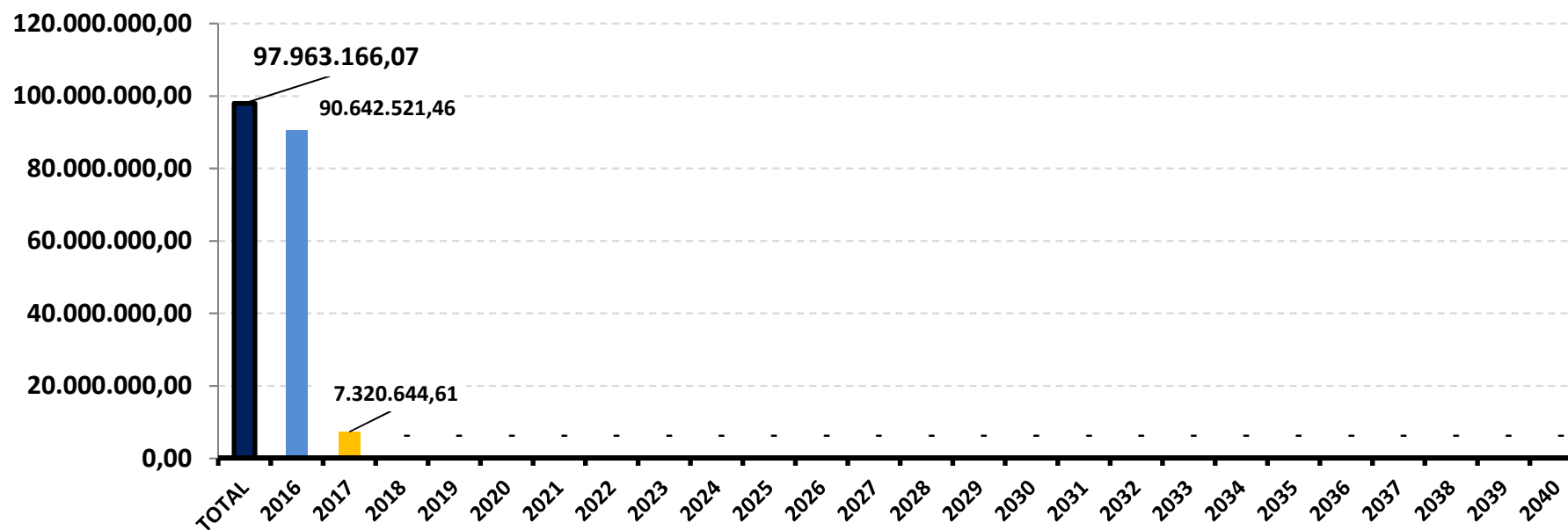
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





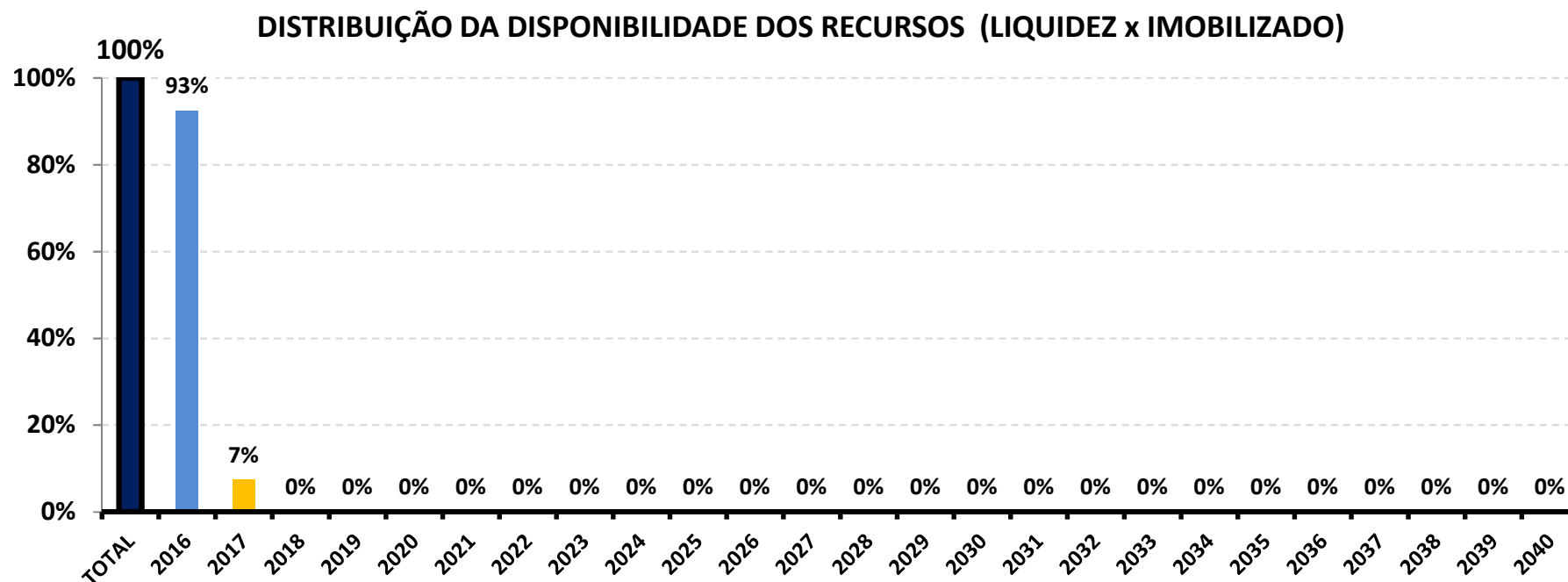
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

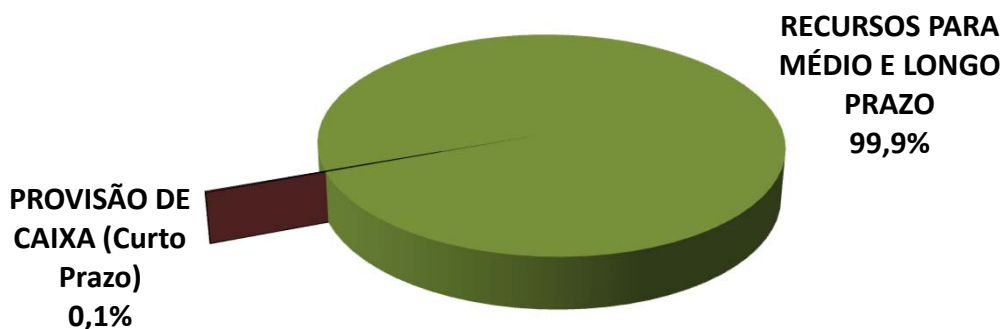




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	138.288,64	0,1%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	97.824.877,43	99,9%
TOTAL	97.963.166,07	100,0%

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



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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009	08/12/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
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 após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Médio	Baixo	Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

15

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	07.442.078/0001-05	13.322.205/0001-35	03.737.206/0001-97	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IDKA 2	CDI	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Público em Geral	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	28/04/2011	05/07/2006	08/03/2010
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	10.000,00	10.000,00	50.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito Alto	Muito Alto	Baixo	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

16



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS			
CNPJ	11.060.913/0001-10			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices			
ÍNDICE	IMA – B 5			
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados			
DATA DE INÍCIO	09/07/2010			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor			
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor			
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)			

* Definição da própria Instituição financeira

17



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

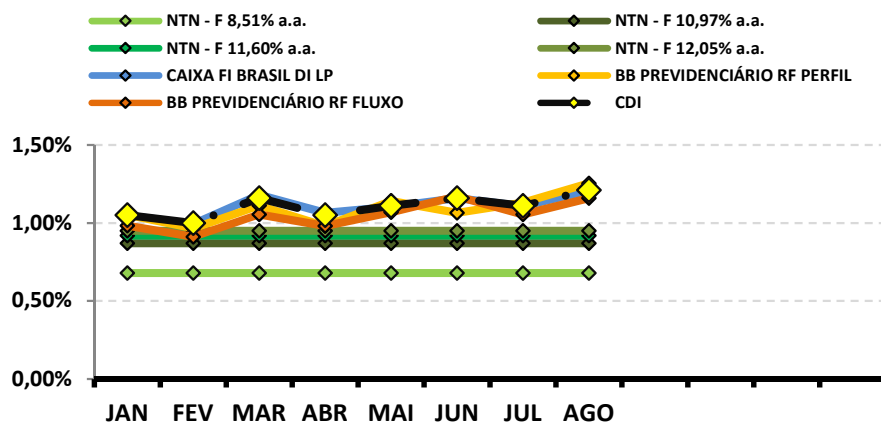
INFORMAÇÕES	NTN - F 8,51% a.a.	NTN - F 10,97% a.a.	NTN - F 11,60% a.a.	NTN - F 12,05% a.a.
DESCRIÇÃO	Trata-se de um Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escriturada pela SELIC. A rentabilidade deste Título é determinada de forma pré-fixada e o pagamento da rentabilidade é de forma semestral ou no resgate do título.	Trata-se de um Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escriturada pela SELIC. A rentabilidade deste Título é determinada de forma pré-fixada e o pagamento da rentabilidade é de forma semestral ou no resgate do título.	Trata-se de um Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escriturada pela SELIC. A rentabilidade deste Título é determinada de forma pré-fixada e o pagamento da rentabilidade é de forma semestral ou no resgate do título.	Trata-se de um Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escriturada pela SELIC. A rentabilidade deste Título é determinada de forma pré-fixada e o pagamento da rentabilidade é de forma semestral ou no resgate do título.
RENDIMENTO	PREFIXADO	PREFIXADO	PREFIXADO	PREFIXADO
PAGAMENTO DOS JUROS	De forma Semestral e no vencimento	De forma Semestral e no vencimento	De forma Semestral e no vencimento	De forma Semestral e no vencimento
ENQUADRAMENTO LEGAL	Esse tipo de investimento permite aplicação de até 100% do patrimônio líquido do RPPS, conforme alínea a, inciso I, Art. 7, da Resolução CMN 3.922/10	Esse tipo de investimento permite aplicação de até 100% do patrimônio líquido do RPPS, conforme alínea a, inciso I, Art. 7, da Resolução CMN 3.922/10	Esse tipo de investimento permite aplicação de até 100% do patrimônio líquido do RPPS, conforme alínea a, inciso I, Art. 7, da Resolução CMN 3.922/10	Esse tipo de investimento permite aplicação de até 100% do patrimônio líquido do RPPS, conforme alínea a, inciso I, Art. 7, da Resolução CMN 3.922/10



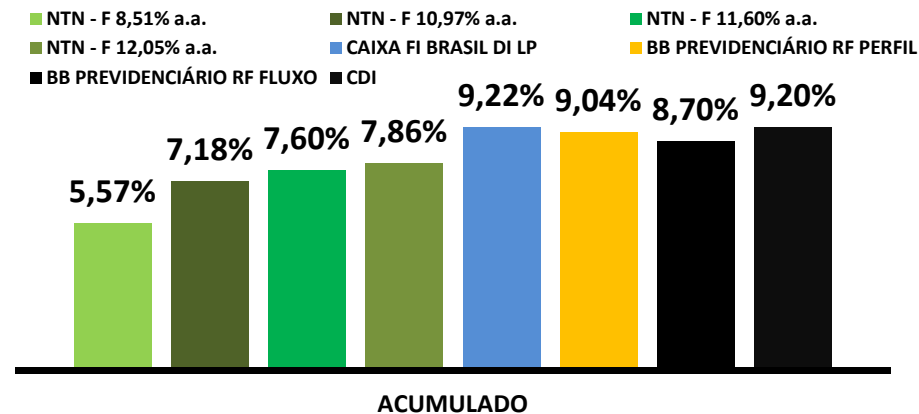
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
NTN - F 8,51% a.a.	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%					5,57%
NTN - F 10,97% a.a.	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%					7,18%
NTN - F 11,60% a.a.	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%					7,60%
NTN - F 12,05% a.a.	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%					7,86%
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,05%	0,99%	1,18%	1,07%	1,10%	1,16%	1,11%	1,21%					9,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%	1,13%	1,25%					9,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,98%	0,91%	1,05%	0,98%	1,07%	1,17%	1,05%	1,16%					8,70%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%					9,20%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

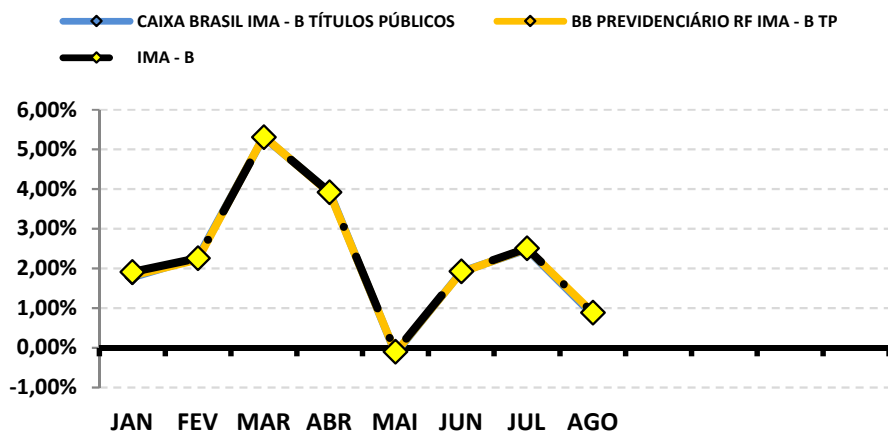




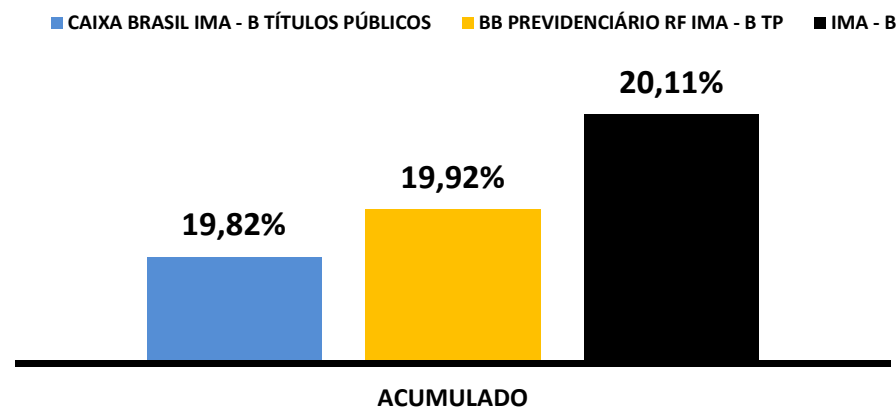
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	3,93%	-0,14%	1,92%	2,48%	0,83%					19,82%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,83%	2,23%	5,33%	3,90%	-0,12%	1,90%	2,50%	0,89%					19,92%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%					20,11%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

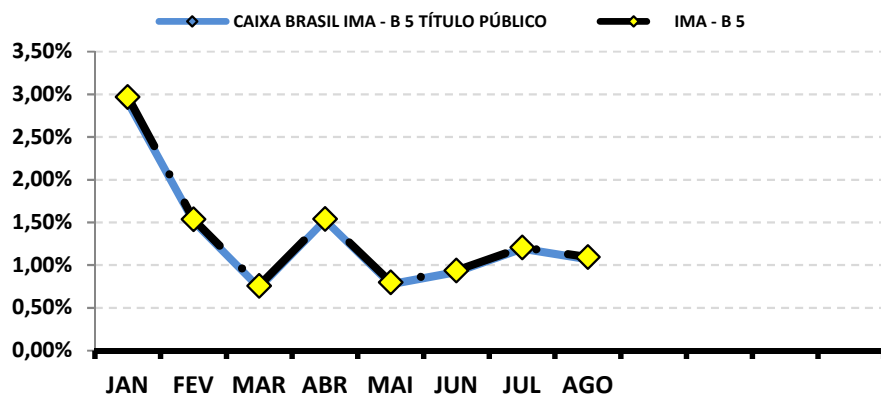




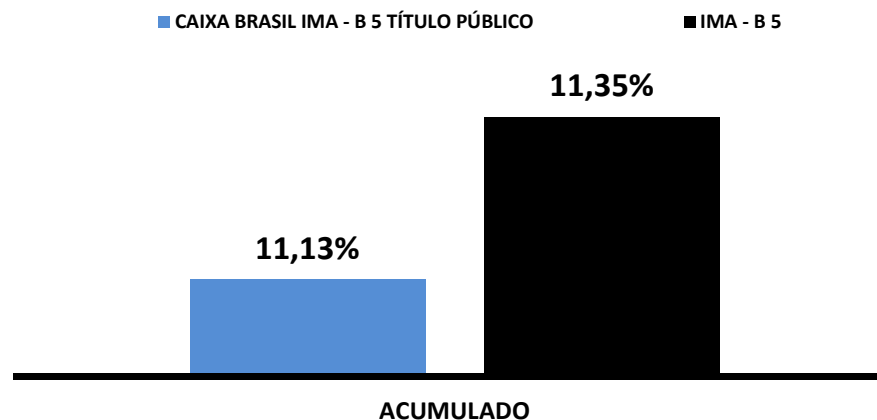
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2,91%	1,51%	0,73%	1,53%	0,78%	0,92%	1,19%	1,07%					11,13%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%					11,35%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

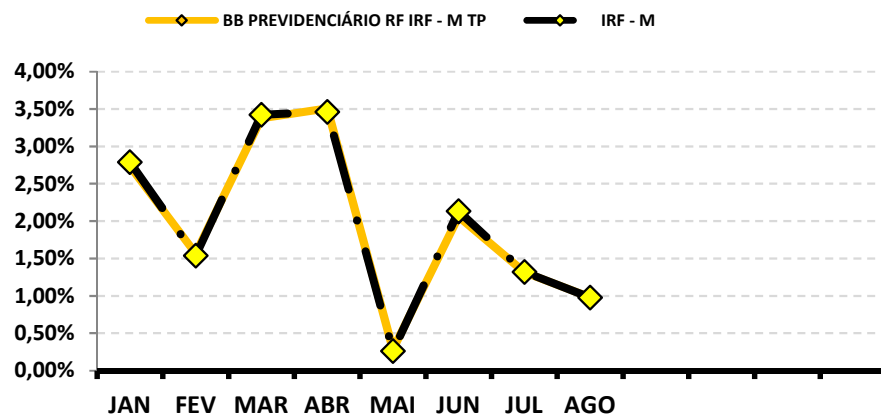




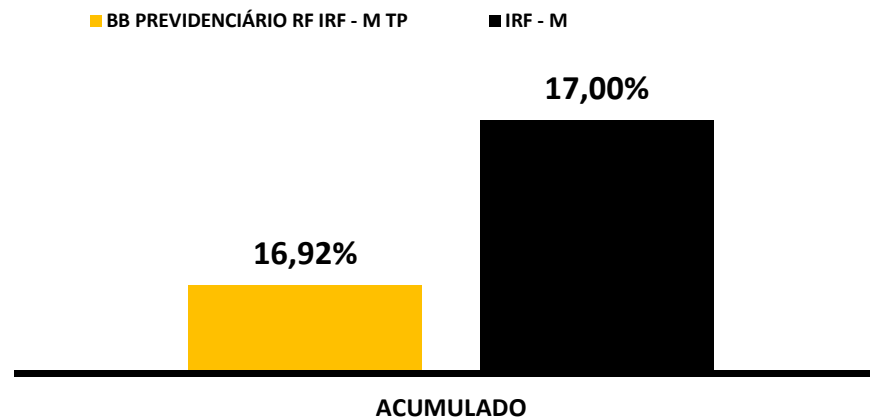
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,73%	1,57%	3,38%	3,51%	0,28%	2,06%	1,32%	0,98%					16,92%
IRF - M	2,79%	1,54%	3,42%	3,46%	0,26%	2,13%	1,32%	0,98%					17,00%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

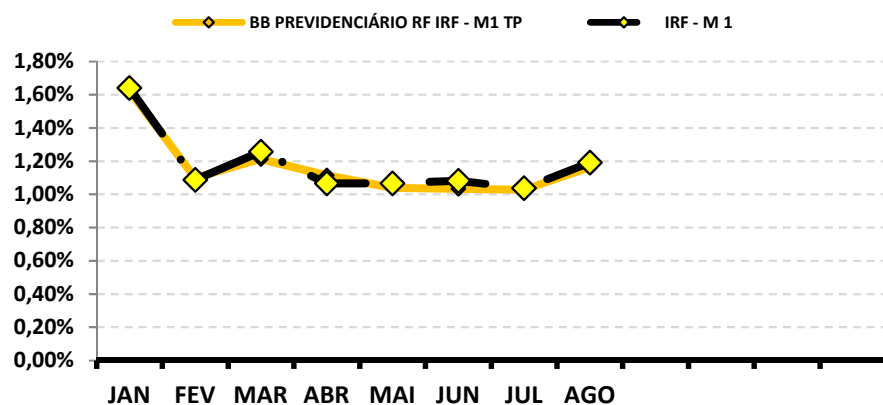




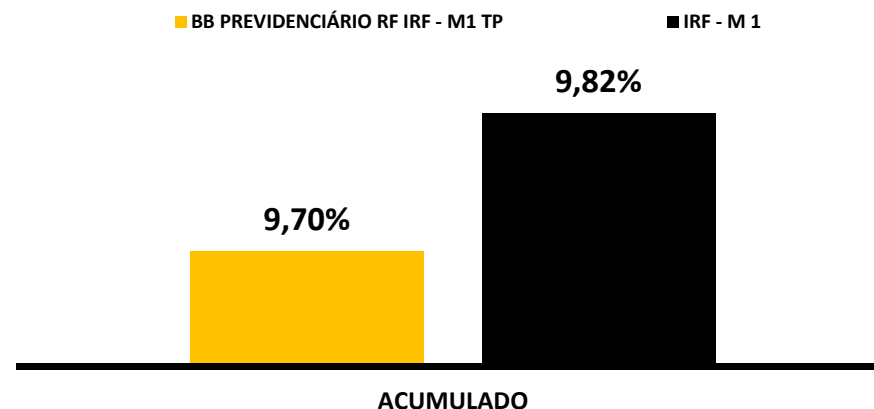
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	1,03%	1,16%					9,70%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%					9,82%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

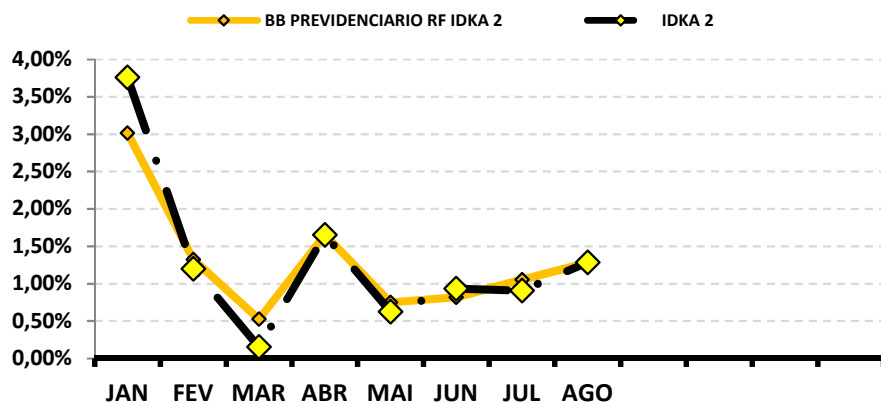




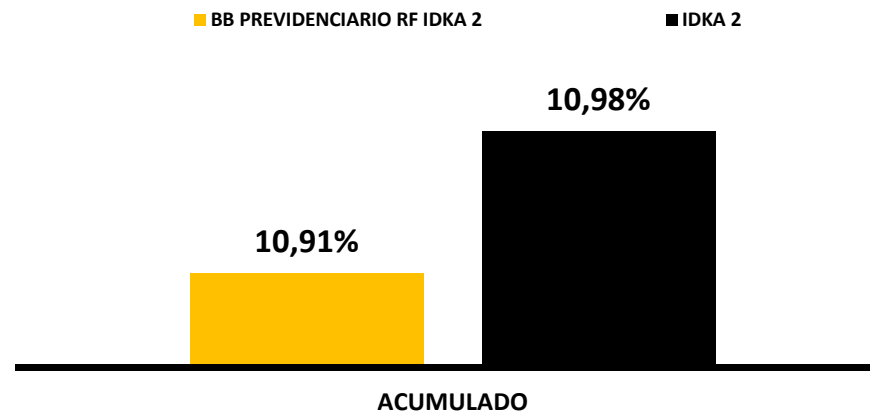
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,02%	1,33%	0,53%	1,66%	0,75%	0,82%	1,06%	1,28%					10,91%
IDKA 2	3,76%	1,20%	0,15%	1,66%	0,63%	0,93%	0,91%	1,29%					10,98%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
CARTEIRA PREVISÓ	1,75%	1,50%	1,89%	1,95%	0,79%	1,29%	1,03%	1,17%				
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%				
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%				
META ATUARIAL	1,76%	1,39%	0,92%	1,10%	1,27%	0,84%	1,01%	0,93%				

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) PREVISÓ NO MÊS DE AGOSTO FOI DE

R\$ 1.123.656,96

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

R\$ 891.060,76



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
CARTEIRA PREVISÓ	1,75%	3,28%	5,22%	7,27%	8,12%	9,52%	10,64%	11,94%				
CDI	1,05%	2,06%	3,24%	4,33%	5,49%	6,71%	7,89%	9,20%				
IBOVESPA	-6,79%	-1,28%	15,47%	24,36%	11,81%	18,86%	32,19%	33,56%				
META ATUARIAL	1,76%	3,17%	4,11%	5,26%	6,59%	7,48%	8,56%	9,57%				

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVISÓ: R\$ **10.030.992,43**

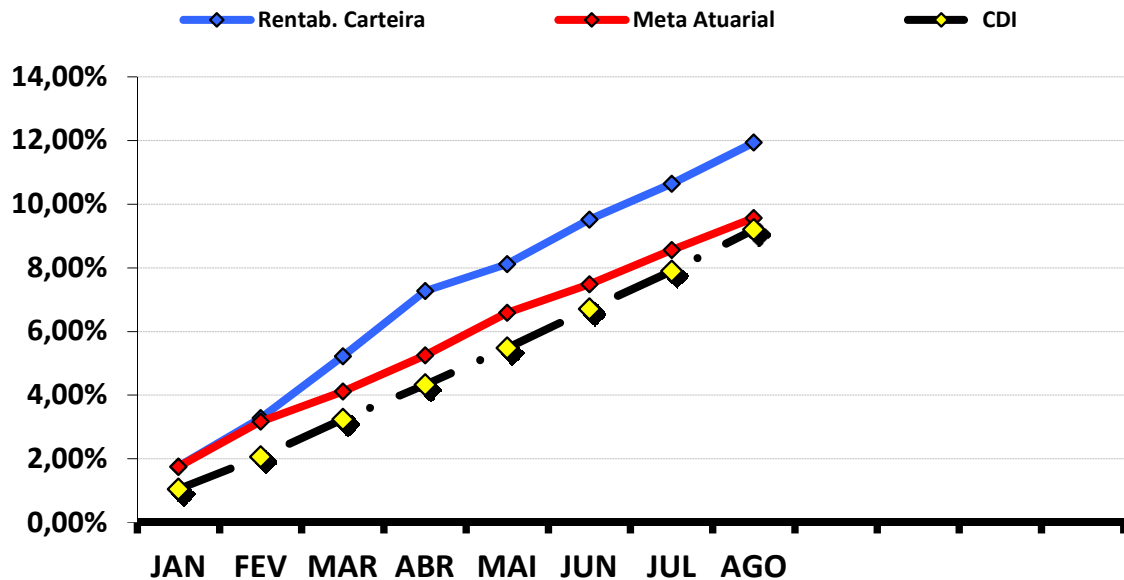
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **8.112.927,25**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **1.918.065,18**



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,75%	1,76%	1,05%
FEV	3,28%	3,17%	2,06%
MAR	5,22%	4,11%	3,24%
ABR	7,27%	5,26%	4,33%
MAI	8,12%	6,59%	5,49%
JUN	9,52%	7,48%	6,71%
JUL	10,64%	8,56%	7,89%
AGO	11,94%	9,57%	9,20%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVISÓ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,94% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,20% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 129,73% 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**).

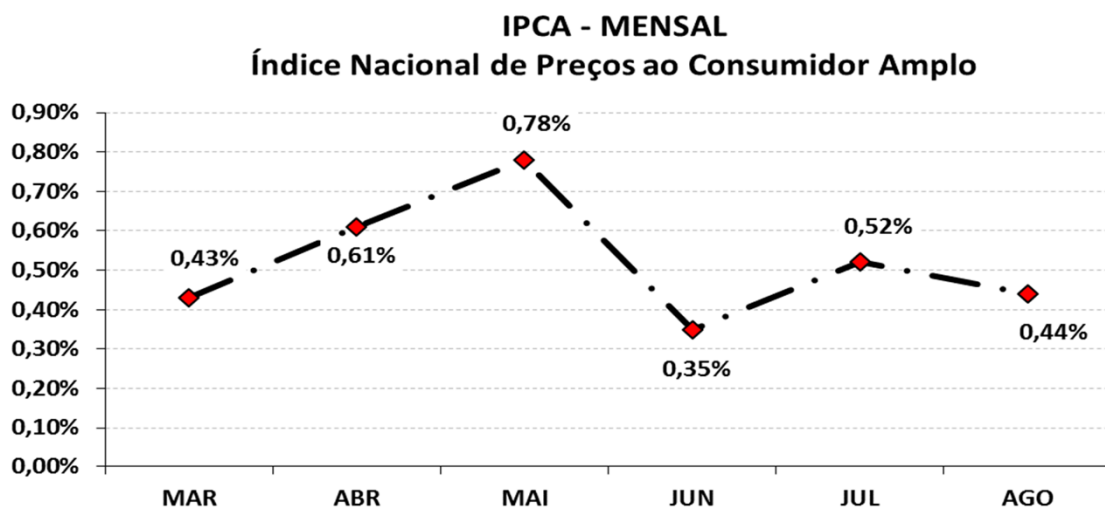
Assim, a carteira de investimentos do PREVISÓ apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,94% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,57%.



CONCLUSÃO

O IPCA voltou a apresentar desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,44%** no mês de agosto, abaixo do IPCA do mês anterior (0,52%), mas bem acima do registrado em agosto de 2015 (0,22%).

Nos últimos meses, o IPCA vem apresentando oscilação de aceleração e desaceleração. Ora apresenta uma forte alta dos preços, ora apresenta uma forte redução dos preços, conforme o gráfico abaixo.



No acumulado do ano, o IPCA registra alta de **5,42%**, e, pela sétima vez consecutiva, registra inflação abaixo do mesmo período do ano anterior (7,06%). Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 8,97%, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%)**, estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional e acima dos últimos 12 meses anteriores, quando registrou alta de 8,74%.



Essa “oscilação” de aceleração e desaceleração, está influenciando a tomada de decisão do COPOM, em manter por mais a Taxa Selic em 14,25% a.a.

IPCA

O mês de agosto apresentou um cenário não muito comum para o IPCA. O grande vilão do mês, que foi o grupo **Despesas Pessoas**, contribuiu com um índice de 0,10%, representando apenas **23%** da inflação no período. Geralmente, o “vilão” dos preços representa mais de 60% do IPCA.

Esse fato ocorreu, devido praticamente todos os demais grupos fecharem próximos um dos outros, com uma pequena variação. Os grupos **Alimentação e Bebidas** e **Saúde e Cuidados Pessoais**, fecharam o mês com alta de 0,08% e 0,09% respectivamente e os grupos **Habitação, Transportes** e **Educação**, fecharam cada um em 0,05%.

O destaque fica por conta da desaceleração do grupo **Alimentação e Bebidas**, que no mês anterior fechou com alta de 0,34% e este mês com alta de 0,08%. Os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, o **feijão-fradinho** (11% mês e 58% no ano), o **leite condensado** (10% mês e 40% no ano) e o **leite em pó** (7% mês e 21% no ano). Entre os produtos que tiveram o maior recuo dos preços, temos pelo segundo mês seguido, a **cebola** (-18% mês e -37% no ano), as **hortaliças** (-9% mês e 1% no ano) e a **batata-inglesa** (-8% mês e 13% no ano).

Os demais grupos do IPCA (**Artigos de residência, Vestuário** e **Comunicação**) fecharam o mês abaixo de 0,01%.



IPCA POR REGIÃO

Rio de Janeiro foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **1,00%**, enquanto **Recife** apresentou a menor alta, registrando deflação de **-0,09%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,44%.

No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (**6,67%**), enquanto **Brasília** apresenta a menor alta (**3,57%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 5,42%.

TAXA SELIC

No dia 31 de julho, o COPOM decidiu pela segunda vez consecutiva, por unanimidade de seus membros, manter a Taxa Selic em **14,25% a.a.** Pela 10ª reunião seguida, o COPOM manteve a Selic no mesmo patamar.

No comunicado da reunião, o COPOM reforçou mais uma vez, que houve uma estabilidade na atividade econômica, mas que a economia segue operando com alto nível de ociosidade. Em outras palavras, freou-se o aumento de desemprego, mas os indicadores não mostram retomada da atividade econômica.

Com relação à Inflação, o COPOM também reforça que ela segue pressionada, decorrente do preço dos alimentos, que vem recuando em ritmo mais lento que o esperado.



Atualizando as informações dos últimos Boletim Focus, emitidos pelo Banco Central, podemos perceber o pessimista quanto a redução da Taxa Selic. A expectativa no início do ano, era que a Selic fechasse 2016 em 14,25%. Essa expectativa chegou a cair para 13,25% e teve uma pequena elevação no fechamento de julho para 13,50%.

Conforme informamos no parecer anterior, *“o COPOM terá 3 reuniões até o fechamento do ano e o mercado projeta que a Selic fechará em ano em 13,50%”*.

No parecer anterior, dizemos que pelo histórico das reuniões do COPOM e pela resistência da inflação, isso seria praticamente impossível, pois teríamos que ter uma redução de 0,25% nas próximas 3 reuniões, para a Selic cair de 14,25% a.a., para chegar a 13,50%.

Conforme a reunião do dia 30 de agosto, o COPOM manteve a SELIC em 14,25% e de forma unânime. Agora restando 2 reuniões, reduzir a Selic em 13,50% se torna muito improvável.

Até mesmo o mercado voltou atrás com suas expectativas. Conforme o último BOLETIM FOCUS, emitido pelo Banco Central em 2 de setembro de 2016, a previsão é de que a Selic feche o ano em **13,75% a.a** e não mais em 13,50%. Ainda assim, também achamos improvável que a Selic seja reduzida neste patamar.

OSCILAÇÃO DOS IMA – B

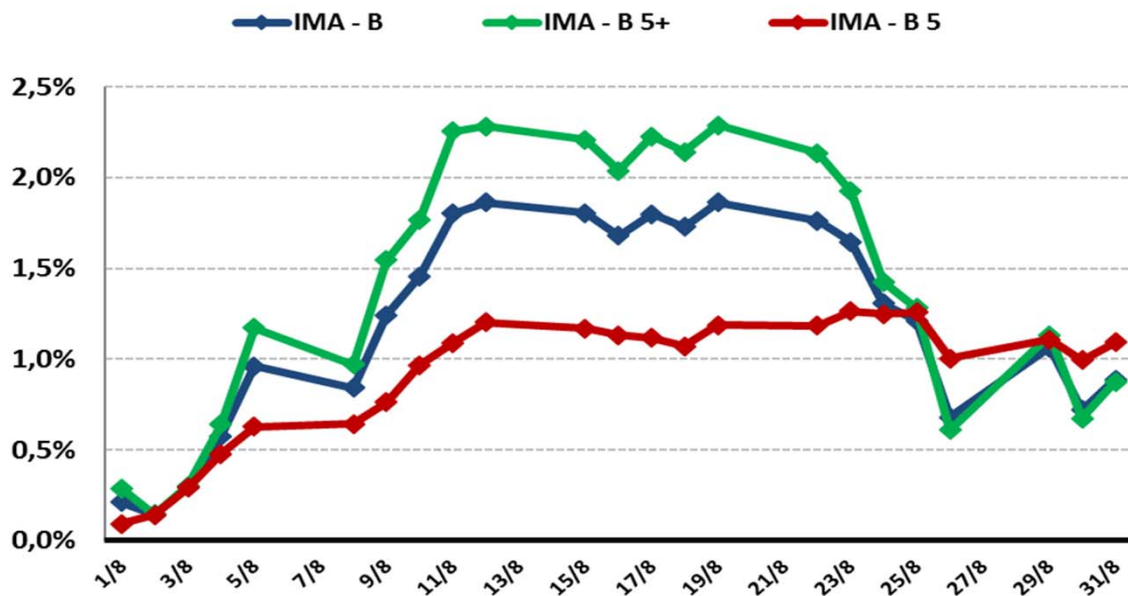
Os índices **IMA** mantiveram a excelente performance, mas começaram a apresentar perda de força, por conta da manutenção da Taxa Selic. Por conta disso, o mês de agosto favoreceu mais os subíndices **MODERADOS**, como o **IMA – B 5** e o **IDKA 2**.



Rentabilidade Mensal e Acumulada/2016

	IMA – B 5	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 2	IDKA 20
Mês de agosto	1,09%	0,89%	0,87%	1,29%	0,96%
Acumulado de 2016	11,35%	20,11%	25,96%	10,98%	46,59%

Rentabilidade Acumulada (agosto/2016)





ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Mesmo com o pessimismo sobre a “prorrogação da redução da Taxa Selic”, só a expectativa de que a redução está por vir, já favorece os subíndices IMA. O problema de investir em índices de Longo Prazo é quando existe a possibilidade de elevação da Taxa Selic, principalmente se for uma forte elevação, como ocorreu no ano de 2013. Como o início da crise se deu em 2013, teve seu ápice em 2015 e os atuais indicadores econômicos e inflacionários mostram que a tendência é termos uma recuperação do mercado, isso irá favorecer os fundos IMA - B.

A tendência é, nesse início de “novo governo”, que os **índices moderados** como o **IMA – B 5** e o **IIDKA 2**, tendem a ter melhor desempenho, conforme ocorreu no mês de agosto. Conforme orientamos no parecer anterior, a recomendação continua sendo aportar os próximos repasses em Fundos de investimento atrelados a estes índices.

Para os RPPS que possuem **menos de 30%** do seu patrimônio líquido em índices **IMA – B e IMA – B 5+**, podem aplicar os próximos repasses em fundos atrelados ao **IMA – B**, para aumentar sua participação em índices arrojados. A tendência para os próximos períodos é que estes índices rentabilizem bem, junto com a recuperação da economia. O ideal seria aumentar a concentração nestes índices arrojados, visando 2017.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVISÓ apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,94% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,57%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 124,7% da Meta Atuarial.

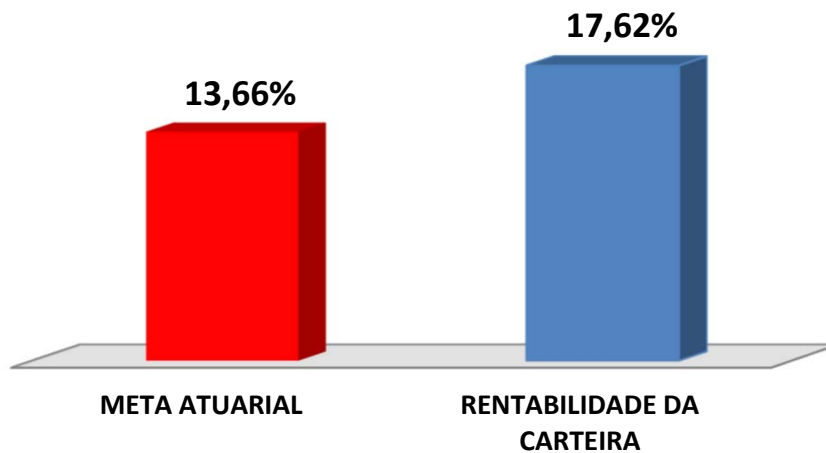
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 09/09/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,36%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,66%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 17,62% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,66%	17,62%



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

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20



CVM
Comissão de Valores Mobiliários