



RELATÓRIO MENSAL - 5/2017

13/06/2017

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

Prezado(a) Diretor Executivo, 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 MAIO, 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 2017 - PREVISO

| 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 | |
|---|-------------------------------|----------------|--------------------------|------------------|-------------------------------------|--|----------------------|
| RENDA FIXA | | | | | | | |
| Títulos Públicos | Art. 7, I, a (100%) | 0,0% | 30% | - | 34.750.834,10 | AINDA PERMITE | 34.750.834,10 |
| F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA) | Art. 7º, I, b (100%) | 76,8% | 100% | 88.945.355,37 | 115.836.113,67 | AINDA PERMITE | 26.890.758,30 |
| Operações Compromissadas | Art. 7º, II | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA) | Art. 7º, III, a (80%) | 0,0% | 50% | - | 57.918.056,84 | AINDA PERMITE | 57.918.056,84 |
| F.I. em índices de RF (IMA) | Art. 7º, III, b (80%) | 0,0% | 50% | - | 57.918.056,84 | AINDA PERMITE | 57.918.056,84 |
| F.I. referenciado em Indicadores RF | Art. 7º, IV, a (30%) | 23,2% | 30% | 26.890.758,30 | 34.750.834,10 | AINDA PERMITE | 7.860.075,80 |
| F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (30%) | 0,0% | 30% | - | 34.750.834,10 | AINDA PERMITE | 34.750.834,10 |
| Poupança | Art. 7º, V, a (20%) | 0,0% | 5% | - | 5.791.805,68 | AINDA PERMITE | 5.791.805,68 |
| LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| FIDC (Cond. Aberto) | Art. 7º, VI (15%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| FIDC (Cond. Fechado) | Art. 7º, VII, a (5%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| F.I. em Crédito Privado | Art. 7º, VII, b (5%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | |
| F.I. referenciado em ações | Art. 8º, I, (30%) | 0,0% | 5% | - | 5.791.805,68 | AINDA PERMITE | 5.791.805,68 |
| F.I. referenciado em índices de ações | Art. 8º, II (20%) | 0,0% | 5% | - | 5.791.805,68 | AINDA PERMITE | 5.791.805,68 |
| F.I. em ações | Art. 8º, III (15%) | 0,0% | 5% | - | 5.791.805,68 | AINDA PERMITE | 5.791.805,68 |
| F.I. Multimercados | Art. 8º, IV (5%) | 0,0% | 5% | - | 5.791.805,68 | AINDA PERMITE | 5.791.805,68 |
| F.I. em Participações | Art. 8º, V (5%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, VI (5%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| TOTAL EM RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § único (30%) | 0,0% | 20% | - | 23.167.222,73 | AINDA PERMITE | 23.167.222,73 |

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 2017 - PREVISO

| BENCHMARK | Limite - Benchmark (%) | | | Limite - Benchmark (R\$) | | | PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS |
|----------------|------------------------|--------------|--------|--------------------------|----------------------|---------------|---|
| | Mínimo | ATUALMENTE | Máximo | Mínimo | ATUALMENTE | Máximo | |
| DI | 5,0% | 23,2% | 30,0% | 5.791.805,68 | 26.890.758,30 | 34.750.834,10 | |
| IRF - M 1 | 5,0% | 5,7% | 50,0% | 5.791.805,68 | 6.557.340,44 | 57.918.056,84 | |
| IRF - M | 10,0% | 10,3% | 50,0% | 11.583.611,37 | 11.959.965,81 | 57.918.056,84 | |
| IRF - M 1+ | 0,0% | 0,0% | 50,0% | - | - | 57.918.056,84 | |
| IMA - B 5 | 25,0% | 38,3% | 50,0% | 28.959.028,42 | 44.372.739,54 | 57.918.056,84 | |
| IMA - B | 2,0% | 13,2% | 40,0% | 2.316.722,27 | 15.325.262,20 | 46.334.445,47 | |
| IMA - B 5+ | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | 11.583.611,37 | |
| IMA - GERAL | 0,0% | 0,0% | 30,0% | - | - | 34.750.834,10 | |
| IDKA 2, IDKA 3 | 5,0% | 9,3% | 50,0% | 5.791.805,68 | 10.730.047,38 | 57.918.056,84 | |
| IDKA 20 | 0,0% | 0,0% | 2,0% | - | - | 2.316.722,27 | |
| Multimercado | 0,0% | 0,0% | 5,0% | - | - | 5.791.805,68 | |
| Ibovespa | 0,0% | 0,0% | 20,0% | - | - | 23.167.222,73 | |
| IBr - X 50 | 0,0% | 0,0% | 20,0% | - | - | 23.167.222,73 | |



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVISÓ

| MESES | SALDO INICIAL | APORTES | RESGATES | VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS | Rentabilidade Negativa (a) | Rentabilidade Positiva (b) | RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b) | SALDO FINAL |
|------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|-----------------------|
| JANEIRO | 99.793.136,95 | 8.541.166,15 | 1.400.100,73 | - | - | 1.408.509,89 | 1.408.509,89 | 108.342.712,26 |
| FEVEREIRO | 108.342.712,26 | 1.375.696,77 | 1.313.701,08 | - | - | 1.789.794,65 | 1.789.794,65 | 110.194.502,60 |
| MARÇO | 110.194.502,60 | 3.136.093,69 | 1.553.418,00 | - | - | 1.389.791,22 | 1.389.791,22 | 113.166.969,51 |
| ABRIL | 113.166.969,51 | 2.468.381,35 | 1.491.424,85 | - | (54.124,24) | 698.051,50 | 643.927,26 | 114.787.853,27 |
| MAIO | 114.787.853,27 | 1.407.751,06 | 580.521,58 | - | (187.366,98) | 408.397,90 | 221.030,92 | 115.836.113,67 |
| JUNHO | 115.836.113,67 | - | - | - | - | - | - | 115.836.113,67 |
| JULHO | 115.836.113,67 | - | - | - | - | - | - | 115.836.113,67 |
| AGOSTO | 115.836.113,67 | - | - | - | - | - | - | 115.836.113,67 |
| SETEMBRO | 115.836.113,67 | - | - | - | - | - | - | 115.836.113,67 |
| OUTUBRO | 115.836.113,67 | - | - | - | - | - | - | 115.836.113,67 |
| NOVEMBRO | 115.836.113,67 | - | - | - | - | - | - | 115.836.113,67 |
| DEZEMBRO | 115.836.113,67 | - | - | - | - | - | - | 115.836.113,67 |
| ANO | 99.793.136,95 | 16.929.089,02 | 6.339.166,24 | - | (241.491,22) | 5.694.545,16 | 5.453.053,94 | 115.836.113,67 |

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? |
|--|---|-----------------------|-----------------------------|--|-------------|
| CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) | 44.372.739,54 | 38,3% | 76,8% | SIM |
| CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS | | 2.646.282,33 | 2,3% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS | | 10.730.047,38 | 9,3% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | | 12.678.979,87 | 10,9% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TÍTULOS PÚBLICOS | | 11.959.965,81 | 10,3% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | | 6.557.340,44 | 5,7% | | |
| CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo) | 11.441.360,28 | 9,9% | 23,2% | SIM |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL | | 14.379.089,77 | 12,4% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO | | 1.070.308,25 | 0,9% | | |
| TOTAL | | 115.836.113,67 | 100% | 100% | |



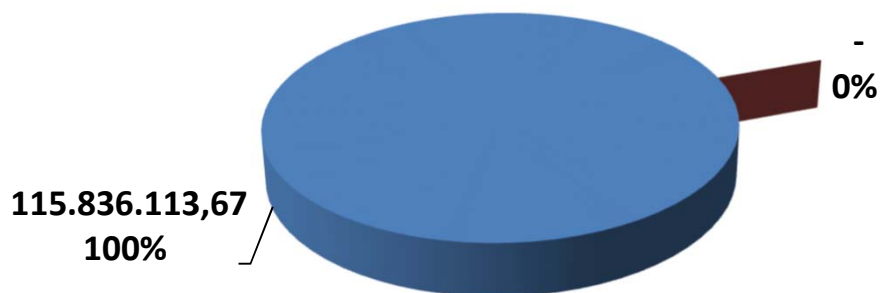
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|----------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 115.836.113,67 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| TOTAL | 115.836.113,67 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



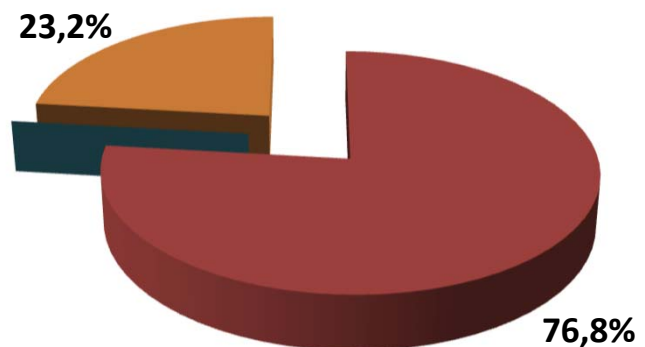


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|---|----------------------------|--|
| Títulos Públicos | - | 0,0% |
| F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA) | 88.945.355,37 | 76,8% |
| 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 | 26.890.758,30 | 23,2% |
| 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 | 115.836.113,67 | 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**

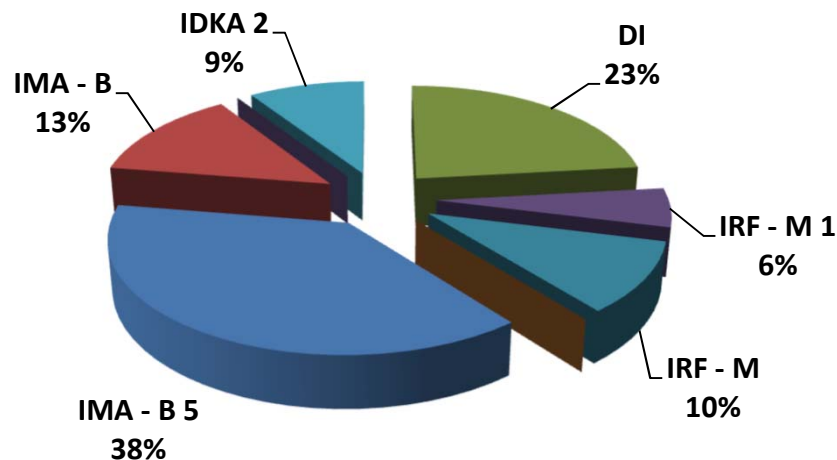
| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| F.I. referenciado em ações | - | 0,0% |
| F.I. referenciado em índices de ações | - | 0,0% |
| F.I. em ações | - | 0,0% |
| F.I. Multimercados | - | 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 | - | 0,0% |
| Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic) | - | 0,0% |
| DI | 26.890.758,30 | 23,2% |
| IRF - M 1 | 6.557.340,44 | 5,7% |
| IRF - M | 11.959.965,81 | 10,3% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 44.372.739,54 | 38,3% |
| IMA - B | 15.325.262,20 | 13,2% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 10.730.047,38 | 9,3% |
| 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 | 115.836.113,67 | 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 | 57.375.731,52 | 49,5% |
| Caixa Econômica Federal | 58.460.382,15 | 50,5% |
| TOTAL | 115.836.113,67 | 100,0% |

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

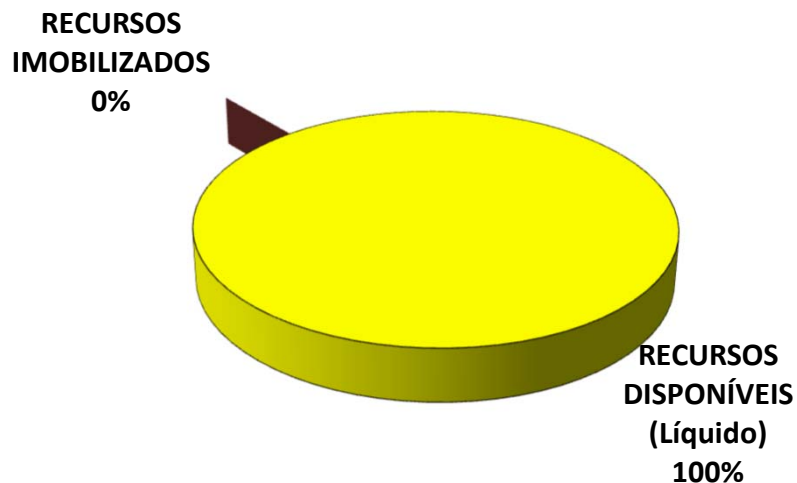




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido) | 115.836.113,67 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 115.836.113,67 | 100,0% |

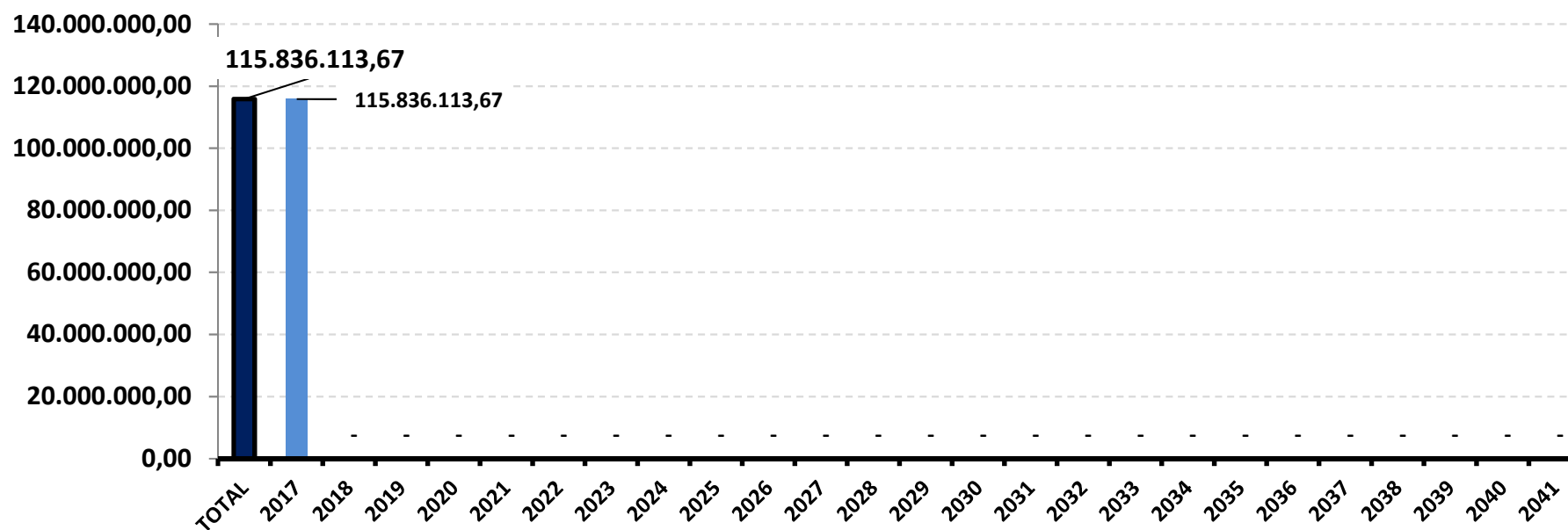
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





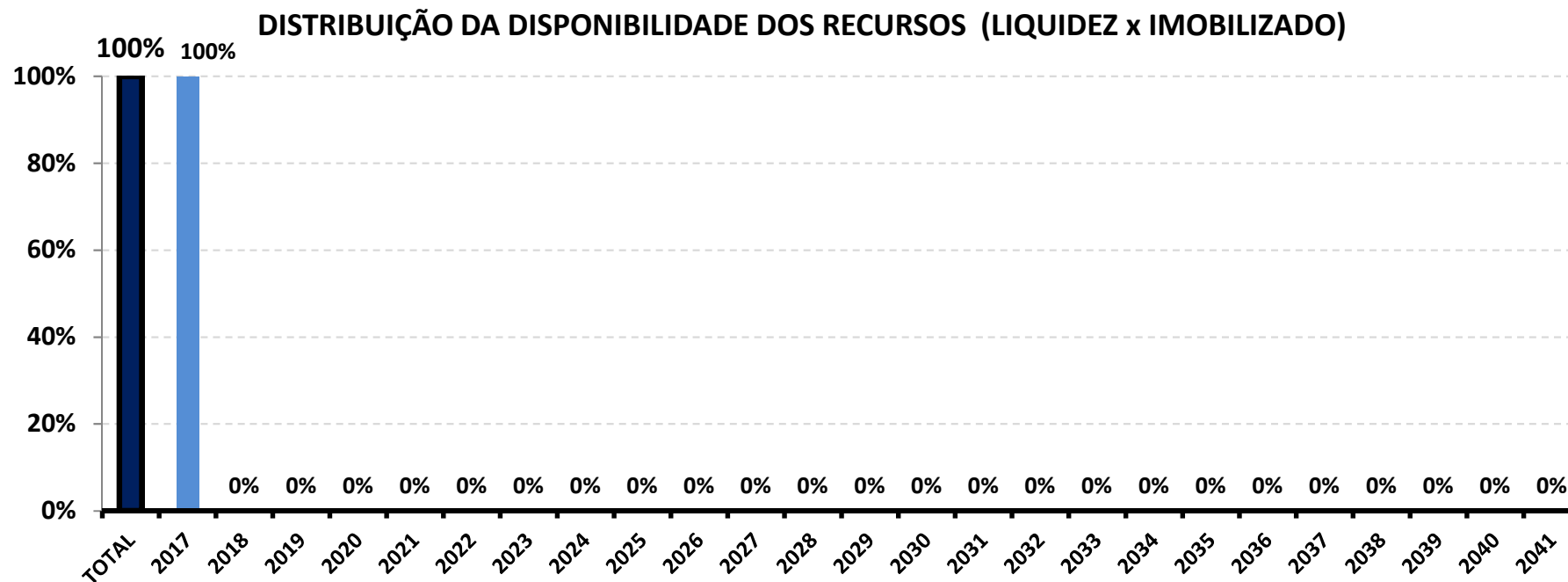
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

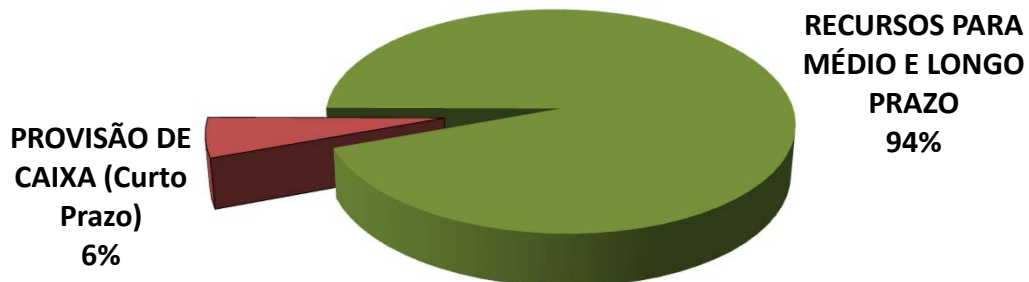




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 6.557.340,44 | 5,7% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 109.278.773,23 | 94,3% |
| TOTAL | 115.836.113,67 | 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 | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| 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 * | 3 - Médio | 3 - Médio | 2 - Baixo | 4 - Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.309.962.183,22 | 4.561.782.898,67 | 10.319.273.200,58 | 5.002.527.410,37 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 611 | 761 | 1184 | 677 |
| VALOR DA COTA ** | 1,807764 | 1,904196 | 2,198268 | 4,341543083 |
| 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 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 | 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 TÍTULOS 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 | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| 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 * | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 2 - Baixo | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 5.782.558.531,05 | 5.167.101.556,67 | 5.538.784.837,79 | 5.699.130.799,48 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 612 | 716 | 745 | 744 |
| VALOR DA COTA ** | 4,166444815 | 2,061983559 | 3,1004 | 2,353457 |
| 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 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 IMA B 5 TITULOS PUBLICOS | | | |
|-----------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 11.060.913/0001-10 | | | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | | | |
| ÍNDICE | IMA – B 5 | | | |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | | | |
| 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 * | 2 - Baixo | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 5.886.860.281,32 | | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 716 | | | |
| VALOR DA COTA ** | 2,259188 | | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) | | | |

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

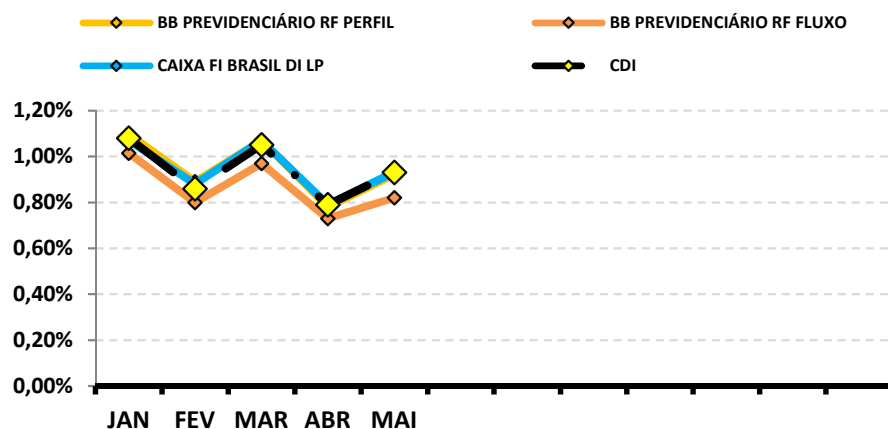
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



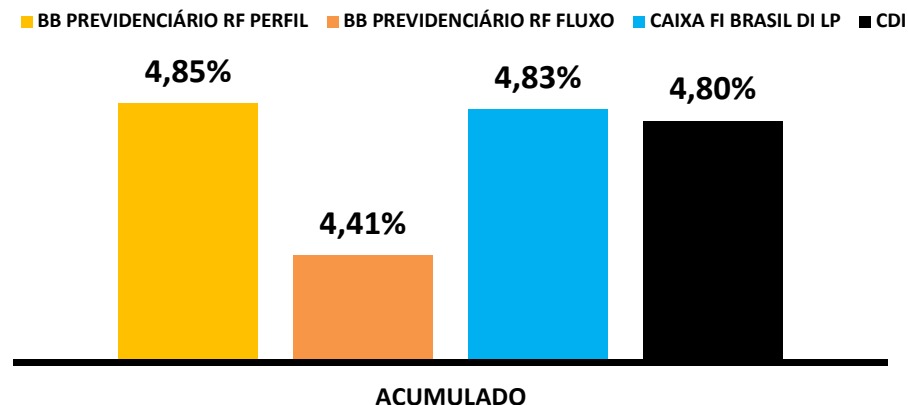
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL | 1,10% | 0,89% | 1,07% | 0,78% | 0,92% | | | | | | | | 4,85% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | 1,01% | 0,80% | 0,97% | 0,73% | 0,82% | | | | | | | | 4,41% |
| CAIXA FI BRASIL DI LP | 1,07% | 0,88% | 1,07% | 0,79% | 0,93% | | | | | | | | 4,83% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,08% | 0,86% | 1,05% | 0,79% | 0,93% | | | | | | | | 4,80% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

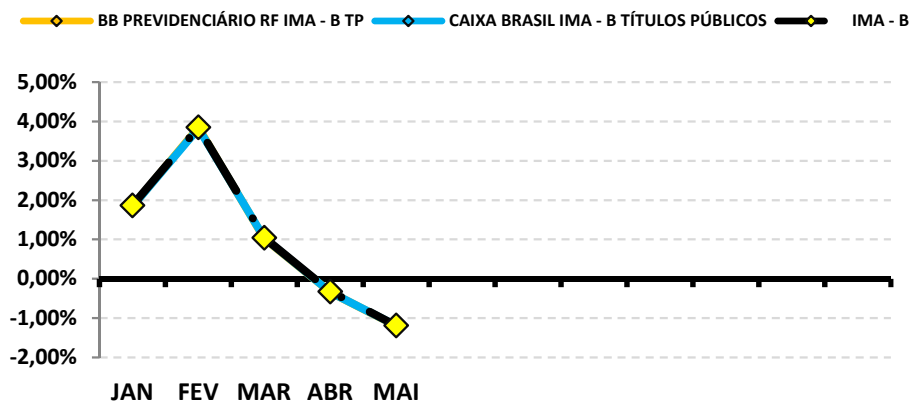




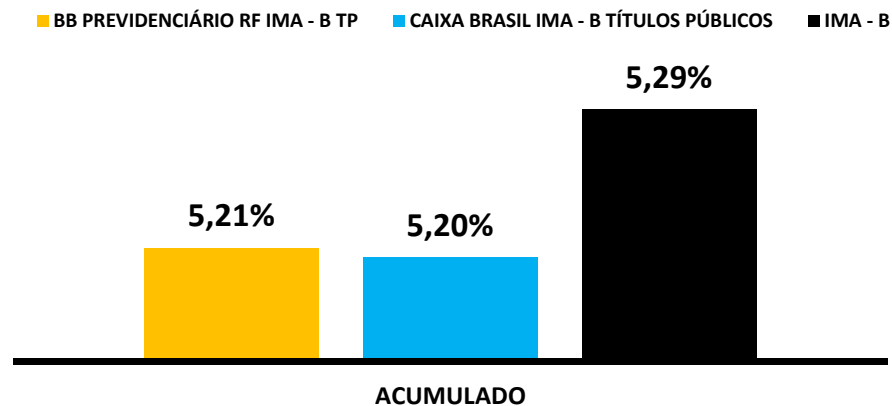
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 1,84% | 3,85% | 1,02% | -0,34% | -1,20% | | | | | | | | 5,21% |
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 1,84% | 3,83% | 1,03% | -0,34% | -1,19% | | | | | | | | 5,20% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 1,87% | 3,85% | 1,04% | -0,32% | -1,19% | | | | | | | | 5,29% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

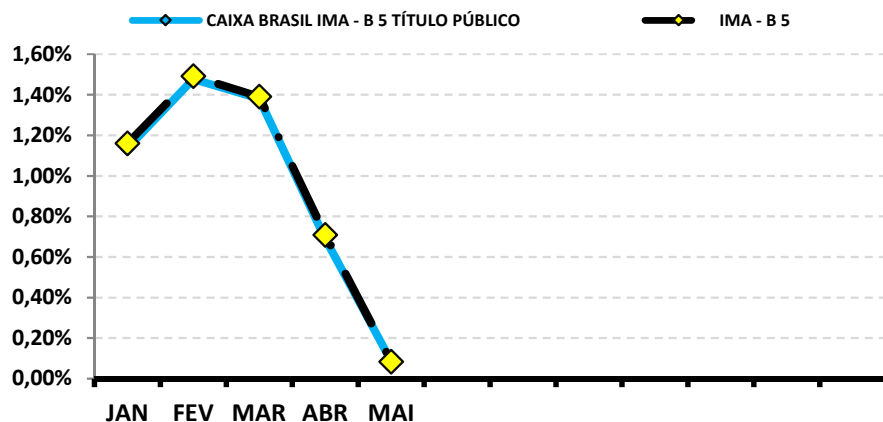




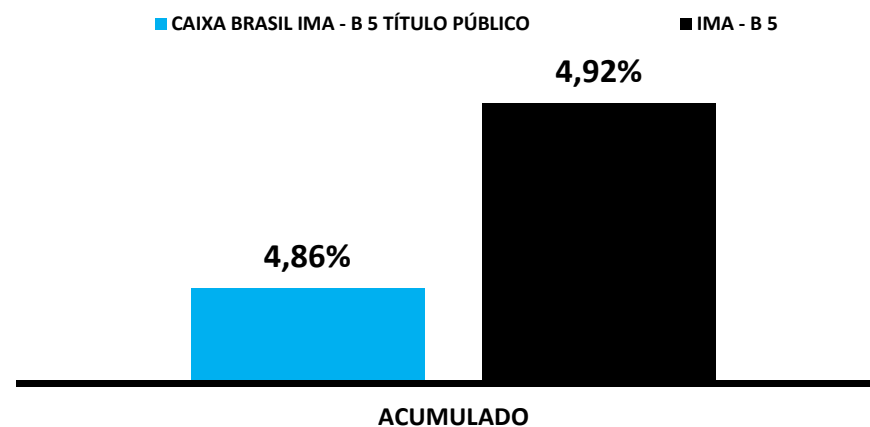
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 1,14% | 1,48% | 1,38% | 0,69% | 0,08% | | | | | | | | 4,86% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 1,16% | 1,49% | 1,39% | 0,71% | 0,08% | | | | | | | | 4,92% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

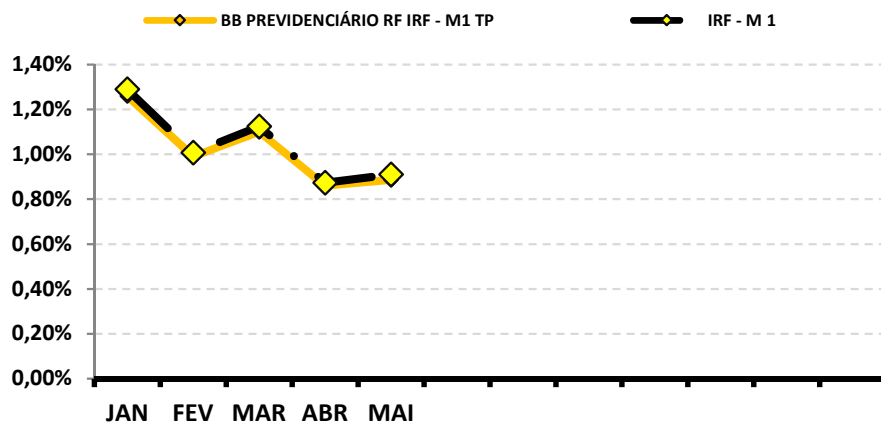




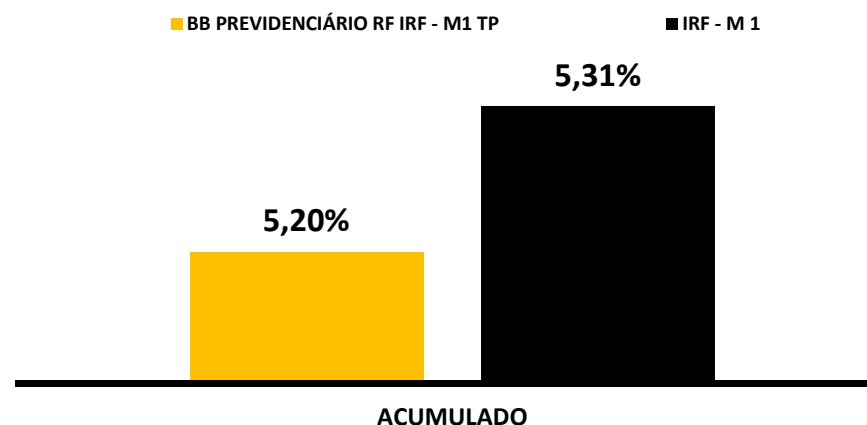
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP | 1,26% | 0,99% | 1,10% | 0,86% | 0,89% | | | | | | | | 5,20% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 1,29% | 1,01% | 1,12% | 0,87% | 0,91% | | | | | | | | 5,31% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

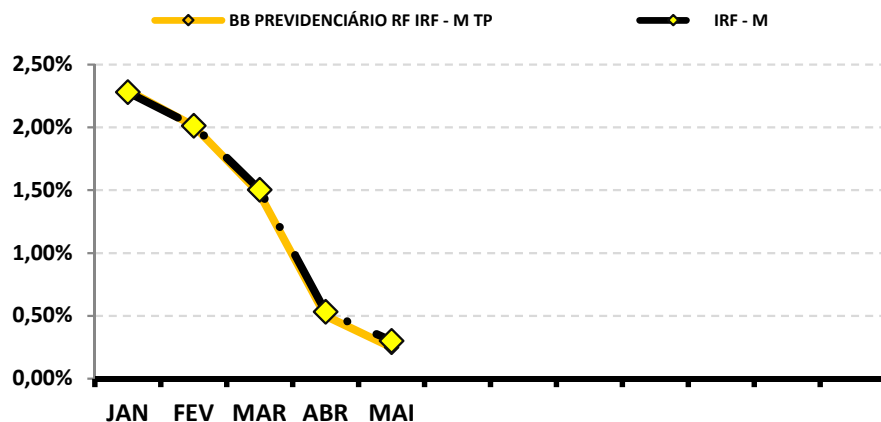




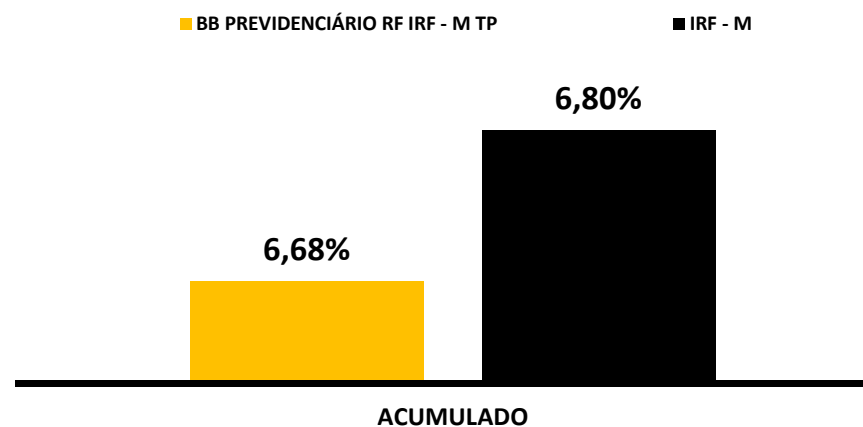
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 2,29% | 2,01% | 1,47% | 0,50% | 0,25% | | | | | | | | 6,68% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 2,28% | 2,01% | 1,50% | 0,53% | 0,30% | | | | | | | | 6,80% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

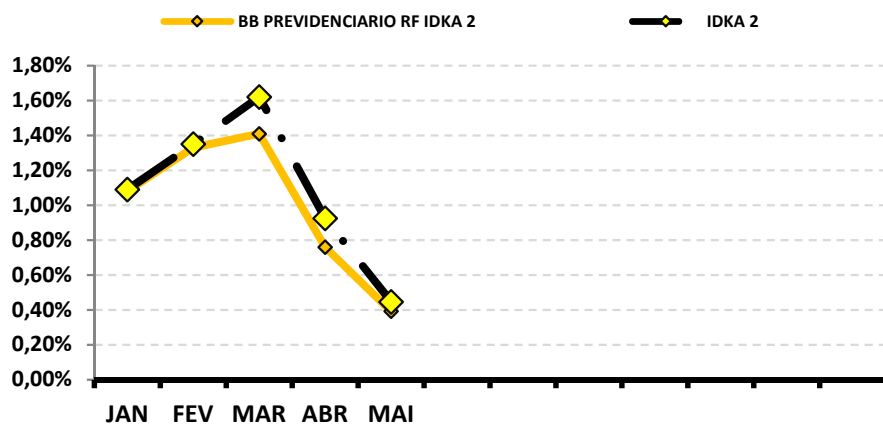




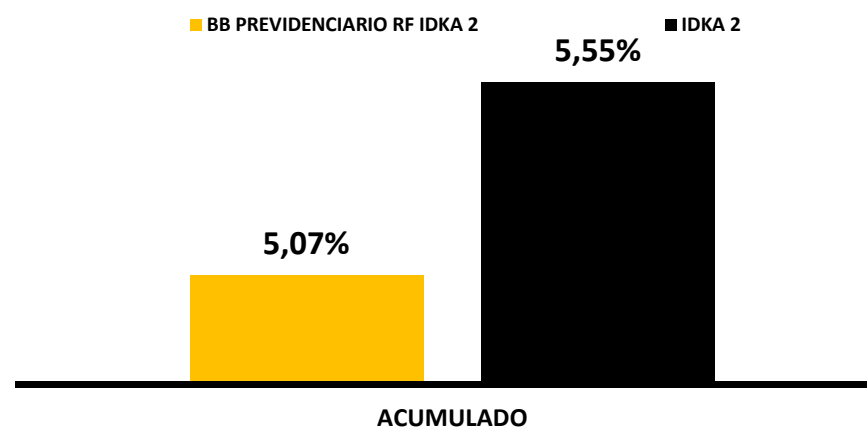
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 1,08% | 1,33% | 1,41% | 0,76% | 0,39% | | | | | | | | 5,07% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 1,09% | 1,35% | 1,62% | 0,92% | 0,45% | | | | | | | | 5,55% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|--|--|--|--|--|--|--|
| CARTEIRA PREVISÓ | 1,41% | 1,65% | 1,26% | 0,57% | 0,19% | | | | | | | |
| CDI | 1,08% | 0,86% | 1,05% | 0,79% | 0,93% | | | | | | | |
| IBOVESPA | 7,38% | 3,08% | -2,52% | 0,64% | -4,12% | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,87% | 0,82% | 0,74% | 0,63% | 0,80% | | | | | | | |

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

R\$ 221.030,92

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

R\$ 914.578,03



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

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | |
|-------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| CARTEIRA PREVISÓ | 1,41% | 3,09% | 4,39% | 4,98% | 5,18% | | | | | | | |
| CDI | 1,08% | 1,95% | 3,02% | 3,83% | 4,80% | | | | | | | |
| IBOVESPA | 7,38% | 10,69% | 7,90% | 8,59% | 4,11% | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,87% | 1,69% | 2,44% | 3,08% | 3,90% | | | | | | | |

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVISÓ: R\$ **5.453.053,94**

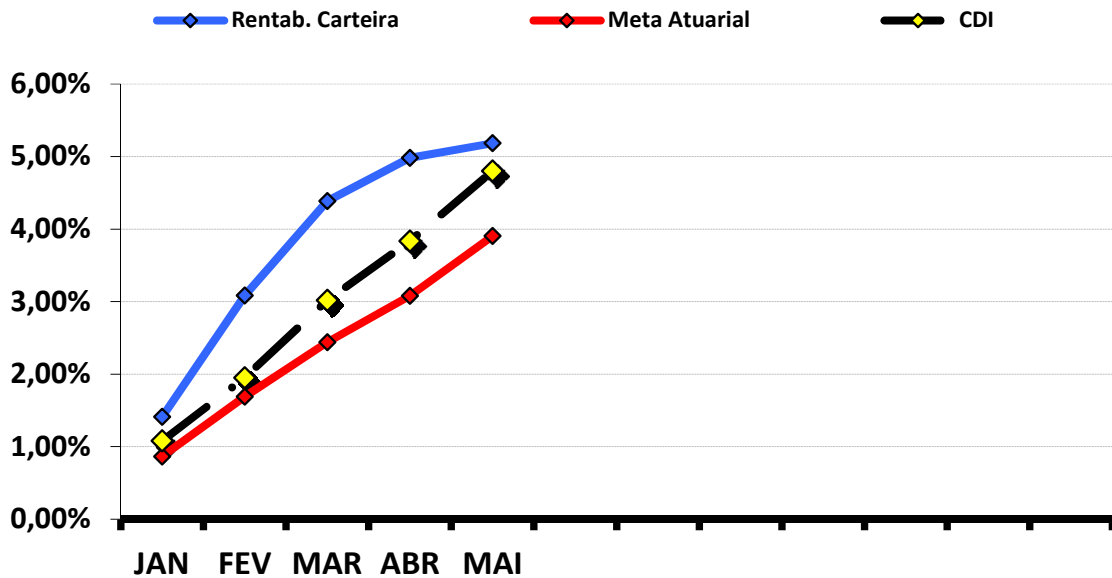
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **4.185.577,94**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **1.267.476,00**



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



| | Rentab. Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,41% | 0,87% | 1,08% |
| FEV | 3,09% | 1,69% | 1,95% |
| MAR | 4,39% | 2,44% | 3,02% |
| ABR | 4,98% | 3,08% | 3,83% |
| MAI | 5,18% | 3,90% | 4,80% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVISÓ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,18% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,80% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 108,00% 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 rentabilize 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 5,18% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,90%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de maio, registrou alta de **0,31%**, bem acima do registrado no mês anterior (0,14%) e abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (0,78%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 1,42%, bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (4,05%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registra alta acumulada de 3,60%, abaixo dos últimos 12 meses anteriores, onde registrou alta de 4,08%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, cujo índice fechou em 0,32%, representando **103% do IPCA**.

O grande responsável pelo aumento do IPCA no mês de maio foi o aumento nas contas de energia elétrica, que subiram 8,98%, sendo que no mês de abril, esse item apresentou queda de -6,39%, devido os descontos aplicados por decisão da Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), de modo a compensar os consumidores pela cobrança indevida em 2016, do chamado Encargo de Energia de Reserva (EER) voltado a remunerar a usina de Angra III.

Além da energia elétrica, outros dois itens do grupo que apresentaram alta de preços foram o **Condomínio** (0,75%) e a **taxa de água e esgoto** (0,50%).



1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS (DESACELERAÇÃO)

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Alimentação e Bebidas**, cujo índice apresentou deflação de **-0,09%** para compor o IPCA.

Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior alta de preços foram o **Cebola** (7,67% e 7,27% a.a.), a **Batata-inglesa** (4,28% e 15,03% a.a.) e o **Alho** (3,44% e 4,34% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Frutas** (-6,55% e -7,94% a.a.), o **Óleo de soja** (-6,30% e -3,54% a.a.) e a **Cenoura** (-5,86% e 20,53% a.a.).

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

Recife foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de 0,72%, enquanto **Belém** apresentou a menor alta (deflação), registrando -0,13%. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,31%.

No acumulado do ano, o **Recife** é a capital com a maior Inflação (2,35%), enquanto **Goiânia** apresenta a menor alta (0,39%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,42%.



2 – TAXA SELIC

No dia 31 de maio de 2017, o COPOM aplicou mais uma redução de 1,00% sobre a Taxa Selic, reduzindo-a de 11,25% para **10,25%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, já projetava a taxa de juros no final de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 8,50%.

3 – ÍNDICES IMA

O mês de maio foi “atípico” no mercado financeiro. Por conta das gravações envolvendo o dono da J&F Investimento, Joesley Batista e o Presidente da República Michel Temer, divulgadas no dia 18/05, os investidores reposicionaram suas estratégias de investimento a longo prazo, causando forte valorização e desvalorização em alguns índices, como foi o caso do **Dólar, Ibovespa** e os fundos IMA como o **IMA – B, IMA – B 5+, IDKA 20**.

Como a desvalorização brusca desses investimentos foi causada por conta da crise política, após o reposicionamento dos investidores, os indicadores voltaram a normalidade, conseguindo uma recuperação até o fechamento do mês.

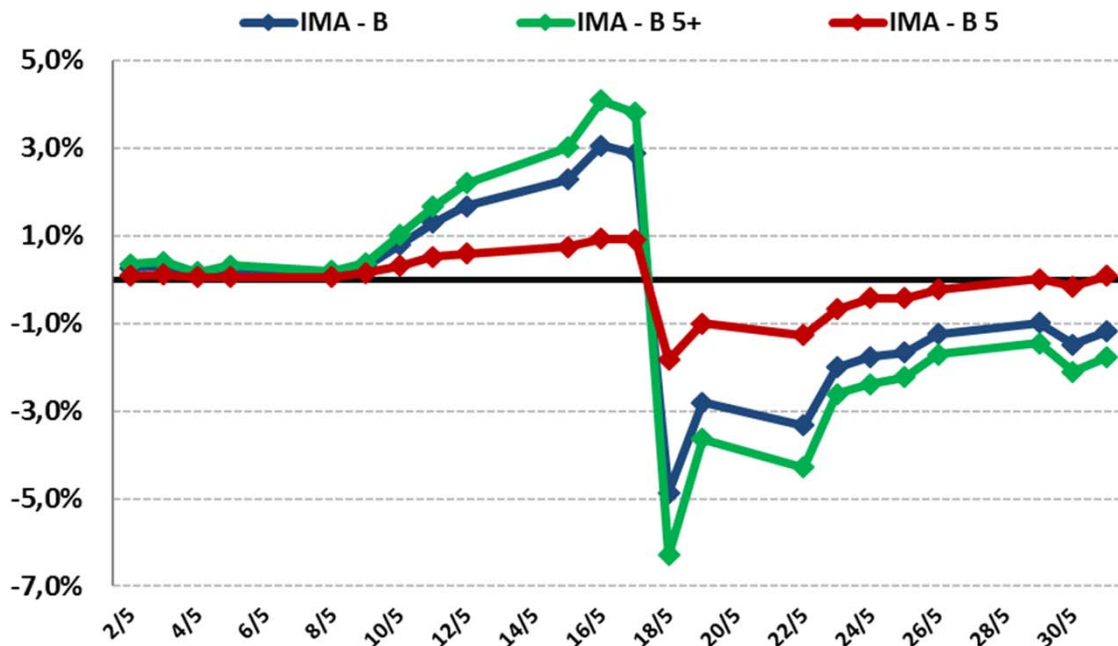
Enquanto o **IMA – B 5+** chegou a desvalorizar **-6,28%** no dia 18/05, 9 dias depois, conseguiu recuperar parte da desvalorização e fechou o mês em **-1,19%**. Infelizmente, somente o **IMA – B 5** conseguiu fechar o mês com rentabilidade positiva.



RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

| PERFIL | Conservador | Moderado | Arrojado com tendência Moderada | Arrojado | Arrojado | Extremamente Arrojado |
|----------------|-------------|-----------|---------------------------------------|----------|------------|--------------------------|
| ÍNDICE | CDI | IMA – B 5 | IRF - M | IMA - B | IMA – B 5+ | IDKA 20 |
| MAIO | 0,93% | 0,08% | 0,30% | -1,19% | -1,78% | -3,88% |
| Acumulado/2017 | 4,80% | 4,92% | 6,80% | 5,29% | 5,59% | 5,73% |

Rentabilidade Acumulada (maio/2017)





4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Para o mês de junho, nossa recomendação será dividir a aplicação dos repasses, 50% em indicadores conservadores (**IRF-M 1 ou DI**) e 50% em indicadores moderados (**IMA – B 5 ou IDKA 2**).

Por conta das gravações envolvendo o presidente da República, muitos investimentos retroagiram em apenas um dia, igualando praticamente a rentabilidade de todos os índices. Como as gravações não afetaram o andamento da política econômica, os investimentos de Longo Prazo voltaram a normalidade.

Infelizmente, a rentabilidade alcançada pelo RPPS até o mês de abril, garantiria a Meta Atuarial de 2017. Com a forte desvalorização de maio, o RPPS permanece cumprindo a Meta Atuarial, mas com uma sobra menor.

Apesar do surto que tivemos no câmbio, isso não foi motivo de “alarde” no mercado financeiro. Até o fechamento do mês, o Dólar devolveu grande parte dos ganhos alcançados no dia 18/05 e fechou o mês com valorização de apenas **1,42%**. Como o surto do câmbio durou apenas alguns dias, o Banco Central não viu necessidade de alterar sua política econômica, mantendo as projeções do fechamento do IPCA abaixo da meta e a Taxa Selic fechando em 8,50%. **Selic reduzindo, bom para os IMA. Selic subindo, péssimo para os IMAs. Selic estagnada é uma incógnita para os IMAs.**

Portanto, para o mês de junho, qualquer aplicação financeira, recomendamos que seja dividida 50% em indicadores conservadores (IRF-M 1 ou DI) e 50% em indicadores moderados (IMA – B 5 ou IDKA 2).



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVISO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,18% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,90%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 132,8% da Meta Atuarial.

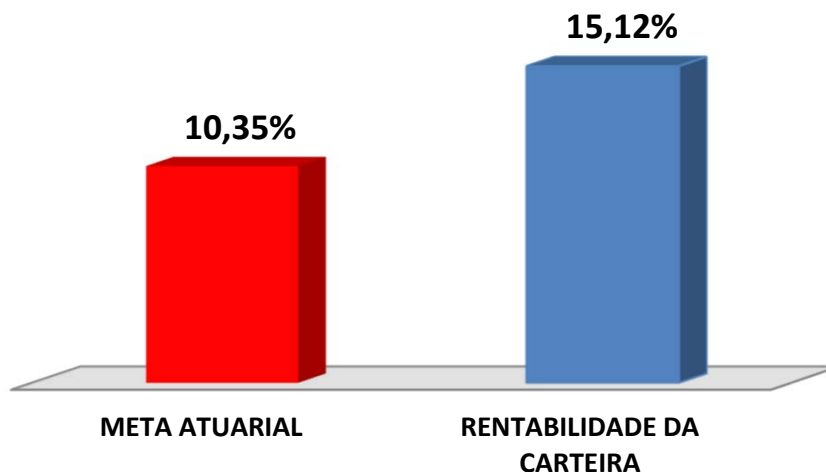
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 28/04/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 3,86%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 10,35%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 15,12% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

| META ATUARIAL | RENTABILIDADE DA CARTEIRA |
|----------------------|----------------------------------|
| 10,35% | 15,12% |



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

