REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

SORRISO - MT

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

2017

PREVISO

26 janeiro, 2018

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO 3

2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS 4

3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS 17

4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS 25

4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark 32

5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 44

6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO 51

6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento 51

6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento 55

7 – CONSIDERAÇÕES FINAIS 58

7.1 - Meta Atuarial 58

7.2 - Inflação 59

7.3 - Rentabilidade da Carteira 60

7.4 - ALM - Asset Liability Management 60

7.5 - Conclusão 64

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do PREVISO é desempenhada por **GESTÃO PRÓPRIA**, de acordo com o amparo legal previsto no **Inciso I, § 1 º, 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.

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
CNPJ	13.077.415/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	**CDI**
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
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	1,00% 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 *	3 - Médio
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**

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	**CDI**
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	3 - Médio
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**

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	**IRF – M 1**
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	**FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)**

*** Definição da própria Instituição financeira**

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
CNPJ	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	**IRF - M**
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	**FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)**

*** Definição da própria Instituição financeira**

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	**IMA – B**
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
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	24/07/2005
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 *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	**FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)**

*** Definição da própria Instituição financeira**

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2
CNPJ	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	**IDKA 2**
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	**FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)**

*** Definição da própria Instituição financeira**

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

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL DI LP
CNPJ	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado – DI
ÍNDICE	**CDI**
PÚBLICO ALVO	Regimes 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	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - 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**

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	**IMA - B**
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios 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	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 *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	**FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)**

*** Definição da própria Instituição financeira**

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

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
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	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
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
ENQUADRAMENTO LEGAL	**FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)**

*** Definição da própria Instituição financeira**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 ultimo 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 o 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 papeis 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).

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

	CAIXA FI BRASIL DI LP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	10.913.295,23	-	-	117.247,74	11.030.542,97	1,074%
FEVEREIRO	11.030.542,97	-	-	97.113,55	11.127.656,52	0,880%
MARÇO	11.127.656,52	-	-	118.878,84	11.246.535,36	1,068%
ABRIL	11.246.535,36	-	-	89.183,13	11.335.718,49	0,793%
MAIO	11.335.718,49	-	-	105.641,79	11.441.360,28	0,932%
JUNHO	11.441.360,28	-	-	94.323,69	11.535.683,97	0,824%
JULHO	11.535.683,97	-	-	90.607,58	11.626.291,55	0,785%
AGOSTO	11.626.291,55	-	-	92.039,40	11.718.330,95	0,792%
SETEMBRO	11.718.330,95	-	-	74.292,82	11.792.623,77	0,634%
OUTUBRO	11.792.623,77	-	-	77.138,03	11.869.761,80	0,654%
NOVEMBRO	11.869.761,80	-	-	65.812,55	11.935.574,35	0,554%
DEZEMBRO	11.935.574,35	800.000,00	-	62.700,98	12.798.275,33	0,525%

2

	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	36.770.543,85	4.270.000,00	-	451.912,02	41.492.455,87	1,229%
FEVEREIRO	41.492.455,87	-	-	613.110,02	42.105.565,89	1,478%
MARÇO	42.105.565,89	350.000,00	-	579.920,02	43.035.485,91	1,377%
ABRIL	43.035.485,91	1.000.000,00	-	299.700,02	44.335.185,93	0,696%
MAIO	44.335.185,93	-	-	37.553,61	44.372.739,54	0,085%
JUNHO	44.372.739,54	1.850.000,00	-	227.167,90	46.449.907,44	0,512%
JULHO	46.449.907,44	-	-	1.311.375,31	47.761.282,75	2,823%
AGOSTO	47.761.282,75	-	-	592.070,36	48.353.353,11	1,240%
SETEMBRO	48.353.353,11	1.000.000,00	-	479.584,33	49.832.937,44	0,992%
OUTUBRO	49.832.937,44	-	-	229.975,60	50.062.913,04	0,461%
NOVEMBRO	50.062.913,04	-	-	44.713,44	50.107.626,48	0,089%
DEZEMBRO	50.107.626,48	2.000.000,00	-	440.214,62	52.547.841,10	0,879%

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

3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	502.103,03	-	100.000,00	9.237,76	411.340,79	1,840%
FEVEREIRO	411.340,79	-	-	15.740,77	427.081,56	3,827%
MARÇO	427.081,56	850.000,00	-	4.418,41	1.281.499,97	1,035%
ABRIL	1.281.499,97	-	50.000,00	- 4.460,23	1.227.039,74	-0,348%
MAIO	1.227.039,74	-	100.000,00	- 15.211,51	1.111.828,23	-1,240%
JUNHO	1.111.828,23	-	100.000,00	1.661,90	1.013.490,13	0,149%
JULHO	1.013.490,13	-	100.000,00	39.324,19	952.814,32	3,880%
AGOSTO	952.814,32	-	100.000,00	11.875,23	864.689,55	1,246%
SETEMBRO	864.689,55	-	150.000,00	15.346,59	730.036,14	1,775%
OUTUBRO	730.036,14	-	100.000,00	- 2.003,51	628.032,63	-0,274%
NOVEMBRO	628.032,63	-	100.000,00	- 4.011,72	524.020,91	-0,639%
DEZEMBRO	524.020,91	-	150.000,00	3.074,48	377.095,39	0,587%

4	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	926.255,77	-	-	17.066,95	943.322,72	1,843%
FEVEREIRO	943.322,72	-	-	36.098,11	979.420,83	3,827%
MARÇO	979.420,83	568.739,64	-	10.132,71	1.558.293,18	1,035%
ABRIL	1.558.293,18	-	-	- 5.315,10	1.552.978,08	-0,341%
MAIO	1.552.978,08	-	-	- 18.523,98	1.534.454,10	-1,193%
JUNHO	1.534.454,10	-	-	2.298,29	1.536.752,39	0,150%
JULHO	1.536.752,39	-	-	61.053,30	1.597.805,69	3,973%
AGOSTO	1.597.805,69	-	-	21.201,10	1.619.006,79	1,327%
SETEMBRO	1.619.006,79	-	-	29.139,81	1.648.146,60	1,800%
OUTUBRO	1.648.146,60	-	-	- 6.799,03	1.641.347,57	-0,413%
NOVEMBRO	1.641.347,57	-	-	- 12.813,77	1.628.533,80	-0,781%
DEZEMBRO	1.628.533,80	-	-	13.134,52	1.641.668,32	0,807%

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

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

5	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.514.408,57	1.166,15	1.300.100,73	7.102,71	222.576,70	0,469%
FEVEREIRO	222.576,70	1.375.696,77	1.313.701,08	2.773,62	287.346,01	1,246%
MARÇO	287.346,01	1.367.354,05	1.553.418,00	7.347,72	108.629,78	2,557%
ABRIL	108.629,78	1.468.381,35	1.441.424,85	2.942,96	138.529,24	2,709%
MAIO	138.529,24	1.407.751,06	480.521,58	4.549,53	1.070.308,25	3,284%
JUNHO	1.070.308,25	1.525.302,29	2.400.873,59	9.724,01	204.460,96	0,909%
JULHO	204.460,96	1.571.019,60	1.622.719,65	4.640,88	157.401,79	2,270%
AGOSTO	157.401,79	1.536.675,17	1.538.276,67	4.729,01	160.529,30	3,004%
SETEMBRO	160.529,30	1.525.596,56	1.550.815,18	3.372,27	138.682,95	2,101%
OUTUBRO	138.682,95	-	139.000,43	317,48	-	0,229%
NOVEMBRO	-	-	-	-	-	
DEZEMBRO	-	-	-	-	-	

6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	11.210.975,43	-	-	257.226,36	11.468.201,79	2,294%
FEVEREIRO	11.468.201,79	-	-	230.008,45	11.698.210,24	2,006%
MARÇO	11.698.210,24	-	-	172.540,07	11.870.750,31	1,475%
ABRIL	11.870.750,31	-	-	59.519,94	11.930.270,25	0,501%
MAIO	11.930.270,25	-	-	29.695,56	11.959.965,81	0,249%
JUNHO	11.959.965,81	-	-	158.278,42	12.118.244,23	1,323%
JULHO	12.118.244,23	1.100.000,00	-	279.440,81	13.497.685,04	2,306%
AGOSTO	13.497.685,04	-	-	139.993,68	13.637.678,72	1,037%
SETEMBRO	13.637.678,72	-	-	198.284,21	13.835.962,93	1,454%
OUTUBRO	13.835.962,93	-	-	10.660,89	13.846.623,82	0,077%
NOVEMBRO	13.846.623,82	-	-	9.265,90	13.855.889,72	0,067%
DEZEMBRO	13.855.889,72	-	-	169.437,79	14.025.327,51	1,223%

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

7

	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	12.052.634,22	-	-	222.286,26	12.274.920,48	1,844%
FEVEREIRO	12.274.920,48	-	-	472.152,63	12.747.073,11	3,846%
MARÇO	12.747.073,11	-	-	129.887,16	12.876.960,27	1,019%
ABRIL	12.876.960,27	-	-	- 44.348,91	12.832.611,36	-0,344%
MAIO	12.832.611,36	-	-	- 153.631,49	12.678.979,87	-1,197%
JUNHO	12.678.979,87	-	-	18.614,88	12.697.594,75	0,147%
JULHO	12.697.594,75	-	-	502.404,14	13.199.998,89	3,957%
AGOSTO	13.199.998,89	-	-	174.582,31	13.374.581,20	1,323%
SETEMBRO	13.374.581,20	-	-	238.169,73	13.612.750,93	1,781%
OUTUBRO	13.612.750,93	-	-	- 54.821,32	13.557.929,61	-0,403%
NOVEMBRO	13.557.929,61	-	-	- 105.078,95	13.452.850,66	-0,775%
DEZEMBRO	13.452.850,66	-	-	108.779,20	13.561.629,86	0,809%

8

	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.233.500,66	-	-	78.542,21	6.312.042,87	1,260%
FEVEREIRO	6.312.042,87	-	-	62.296,30	6.374.339,17	0,987%
MARÇO	6.374.339,17	-	-	70.178,48	6.444.517,65	1,101%
ABRIL	6.444.517,65	-	-	55.174,59	6.499.692,24	0,856%
MAIO	6.499.692,24	-	-	57.648,20	6.557.340,44	0,887%
JUNHO	6.557.340,44	-	-	56.798,60	6.614.139,04	0,866%
JULHO	6.614.139,04	-	-	69.817,40	6.683.956,44	1,056%
AGOSTO	6.683.956,44	1.000.000,00	-	58.649,96	7.742.606,40	0,877%
SETEMBRO	7.742.606,40	-	-	55.070,31	7.797.676,71	0,711%
OUTUBRO	7.797.676,71	-	-	47.498,41	7.845.175,12	0,609%
NOVEMBRO	7.845.175,12	-	-	46.235,73	7.891.410,85	0,589%
DEZEMBRO	7.891.410,85	-	-	44.093,52	7.935.504,37	0,559%

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

9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.955.757,73	4.270.000,00	-	97.331,73	10.323.089,46	1,634%
FEVEREIRO	10.323.089,46	-	-	136.887,73	10.459.977,19	1,326%
MARÇO	10.459.977,19	-	-	147.295,46	10.607.272,65	1,408%
ABRIL	10.607.272,65	-	-	80.873,91	10.688.146,56	0,762%
MAIO	10.688.146,56	-	-	41.900,82	10.730.047,38	0,392%
JUNHO	10.730.047,38	-	-	65.610,76	10.795.658,14	0,611%
JULHO	10.795.658,14	-	-	262.919,20	11.058.577,34	2,435%
AGOSTO	11.058.577,34	-	-	108.851,49	11.167.428,83	0,984%
SETEMBRO	11.167.428,83	-	-	95.717,91	11.263.146,74	0,857%
OUTUBRO	11.263.146,74	1.100.000,00	-	85.275,10	12.448.421,84	0,757%
NOVEMBRO	12.448.421,84	-	-	35.444,94	12.483.866,78	0,285%
DEZEMBRO	12.483.866,78	1.000.000,00	-	109.224,45	13.593.091,23	0,875%

10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI					
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	13.713.662,46	-	-	150.556,15	13.864.218,61	1,098%
FEVEREIRO	13.864.218,61	-	-	123.613,47	13.987.832,08	0,892%
MARÇO	13.987.832,08	-	-	149.192,35	14.137.024,43	1,067%
ABRIL	14.137.024,43	-	-	110.656,95	14.247.681,38	0,783%
MAIO	14.247.681,38	-	-	131.408,39	14.379.089,77	0,922%
JUNHO	14.379.089,77	-	-	117.020,60	14.496.110,37	0,814%
JULHO	14.496.110,37	-	-	116.786,60	14.612.896,97	0,806%
AGOSTO	14.612.896,97	-	-	115.867,12	14.728.764,09	0,793%
SETEMBRO	14.728.764,09	-	-	95.683,86	14.824.447,95	0,650%
OUTUBRO	14.824.447,95	-	-	100.270,86	14.924.718,81	0,676%
NOVEMBRO	14.924.718,81	-	-	83.832,84	15.008.551,65	0,562%
DEZEMBRO	15.008.551,65	-	-	87.484,80	15.096.036,45	0,583%

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

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

11

	NTN - F 8,51% a.a.				
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)
JANEIRO	4.811.587,98	-	4.590.000,00	224.032,62	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-

12

	NTN - F 10,97% a.a.				
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)
JANEIRO	435.034,64	-	415.000,00	20.255,67	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-

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

13

	NTN - F 11,60% a.a.				
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)
JANEIRO	318.675,98	-	304.000,00	14.837,89	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-

14

	NTN - F 12,05% a.a.				
	SALDO INICIAL (R$)	Aportes (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	SALDO FINAL (R$)
JANEIRO	2.078.731,80	-	1.983.000,00	96.787,95	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-

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

4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

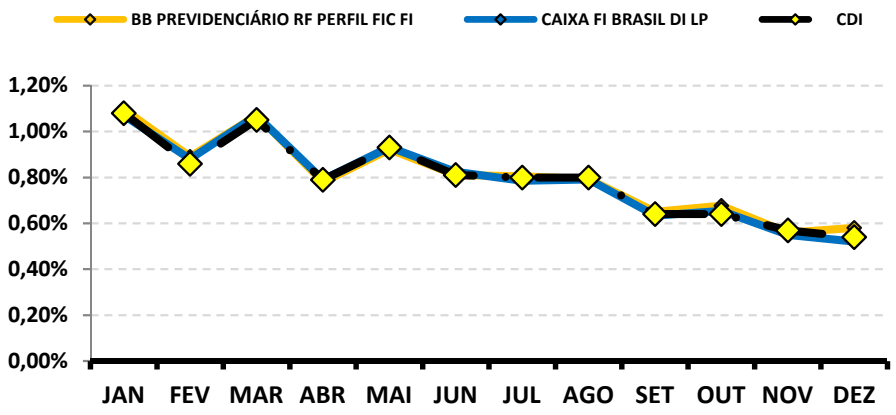
Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa e Renda Variável e comparado aos seus índices de Benchmark.

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

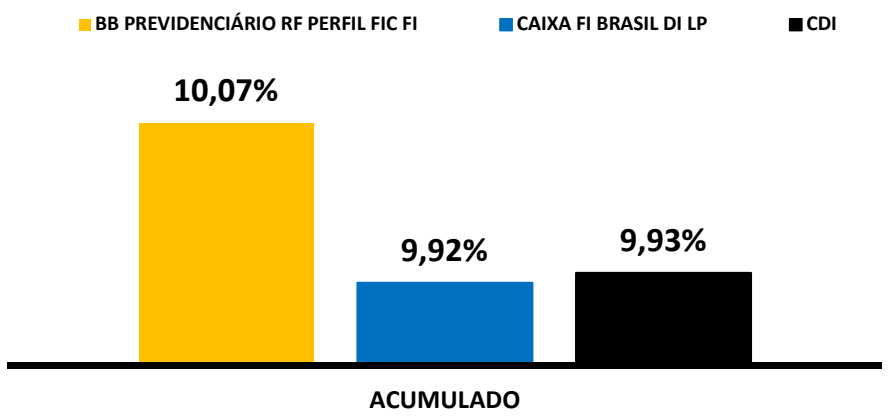
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%	0,65%	0,68%	0,56%	0,58%	**10,07%**
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,07%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	0,79%	0,63%	0,65%	0,55%	0,52%	**9,92%**
CDI	**1,08%**	**0,86%**	**1,05%**	**0,79%**	**0,93%**	**0,81%**	**0,80%**	**0,80%**	**0,64%**	**0,64%**	**0,57%**	**0,54%**	**9,93%**

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

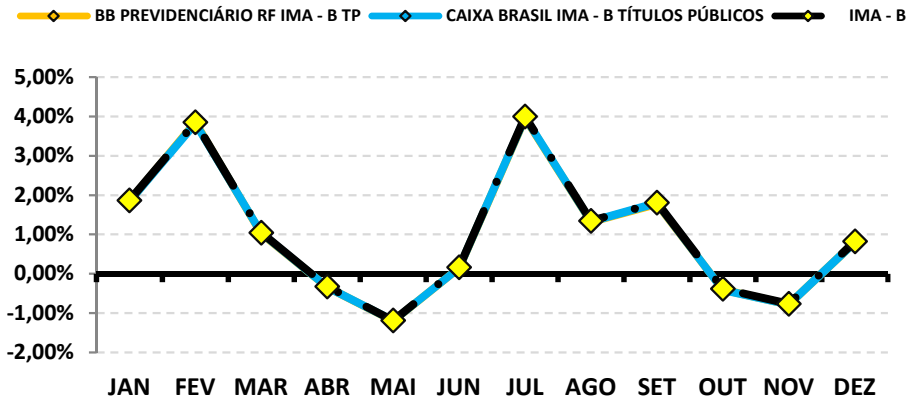


Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

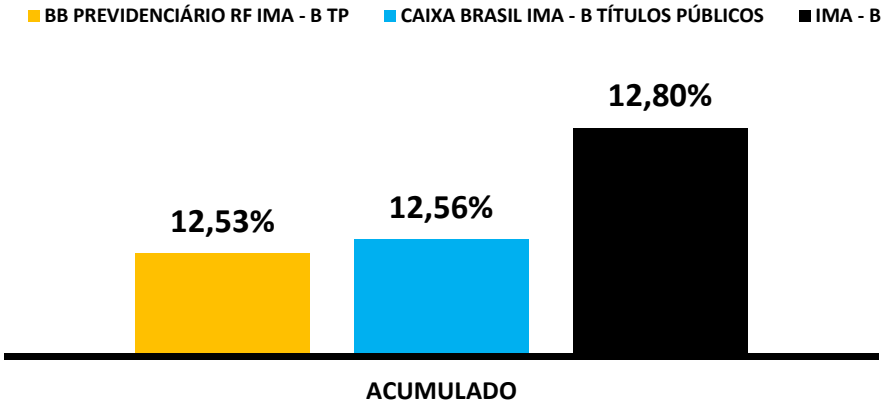
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	1,32%	1,78%	-0,40%	-0,78%	0,81%	**12,53%**
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%	-0,41%	-0,78%	0,81%	**12,56%**
IMA - B	**1,87%**	**3,85%**	**1,04%**	**-0,32%**	**-1,19%**	**0,16%**	**4,00%**	**1,34%**	**1,81%**	**-0,38%**	**-0,76%**	**0,83%**	**12,80%**

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

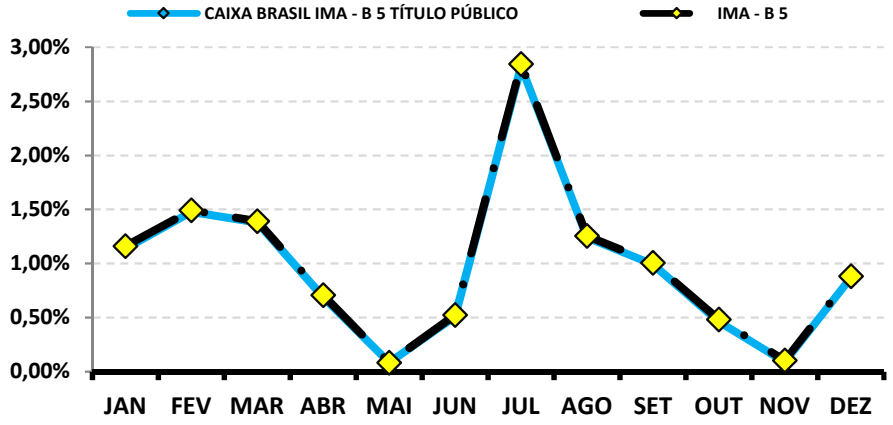


Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

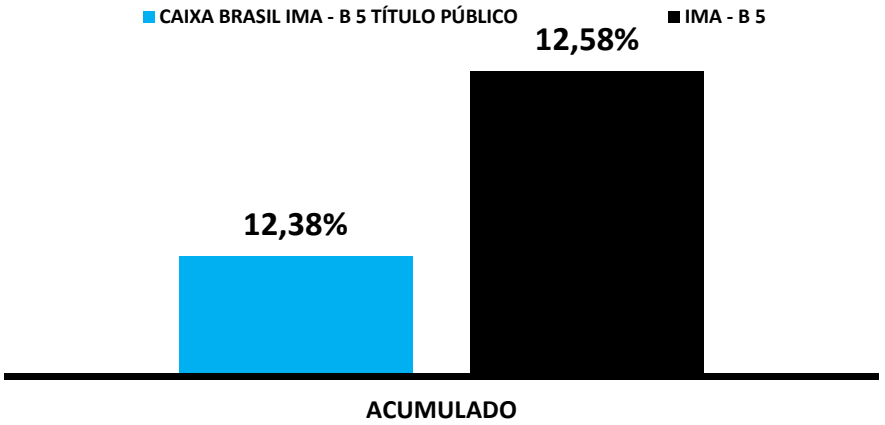
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,14%	1,48%	1,38%	0,69%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%	**12,38%**
IMA - B 5	**1,16%**	**1,49%**	**1,39%**	**0,71%**	**0,08%**	**0,52%**	**2,85%**	**1,25%**	**1,01%**	**0,48%**	**0,10%**	**0,88%**	**12,58%**

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

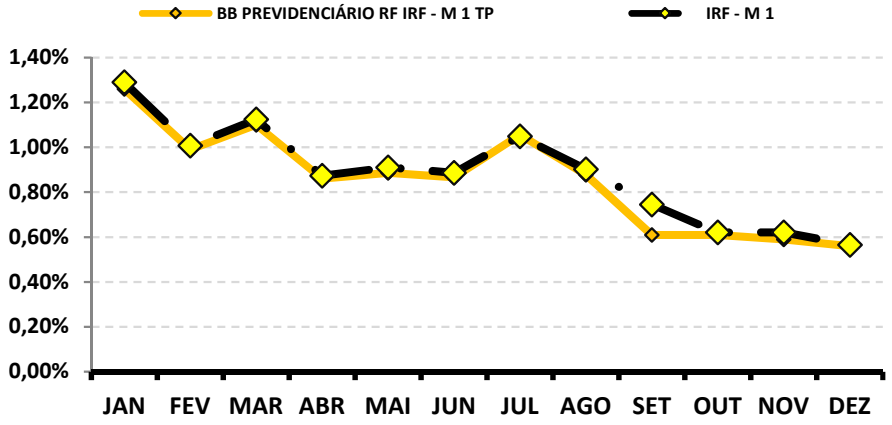


Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

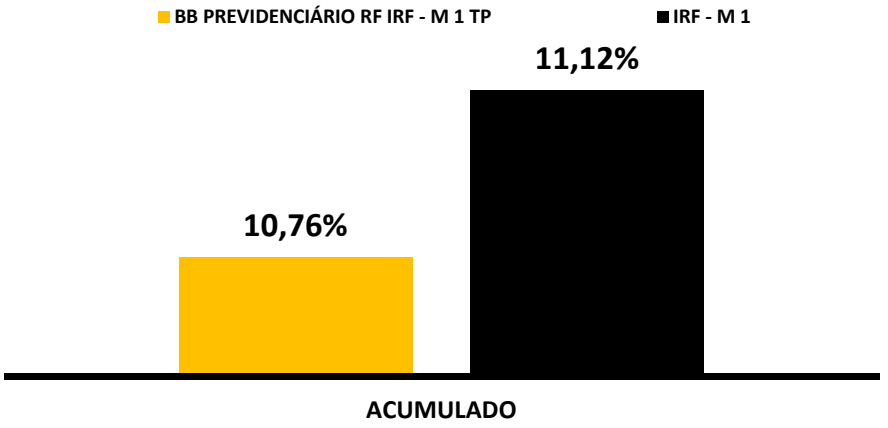
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,61%	0,61%	0,59%	0,56%	**10,76%**
IRF - M 1	**1,29%**	**1,01%**	**1,12%**	**0,87%**	**0,91%**	**0,89%**	**1,05%**	**0,90%**	**0,74%**	**0,62%**	**0,62%**	**0,57%**	**11,12%**

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

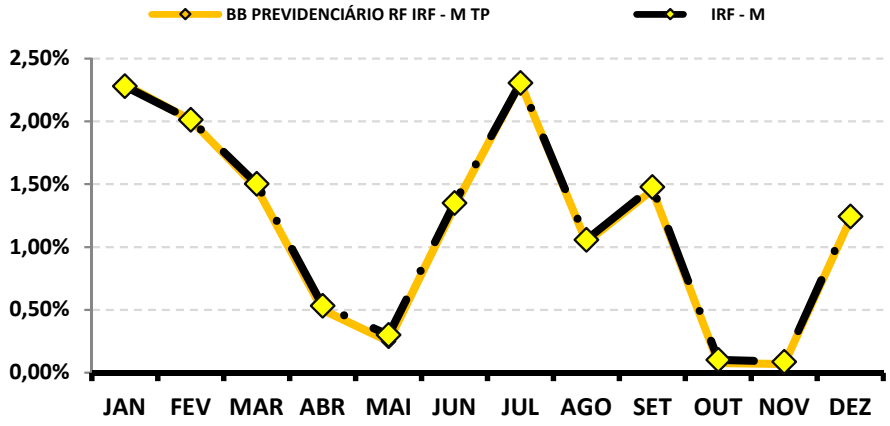


Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

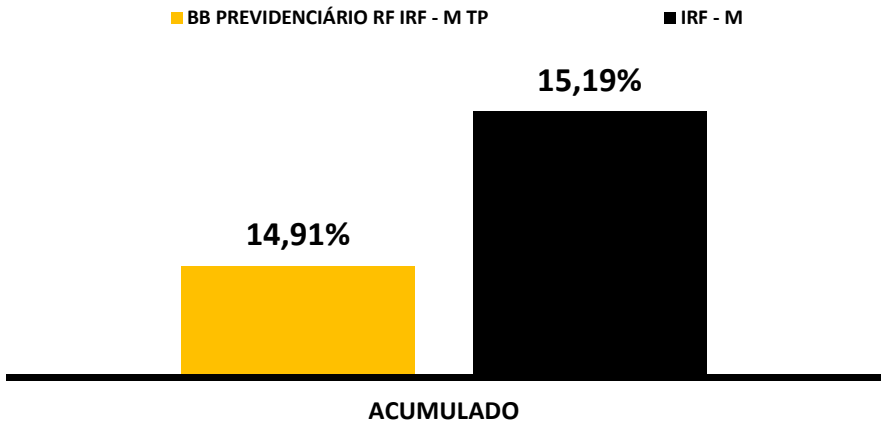
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%	1,45%	0,08%	0,07%	1,22%	**14,91%**
IRF - M	**2,28%**	**2,01%**	**1,50%**	**0,53%**	**0,30%**	**1,35%**	**2,31%**	**1,06%**	**1,48%**	**0,10%**	**0,09%**	**1,25%**	**15,19%**

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

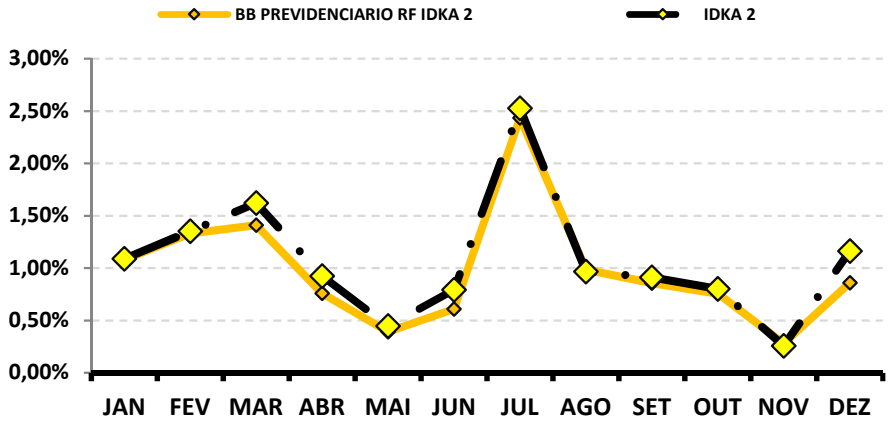


Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

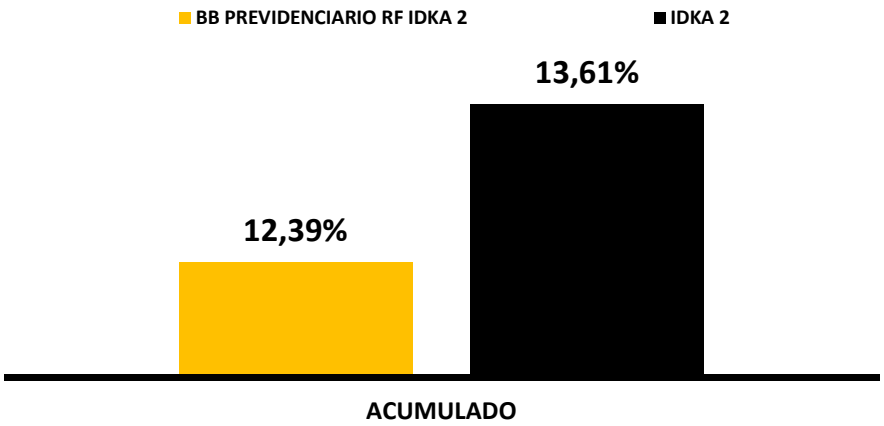
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	0,98%	0,86%	0,76%	0,28%	0,86%	**12,39%**
IDKA 2	**1,09%**	**1,35%**	**1,62%**	**0,92%**	**0,45%**	**0,79%**	**2,53%**	**0,97%**	**0,91%**	**0,80%**	**0,26%**	**1,16%**	**13,61%**

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada



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

4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark

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.

No caso dos Fundos de investimento de Renda Fixa, existem vários índices de Benchmark, como os **subíndices da ANBIMA (IMA, IRF - M e IDKA)** e o mais comum, o **índice DI**. Dependendo do tipo de análise do investidor, a poupança também serve como **"parâmetro de rentabilidade" (Benchmark).**

No caso dos Fundos de investimento em Ações ou índices de Ações, o **índice de** Benchmark mais apropriado seria o **IBOVESPA, IBR-X** e etc...

Lembrando que investimento em Renda Variável requer estratégias que visam o longo prazo e, portanto, uma análise sobre apenas um ano sobre esse tipo de investimento, torna-se um pouco tendencioso, não servido totalmente como base para análise de retorno.

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

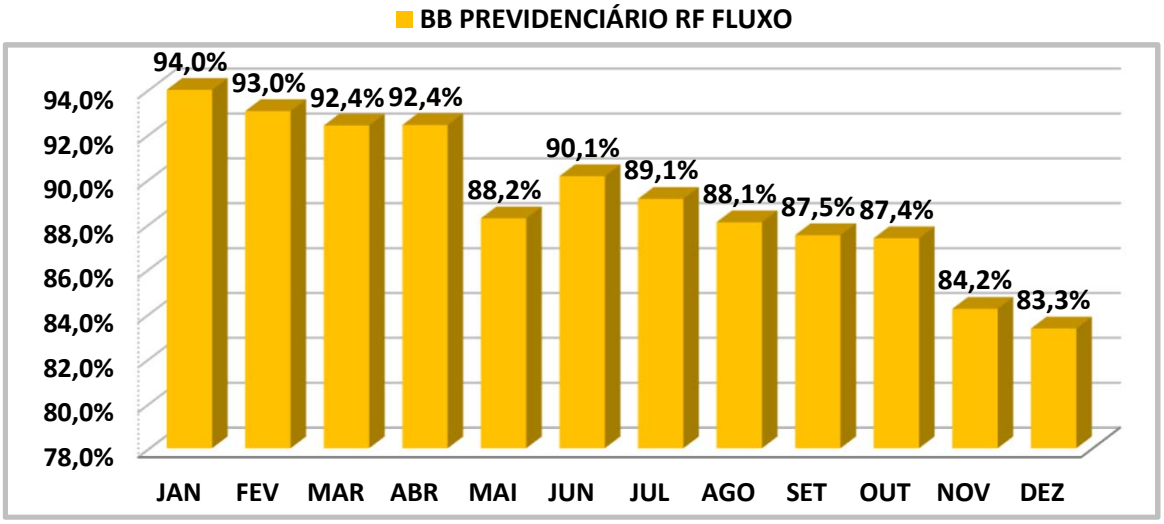
1

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,01%	0,80%	0,97%	0,73%	0,82%	0,73%	0,71%	0,70%	0,56%	0,56%	0,48%	0,45%
CDI	**1,08%**	**0,86%**	**1,05%**	**0,79%**	**0,93%**	**0,81%**	**0,80%**	**0,80%**	**0,64%**	**0,64%**	**0,57%**	**0,54%**

RETORNO SOBRE O BENCHMARK	94,0%	93,0%	92,4%	92,4%	88,2%	90,1%	89,1%	88,1%	87,5%	87,4%	84,2%	83,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JAN**	1,01%	1,08%	**94,0%**
PIOR MÊS	**DEZ**	0,45%	0,54%	**83,3%**

Oscilação do Investimento: 0,18%. **Oscilação do Benchmark: 0,17%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 8,87%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,93%, pagando ao investidor 89,3% sobre o seu Benchmark.

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

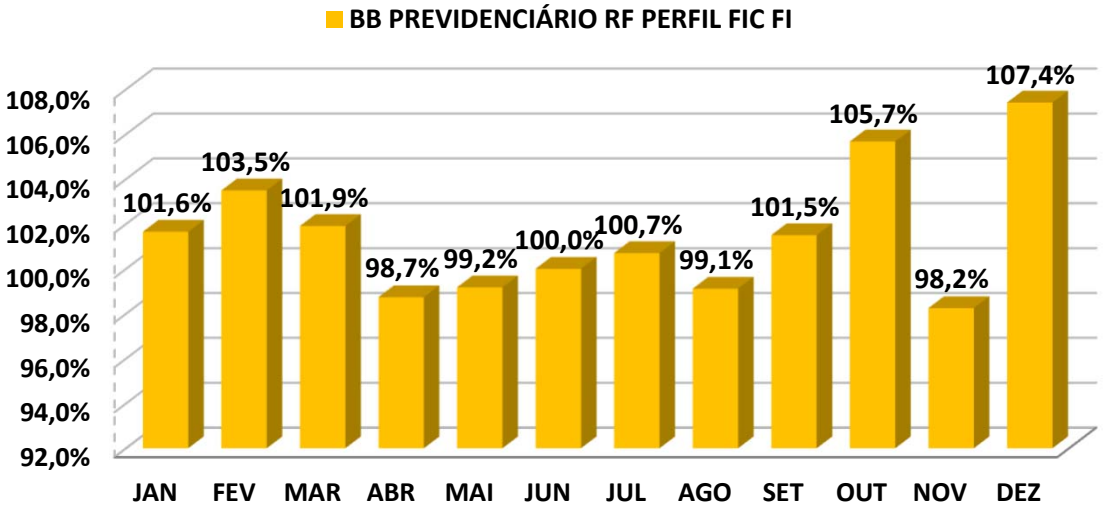
2

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%	0,65%	0,68%	0,56%	0,58%
CDI	**1,08%**	**0,86%**	**1,05%**	**0,79%**	**0,93%**	**0,81%**	**0,80%**	**0,80%**	**0,64%**	**0,64%**	**0,57%**	**0,54%**

RETORNO SOBRE O BENCHMARK	101,6%	103,5%	101,9%	98,7%	99,2%	100,0%	100,7%	99,1%	101,5%	105,7%	98,2%	107,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JAN**	1,10%	1,08%	**101,6%**
PIOR MÊS	**NOV**	0,56%	0,57%	**98,2%**

Oscilação do Investimento: 0,17%. **Oscilação do Benchmark: 0,17%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 10,07%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,93%, pagando ao investidor 101,4% sobre o seu Benchmark.

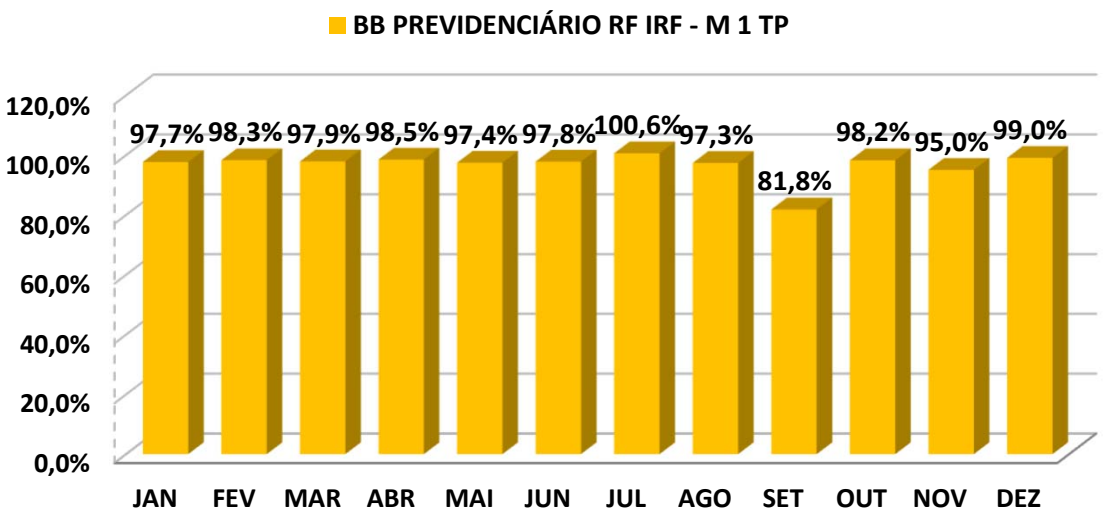
Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

3

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,61%	0,61%	0,59%	0,56%
IRF - M 1	**1,29%**	**1,01%**	**1,12%**	**0,87%**	**0,91%**	**0,89%**	**1,05%**	**0,90%**	**0,74%**	**0,62%**	**0,62%**	**0,57%**
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,7%	98,3%	97,9%	98,5%	97,4%	97,8%	100,6%	97,3%	81,8%	98,2%	95,0%	99,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JAN**	1,26%	1,29%	**97,7%**
PIOR MÊS	**DEZ**	0,56%	0,57%	**99,0%**

Oscilação do Investimento: 0,23%. **Oscilação do Benchmark: 0,22%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 10,76%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,12%, pagando ao investidor 96,7% sobre o seu Benchmark.

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

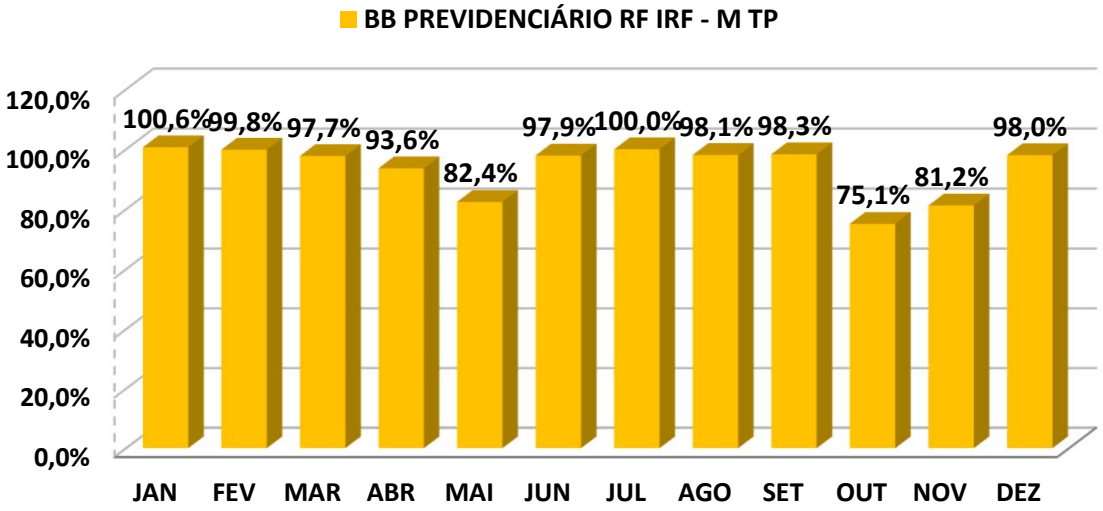
4

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%	1,45%	0,08%	0,07%	1,22%
IRF - M	**2,28%**	**2,01%**	**1,50%**	**0,53%**	**0,30%**	**1,35%**	**2,31%**	**1,06%**	**1,48%**	**0,10%**	**0,09%**	**1,25%**

RETORNO SOBRE O BENCHMARK	100,6%	99,8%	97,7%	93,6%	82,4%	97,9%	100,0%	98,1%	98,3%	75,1%	81,2%	98,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JUL**	2,31%	2,31%	**100,0%**
PIOR MÊS	**NOV**	0,07%	0,09%	**81,2%**

Oscilação do Investimento: 0,81%. **Oscilação do Benchmark: 0,80%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 14,91%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 15,19%, pagando ao investidor 98,1% sobre o seu Benchmark.

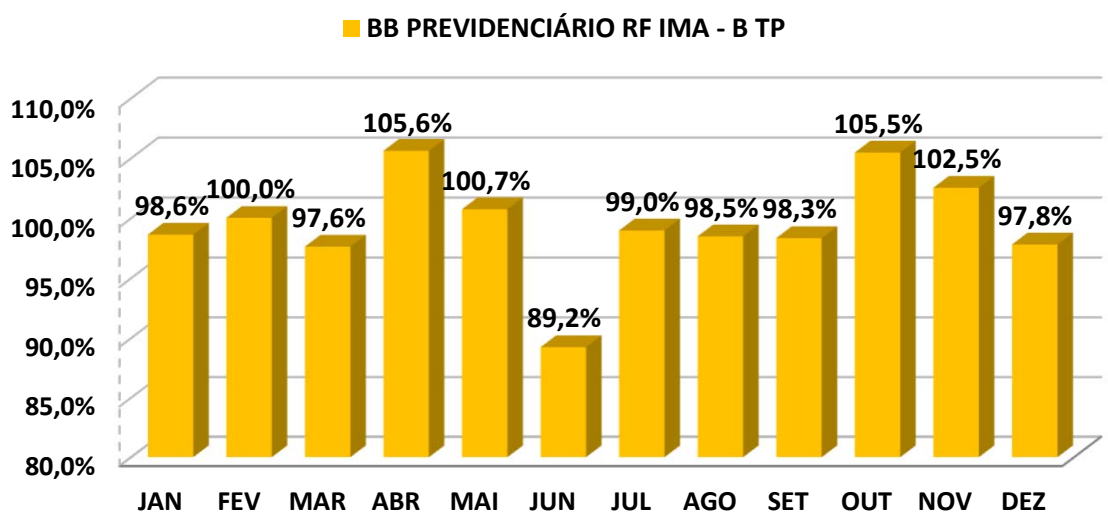
Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

5

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	1,32%	1,78%	-0,40%	-0,78%	0,81%
IMA - B	**1,87%**	**3,85%**	**1,04%**	**-0,32%**	**-1,19%**	**0,16%**	**4,00%**	**1,34%**	**1,81%**	**-0,38%**	**-0,76%**	**0,83%**
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,6%	100,0%	97,6%	105,6%	100,7%	89,2%	99,0%	98,5%	98,3%	105,5%	102,5%	97,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JUL**	3,96%	4,00%	**99,0%**
PIOR MÊS	**MAI**	-1,20%	-1,19%	**100,7%**

Oscilação do Investimento: 1,67%. **Oscilação do Benchmark: 1,68%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,53%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,80%, pagando ao investidor 97,9% sobre o seu Benchmark.

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

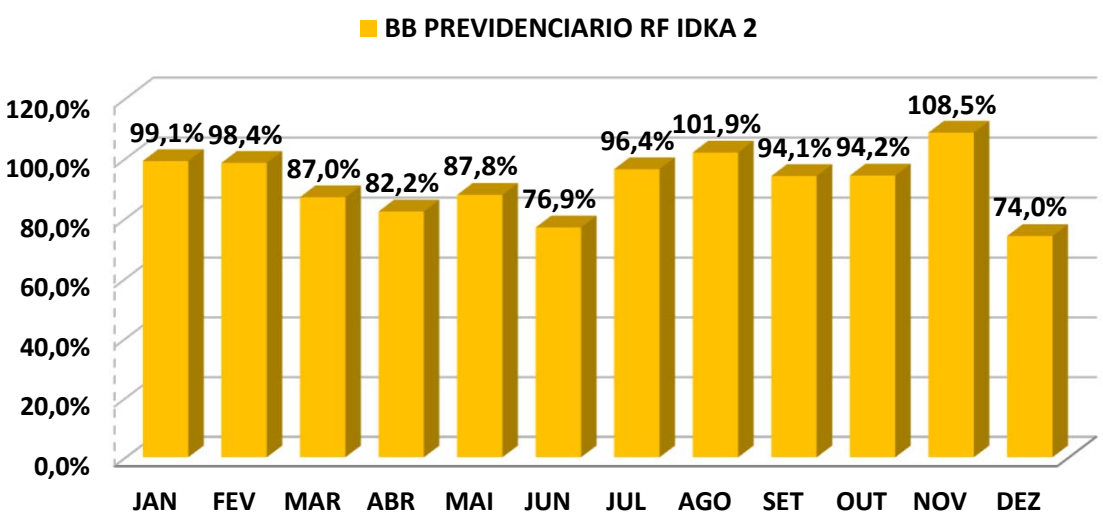
6

BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	0,98%	0,86%	0,76%	0,28%	0,86%
IDKA 2	**1,09%**	**1,35%**	**1,62%**	**0,92%**	**0,45%**	**0,79%**	**2,53%**	**0,97%**	**0,91%**	**0,80%**	**0,26%**	**1,16%**

RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,1%	98,4%	87,0%	82,2%	87,8%	76,9%	96,4%	101,9%	94,1%	94,2%	108,5%	74,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JUL**	2,44%	2,53%	**96,4%**
PIOR MÊS	**NOV**	0,28%	0,26%	**108,5%**

Oscilação do Investimento: 0,57%. **Oscilação do Benchmark: 0,59%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,39%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,61%, pagando ao investidor 91,0% sobre o seu Benchmark.

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

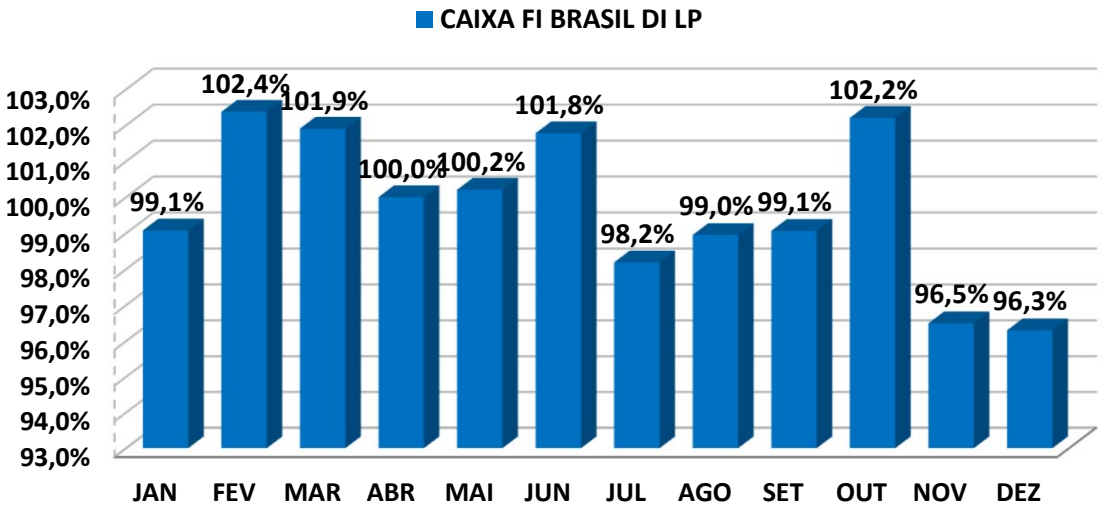
7

CAIXA FI BRASIL DI LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,07%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	0,79%	0,63%	0,65%	0,55%	0,52%
CDI	**1,08%**	**0,86%**	**1,05%**	**0,79%**	**0,93%**	**0,81%**	**0,80%**	**0,80%**	**0,64%**	**0,64%**	**0,57%**	**0,54%**

RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,1%	102,4%	101,9%	100,0%	100,2%	101,8%	98,2%	99,0%	99,1%	102,2%	96,5%	96,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**ABR**	1,07%	0,79%	**135,4%**
PIOR MÊS	**DEZ**	0,52%	0,54%	**96,3%**

Oscilação do Investimento: 0,18%. **Oscilação do Benchmark: 0,17%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 9,92%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,93%, pagando ao investidor 99,9% sobre o seu Benchmark.

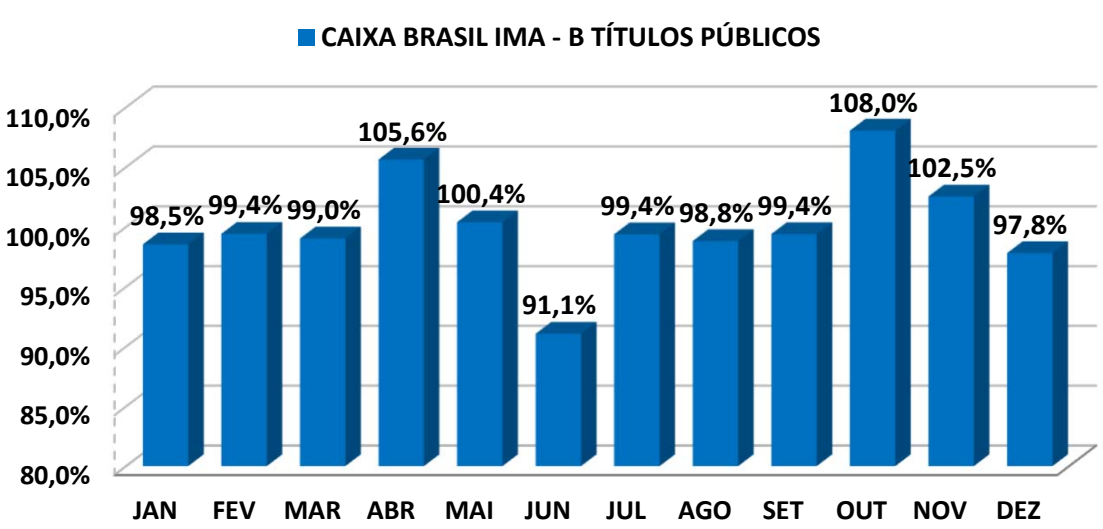
Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

8

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%	-0,41%	-0,78%	0,81%
IMA - B	**1,87%**	**3,85%**	**1,04%**	**-0,32%**	**-1,19%**	**0,16%**	**4,00%**	**1,34%**	**1,81%**	**-0,38%**	**-0,76%**	**0,83%**
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,5%	99,4%	99,0%	105,6%	100,4%	91,1%	99,4%	98,8%	99,4%	108,0%	102,5%	97,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JUL**	3,97%	4,00%	**99,4%**
PIOR MÊS	**MAI**	-1,19%	-1,19%	**100,4%**

Oscilação do Investimento: 1,67%. **Oscilação do Benchmark: 1,68%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,56%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,80%, pagando ao investidor 98,1% sobre o seu Benchmark.

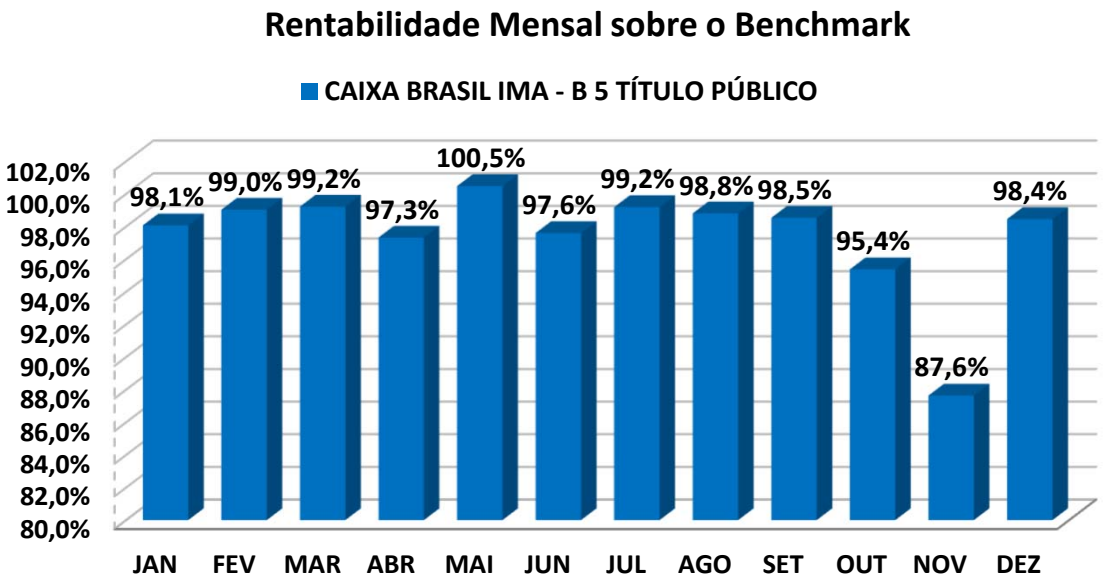
Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

9

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,14%	1,48%	1,38%	0,69%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%
IMA - B 5	**1,16%**	**1,49%**	**1,39%**	**0,71%**	**0,08%**	**0,52%**	**2,85%**	**1,25%**	**1,01%**	**0,48%**	**0,10%**	**0,88%**

RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,1%	99,0%	99,2%	97,3%	100,5%	97,6%	99,2%	98,8%	98,5%	95,4%	87,6%	98,4%



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	**JUL**	2,82%	2,85%	**99,2%**
PIOR MÊS	**MAI**	0,08%	0,08%	**100,5%**

Oscilação do Investimento: 0,74%. **Oscilação do Benchmark: 0,75%.**

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,38%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,58%, pagando ao investidor 98,4% sobre o seu Benchmark.

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
55) 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

4 . 2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

4 . 2 . 1 - Títulos Públicos

O PREVISO possuía aplicado, quatro Notas do Tesouro Nacional – série F, adquirida no ano de 2008, cujo vencimento se daria em Janeiro de 2017.

A primeira compra se deu em Fevereiro de 2008, sendo adquiridas 4.590 NTN – F á juros pré-fixados de 8,51% a.a., cujo PU – Preço Unitário de compra foi de R$ 1.099,8135, totalizando uma compra de NTN – F de **R$ 5.048.144,00.**

A segunda compra se deu em Julho de 2008, sendo adquiridas 415 NTN – F á juros pré-fixados de 10,97% a.a., cujo PU – Preço Unitário de compra foi de R$ 949,476241, totalizando uma compra de NTN – F de **R$ 394.032,64.**

4590
1099,81 5048144

A terceira compra se deu em Outubro de 2008, sendo adquiridas 304 NTN – F á juros pré-fixados de 11,60% a.a., cujo PU – Preço Unitário de compra foi de R$ 953,94286184, totalizando uma compra de NTN – F de **R$ 289.998,63.**

A quarta e última compra se deu em Outubro de 2008, sendo adquiridas 1.983 NTN – F á juros pré-fixados de 12,05% a.a., cujo PU – Preço Unitário de compra foi de R$ 933,13894, totalizando uma compra de NTN – F de **R$ 1.850.414,52.**

Em 02 de janeiro de 2017, data de vencimento dos Títulos foi depositado em conta corrente, o valor de R$ 20.255,67; 224.032,62; 14.837,89; R$ 96.787,95 e 7.292.000,00, totalizando um depósito de R$ 7.647.914,13.

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

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%	-	39.472.940,87	AINDA PERMITE	39.472.940,87
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	78,8%	100%	103.682.157,78	131.576.469,56	AINDA PERMITE	27.894.311,78
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA	Art. 7º, III, a (80%)	0,0%	50%	-	65.788.234,78	AINDA PERMITE	65.788.234,78
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	65.788.234,78	AINDA PERMITE	65.788.234,78
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	21,2%	30%	27.894.311,78	39.472.940,87	AINDA PERMITE	11.578.629,09
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	39.472.940,87	AINDA PERMITE	39.472.940,87
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	6.578.823,48	AINDA PERMITE	6.578.823,48
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%	-	6.578.823,48	AINDA PERMITE	6.578.823,48
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	6.578.823,48	AINDA PERMITE	6.578.823,48
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	6.578.823,48	AINDA PERMITE	6.578.823,48
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	6.578.823,48	AINDA PERMITE	6.578.823,48
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%	-	26.315.293,91	AINDA PERMITE	26.315.293,91

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

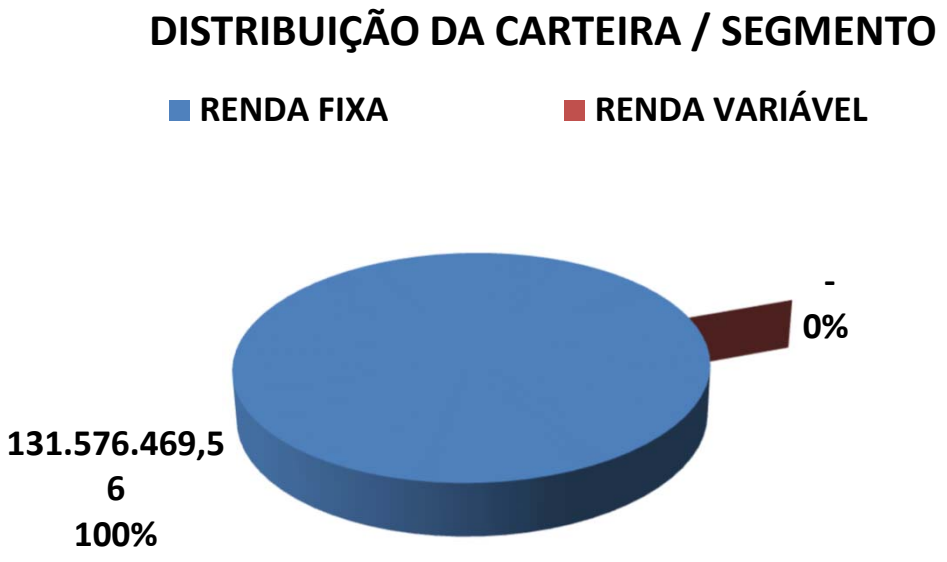
ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	52.547.841,10	**39,9%**	**78,8%**	**SIM**
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		2.018.763,71	**1,5%**		
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2		13.593.091,23	**10,3%**		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP		13.561.629,86	**10,3%**		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP		14.025.327,51	**10,7%**		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		7.935.504,37	**6,0%**		
CAIXA FI BRASIL DI LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	12.798.275,33	**9,7%**	**21,2%**	**SIM**
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		15.096.036,45	**11,5%**		
TOTAL		**131.576.469,56**	**100%**	**100%**	

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	131.576.469,56	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	131.576.469,56	100,0%

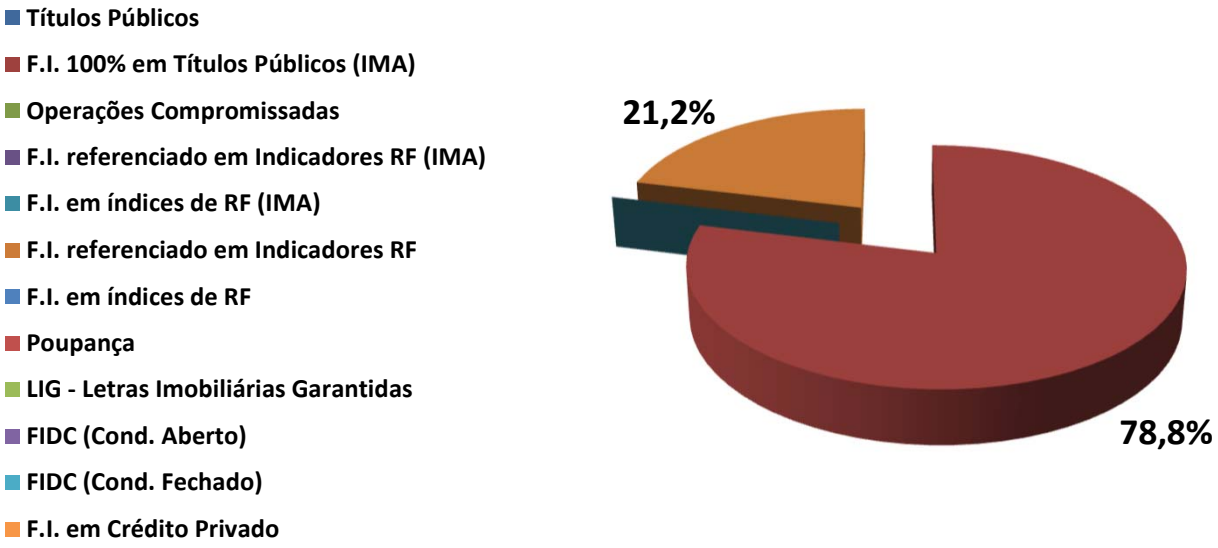


Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

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)	103.682.157,78	78,8%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	-	0,0%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	27.894.311,78	21,2%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	131.576.469,56	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA FIXA



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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL

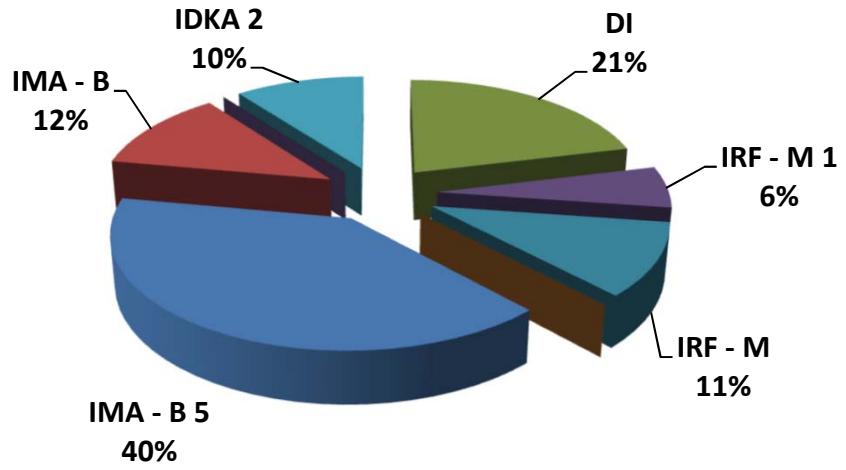
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%

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

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	27.894.311,78	21,2%
IRF - M 1	7.935.504,37	6,0%
IRF - M	14.025.327,51	10,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	52.547.841,10	39,9%
IMA - B	15.580.393,57	11,8%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	13.593.091,23	10,3%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	131.576.469,56	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	64.211.589,42	48,8%
Caixa Econômica Federal	67.364.880,14	51,2%
TOTAL	131.576.469,56	100,0%

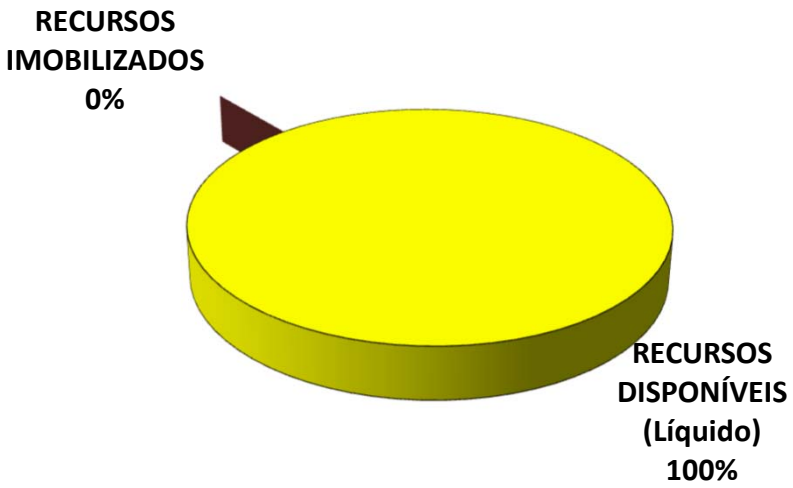
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	131.576.469,56	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	131.576.469,56	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

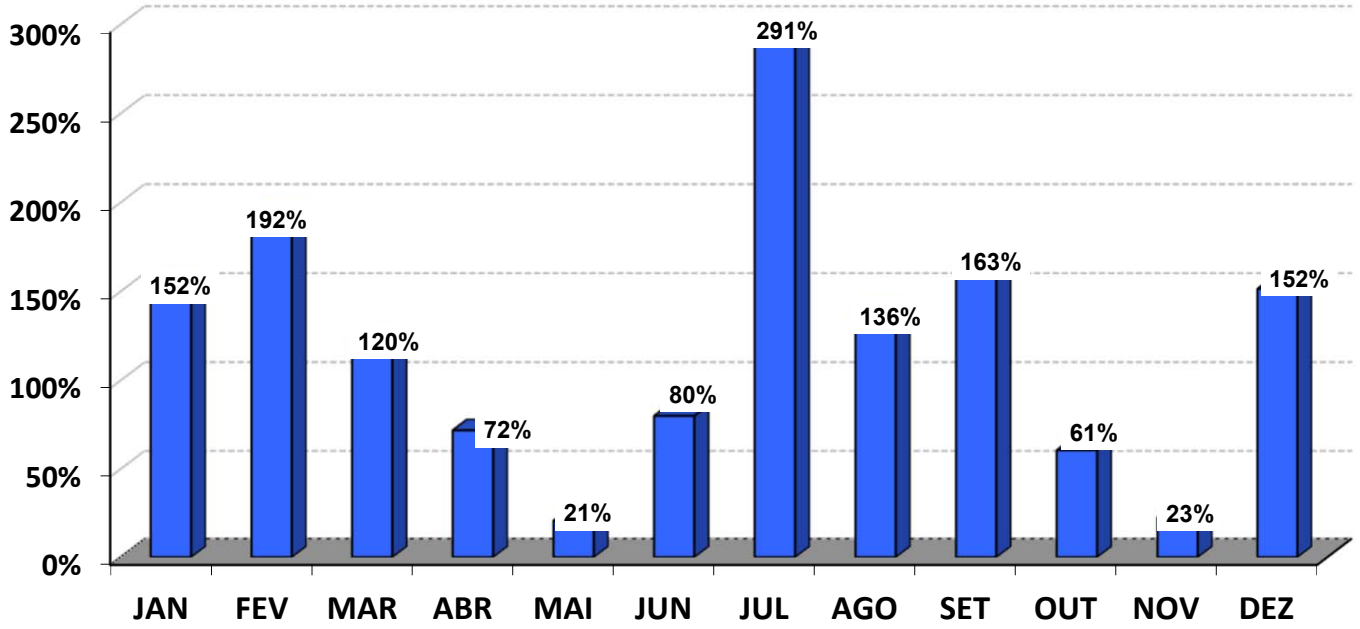
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

6 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	3.883,73	-	1.764.424,02	1.768.307,75	**108.342.712,26**	**1,65%**	**0,87%**	**1,08%**
FEVEREIRO	-	-	1.789.794,65	1.789.794,65	**110.194.502,60**	**1,65%**	**0,82%**	**0,86%**
MARÇO	-	-	1.389.791,22	1.389.791,22	**113.166.969,51**	**1,26%**	**0,74%**	**1,05%**
ABRIL	-	-	643.927,26	643.927,26	**114.787.853,27**	**0,57%**	**0,63%**	**0,79%**
MAIO	-	-	221.030,92	221.030,92	**115.836.113,67**	**0,19%**	**0,80%**	**0,93%**
JUNHO	-	-	751.499,05	751.499,05	**117.462.041,42**	**0,65%**	**0,26%**	**0,81%**
JULHO	-	-	2.738.369,41	2.738.369,41	**121.148.710,78**	**2,33%**	**0,73%**	**0,80%**
AGOSTO	-	-	1.319.859,66	1.319.859,66	**123.366.968,94**	**1,09%**	**0,68%**	**0,80%**
SETEMBRO	-	-	1.284.661,84	1.284.661,84	**125.476.412,16**	**1,04%**	**0,65%**	**0,64%**
OUTUBRO	-	-	487.512,51	487.512,51	**126.824.924,24**	**0,39%**	**0,91%**	**0,64%**
NOVEMBRO	-	-	163.400,96	163.400,96	**126.888.325,20**	**0,13%**	**0,77%**	**0,57%**
DEZEMBRO	-	-	1.038.144,36	1.038.144,36	**131.576.469,56**	**0,82%**	**0,93%**	**0,54%**

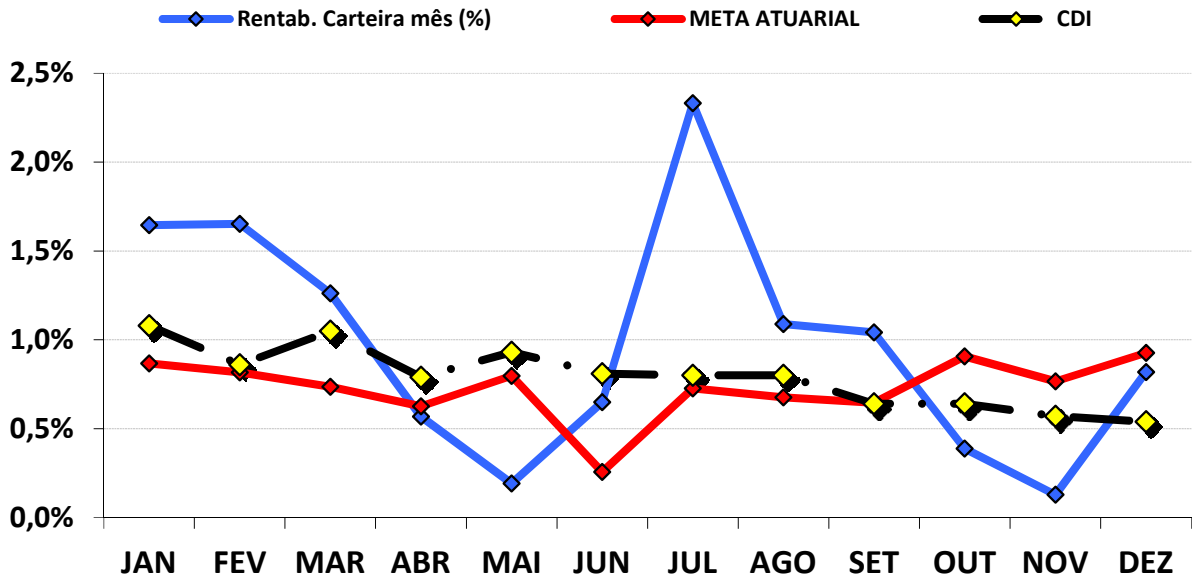
Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)



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

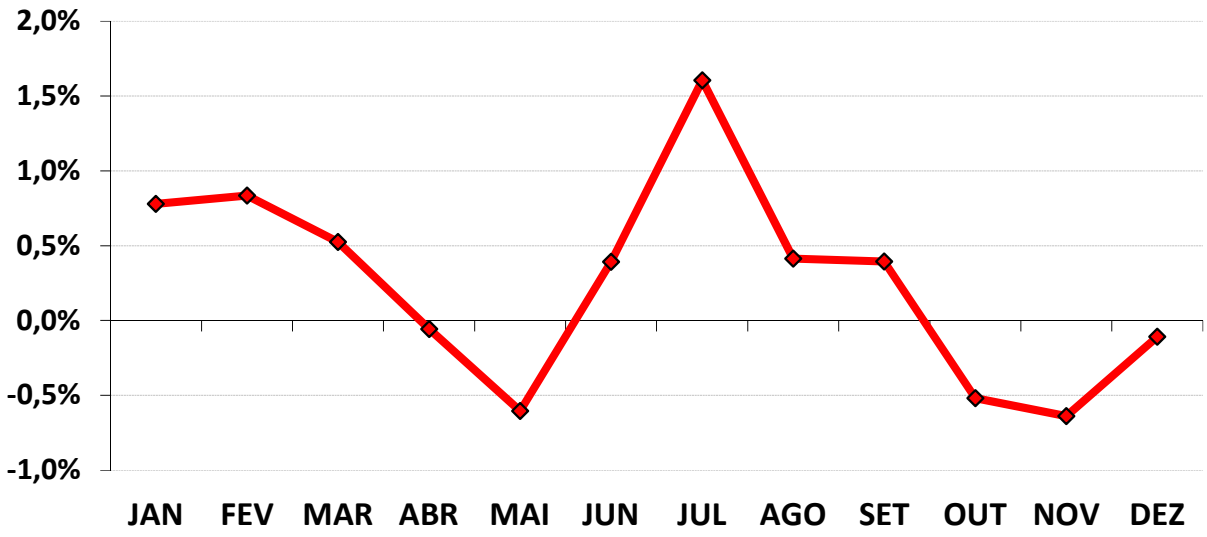
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2017



Podemos observar que durante o ano de 2017, 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 ernome distribuição em fundos de investimento, cujo parâmetro de rentabilidade era um dos subíndices ANBIMA, que chegaram apresentar oscilação de 0,8% a.a., no caso do IMA - GERAL e 2,25% a.a., no caso do IMA - B 5+, principalmente no mês de maio, 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.

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

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2017



Podemos observar pelo gráfico acima, que em apenas 7 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 cumpirmento, chegando a ficar distante por conta de -0,64% e conseguiu cumprir a Meta, ficando até um pouco acima da Meta Atuarial, por conta de 1,60%.

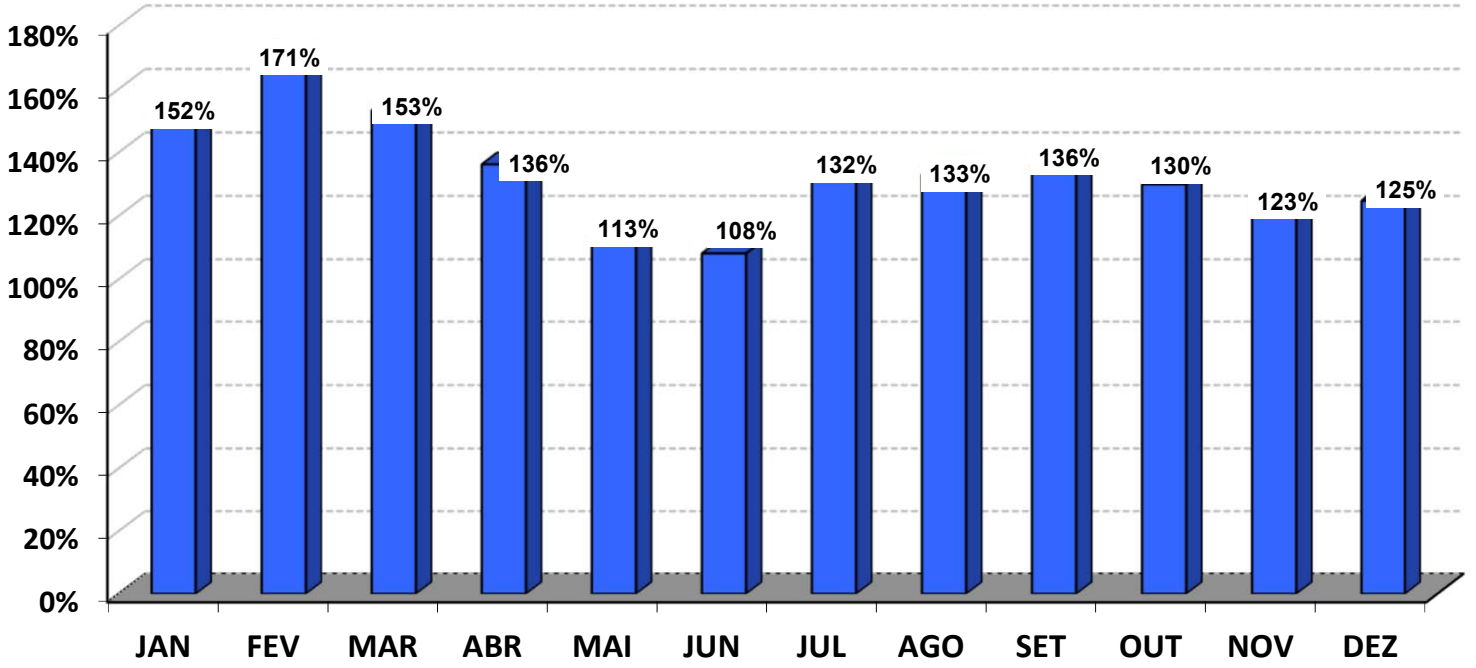
Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

6 . 2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	3.883,73	-	1.764.424,02	1.768.307,75	**108.342.712,26**	**1,65%**	**0,87%**	**1,08%**
FEVEREIRO	3.883,73	-	3.554.218,67	3.558.102,40	**110.194.502,60**	**3,33%**	**1,69%**	**1,95%**
MARÇO	3.883,73	-	4.944.009,89	4.947.893,62	**113.166.969,51**	**4,63%**	**2,44%**	**3,02%**
ABRIL	3.883,73	-	5.587.937,15	5.591.820,88	**114.787.853,27**	**5,22%**	**3,08%**	**3,83%**
MAIO	3.883,73	-	5.808.968,07	5.812.851,80	**115.836.113,67**	**5,43%**	**3,90%**	**4,80%**
JUNHO	3.883,73	-	6.560.467,12	6.564.350,85	**117.462.041,42**	**6,11%**	**4,17%**	**5,65%**
JULHO	3.883,73	-	9.298.836,53	9.302.720,26	**121.148.710,78**	**8,58%**	**4,93%**	**6,49%**
AGOSTO	3.883,73	-	10.618.696,19	10.622.579,92	**123.366.968,94**	**9,77%**	**5,64%**	**7,35%**
SETEMBRO	3.883,73	-	11.903.358,03	11.907.241,76	**125.476.412,16**	**10,91%**	**6,32%**	**8,03%**
OUTUBRO	3.883,73	-	12.390.870,54	12.394.754,27	**126.824.924,24**	**11,34%**	**7,28%**	**8,72%**
NOVEMBRO	3.883,73	-	12.554.271,50	12.558.155,23	**126.888.325,20**	**11,48%**	**8,11%**	**9,34%**
DEZEMBRO	3.883,73	-	13.592.415,86	13.596.299,59	**131.576.469,56**	**12,40%**	**9,11%**	**9,93%**

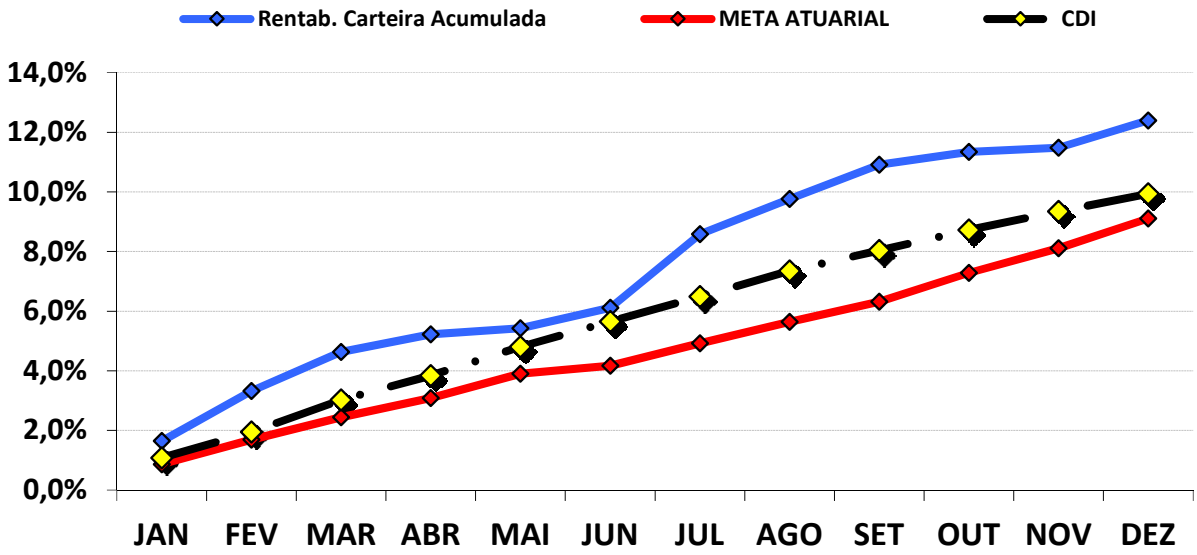
Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20
Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM
(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor França garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)



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

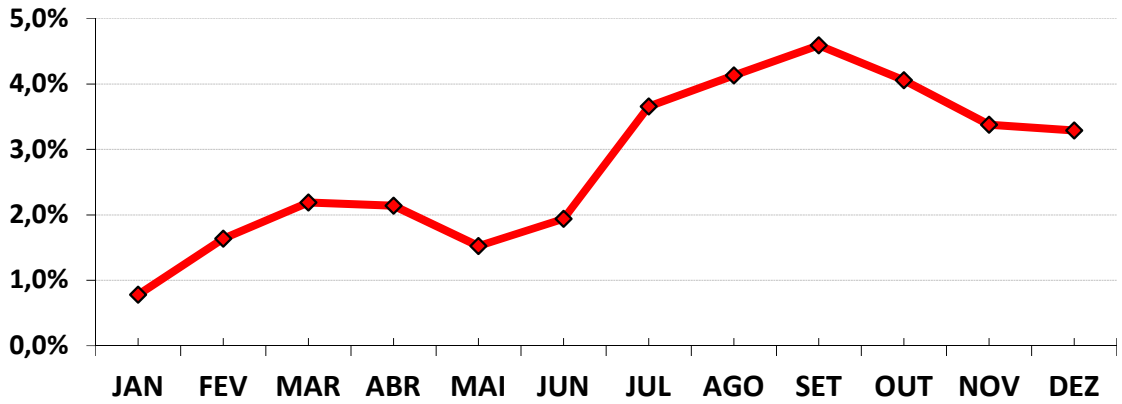
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



A carteira de investimentos consegui uma rentabilidade de 12,40%, representando uma rentabilidade de 124,79%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 9,93% no ano.

Com relação ao objetivo da gestão de investimentos, conforme descrito no PAI/2017, a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 136,09%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2017



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

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 subseqüente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício á 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

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

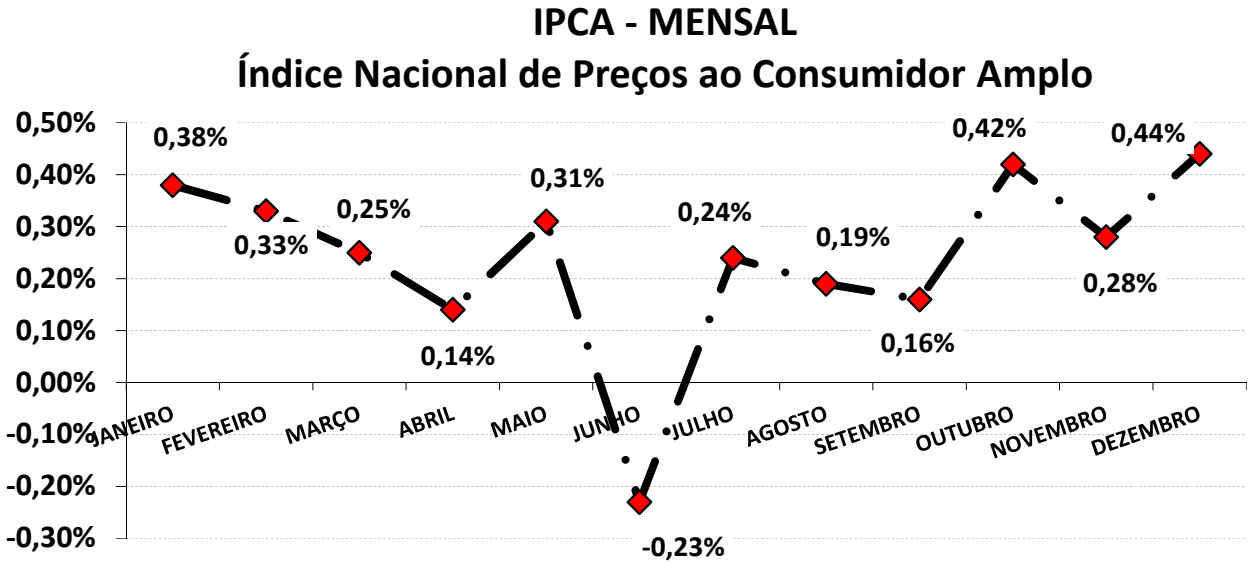
máxima de 6,00% a.a, acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o **IPCA** – Índice de Preço ao Consumidor por Atacado.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2017 foi de 9,11% a.a., referente á acumulação da Inflação de 2,95% 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 9,11% a.a. para 2017, segundo o IBGE.



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

A desaceleração da inflação em 2017 se deve sobretudo aos preços dos alimentos, que correspondem a cerca de 25% das despesas das famílias e caíram 1,87% no ano. Os bons resultados da safra puxaram para baixo os preços da maioria dos alimentos, o que contribuiu para desacelerar a inflação e ajudou a compensar a disparada de preços de outros produtos e serviços, como gás de cozinha, gasolina, contas de luz, água e esgoto e planos de saúde.

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, 12,40% a.a.

Essa rentabilidade de 12,40% 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 9,93% a.a., acumulado no mesmo período. Com isso, a Carteira de investimentos alcançou uma rentabilidade de 124,79% 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.

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

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 beneficio 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

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

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 2017, 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 2022 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.

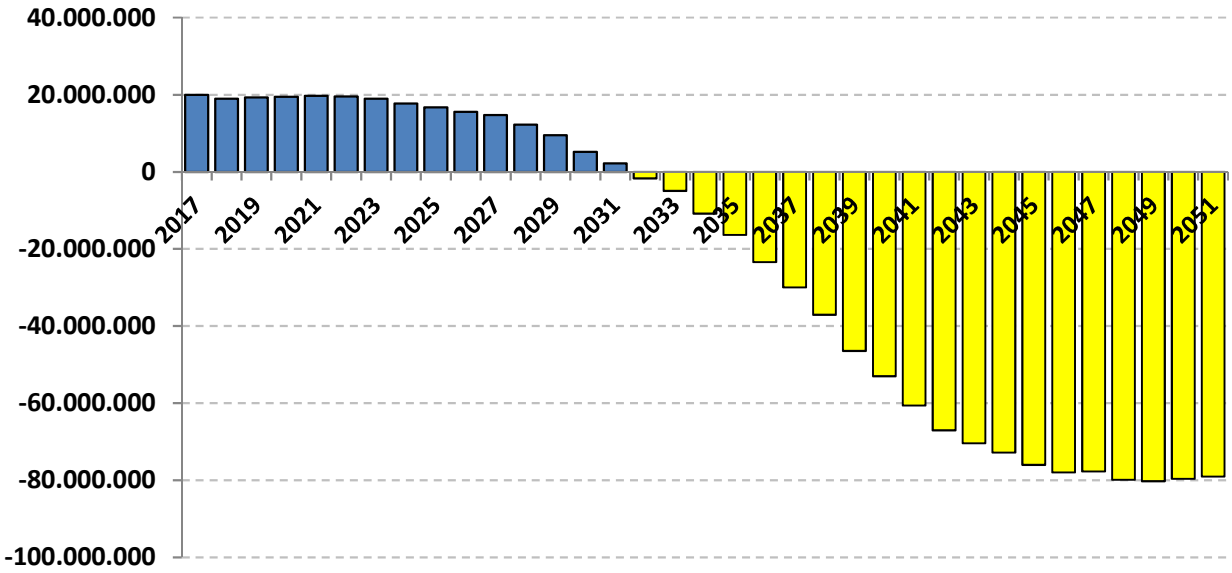
Conforme o estudo de ***Duration do Fluxo de Caixa*** realizado sobre a **Avaliação** Atuarial de 2017, a partir do ano de 2032, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2017, 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 15 anos, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.

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

Duration do fluxo de caixa do RPPS

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



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

7 . 5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Reservas Matemáticas Previdenciárias de Benefício, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínina de 9,11% a.a., referente à Meta Atuarial em 2017 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 12,40% a.a., contra 9,93% a.a. do Índice CDI.**

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro á Dezembro de 2017, uma rentabilidade de suas Reservas Previdenciárias de R$ 13.596.299,59, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que as Reservas Previdenciárias rentabilizassem no mínimo, R$ 10.306.815,70, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho nominal das Reservas Previdenciárias em 3,29%.

Esse ganho nominal de R$ 3.289.483,89, 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 2018, 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 Beneficios de risco e etc...

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

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 2017, rentabilizando por volta de 12%.

Mas o fato primordial para o cumprimento da Meta Atuarial, se deve pelo controle da Inflação, que fechou 2017 em 2,95% a.a., se comparado a 2016, que fechou em 6,29% a.a.. A última vez que o IPCA fechou abaixo da meta do Banco Central foi em 1998 (1,65%).

Se levarmos em consideração o rendimento médio da poupança de 0,53% a.m em 2017, e considerarmos a média do IPCA, no mesmo período, em 0,24% 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

Certificação Profissional ANBIMA CPA-20 | CVM Comissão de Valores Mobiliários

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 françа garcia | (65) 3621.8267
Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380