



RELATÓRIO MENSAL - 8/2017

19/09/2017

**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 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 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%	-	37.010.090,68	AINDA PERMITE	37.010.090,68
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	78,4%	100%	96.759.344,60	123.366.968,94	AINDA PERMITE	26.607.624,34
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	0,0%	50%	-	61.683.484,47	AINDA PERMITE	61.683.484,47
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	61.683.484,47	AINDA PERMITE	61.683.484,47
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	21,6%	30%	26.607.624,34	37.010.090,68	AINDA PERMITE	10.402.466,34
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	37.010.090,68	AINDA PERMITE	37.010.090,68
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	6.168.348,45	AINDA PERMITE	6.168.348,45
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%	-	6.168.348,45	AINDA PERMITE	6.168.348,45
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	6.168.348,45	AINDA PERMITE	6.168.348,45
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	6.168.348,45	AINDA PERMITE	6.168.348,45
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	6.168.348,45	AINDA PERMITE	6.168.348,45
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%	-	24.673.393,79	AINDA PERMITE	24.673.393,79

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%	21,6%	30,0%	6.168.348,45	26.607.624,34	37.010.090,68	
IRF - M 1	5,0%	6,3%	50,0%	6.168.348,45	7.742.606,40	61.683.484,47	
IRF - M	10,0%	11,1%	50,0%	12.336.696,89	13.637.678,72	61.683.484,47	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	61.683.484,47	
IMA - B 5	25,0%	39,2%	50,0%	30.841.742,24	48.353.353,11	61.683.484,47	
IMA - B	2,0%	12,9%	40,0%	2.467.339,38	15.858.277,54	49.346.787,58	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	12.336.696,89	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	37.010.090,68	
IDKA 2, IDKA 3	5,0%	9,1%	50,0%	6.168.348,45	11.167.428,83	61.683.484,47	
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	2.467.339,38	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	6.168.348,45	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	24.673.393,79	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	24.673.393,79	



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	3.375.302,29	2.500.873,59	-	-	751.499,05	751.499,05	117.462.041,42
JULHO	117.462.041,42	2.671.019,60	1.722.719,65	-	-	2.738.369,41	2.738.369,41	121.148.710,78
AGOSTO	121.148.710,78	2.536.675,17	1.638.276,67	-	-	1.319.859,66	1.319.859,66	123.366.968,94
SETEMBRO	123.366.968,94	-	-	-	-	-	-	123.366.968,94
OUTUBRO	123.366.968,94	-	-	-	-	-	-	123.366.968,94
NOVEMBRO	123.366.968,94	-	-	-	-	-	-	123.366.968,94
DEZEMBRO	123.366.968,94	-	-	-	-	-	-	123.366.968,94
ANO	99.793.136,95	25.512.086,08	12.201.036,15	-	(241.491,22)	10.504.273,28	10.262.782,06	123.366.968,94



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 BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	48.353.353,11	39,2%	78,4%	SIM
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		2.483.696,34	2,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2		11.167.428,83	9,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP		13.374.581,20	10,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP		13.637.678,72	11,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP		7.742.606,40	6,3%		
CAIXA FI BRASIL DI LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	11.718.330,95	9,5%	21,6%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		14.728.764,09	11,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		160.529,30	0,1%		
TOTAL		123.366.968,94	100%	100%	



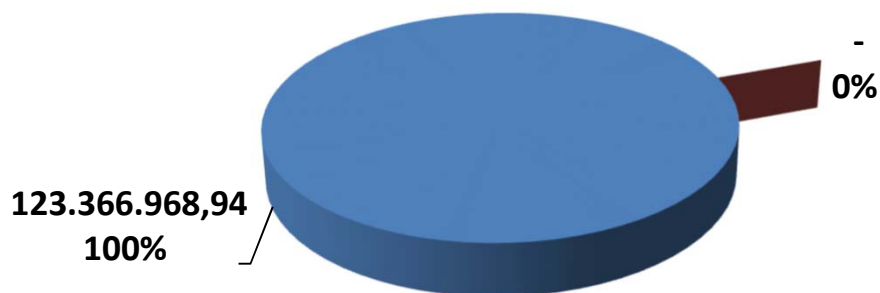
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	123.366.968,94	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	123.366.968,94	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



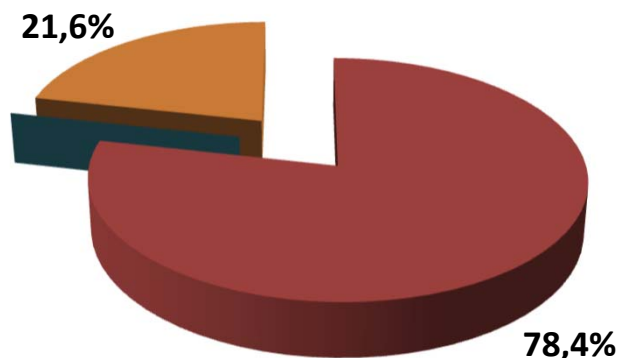


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	96.759.344,60	78,4%
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	26.607.624,34	21,6%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	123.366.968,94	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**

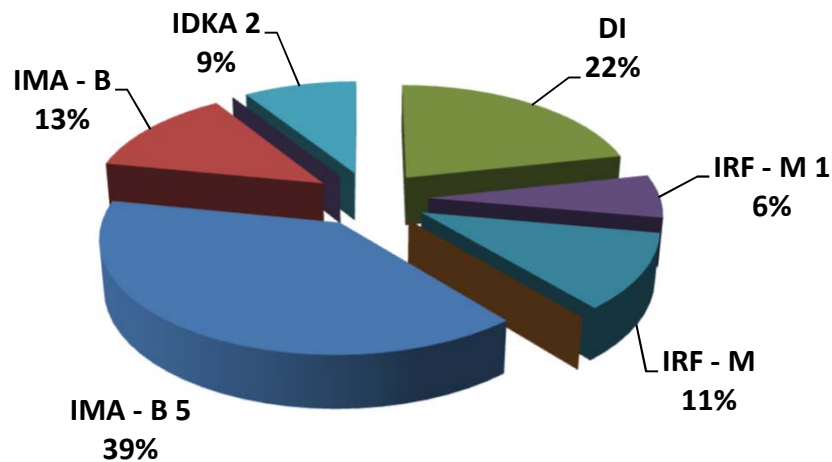
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**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	26.607.624,34	21,6%
IRF - M 1	7.742.606,40	6,3%
IRF - M	13.637.678,72	11,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	48.353.353,11	39,2%
IMA - B	15.858.277,54	12,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	11.167.428,83	9,1%
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	123.366.968,94	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	60.811.588,54	49,3%
Caixa Econômica Federal	62.555.380,40	50,7%
TOTAL	123.366.968,94	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

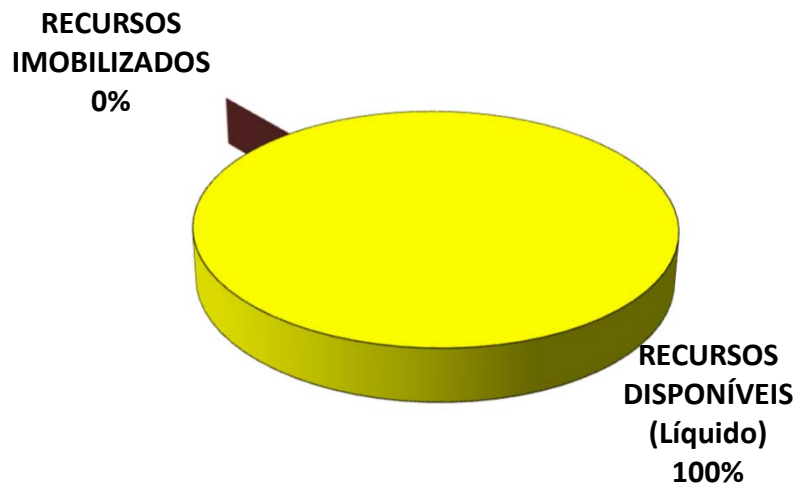




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	123.366.968,94	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	123.366.968,94	100,0%

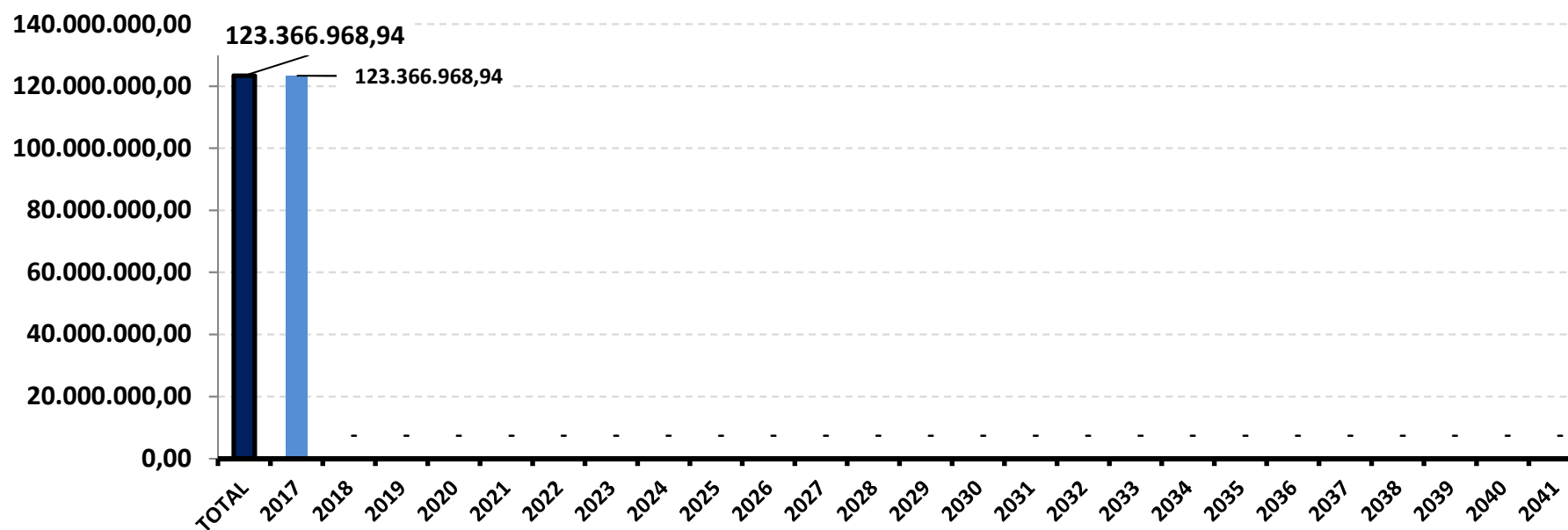
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





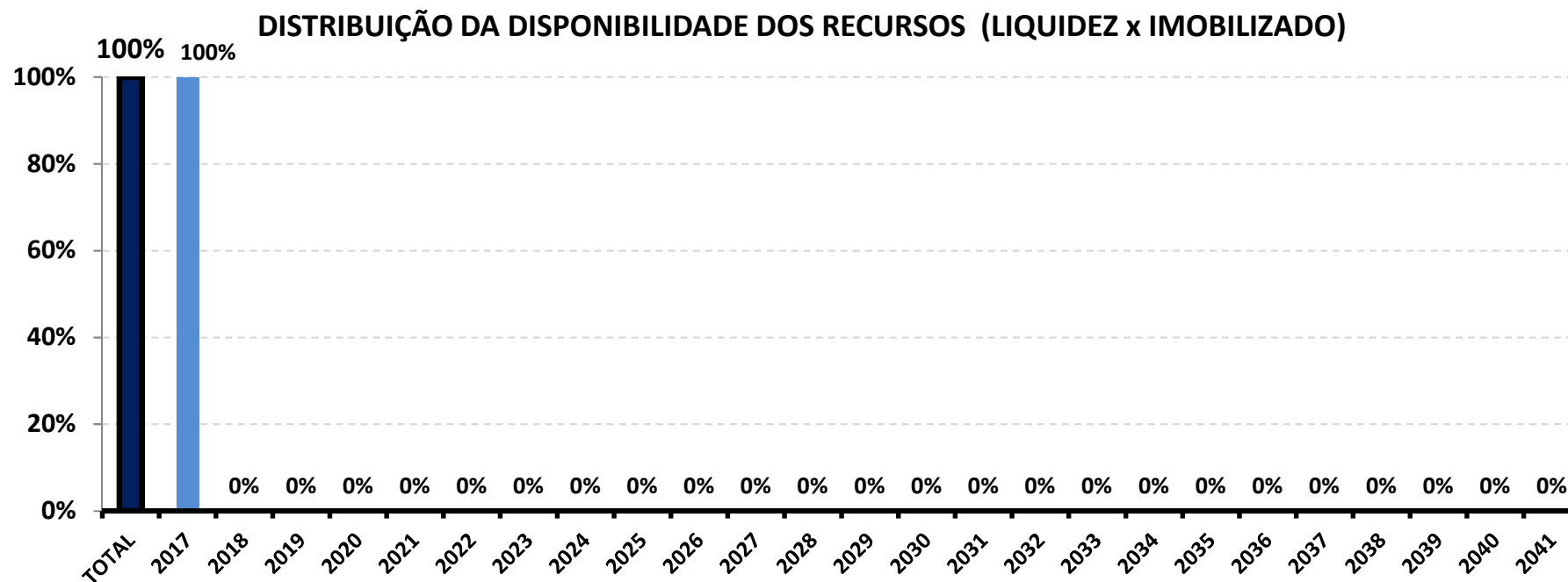
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

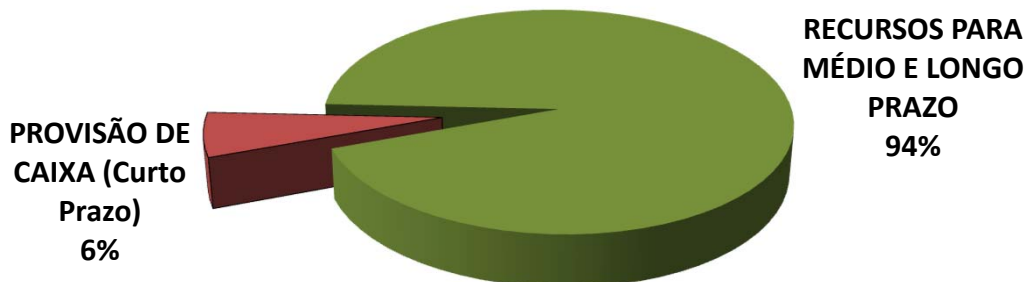




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	7.742.606,40	6,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	115.624.362,54	93,7%
TOTAL	123.366.968,94	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 RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
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 **	1.229.166.829,88	4.261.850.027,31	11.122.551.728,48	5.019.690.527,82
NÚMERO DE COTISTAS **	628	766	1211	688
VALOR DA COTA **	1,846798	1,950503	2,260376	4,547115031
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 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	CAIXA FI BRASIL DI LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
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 **	5.554.970.796,80	5.004.010.350,14	5.867.232.539,99	5.580.064.029,55
NÚMERO DE COTISTAS **	610	707	771	754
VALOR DA COTA **	4,395026653	2,146034758	3,175454	2,483139
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 BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO			
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 **	6.296.856.629,93			
NÚMERO DE COTISTAS **	711			
VALOR DA COTA **	2,363806			
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.

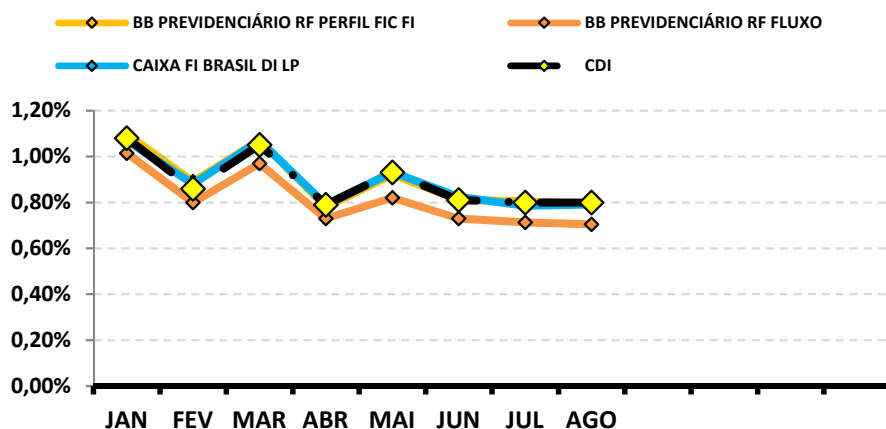
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



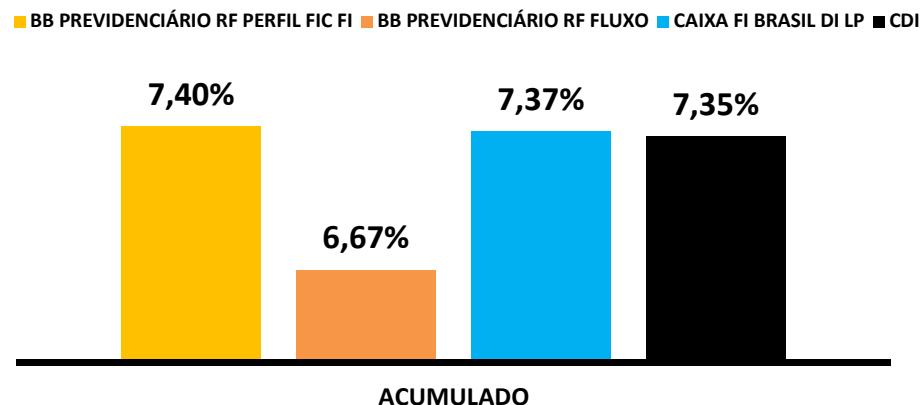
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%					7,40%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1,01%	0,80%	0,97%	0,73%	0,82%	0,73%	0,71%	0,70%					6,67%
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,07%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	0,79%					7,37%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%					7,35%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

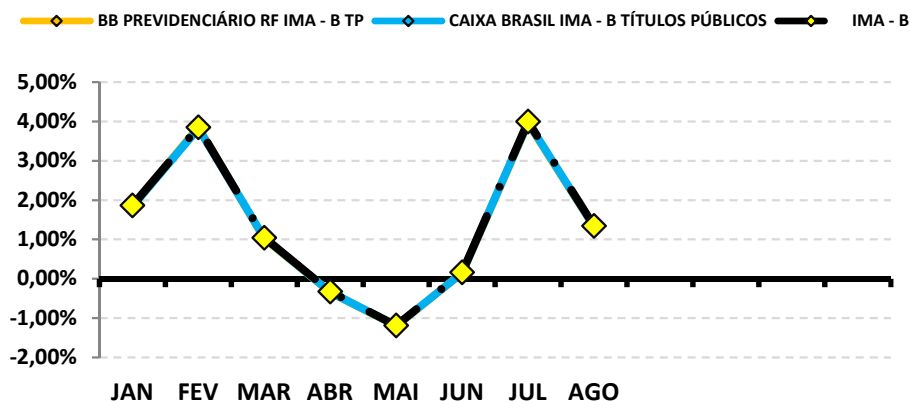




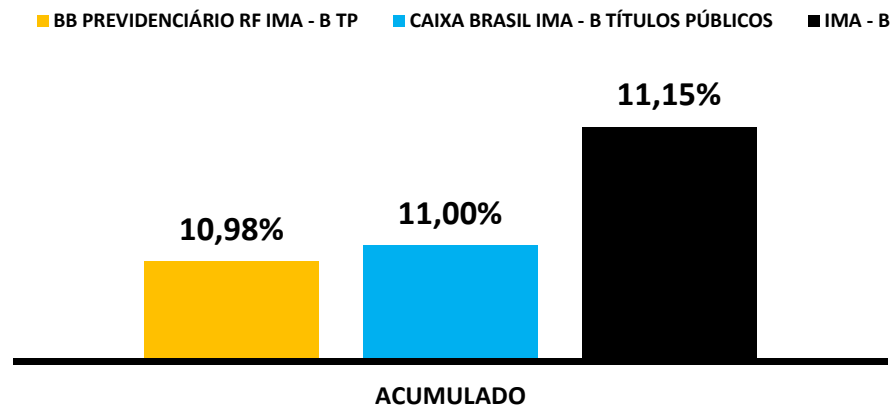
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	1,32%					10,98%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%					11,00%
IMA - B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%					11,15%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

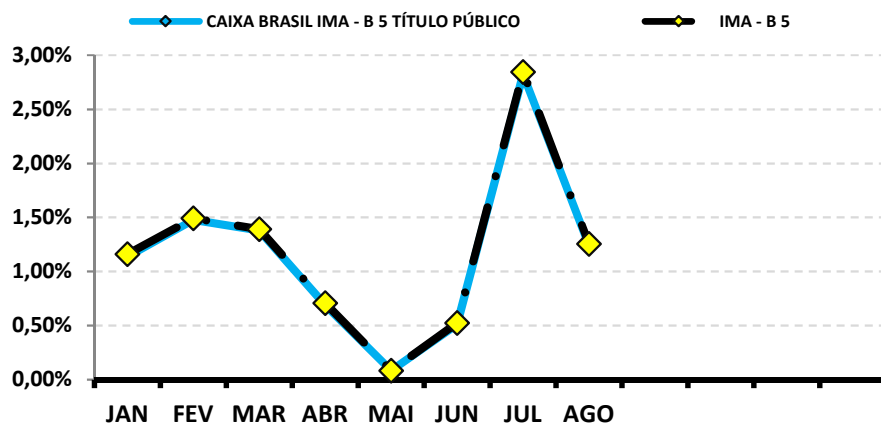




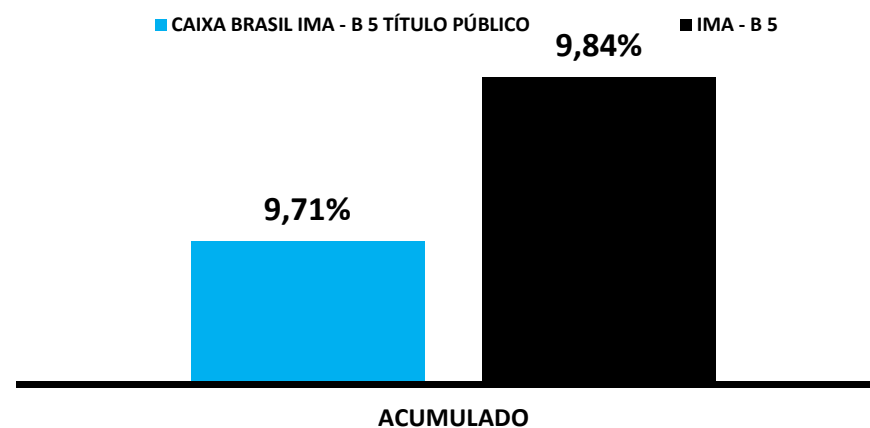
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,14%	1,48%	1,38%	0,69%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%					9,71%
IMA - B 5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%					9,84%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

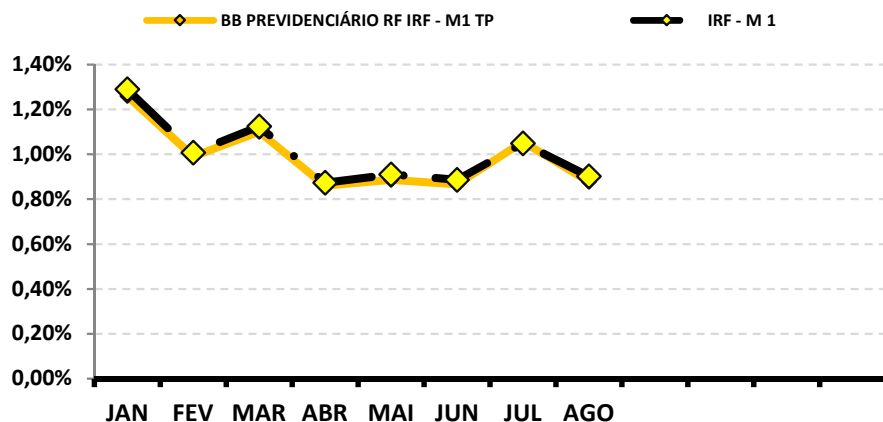




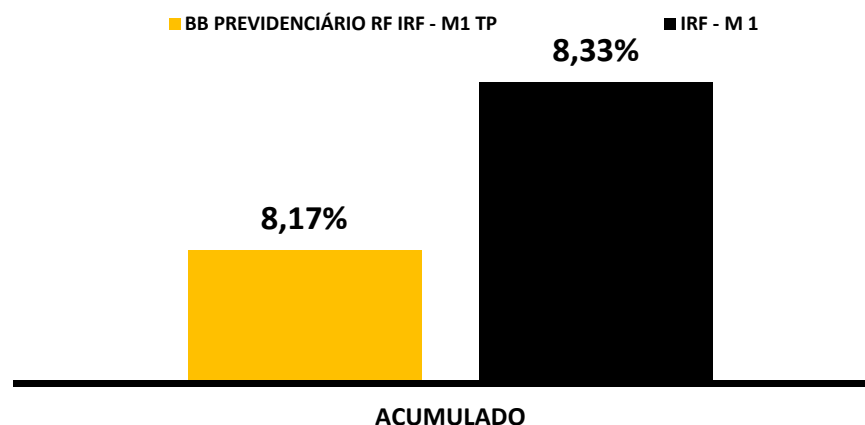
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%					8,17%
IRF - M 1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%	1,05%	0,90%					8,33%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

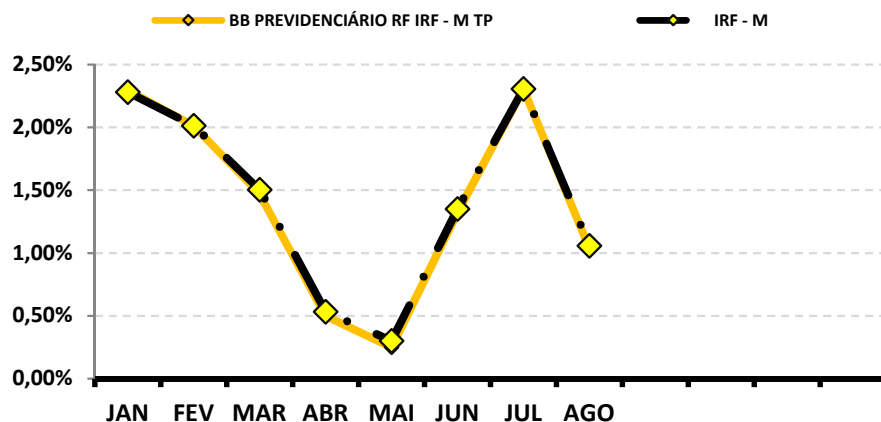




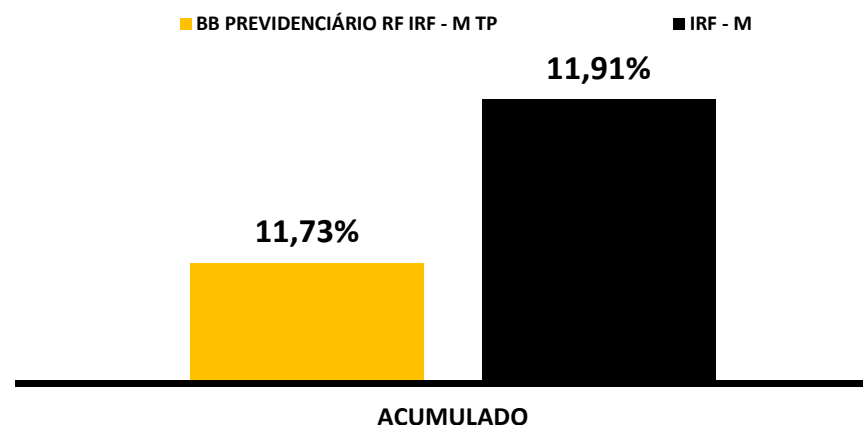
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%					11,73%
IRF - M	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%	2,31%	1,06%					11,91%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

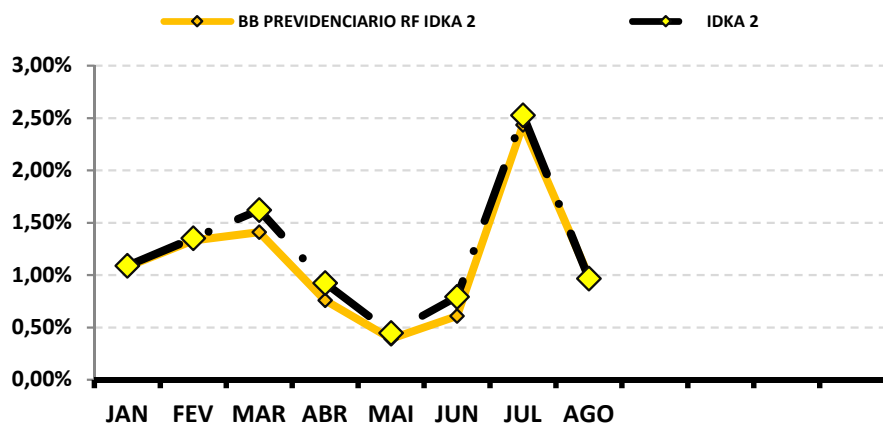




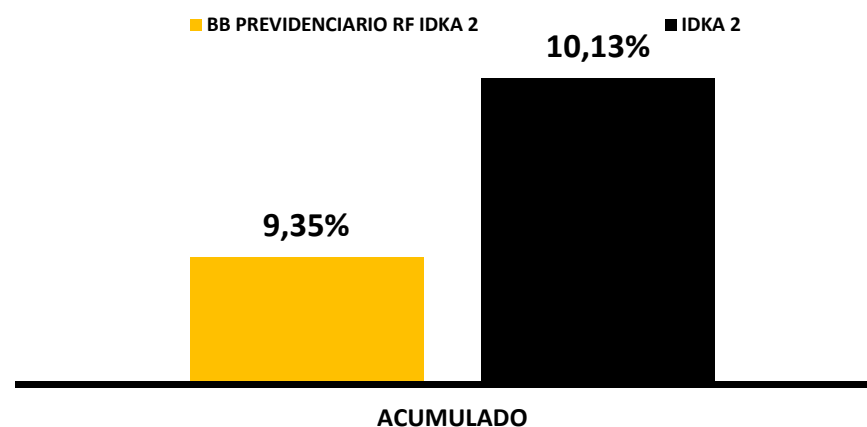
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	0,98%					9,35%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%	2,53%	0,97%					10,13%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
CARTEIRA PREVISÓ	1,41%	1,65%	1,26%	0,57%	0,19%	0,65%	2,33%	1,09%				
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%				
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%				
META ATUARIAL	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%				

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

R\$ 1.319.859,66

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

R\$ 819.880,03



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
CARTEIRA PREVISO	1,41%	3,09%	4,39%	4,98%	5,18%	5,87%	8,33%	9,51%				
CDI	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%				
IBOVESPA	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%				
META ATUARIAL	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%				

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVISO: R\$ 10.262.782,06

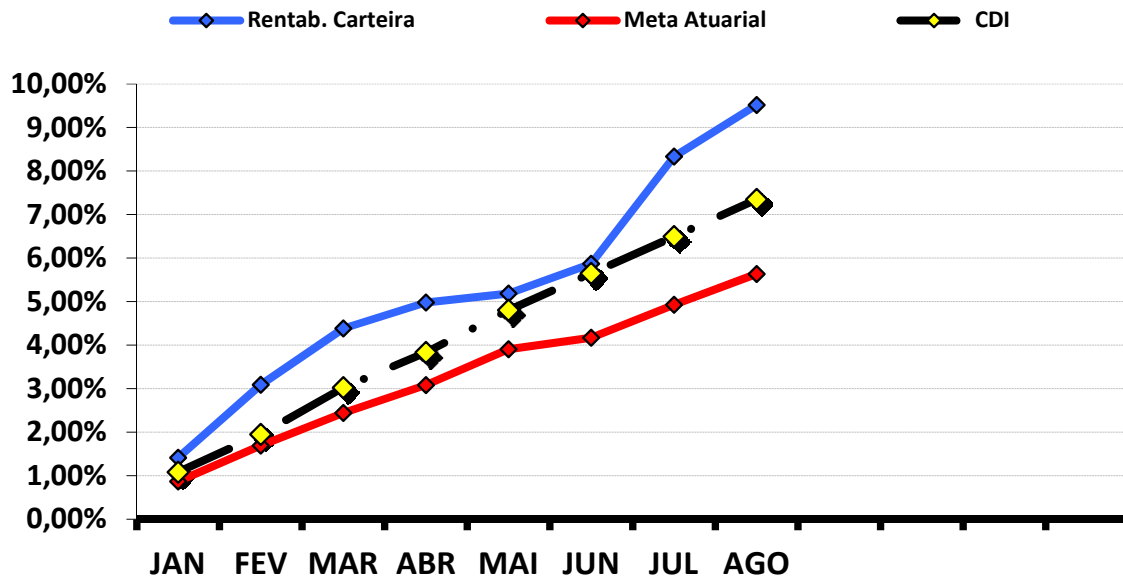
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 6.156.534,37

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 4.106.247,69



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%
JUN	5,87%	4,17%	5,65%
JUL	8,33%	4,93%	6,49%
AGO	9,51%	5,64%	7,35%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVISÓ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 9,51% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 7,35% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 129,52% 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 9,51% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 5,64%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de agosto, registrou inflação de **0,19%**, abaixo do registrado no mês anterior (0,24%). É a menor variação desde 2010, para um mês de agosto (0,04%) e ficando abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (0,44%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 1,62%, sendo o menor acumulado no ano, registrado em um mês de agosto, desde a implantação do Plano Real e bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (5,42%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registrou um acumulado de 2,46%, menor acumulado em 12 meses desde fevereiro de 1999 quando foi registrado 2,24%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou a maior **aceleração** de alta do IPCA foi o grupo **Transportes**, cujo índice fechou em 0,27%. Segundo o IBGE, dentre os itens que fazem parte do grupo, o item “combustíveis” apresentou alta significativa que contribuiu para o resultado de agosto, por conta do litro do etanol que ficou, em média, 5,71% mais caro e a gasolina, que apresentou variação de 7,19%, em razão do aumento na alíquota do PIS/COFINS em vigor desde julho e da política de reajustes de preços dos combustíveis.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS (DESACELERAÇÃO)

Os grupos que apresentaram a maior **desaceleração** do IPCA foram os grupos **Alimentação e Bebidas**, cujo índice apresentou deflação de **-0,27%** e o grupo **Comunicação**, cujo índice apresentou deflação de **-0,02%**.



Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior alta de preços foram o **Azeite** (2,83% e -2,70% a.a.), o **Sorvete** (1,44% e -0,43% a.a.) e a **Cebola** (1,44% e 13,32% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a **Feijão-carioca** (-14,86% e -27,92% a.a.), o **Tomate** (-13,85% e 5,93% a.a.) e o **Feijão-mulatinho** (-11,31% e -11,52% a.a.).

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

Brasília foi a capital que apresentou a maior inflação do mês, registrando alta de 0,45%, enquanto **Belém** apresentou deflação, registrando -0,22%. No mesmo período, o IPCA registrou inflação de 0,19%.

No acumulado do ano, **Recife** é a capital com a maior Inflação (2,74%), enquanto **Belém** apresenta a menor alta (0,61%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,62%.

2 – TAXA SELIC

No dia 6 de setembro de 2017, o COPOM aplicou mais uma redução de 1,00% sobre a Taxa Selic, reduzindo-a de 9,25% para 8,25%. Essa nova redução trará mudanças em algumas regras do mercado financeiro, afetando principalmente a caderneta de poupança, que passará a render 70% da Taxa Selic + TR. Somente os recursos aplicados na poupança, antes de 06/09, continuam rendendo 0,5% a.m. + TR.



Como os Fundos de Investimentos e os demais ativos como CDB, LCI, LCA, incidem taxa de administração e imposto de renda (menos para pessoa física, no caso do LCI e LCA), com a Selic abaixo de 8,50%, a rentabilidade líquida destes investimentos passam a ser inferiores ao rendimento da poupança, por isso, o rendimento da poupança sofre alteração, para acompanhar essa redução dos rendimentos e não se tornar mais "atraente" do que os demais ativos.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros no final de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 7,00%.

3 – ÍNDICES IMA

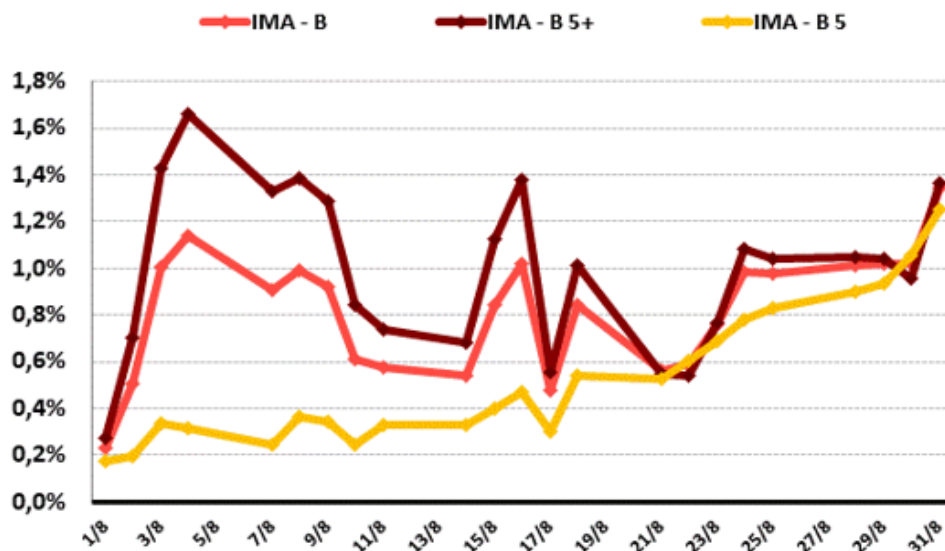
O mês de agosto foi de rentabilidade positiva para os índices IMA, mas uma rentabilidade menor, se comparado ao mês passado. O cenário político voltou a influenciar o mercado financeiro, com o anúncio de revisão da meta fiscal de 2017, passando de R\$ 139 bilhões para R\$ 159 bilhões. Aliado a isso, foi noticiado novas denúncias de corrupção, envolvendo o Presidente da República e os donos da J&F Investimentos.



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
AGOSTO	0,80%	1,25%	1,06%	1,34%	1,36%	1,18%
Acumulado/2017	7,35%	9,84%	11,91%	11,15%	11,97%	13,82%

Rentabilidade Acumulada (agosto/2017)



4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Para o mês de setembro, recomendamos a aplicação dos **repasses** ou qualquer outra **fonte de receita recebida**, nos indicadores moderados, como o **IMA – B 5** ou **IDKA 2**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVISÓ apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 9,51% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 5,64%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 168,8% da Meta Atuarial.

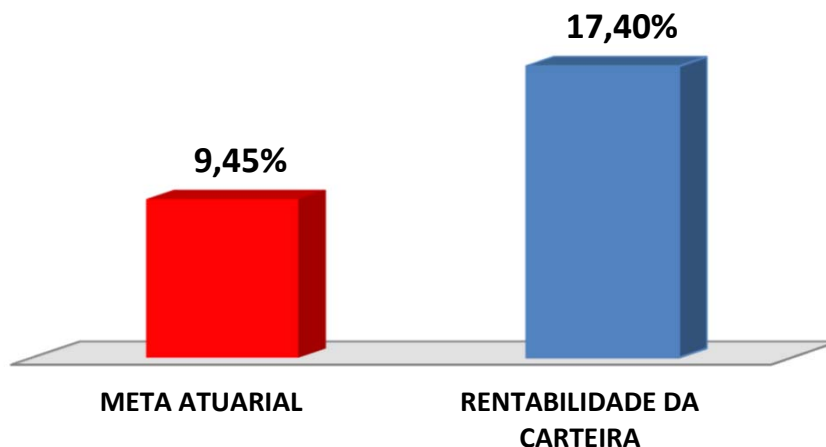
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 15/09/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 3,00%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 9,45%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 17,40% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
9,45%	17,40%



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

