



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

GUIA LOPES DA LAGUNA - MS

***RELATÓRIO ANUAL
DOS INVESTIMENTOS
2016***

IPSMGLL

1 fevereiro, 2017



ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	3
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	16
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	27
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos em RENDA FIXA	35
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	49
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	56
6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	56
6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	60
7 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	63
7.1 - Meta Atuarial	63
7.2 - Inflação	64
7.3 - Rentabilidade da Carteira	65
7.4 - ALM - Asset Liability Management	65
7.5 - Conclusão	69



1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do IPSMGLL é desempenhada por **GESTÃO PRÓPRIA**, de acordo com o amparo legal previsto no **Inciso I, § 1º, do Art. 15 da Resolução CMN 3.922/10**.

Art. 15 – A gestão das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social poderá ser própria, por entidade credenciada ou mista.

§ 1º - Para fins desta resolução, considera-se:

I – gestão própria, quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do regime próprio de previdência social. (GRIFO NOSSO).

As movimentações financeiras são disponibilizadas no site do Ministério da Previdência Social de forma bimestral, atendendo o prazo de informação do **DAIR - Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos recursos** dos RPPS para emissão do **CRP – Certidão de Regularidade Previdenciária**.



2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
CNPJ	13.077.418/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011
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 *	Médio
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Alto
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B
CNPJ	07.861.554/0001-22
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	01/03/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO
CNPJ	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	investidores institucionais
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes
DATA DE INÍCIO	17/12/1999
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF
CNPJ	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	10/02/2006
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 *	Muito baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF
CNPJ	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012
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
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/03/2010
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 *	Médio
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS
CNPJ	11.061.217/0001-28
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – GERAL
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/07/2010
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 *	Médio
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
CNPJ	03.256.793/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado DI
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Público em geral
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM – Bradesco Asset Management
CUSTODIANTE	Banco Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor
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
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



160

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Entidades Abertas e fechadas e RPPS
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco S.A.
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM
CUSTODIANTE	Banco Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui
SALDO MÍNIMO	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL
CNPJ	08.246.318/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – GERAL
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	30/04/2007
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,25% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	0
TAXA DE SAÍDA	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira



3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS *

Apresentamos abaixo, a movimentação financeira dos fundos de investimento aplicados ao longo de 2015. Para sabermos a rentabilidade anual do patrimônio do RPPS, fizemos uma análise de cada aplicação da carteira de investimentos, para obtermos um melhor resultado sobre o comportamento das rentabilidades.

Em alguns meses, a Taxa de retorno apresentada nos quadros, não será a mesma taxa de rentabilidade alcançada pelo fundo de investimento pela Instituição financeira. Isso ocorre, devido à movimentação de aplicação e resgate durante os dias no mês analisado.

Para alcançarmos a taxa de rentabilidade apresentada pelo fundo de investimento é necessário que o capital (principal) fique aplicado desde o início, até o último dia do mês.

A rentabilidade das aplicações é diária, portanto, uma aplicação realizada no 20º dia do mês, não capitalizará o valor da taxa apresentada pelo fundo de investimento no último dia do mês.

*** A taxa de retorno apresentada nos TÍTULOS PÚBLICOS é o somatório da rentabilidade da taxa de juros de cada Título (1,021% a.m. por exemplo), mais a variação do valor do papel de cada Título. Como o inciso VIII, do art. 16 da Portaria 402/2008 determina que a contabilização dos Títulos passe a ser pela “CURVA DE MERCADO” e não mais pelo seu “VALOR DE FACE” (valor de compra), o principal sofrerá variação, oferecendo ao investidor uma VALORIZAÇÃO ou DESVALORIZAÇÃO do Título. Nas tabelas e gráficos abaixo, apresentamos a TAXA DE RETORNO desses Títulos, extraído dos juros oferecido pelo papel, mais a sua valorização ou desvalorização. Lembrando que, caso o RPPS venda esses papéis antes da data de seu vencimento, contabilmente, o valor que o RPPS receberá pelo papel, será o valor que estiver marcado “Á MERCADO” e não pelo seu VALOR DE COMPRA (Valor de Face).**



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	33.089,28	-	-	589,04	33.678,32	1,780%
FEVEREIRO	33.678,32	-	-	762,91	34.441,23	2,265%
MARÇO	34.441,23	-	-	1.830,18	36.271,41	5,314%
ABRIL	36.271,41	-	-	1.426,17	37.697,58	3,932%
MAIO	37.697,58	-	-	51,88	37.645,70	-0,138%
JUNHO	37.645,70	-	-	723,29	38.368,99	1,921%
JULHO	38.368,99	-	-	952,12	39.321,11	2,481%
AGOSTO	39.321,11	-	-	326,80	39.647,91	0,831%
SETEMBRO	39.647,91	-	-	627,76	40.275,67	1,583%
OUTUBRO	40.275,67	-	-	260,68	40.536,35	0,647%
NOVEMBRO	40.536,35	-	-	472,42	40.063,93	-1,165%
DEZEMBRO	40.063,93	-	-	1.152,10	41.216,03	2,876%

CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	202.408,50	-	-	3.982,52	206.391,02	1,968%
FEVEREIRO	206.391,02	-	-	3.393,78	209.784,80	1,644%
MARÇO	209.784,80	-	-	7.002,21	216.787,01	3,338%
ABRIL	216.787,01	-	-	6.358,40	223.145,41	2,933%
MAIO	223.145,41	-	-	858,02	224.003,43	0,385%
JUNHO	224.003,43	-	-	3.940,39	227.943,82	1,759%
JULHO	227.943,82	-	-	3.745,27	231.689,09	1,643%
AGOSTO	231.689,09	-	-	2.370,61	234.059,70	1,023%
SETEMBRO	234.059,70	-	-	3.698,84	237.758,54	1,580%
OUTUBRO	237.758,54	-	-	2.353,16	240.111,70	0,990%
NOVEMBRO	240.111,70	-	-	94,45	240.206,15	0,039%
DEZEMBRO	240.206,15	-	-	4.594,01	244.800,16	1,913%



CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	338.091,50	-	-	5.489,62	343.581,12	1,624%
FEVEREIRO	343.581,12	-	-	3.781,24	347.362,36	1,101%
MARÇO	347.362,36	-	-	4.256,43	351.618,79	1,225%
ABRIL	351.618,79	-	-	3.887,53	355.506,32	1,106%
MAIO	355.506,32	-	-	3.742,24	359.248,56	1,053%
JUNHO	359.248,56	-	-	3.793,64	363.042,20	1,056%
JULHO	363.042,20	-	-	3.744,76	366.786,96	1,031%
AGOSTO	366.786,96	-	-	4.309,60	371.096,56	1,175%
SETEMBRO	371.096,56	-	-	4.346,42	375.442,98	1,171%
OUTUBRO	375.442,98	-	-	3.541,32	378.984,30	0,943%
NOVEMBRO	378.984,30	-	-	3.885,38	382.869,68	1,025%
DEZEMBRO	382.869,68	-	-	4.518,66	387.388,34	1,180%

CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	37.800,79	-	-	743,74	38.544,53	1,968%
FEVEREIRO	38.544,53	-	-	633,83	39.178,36	1,644%
MARÇO	39.178,36	-	-	1.307,70	40.486,06	3,338%
ABRIL	40.486,06	-	-	1.187,45	41.673,51	2,933%
MAIO	41.673,51	-	-	160,24	41.833,75	0,385%
JUNHO	41.833,75	-	-	735,89	42.569,64	1,759%
JULHO	42.569,64	-	-	699,44	43.269,08	1,643%
AGOSTO	43.269,08	-	-	442,73	43.711,81	1,023%
SETEMBRO	43.711,81	-	-	690,78	44.402,59	1,580%
OUTUBRO	44.402,59	-	-	439,45	44.842,04	0,990%
NOVEMBRO	44.842,04	-	-	17,64	44.859,68	0,039%
DEZEMBRO	44.859,68	-	-	857,98	45.717,66	1,913%



CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.584,93	-	-	64,57	5.649,50	1,156%
FEVEREIRO	5.649,50	-	-	56,71	5.706,21	1,004%
MARÇO	5.706,21	-	-	66,61	5.772,82	1,167%
ABRIL	5.772,82	-	-	63,17	5.835,99	1,094%
MAIO	5.835,99	-	-	62,98	5.898,97	1,079%
JUNHO	5.898,97	20.627,00	-	164,07	26.690,04	2,781%
JULHO	26.690,04	-	-	292,67	26.982,71	1,097%
AGOSTO	26.982,71	47.920,37	-	569,05	75.472,13	2,109%
SETEMBRO	75.472,13	-	-	828,87	76.301,00	1,098%
OUTUBRO	76.301,00	31.745,81	-	973,68	109.020,49	1,276%
NOVEMBRO	109.020,49	-	-	1.113,60	110.134,09	1,021%
DEZEMBRO	110.134,09	-	-	1.219,39	111.353,48	1,107%

CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	198.222,47	-	-	3.218,58	201.441,05	1,624%
FEVEREIRO	201.441,05	-	-	2.216,92	203.657,97	1,101%
MARÇO	203.657,97	-	-	2.495,56	206.153,53	1,225%
ABRIL	206.153,53	-	-	2.279,24	208.432,77	1,106%
MAIO	208.432,77	-	-	2.194,06	210.626,83	1,053%
JUNHO	210.626,83	-	-	2.224,20	212.851,03	1,056%
JULHO	212.851,03	-	-	2.195,56	215.046,59	1,032%
AGOSTO	215.046,59	-	-	2.526,68	217.573,27	1,175%
SETEMBRO	217.573,27	-	-	2.548,31	220.121,58	1,171%
OUTUBRO	220.121,58	-	-	2.076,26	222.197,84	0,943%
NOVEMBRO	222.197,84	-	-	2.278,01	224.475,85	1,025%
DEZEMBRO	224.475,85	-	-	2.649,32	227.125,17	1,180%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	497.366,99	88.523,35	-	14.793,78	600.684,12	2,974%
FEVEREIRO	600.684,12	239.221,73	-	9.748,43	849.654,28	1,623%
MARÇO	849.654,28	-	350.000,00	7.285,97	506.940,25	0,858%
ABRIL	506.940,25	-	-	7.854,25	514.794,50	1,549%
MAIO	514.794,50	-	-	4.061,54	518.856,04	0,789%
JUNHO	518.856,04	-	-	4.717,38	523.573,42	0,909%
JULHO	523.573,42	-	76.620,58	5.510,86	452.463,70	1,053%
AGOSTO	452.463,70	-	-	5.035,00	457.498,70	1,113%
SETEMBRO	457.498,70	-	-	6.371,37	463.870,07	1,393%
OUTUBRO	463.870,07	-	-	2.054,48	465.924,55	0,443%
NOVEMBRO	465.924,55	-	-	1.786,70	467.711,25	0,383%
DEZEMBRO	467.711,25	-	-	6.364,12	474.075,37	1,361%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	723.406,06	-	83.117,48	11.748,52	652.037,10	1,624%
FEVEREIRO	652.037,10	-	379.686,24	6.529,03	278.879,89	1,001%
MARÇO	278.879,89	550.852,52	-	5.184,53	834.916,94	1,859%
ABRIL	834.916,94	89.049,45	-	9.710,42	933.676,81	1,163%
MAIO	933.676,81	-	-	9.706,46	943.383,27	1,040%
JUNHO	943.383,27	-	-	9.756,56	953.139,83	1,034%
JULHO	953.139,83	-	76.974,14	9.796,61	885.962,30	1,028%
AGOSTO	885.962,30	-	81.756,70	10.278,89	814.484,49	1,160%
SETEMBRO	814.484,49	-	-	9.436,45	823.920,94	1,159%
OUTUBRO	823.920,94	101.983,00	81.855,30	8.116,59	852.165,23	0,985%
NOVEMBRO	852.165,23	-	76.393,18	8.683,09	784.455,14	1,019%
DEZEMBRO	784.455,14	218.995,83	175.493,68	8.922,35	836.879,64	1,137%



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	638.716,76	84.163,19	-	7.207,10	730.087,05	1,128%
FEVEREIRO	730.087,05	-	-	7.052,19	737.139,24	0,966%
MARÇO	737.139,24	-	200.000,00	7.087,27	544.226,51	0,961%
ABRIL	544.226,51	-	154.473,44	4.614,98	394.368,05	0,848%
MAIO	394.368,05	-	76.620,58	4.499,81	322.247,28	1,141%
JUNHO	322.247,28	-	-	3.432,40	325.679,68	1,065%
JULHO	325.679,68	90.182,29	-	4.159,00	420.020,97	1,277%
AGOSTO	420.020,97	95.188,18	-	5.847,02	521.056,17	1,392%
SETEMBRO	521.056,17	79.214,72	65.785,59	6.224,21	540.709,51	1,195%
OUTUBRO	540.709,51	13.189,01	-	5.883,56	559.782,08	1,088%
NOVEMBRO	559.782,08	-	-	5.870,62	565.652,70	1,049%
DEZEMBRO	565.652,70	-	-	6.411,89	572.064,59	1,134%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	69.263,54	-	-	2.041,24	71.304,78	2,947%
FEVEREIRO	71.304,78	-	-	1.081,72	72.386,50	1,517%
MARÇO	72.386,50	-	-	542,17	72.928,67	0,749%
ABRIL	72.928,67	-	-	1.129,92	74.058,59	1,549%
MAIO	74.058,59	-	-	584,29	74.642,88	0,789%
JUNHO	74.642,88	-	-	678,65	75.321,53	0,909%
JULHO	75.321,53	-	-	885,35	76.206,88	1,175%
AGOSTO	76.206,88	-	-	848,03	77.054,91	1,113%
SETEMBRO	77.054,91	-	-	1.073,11	78.128,02	1,393%
OUTUBRO	78.128,02	-	-	346,02	78.474,04	0,443%
NOVEMBRO	78.474,04	-	-	300,93	78.774,97	0,383%
DEZEMBRO	78.774,97	-	-	1.071,89	79.846,86	1,361%



BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	43.626,67	-	-	708,57	44.335,24	1,624%
FEVEREIRO	44.335,24	-	-	487,23	44.822,47	1,099%
MARÇO	44.822,47	-	-	543,80	45.366,27	1,213%
ABRIL	45.366,27	-	-	505,76	45.872,03	1,115%
MAIO	45.872,03	-	-	476,88	46.348,91	1,040%
JUNHO	46.348,91	-	-	479,35	46.828,26	1,034%
JULHO	46.828,26	-	-	481,35	47.309,61	1,028%
AGOSTO	47.309,61	-	-	550,11	47.859,72	1,163%
SETEMBRO	47.859,72	-	-	554,49	48.414,21	1,159%
OUTUBRO	48.414,21	-	-	456,47	48.870,68	0,943%
NOVEMBRO	48.870,68	-	-	497,96	49.368,64	1,019%
DEZEMBRO	49.368,64	-	-	576,49	49.945,13	1,168%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	53.468,10	-	-	563,30	54.031,40	1,054%
FEVEREIRO	54.031,40	-	-	521,91	54.553,31	0,966%
MARÇO	54.553,31	-	-	606,84	55.160,15	1,112%
ABRIL	55.160,15	-	-	541,38	55.701,53	0,981%
MAIO	55.701,53	-	-	635,57	56.337,10	1,141%
JUNHO	56.337,10	-	-	600,07	56.937,17	1,065%
JULHO	56.937,17	-	-	643,58	57.580,75	1,130%
AGOSTO	57.580,75	-	-	722,07	58.302,82	1,254%
SETEMBRO	58.302,82	-	-	649,86	58.952,68	1,115%
OUTUBRO	58.952,68	-	-	629,18	59.581,86	1,067%
NOVEMBRO	59.581,86	-	-	624,86	60.206,72	1,049%
DEZEMBRO	60.206,72	-	-	682,47	60.889,19	1,134%



BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	150.000,00	-	276,23	150.276,23	0,184%
MARÇO	150.276,23	-	-	790,47	151.066,70	0,526%
ABRIL	151.066,70	-	-	2.506,09	153.572,79	1,659%
MAIO	153.572,79	-	-	1.155,78	154.728,57	0,753%
JUNHO	154.728,57	-	-	1.269,53	155.998,10	0,820%
JULHO	155.998,10	-	-	1.647,79	157.645,89	1,056%
AGOSTO	157.645,89	-	-	2.021,64	159.667,53	1,282%
SETEMBRO	159.667,53	-	-	2.152,94	161.820,47	1,348%
OUTUBRO	161.820,47	-	-	674,48	162.494,95	0,417%
NOVEMBRO	162.494,95	-	-	869,71	163.364,66	0,535%
DEZEMBRO	163.364,66	-	-	2.040,98	165.405,64	1,249%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	88.471,34	-	1.047,39	89.518,73	1,184%
ABRIL	89.518,73	-	-	3.141,32	92.660,05	3,509%
MAIO	92.660,05	89.156,78	-	183,54	182.000,37	0,198%
JUNHO	182.000,37	84.595,64	-	4.130,58	270.726,59	2,270%
JULHO	270.726,59	4.543,17	-	3.618,68	278.888,44	1,337%
AGOSTO	278.888,44	-	-	2.743,36	281.631,80	0,984%
SETEMBRO	281.631,80	-	-	5.512,57	287.144,37	1,957%
OUTUBRO	287.144,37	-	-	3.528,32	290.672,69	1,229%
NOVEMBRO	290.672,69	-	-	830,74	291.503,43	0,286%
DEZEMBRO	291.503,43	-	-	5.268,31	296.771,74	1,807%



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	114.623,20	-	1.207,91	115.831,11	1,054%
DEZEMBRO	115.831,11	96.729,70	-	5.729,37	218.290,18	4,946%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	365.258,74	-	-	3.800,54	369.059,28	1,041%
FEVEREIRO	369.059,28	-	100.000,00	3.598,19	272.657,47	0,975%
MARÇO	272.657,47	-	-	3.023,96	275.681,43	1,109%
ABRIL	275.681,43	-	-	2.837,43	278.518,86	1,029%
MAIO	278.518,86	-	-	3.025,49	281.544,35	1,086%
JUNHO	281.544,35	-	-	3.215,24	284.759,59	1,142%
JULHO	284.759,59	-	-	3.110,73	287.870,32	1,092%
AGOSTO	287.870,32	-	-	3.432,08	291.302,40	1,192%
SETEMBRO	291.302,40	-	-	3.143,62	294.446,02	1,079%
OUTUBRO	294.446,02	-	-	3.034,51	297.480,53	1,031%
NOVEMBRO	297.480,53	-	-	3.037,88	300.518,41	1,021%
DEZEMBRO	300.518,41	-	-	3.278,52	303.796,93	1,091%

BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	337.347,38	-	-	6.610,38	343.957,76	1,960%
FEVEREIRO	343.957,76	-	-	5.656,15	349.613,91	1,644%
MARÇO	349.613,91	100.000,00	200.000,00	8.262,82	257.876,73	2,363%
ABRIL	257.876,73	-	-	7.733,95	265.610,68	2,999%
MAIO	265.610,68	-	-	1.239,04	266.849,72	0,466%
JUNHO	266.849,72	-	-	4.959,02	271.808,74	1,858%
JULHO	271.808,74	-	-	4.558,84	276.367,58	1,677%
AGOSTO	276.367,58	-	-	3.110,87	279.478,45	1,126%
SETEMBRO	279.478,45	-	-	4.764,18	284.242,63	1,705%
OUTUBRO	284.242,63	-	-	2.920,29	287.162,92	1,027%
NOVEMBRO	287.162,92	-	-	310,64	286.852,28	-0,108%
DEZEMBRO	286.852,28	-	-	5.736,71	292.588,99	2,000%



BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	200.000,00	-	689,39	200.689,39	0,345%
ABRIL	200.689,39	-	-	3.334,60	204.023,99	1,662%
MAIO	204.023,99	-	-	1.521,82	205.545,81	0,746%
JUNHO	205.545,81	-	-	1.807,65	207.353,46	0,879%
JULHO	207.353,46	-	-	2.410,97	209.764,43	1,163%
AGOSTO	209.764,43	-	-	2.236,20	212.000,63	1,066%
SETEMBRO	212.000,63	-	-	2.966,61	214.967,24	1,399%
OUTUBRO	214.967,24	-	-	1.074,63	216.041,87	0,500%
NOVEMBRO	216.041,87	-	-	681,23	216.723,10	0,315%
DEZEMBRO	216.723,10	-	-	3.085,82	219.808,92	1,424%



4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa e Renda Variável e comparado aos seus índices de Benchmark.

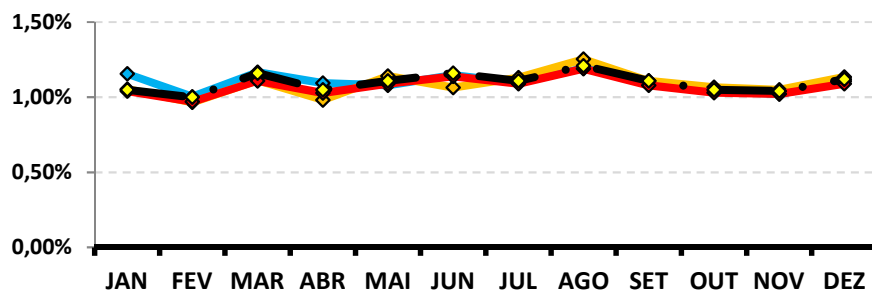


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,16%	1,00%	1,17%	1,09%	1,08%	1,15%	1,10%	1,19%	1,10%	1,04%	1,02%	1,11%	14,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%	1,13%	1,25%	1,11%	1,07%	1,05%	1,13%	13,87%
BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	1,04%	0,97%	1,11%	1,03%	1,09%	1,14%	1,09%	1,19%	1,08%	1,03%	1,02%	1,09%	13,67%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	13,99%

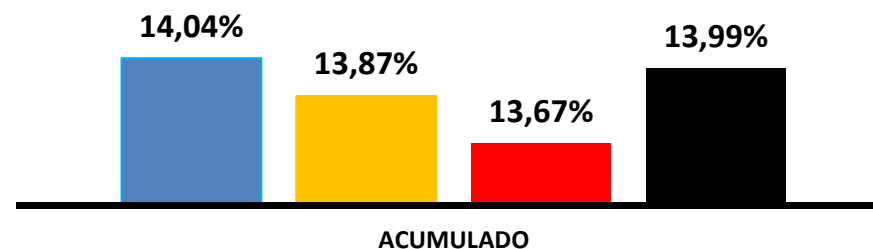
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

◆ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL
◆ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
◆ CDI



Rentabilidade Acumulada

■ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL
■ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
■ CDI

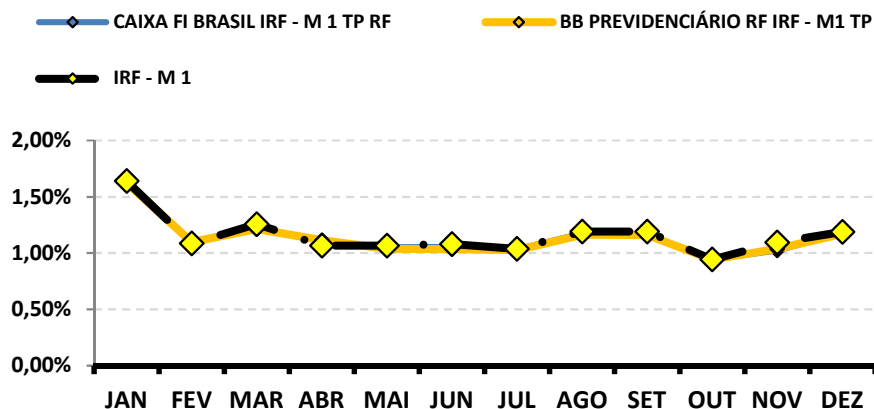




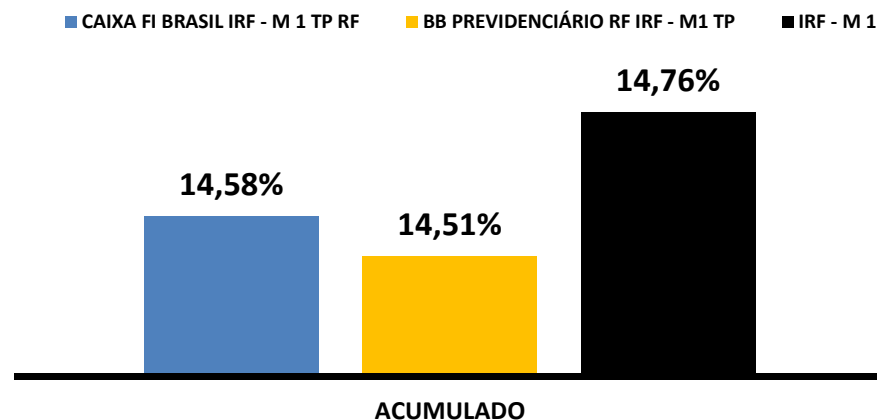
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,62%	1,10%	1,23%	1,11%	1,05%	1,06%	1,03%	1,17%	1,17%	0,94%	1,03%	1,18%	14,58%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	1,03%	1,16%	1,16%	0,94%	1,04%	1,17%	14,51%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%	1,19%	0,94%	1,10%	1,19%	14,76%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

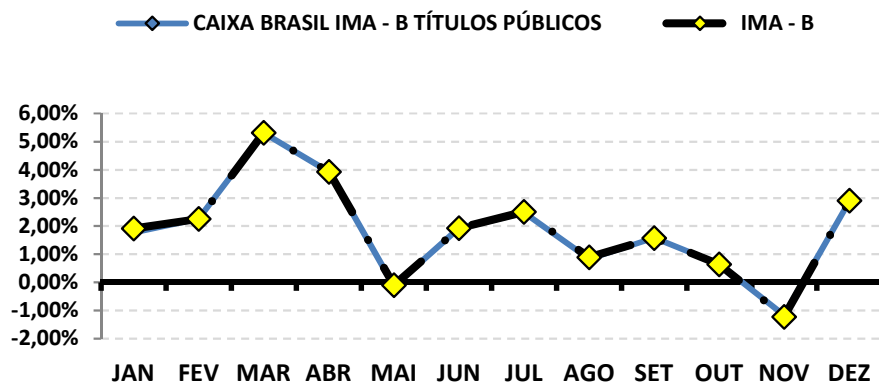




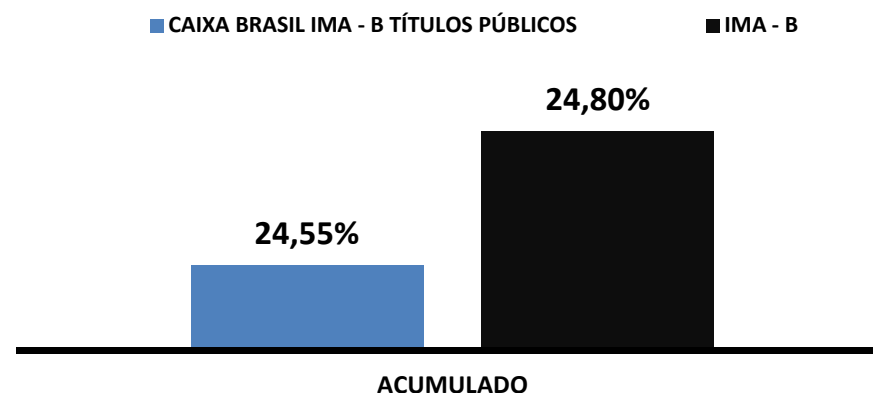
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	3,93%	-0,14%	1,92%	2,48%	0,83%	1,58%	0,65%	-1,17%	2,88%	24,55%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%	1,57%	0,64%	-1,22%	2,90%	24,80%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

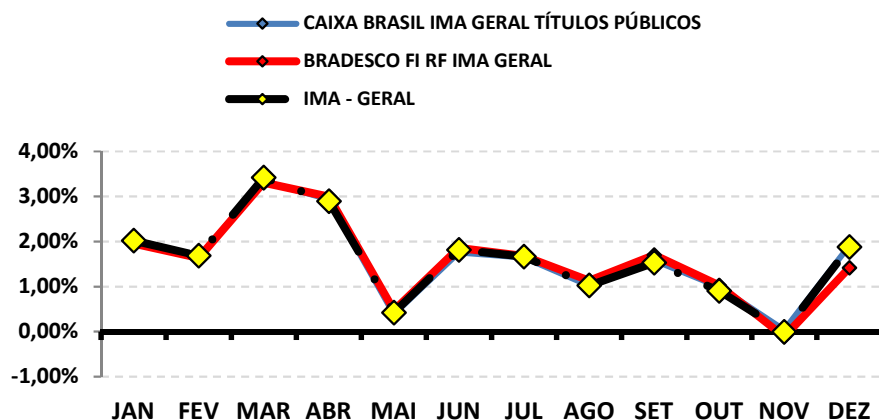




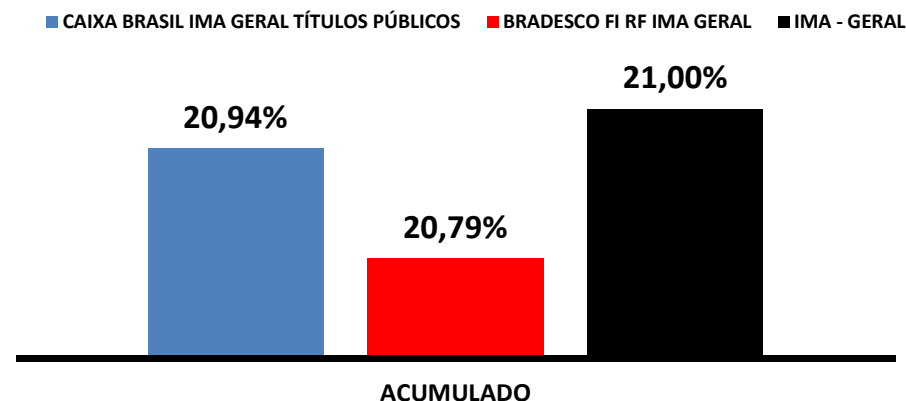
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,97%	1,64%	3,34%	2,93%	0,38%	1,76%	1,64%	1,02%	1,58%	0,99%	0,04%	1,91%	20,94%
BRANCO FI RF IMA GERAL	1,96%	1,64%	3,31%	3,00%	0,47%	1,86%	1,68%	1,13%	1,70%	1,03%	-0,11%	1,42%	20,79%
IMA - GERAL	2,02%	1,69%	3,42%	2,89%	0,42%	1,81%	1,66%	1,03%	1,53%	0,90%	-0,001%	1,88%	21,00%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

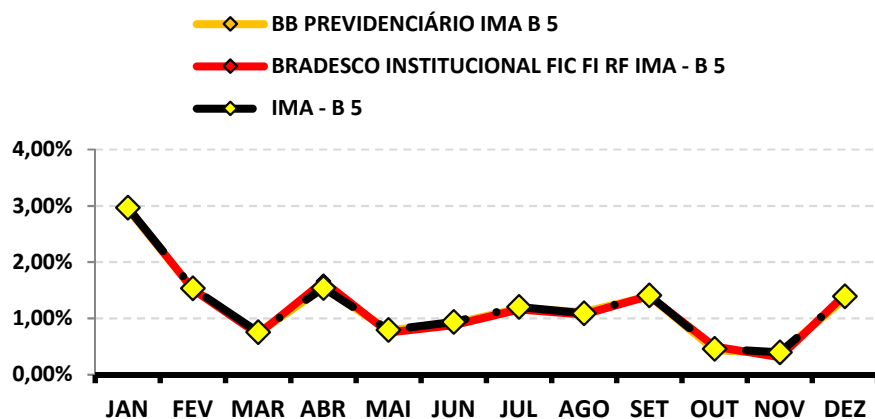




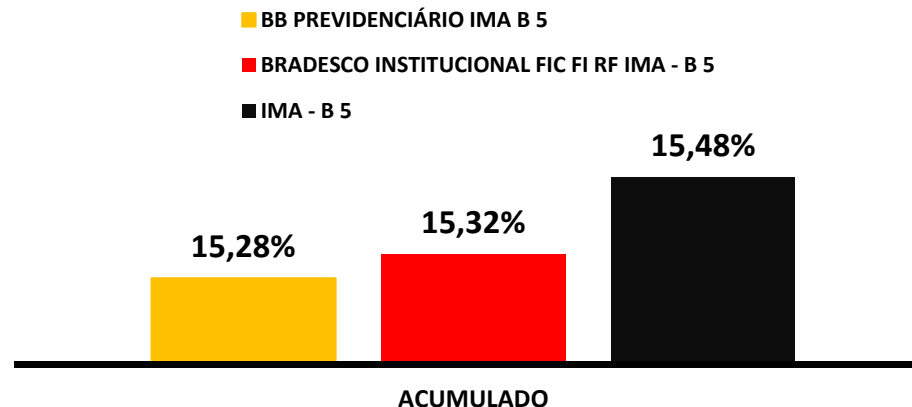
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	2,95%	1,52%	0,75%	1,55%	0,79%	0,91%	1,18%	1,11%	1,39%	0,44%	0,38%	1,36%	15,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	2,97%	1,52%	0,72%	1,66%	0,75%	0,88%	1,16%	1,07%	1,40%	0,50%	0,32%	1,42%	15,32%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%	0,46%	0,40%	1,39%	15,48%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

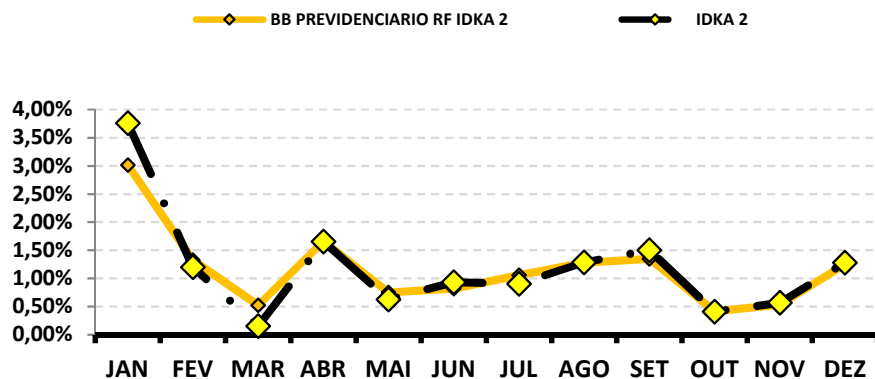




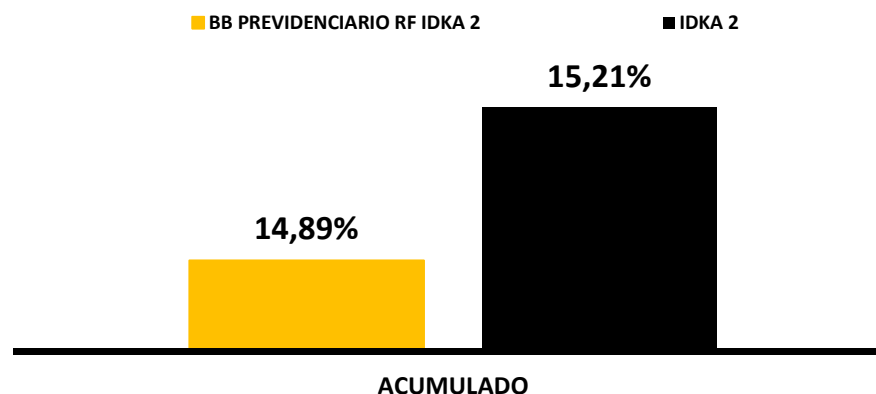
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,02%	1,33%	0,53%	1,66%	0,75%	0,82%	1,06%	1,28%	1,35%	0,42%	0,54%	1,25%	14,89%
IDKA 2	3,76%	1,20%	0,15%	1,66%	0,63%	0,93%	0,91%	1,29%	1,50%	0,41%	0,57%	1,28%	15,21%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

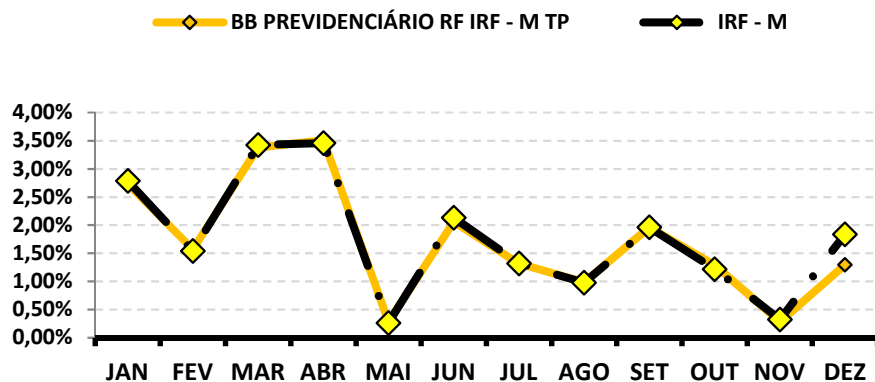




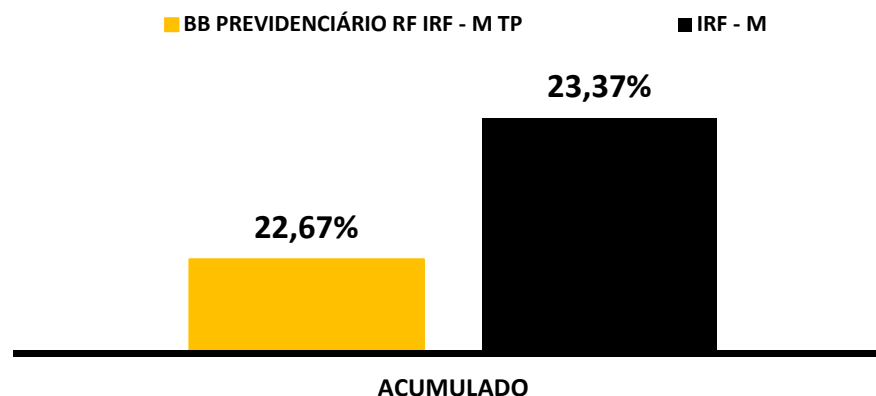
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,73%	1,57%	3,38%	3,51%	0,28%	2,06%	1,32%	0,98%	1,96%	1,29%	0,29%	1,30%	22,67%
IRF - M	2,79%	1,54%	3,42%	3,46%	0,26%	2,13%	1,32%	0,98%	1,96%	1,22%	0,32%	1,84%	23,37%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada



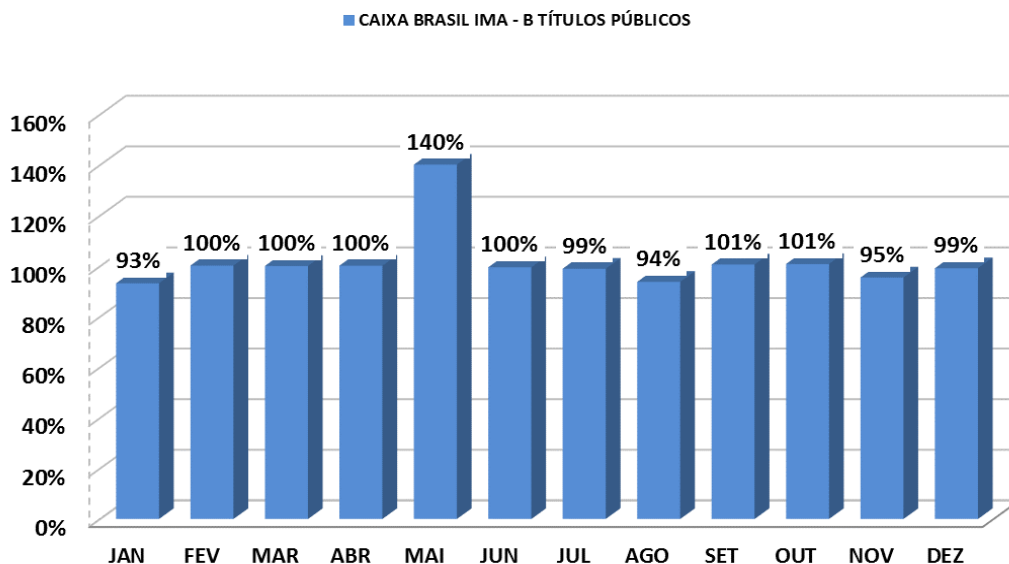


4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos em RENDA FIXA

O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **CAIXA BRASIL IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IMA - B)**. Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e do **subíndice IRF-M**, mas podendo apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	5,31%	5,31%	100,1%
PIOR MÊS	NOV	-1,17%	-1,22%	95,5%

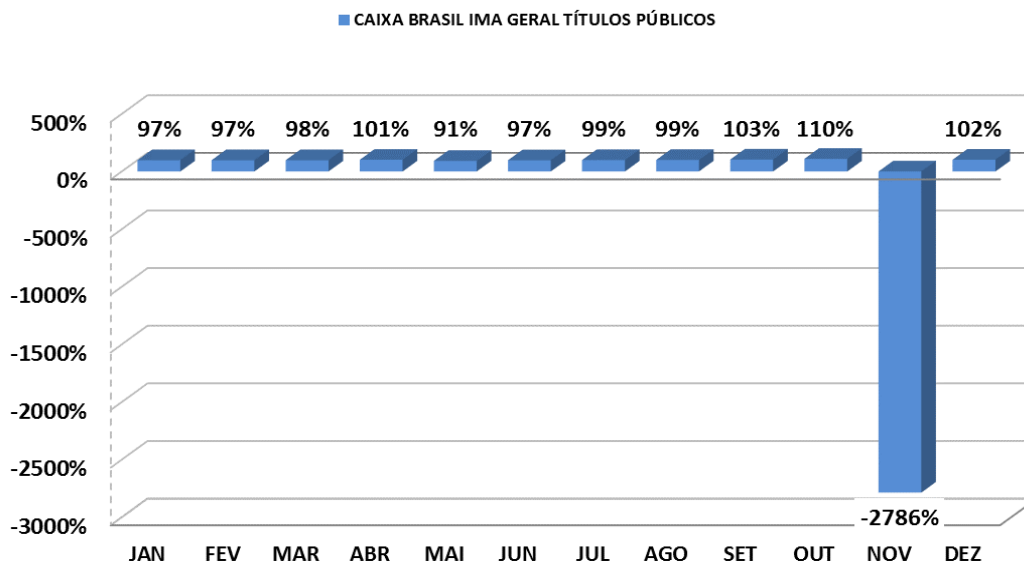
Oscilação do Investimento: 1,75%

Oscilação do Benchmark: 1,75%

No Acumulado do ano, rendeu **24,25%**, pagando ao investidor **99%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IMA - GERAL)**, cujo índice representa uma média de todos os índices da Anbima. Nesse caso, podemos considerar que se trata de um fundo moderado, cujo desempenho reflete a média dos **subíndices IMA – B, IRF – M, IDKA** e seus derivados.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	3,34%	3,42%	97,6%
PIOR MÊS	NOV	0,04%	0,00%	0,0%

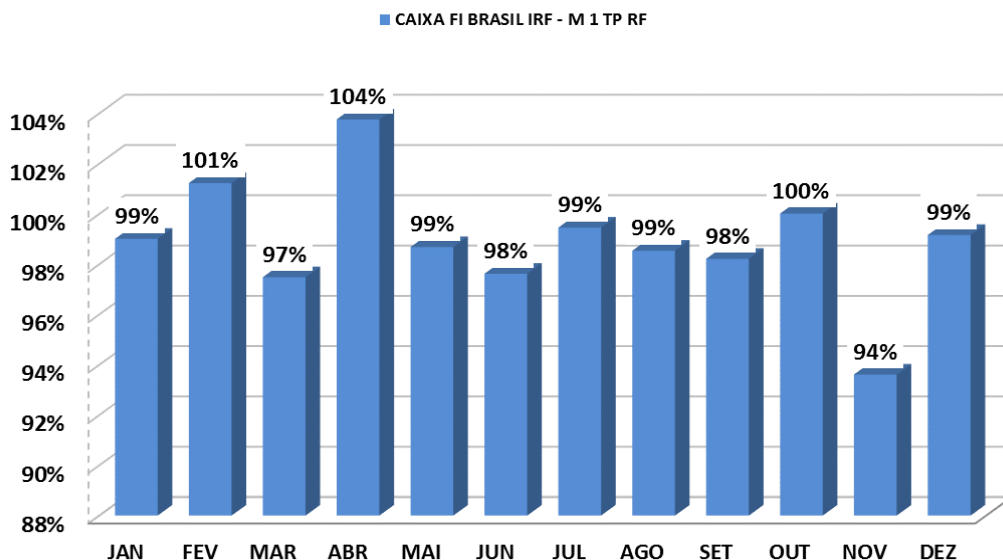
Oscilação do Investimento: 0,94%

Oscilação do Benchmark: 0,96%

No Acumulado do ano, rendeu **20,94%**, pagando ao investidor **99,7%** do seu **Benchmark**.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **CAIXA BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IRF - M 1)**, cujos papéis vencem no máximo em 1 ano. Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação quase imperceptível, rendendo parecido com o **CDI** e com a possibilidade remota de apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,62%	1,64%	99,0%
PIOR MÊS	OUT	0,94%	0,94%	100,0%

Oscilação do Investimento: **0,17%**

Oscilação do Benchmark: **0,18%**

No Acumulado do ano, rendeu **14,58%**, pagando ao investidor **98,8%** do seu

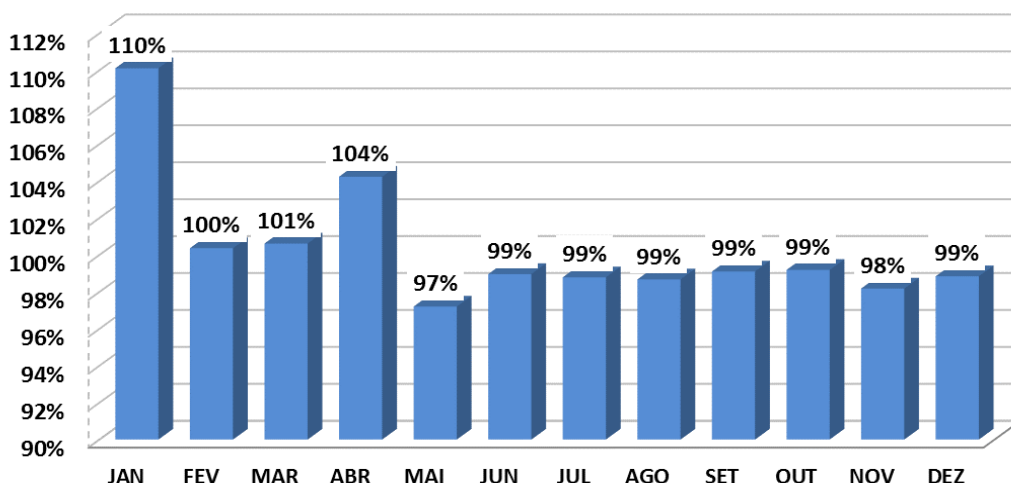
Benchmark.

38



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS



O CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é o desempenho do CDI. Dessa forma, o seu desempenho possui pequena variação sobre o juro pago pelo mercado, sempre buscando o desempenho do índice CDI.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	AGO	1,19%	1,21%	98,7%
PIOR MÊS	FEV	1,00%	1,00%	100,4%

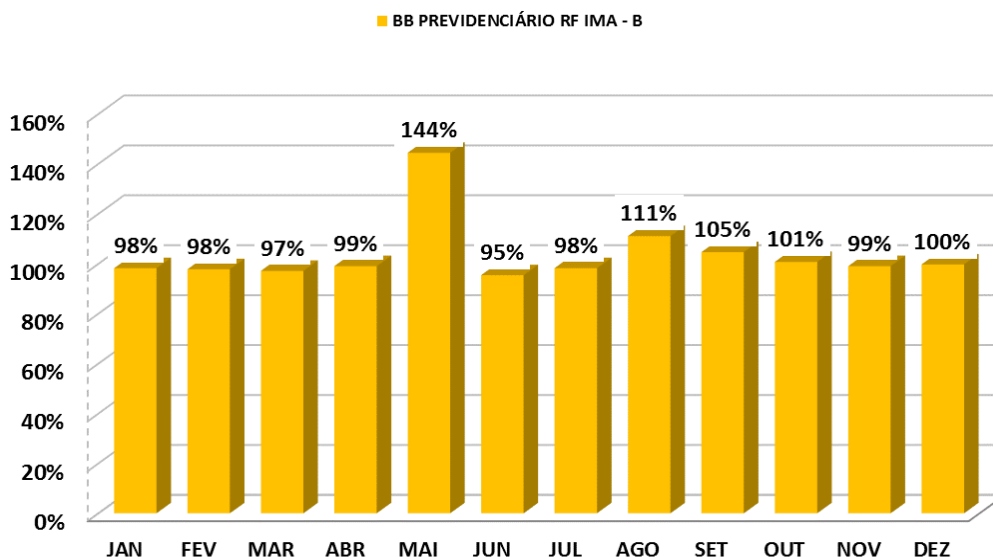
Oscilação do Investimento: 0,06%

Oscilação do Benchmark: 0,06%

No Acumulado do ano, rendeu 14,04%, pagando ao investidor 100,3% do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA – B** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IMA - B)**. Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e do **subíndice IRF-M**, mas podendo apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	5,16%	5,31%	97,1%
PIOR MÊS	NOV	-1,21%	-1,22%	99,0%

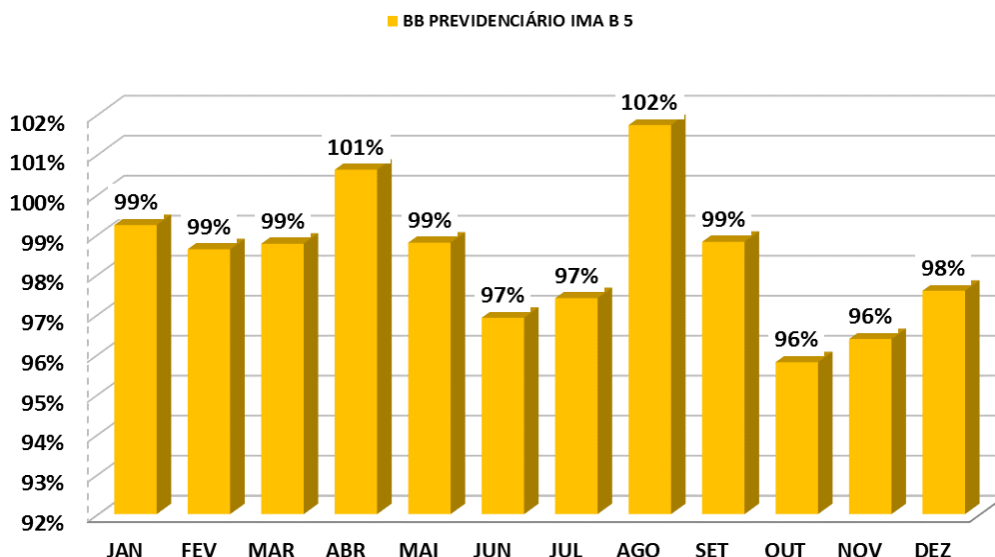
Oscilação do Investimento: 1,71%

Oscilação do Benchmark: 1,75%

No Acumulado do ano, rendeu **24,47%**, pagando ao investidor **98,7%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B 5 TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IMA - B 5 anos)**, cujos papéis pertencentes ao fundo, vencem no máximo em 5 anos. Dessa forma, o seu desempenho possui uma elevada variação, rendendo no acumulado acima do **CDI** e dos **subíndices IRF - M e IMA - B**, mas apresentando rentabilidades negativas maiores que os demais subíndices.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	2,95%	2,97%	99,2%
PIOR MÊS	NOV	0,38%	0,40%	96,4%

Oscilação do Investimento: **0,68%**

Oscilação do Benchmark: **0,68%**

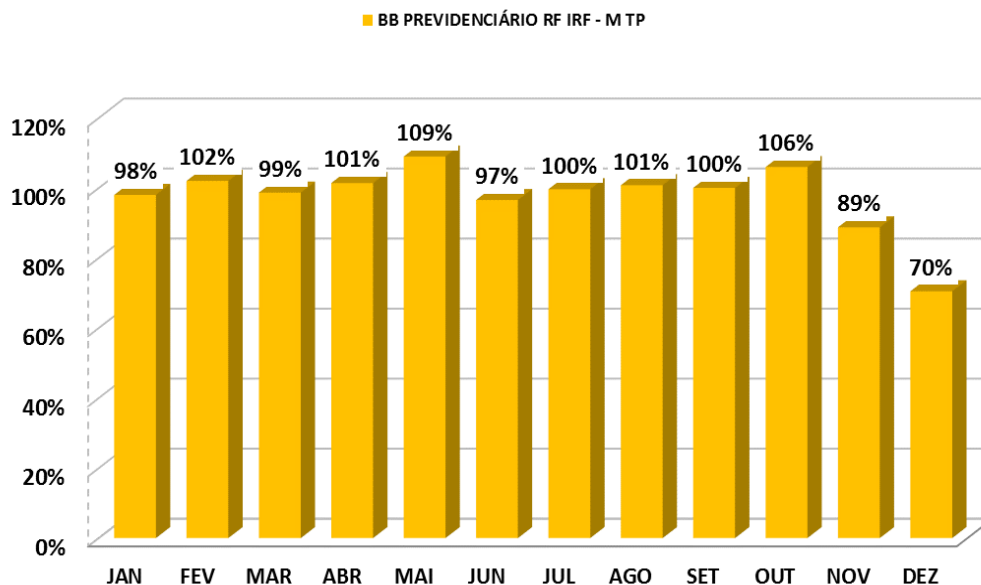
No Acumulado do ano, rendeu **15,28%**, pagando ao investidor **98,7%** do seu

Benchmark.

41



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IRF - M)**. Dessa forma, o seu desempenho possui uma certa variação, rendendo acima do **CDI** e com a possibilidade remota de apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	3,51%	3,46%	101,4%
PIOR MÊS	MAI	0,28%	0,26%	109,0%

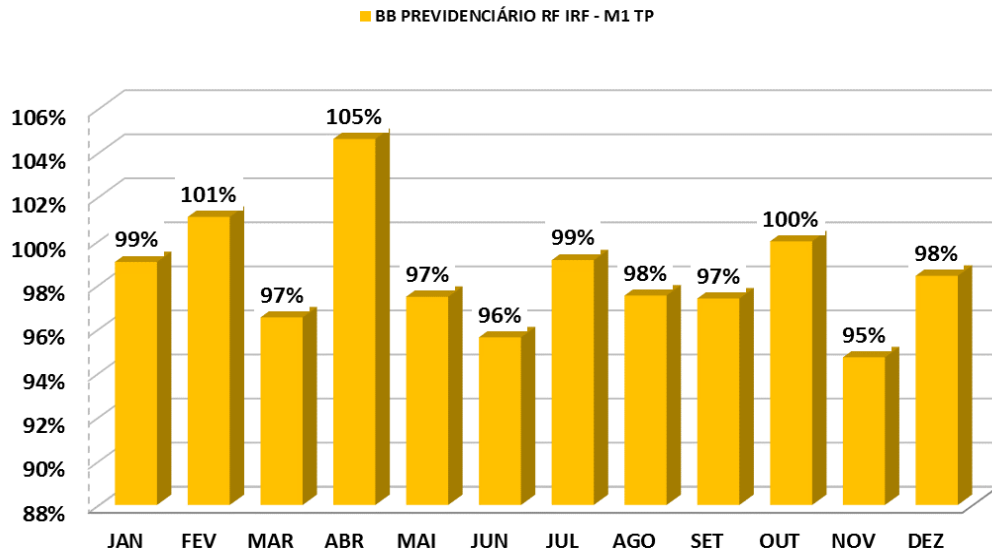
Oscilação do Investimento: 1,06%

Oscilação do Benchmark: 1,06%

No Acumulado do ano, rendeu **22,67%**, pagando ao investidor **97%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF – M 1** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IRF - M 1)**, cujos papéis vencem no máximo em 1 ano. Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação quase imperceptível, rendendo parecido com o **CDI** e com a possibilidade remota de apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,62%	1,64%	99,0%
PIOR MÊS	OUT	0,94%	0,94%	100,0%

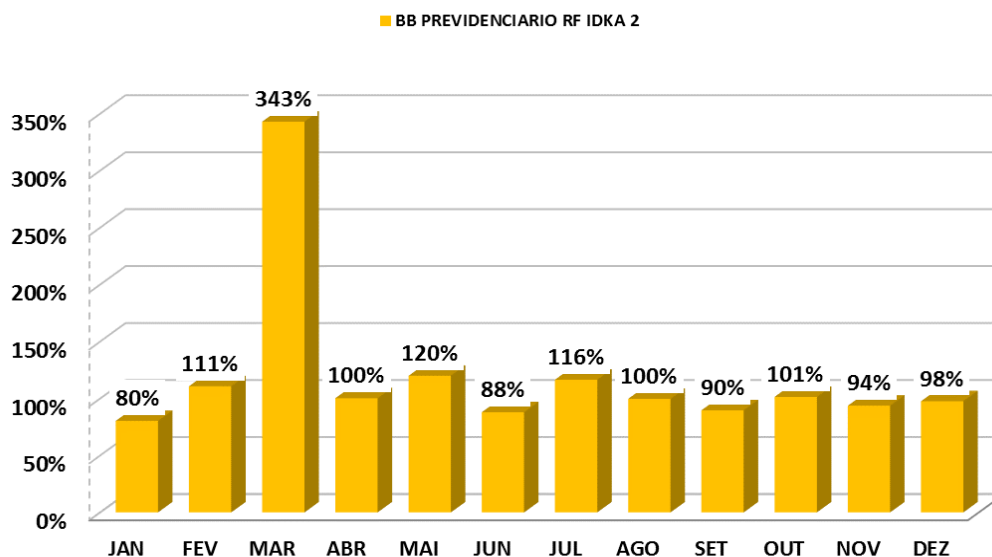
Oscilação do Investimento: **0,17%**

Oscilação do Benchmark: **0,18%**

No Acumulado do ano, rendeu **14,51%**, pagando ao investidor **98,3%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS** é um fundo de investimento cujo parâmetro de rentabilidade é um dos **subíndices Anbima (IDKA 2 anos)**, cujos papéis vencem daqui a 2 anos. Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação moderada, com relação ao **subíndice IMA - B**.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	3,02%	3,76%	80,3%
PIOR MÊS	OUT	0,42%	0,41%	101,4%

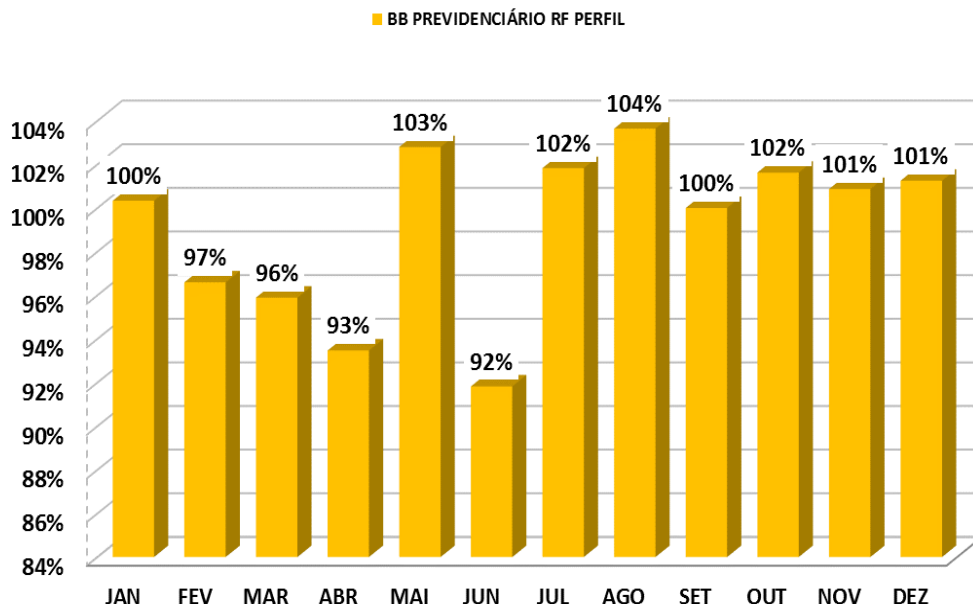
Oscilação do Investimento: **0,70%**

Oscilação do Benchmark: **0,93%**

No Acumulado do ano, rendeu **14,89%**, pagando ao investidor **97,9%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL** é um fundo de investimento cujo rentabilidade é o desempenho do **CDI**. Dessa forma, o seu desempenho possui pequena variação sobre o juro pago pelo mercado, sempre buscando o desempenho do **índice CDI**.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	AGO	1,25%	1,21%	103,6%
PIOR MÊS	FEV	0,97%	1,00%	96,6%

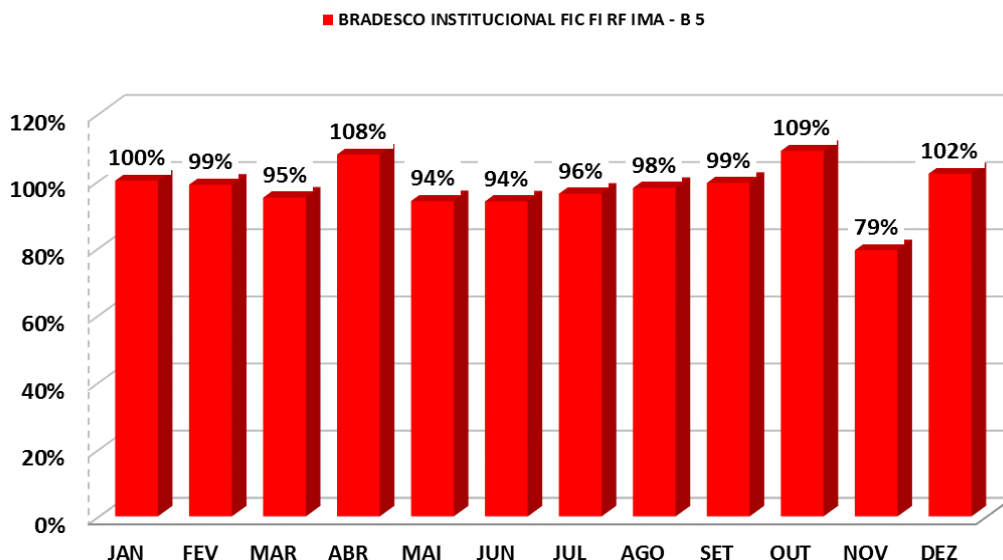
Oscilação do Investimento: 0,08%

Oscilação do Benchmark: 0,06%

No Acumulado do ano, rendeu **13,87%**, pagando ao investidor **99,10%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BRADESCO RENDA FIXA IMA – B 5** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é um dos subíndices Anbima (**IMA – B 5**). Dessa forma, o seu desempenho possui uma variação alta, rendendo no acumulado acima do **CDI** e do subíndice **IMA - B**, mas podendo apresentar rentabilidades negativas em alguns meses.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	2,97%	2,97%	100,0%
PIOR MÊS	NOV	0,32%	0,40%	79,3%

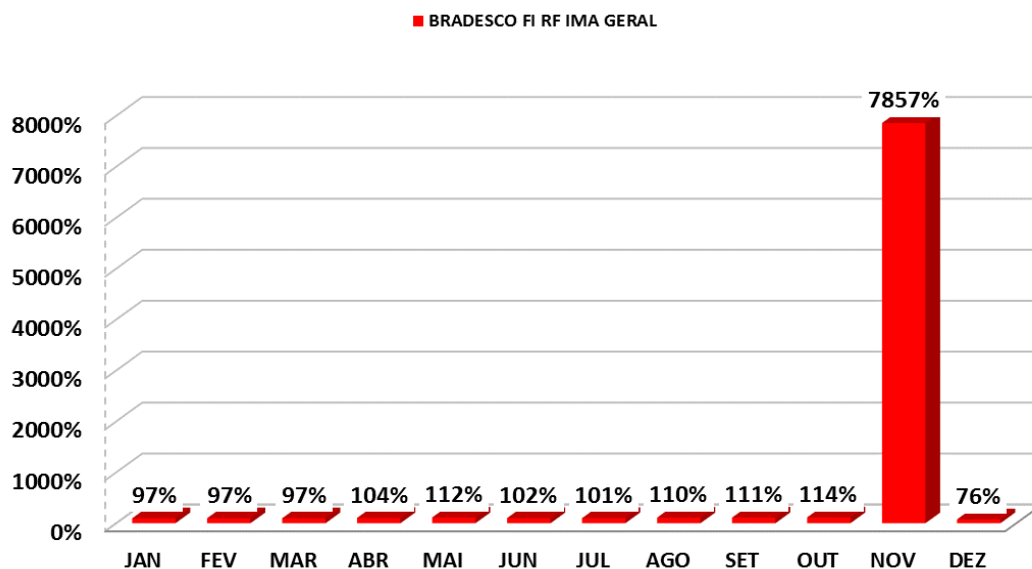
Oscilação do Investimento: 0,70%

Oscilação do Benchmark: 0,68%

No Acumulado do ano, rendeu 15,32%, pagando ao investidor 99% do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



O **BRADESCO RENDA FIXA IMA GERAL** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é um dos subíndices Anbima (**IMA - GERAL**), cujo índice representa uma média de todos os índices da Anbima. Nesse caso, podemos considerar que se trata de um fundo moderado, cujo desempenho reflete a média dos subíndices **IMA – B, IRF – M, IDKA** e seus derivados.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	3,31%	3,42%	96,8%
PIOR MÊS	NOV	-0,11%	0,00%	0,0%

Oscilação do Investimento: 0,95%

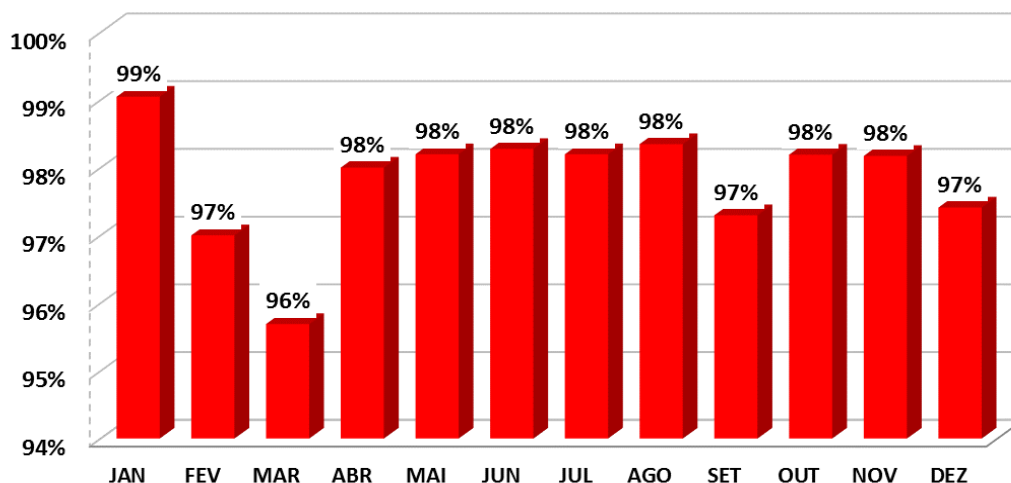
Oscilação do Benchmark: 0,96%

No Acumulado do ano, rendeu **20,79%**, pagando ao investidor **99%** do seu Benchmark.



Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA



O **BRADESCO REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA** é um fundo de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade é o desempenho do **CDI**. Dessa forma, o seu desempenho possui pequena variação sobre o juro pago pelo mercado, sempre buscando o desempenho do índice **CDI**.

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	AGO	1,19%	1,21%	98,4%
PIOR MÊS	FEV	0,97%	1,00%	97,0%

Oscilação do Investimento: 0,06%

Oscilação do Benchmark: 0,06%

No Acumulado do ano, rendeu **13,67%**, pagando ao investidor **97,7%** do seu **Benchmark**.



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 GERAL TITULOS PUBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	290.517,82	6,3%	49,6%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		41.216,03	0,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF		614.513,51	13,3%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		165.405,64	3,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS		296.771,74	6,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		886.824,77	19,2%		
BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	292.588,99	6,3%	27,8%	SIM
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		219.808,92	4,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		553.922,23	12,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B		218.290,18	4,7%		
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	303.796,93	6,6%	22,6%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		111.353,48	2,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		632.953,78	13,7%		
TOTAL		4.627.964,02	100%	100%	



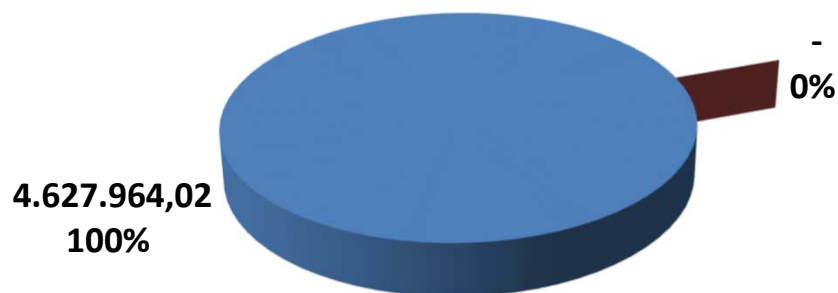
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	4.627.964,02	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	4.627.964,02	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



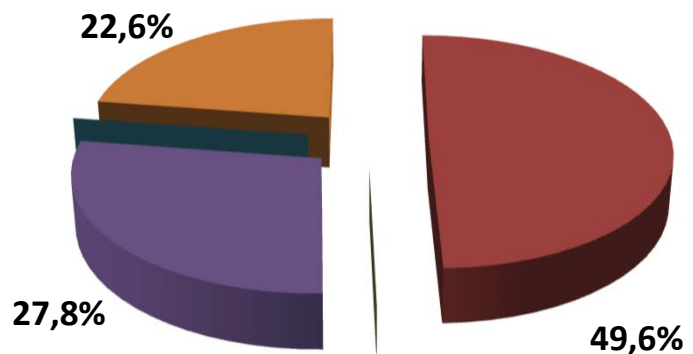


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	2.295.249,51	49,6%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	1.284.610,32	27,8%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	1.048.104,19	22,6%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	4.627.964,02	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**

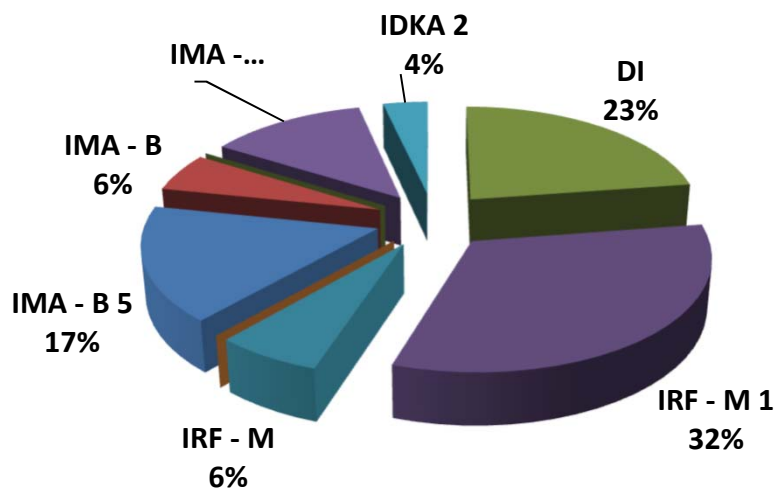
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**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	1.048.104,19	22,6%
IRF - M 1	1.501.338,28	32,4%
IRF - M	296.771,74	6,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	773.731,15	16,7%
IMA - B	259.506,21	5,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	583.106,81	12,6%
IDKA 2	165.405,64	3,6%
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	4.627.964,02	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

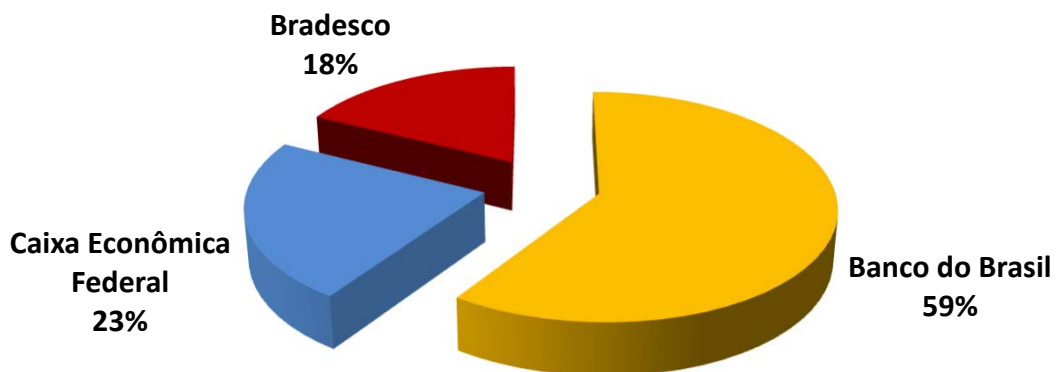




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	2.754.168,34	59,5%
Caixa Econômica Federal	1.057.600,84	22,9%
Bradesco	816.194,84	17,6%
TOTAL	4.627.964,02	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

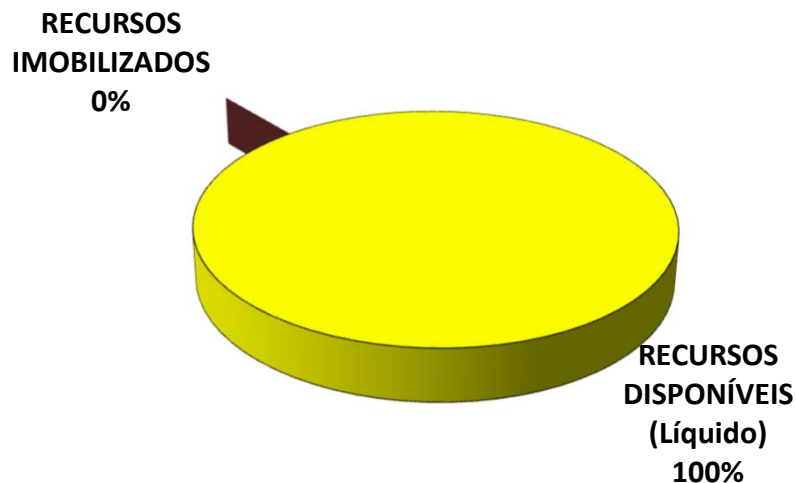




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	4.627.964,02	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	4.627.964,02	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





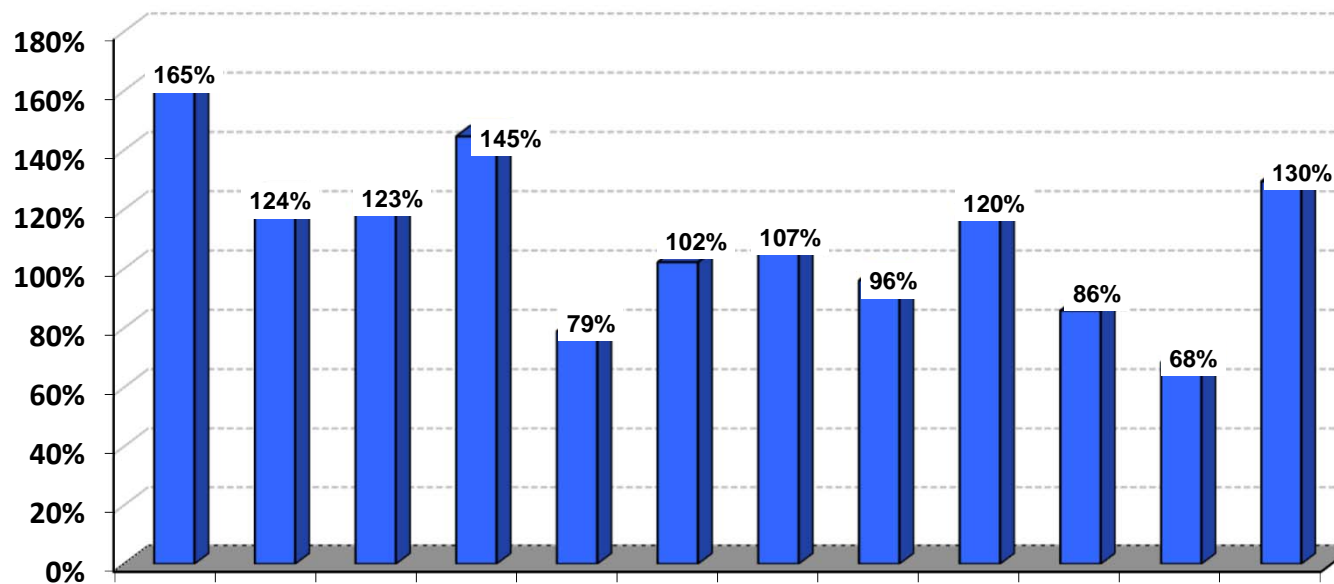
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENTABILIDADE DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	61.561,50	61.561,50	3.694.782,27	1,74%	1,76%	1,05%
FEVEREIRO	-	45.796,47	45.796,47	3.650.114,23	1,24%	1,39%	1,00%
MARÇO	-	52.023,30	52.023,30	3.891.461,39	1,43%	0,92%	1,16%
ABRIL	-	59.112,06	59.112,06	3.885.149,46	1,52%	1,10%	1,05%
MAIO	-	34.055,88	34.055,88	3.931.741,54	0,88%	1,27%	1,11%
JUNHO	-	46.627,91	46.627,91	4.083.592,09	1,19%	0,84%	1,16%
JULHO	-	48.453,58	48.453,58	4.073.176,41	1,19%	1,01%	1,11%
AGOSTO	-	47.370,74	47.370,74	4.181.899,00	1,16%	0,93%	1,21%
SETEMBRO	-	55.590,39	55.590,39	4.250.918,52	1,33%	0,57%	1,11%
OUTUBRO	-	38.363,08	38.363,08	4.354.344,12	0,90%	0,75%	1,05%
NOVEMBRO	-	30.997,65	30.997,65	4.423.571,79	0,71%	0,67%	1,04%
DEZEMBRO	-	64.160,38	64.160,38	4.627.964,02	1,45%	0,79%	1,12%

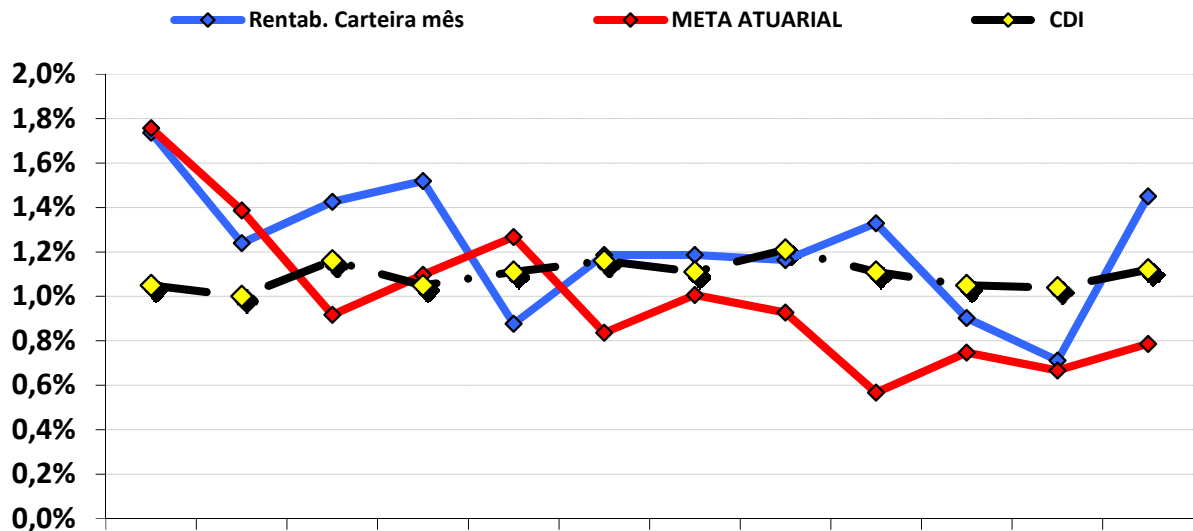


RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)





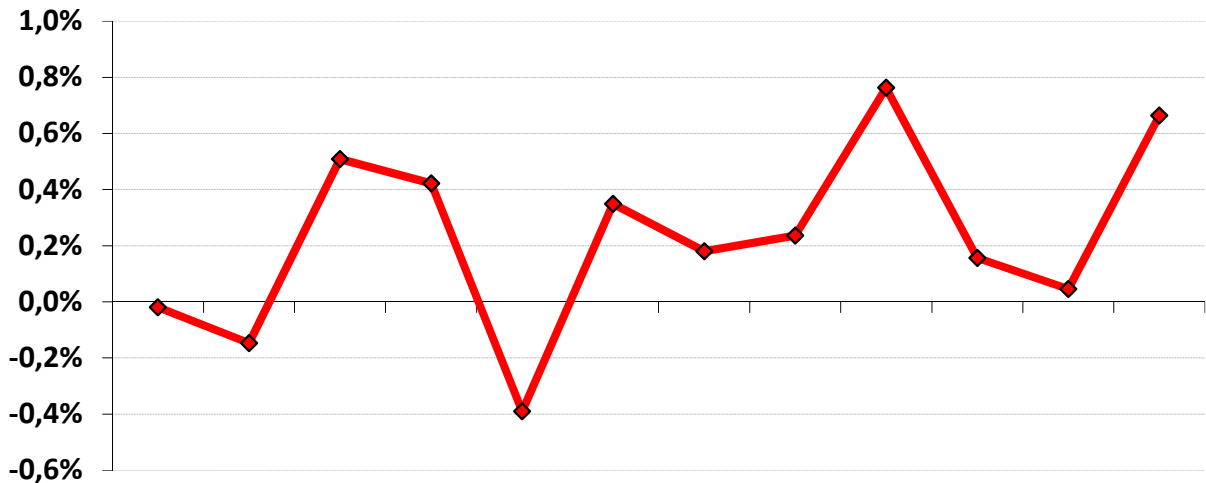
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2016



Podemos observar que durante o ano de 2016, a carteira de Investimento apresentou uma variabilidade muito grande ao longo do ano, mas necessária para o cumprimento da Meta Atuarial. Esse fato é devido à carteira de investimento ter possuído uma enorme distribuição em fundos de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade era um dos subíndices ANBIMA, que chegou a apresentar oscilação de 1% a.a., no caso do IMA - GERAL e 2,75% a.a., no caso do IMA - B 5+, principalmente no mês de novembro, quando os índices apresentaram forte desvalorização. Mesmo com essas oscilações, as rentabilidades mensais obtidas pela carteira de investimentos, foi suficiente para alcançar a Meta Atuarial no fechamento do ano.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2016



Podemos observar pelo gráfico acima, que em apenas 9 meses do ano, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial.

Analisando o cumprimento da Meta Atuarial de forma mensal, o RPPS oscilou esse cumprimento, chegando a ficar distante por conta de -0,39% e conseguiu cumprir a Meta, ficando até um pouco acima da Meta Atuarial, por conta de 0,76%.

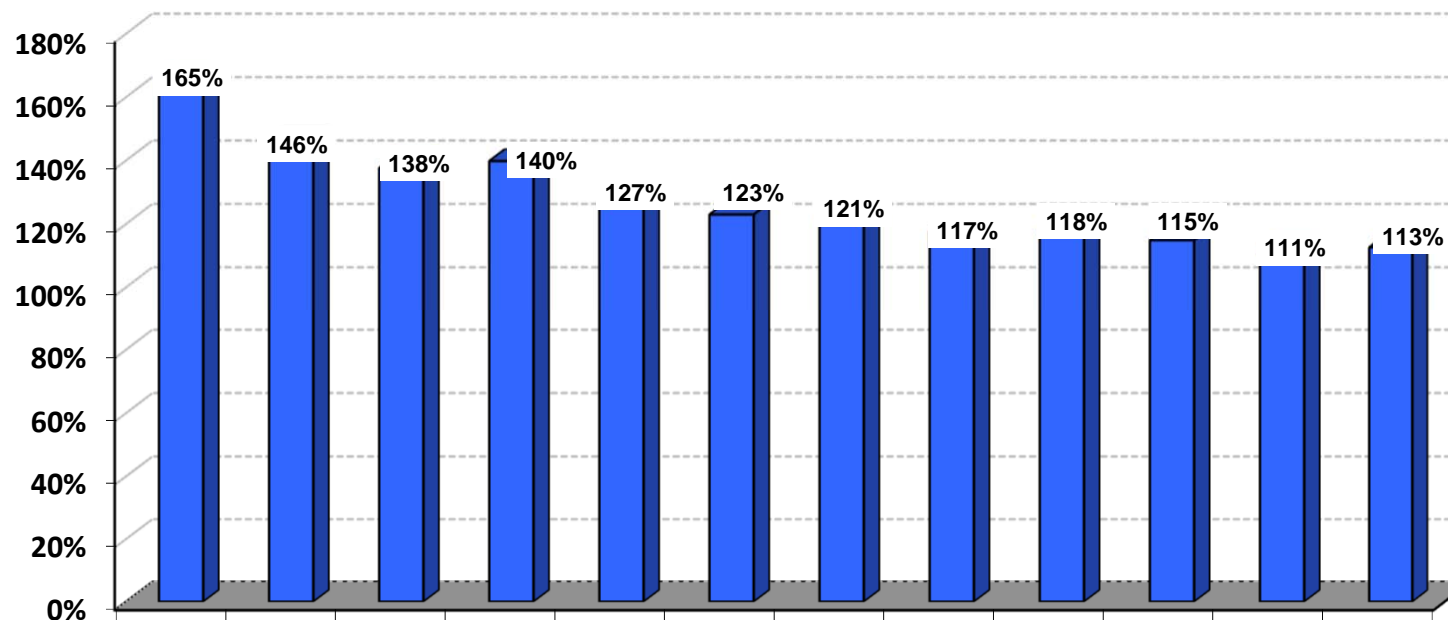


6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENTABILIDADE DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	61.561,50	61.561,50	3.694.782,27	1,74%	1,76%	1,05%
FEVEREIRO	-	107.357,97	107.357,97	3.650.114,23	3,00%	3,17%	2,06%
MARÇO	-	159.381,27	159.381,27	3.891.461,39	4,47%	4,11%	3,24%
ABRIL	-	218.493,33	218.493,33	3.885.149,46	6,05%	5,26%	4,33%
MAIO	-	252.549,21	252.549,21	3.931.741,54	6,98%	6,59%	5,49%
JUNHO	-	299.177,12	299.177,12	4.083.592,09	8,25%	7,48%	6,71%
JULHO	-	347.630,70	347.630,70	4.073.176,41	9,54%	8,56%	7,89%
AGOSTO	-	395.001,44	395.001,44	4.181.899,00	10,81%	9,57%	9,20%
SETEMBRO	-	450.591,83	450.591,83	4.250.918,52	12,28%	10,19%	10,41%
OUTUBRO	-	488.954,91	488.954,91	4.354.344,12	13,30%	11,01%	11,57%
NOVEMBRO	-	519.952,56	519.952,56	4.423.571,79	14,10%	11,75%	12,73%
DEZEMBRO	-	584.112,94	584.112,94	4.627.964,02	15,76%	12,63%	13,99%

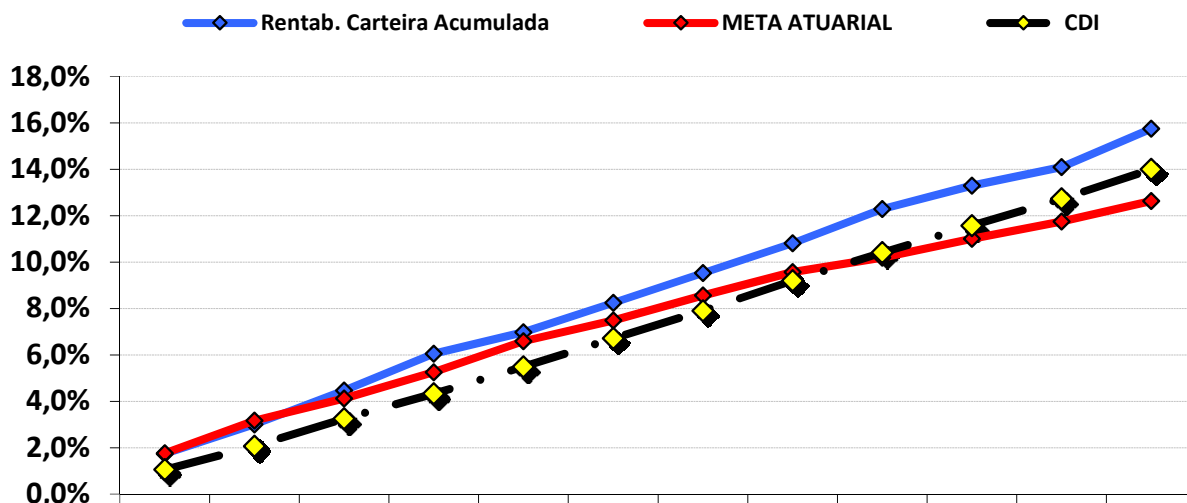


RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)





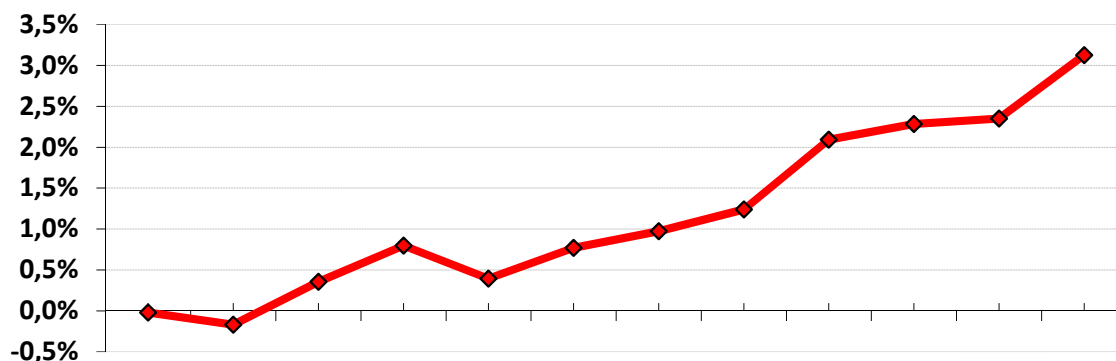
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 15,76%, representando uma rentabilidade de 112,60%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 13,99% no ano.

Mesmo a Meta Atuarial ficando acima do nosso índice de Benchmark (CDI), a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 124,74%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2016





7 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme dispõe o **§1º, do art. 43 da LRF**, as disponibilidades de caixa dos Regimes Próprios, ficarão depositados em contas separadas das demais disponibilidades do Ente e aplicadas nas condições de mercado, com observância dos limites e condições e prudência financeira, seguindo a Resolução CMN 3.922/2010.

A Reavaliação Atuarial realizada neste ano foi elaborada, baseada na expectativa de expectativa de que no ano subsequente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício a Conceder e Benefício Concedido no mínimo no valor da Meta Atuarial, desde que se mantenham as hipóteses estudadas e estabelecidas pelo Atuário.

7.1 - META ATUARIAL

Conforme consta nas Avaliações Atuariais e na Portaria 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “real” contribuído este ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de **META ATUARIAL**.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. A Portaria 403/08, no artigo 9, estabelece que as aplicações financeiras devam observar as hipóteses de uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, uma rentabilidade



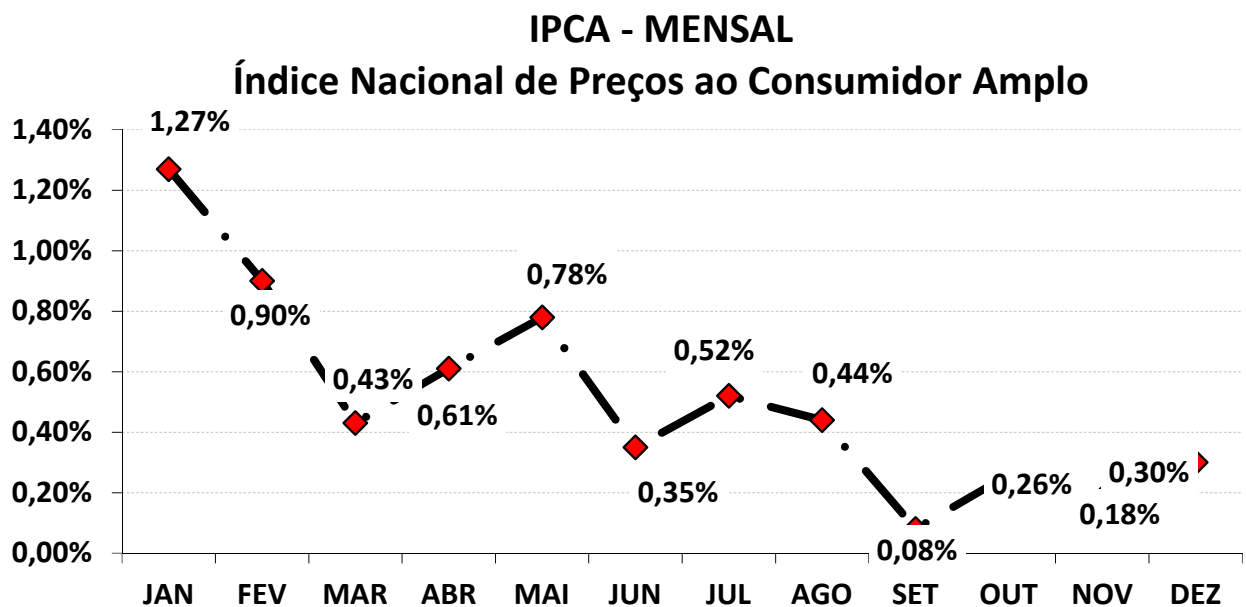
máxima de 6,00% a.a, acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o **IPCA** – Índice de Preço ao Consumidor por Atacado.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2016 foi de 12,63% a.a., referente á acumulação da Inflação de 6,29% a.a. (IPCA) e mais 6,00% a.a. de rentabilidade.

7.2 - INFLAÇÃO

Utilizamos o IPCA como índice inflacionário para compor a Meta Atuarial, devido a Portaria 403/08 não definir qual o índice inflacionário á ser utilizado pelos Institutos Previdenciários. Com isso, utilizamos o IPCA por ser tratado pelo governo federal como o índice oficial de inflação do país.

A acumulação do (IPCA) registrou uma alta de 12,63% a.a. para 2016, segundo o IBGE.





Os grupos que causaram maior impacto no IPCA em 2016 foram os grupos ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS e SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, sendo este último, ocasionado pelo reajuste dos Planos de Saúde. Juntos, eles responderam por 54% do IPCA.

Já o grupo que apresentou a menor inflação no ano, foi o grupo COMUNICAÇÃO, com uma alta inflacionária de 0,05% no ano, equivalente a 0,8% do IPCA.

7.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 15,76% a.a.

Essa rentabilidade de 15,76% a.a. da carteira de investimentos foi uma rentabilidade acima do que foi pago pelo mercado, se compararmos com o desempenho do indicador CDI, que obteve um rendimento de 13,99% a.a., acumulado no mesmo período. Com isso, a Carteira de investimentos alcançou uma rentabilidade de 112,60% do nosso índice de referência.

7.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

A busca de títulos de renda fixa com adequada relação **retorno-risco, com vencimentos que coincidam com os pagamentos futuros dos benefícios**, representa um dos grandes desafios da gestão da carteira de investimentos.



A tarefa mais árdua para um administrador de um **Plano de Benefício Definido (BD)**, **que é o caso dos RPPS** é a gestão de seus ativos. Sabemos bem que retornos abaixo do esperado, no longo prazo, irão significar aumento de contribuição da parte patronal, já que o benefício está previamente definido.

Para atender a essas necessidades consultores, atuários e profissionais de investimentos desenvolveram uma série de estudos, que culminou no modelo hoje denominado por muitos de "**Asset Liability Management**" (ALM).

Os modelos de **ALM** buscam um casamento entre os ativos e os passivos futuros, ou seja, o casamento de fluxos de caixa futuro, no intuito de obter investimentos que acompanhem o fluxo projetado para o passivo e que sua estratégia de investimento não cause prejuízo e a permanência das posições aplicadas não coincidam com a necessidade de caixa do os próximos anos.

Esse tipo de análise é importante para estratégias de investimentos á longo prazo, como *Fundo de Ações, Fundos Multimercados, aplicações em Títulos Públicos, investimentos de condomínio fechado ou que possuam prazos de carência* ou até mesmo para *os fundos de investimento atrelados á subíndices Anbima*.

O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse tipo de segmento. Segundo o Prof. Dr. Mauro Halfeld, o mais aconselhável aos **POUPADORES**, para aplicar seus recursos financeiros em renda variável



é estabelecer prazos de no mínimo **5 anos**. A História nos mostra, que aqueles que aplicam em renda variável traçando longos prazos, possuem mais chances de substanciais rentabilidades, devido possuírem mais períodos **positivos** do que **períodos negativos** de rentabilidade.

Para considerarmos a questão da segurança e liquidez nas aplicações como determina a **Resolução CMN 3.922/10**, os Investimento considerados de Longo Prazo, realizados a partir de **2016**, não pode coincidir com um fluxo de caixa negativo do **RPPS, nos próximos 5 anos**.

Um fluxo de caixa negativo do **RPPS** antes do ano de **2021** obrigará o **RPPS** a vender sua posição antes da data pré-estabelecida e o risco de absorvemos um retorno menor ou até mesmo prejuízo, torna-se maior, devido à necessidade de caixa e do pagamento de benefícios.

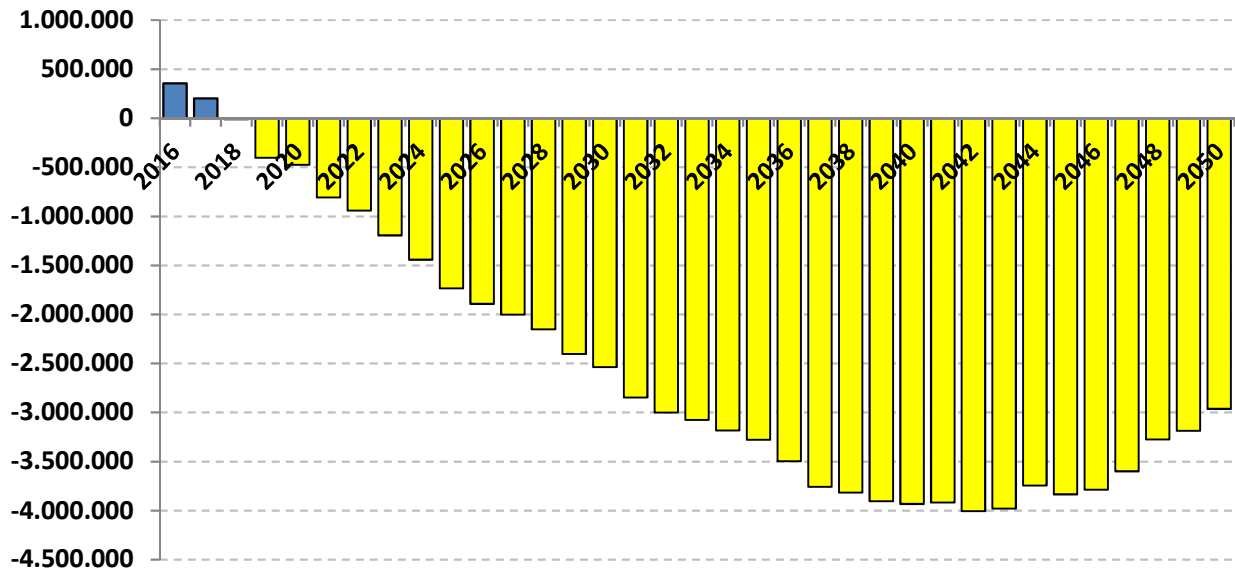
Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a **Avaliação Atuarial de 2016**, a partir do ano de **2019**, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na **Projeção Atuarial de 2016**, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Diante da Análise realizada, as aplicações em investimentos que requerem esse tipo de estudo precisam buscar horizontes de no máximo **3 anos**, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.



Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)





7.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Reservas Matemáticas Previdenciárias de Benefício, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 12,63% a.a., referente à Meta Atuarial em 2016 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “6.3 Rentabilidade Acumulada da Carteira”, observou-se que **a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 15,76% a.a., contra 13,99% a.a. do Índice CDI.**

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro à Dezembro de 2016, uma rentabilidade de suas Reservas Previdenciárias de R\$ 584.112,94, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que as Reservas Previdenciárias rentabilizassem no mínimo, R\$ 469.888,34, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho nominal das Reservas Previdenciárias em 3,13%.

Esse ganho nominal de R\$ 114.224,60, tende a suavizar o aumento do Déficit Atuarial, sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS e esse ganho nominal sobre a Meta Atuarial, representa um ganho extra que não é considerado na Reavaliação Atuarial.



Mas, a manutenção das alíquotas para 2017, só será possível, caso não haja nenhuma mudança significativa das condições socioeconômicas dos Segurados, aumento de Beneficiários acima do previsto, atrasos de repasse, aumento considerável dos Benefícios de risco e etc...

O cumprimento da Meta Atuarial deve-se ao fato da carteira de investimento possuir uma boa concentração em índices ANBIMA, mais especificamente os subíndices IMA - B, que apresentaram um excelente desempenho em 2016, rentabilizando entre 15% a 31%.

Mas o fato primordial para o cumprimento da Meta Atuarial, se deve pelo controle da Inflação, que fechou 2016 em 6,29% a.a., se comparado a 2015, que fechou em 10,67% a.a.. A última vez que o IPCA fechou acima de 10,00% a.a., foi em 2002, á 15 anos atrás.

Se levarmos em consideração o rendimento médio da poupança de 0,67% a.m em 2016, e considerarmos a média do IPCA, no mesmo período, em 0,51% a.m., observaremos que a inflação passou a ser controlada, sendo superada pelo rendimento médio da poupança.

Diante da análise dos investimentos, verificamos presente em todas as aplicações financeiras, as condições de **segurança, rentabilidade, solvência e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 3.922/2010.

É a análise.

Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

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

