

**RELATÓRIO MENSAL - 3/2016**

**18/04/2016**

**Regime Próprio de Previdência Social do município de  
JUAZEIRO DO NORTE - CE  
PREVIJUNO**

***Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). Jesus Rogério de Holanda;***

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do JUAZEIRO DO NORTE - CE.

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

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

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

**APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVIJUNO**

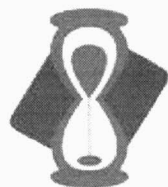
OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
<b>RENTA FIXA</b>					
Títulos Públicos	0,0%	40%	-	61.195.329,74	61.195.329,74
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	81,1%	100%	124.036.209,85	152.988.324,35	28.952.114,50
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	0,0%	80%	-	122.390.659,48	122.390.659,48
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	13,9%	30%	21.231.292,73	45.896.497,31	24.665.204,58
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	30.597.664,87	30.597.664,87
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	10%	-	15.298.832,44	15.298.832,44
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	5%	-	7.649.416,22	7.649.416,22
F.I. em Crédito Privado	0,0%	0%	-	-	-
<b>RENTA VARIÁVEL</b>					
F.I. referenciado em ações	0,0%	30%	-	45.896.497,31	45.896.497,31
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	20%	-	30.597.664,87	30.597.664,87
F.I. em ações	0,0%	15%	-	22.948.248,65	22.948.248,65
F.I. Multimercados	3,4%	5%	5.237.476,70	7.649.416,22	2.411.939,52
F.I. em Participações	0,0%	5%	2.044,13	7.649.416,22	7.647.372,09
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	1,6%	5%	2.481.300,94	7.649.416,22	5.168.115,28
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5,0%</b>	<b>30%</b>	<b>7.720.821,77</b>	<b>45.896.497,31</b>	<b>38.175.675,54</b>

LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVIJUNO

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)		Limite - Benchmark (R\$)		PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Mínimo	Máximo	
DI	0,0%	<b>9,2%</b>	-	45.896.497,31	
IRF - M 1	10,0%	<b>16,1%</b>	15.298.832,44	91.792.994,61	
IRF - M	0,0%	<b>0,0%</b>	-	76.494.162,18	
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	-	45.896.497,31	
IMA - B 5	0,0%	<b>3,1%</b>	-	107.091.827,05	
IMA - B	0,0%	<b>43,3%</b>	-	45.896.497,31	
IMA - B 5+	0,0%	<b>2,5%</b>	-	61.195.329,74	
IMA - GERAL	0,0%	<b>0,0%</b>	-	30.597.664,87	
IDKA 2	0,0%	<b>4,5%</b>	-	45.896.497,31	
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	-	3.059.766,49	
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	-	7.649.416,22	
Ibovespa	0,0%	<b>0,0%</b>	-	30.597.664,87	
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	-	30.597.664,87	
					RESGATAR <b>(20.381.686,82)</b>

**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVIJUNO**

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDADE E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	137.542.898,27	4.879.688,87	3.523.339,77	-	(80.940,07)	2.598.440,00	2.517.499,93	141.416.747,30
FEVEREIRO	141.416.747,30	12.760.515,86	9.507.838,85	-	(41.128,80)	2.442.711,64	2.401.582,84	147.071.007,15
MARÇO	147.071.007,15	7.771.424,03	5.023.880,97	-	(6.936,46)	3.176.710,60	3.169.774,14	152.988.324,35
ABRIL	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
MAIO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
JUNHO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
JULHO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
AGOSTO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
SETEMBRO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
OUTUBRO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
NOVEMBRO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
DEZEMBRO	152.988.324,35	-	-	-	-	-	-	152.988.324,35
<b>ANO</b>	<b>137.542.898,27</b>	<b>25.411.628,76</b>	<b>18.055.059,59</b>	<b>-</b>	<b>(129.005,33)</b>	<b>8.217.862,24</b>	<b>8.088.856,91</b>	<b>152.988.324,35</b>

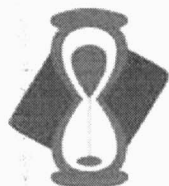


## ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
BNB FI RENDA FIXA SETOR PÚBLICO PREVIDÊNCIA	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	5.883.117,26	3,8%	81,1%	SIM
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		2.202.948,00	1,4%		
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		5.506.820,00	3,6%		
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		8.530.921,00	5,6%		
CAIXA BRASIL 2018 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		8.666.440,00	5,7%		
CAIXA BRASIL 2016 VI TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		5.273.360,00	3,4%		
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		10.712.630,00	7,0%		
CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		3.712.481,50	2,4%		
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		8.689.384,00	5,7%		
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A TITULOS PUBLICOS		5.241.888,05	3,4%		
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 + TITULOS PUBLICOS		1.529.391,46	1,0%		
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS		4.683.920,31	3,1%		
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		4.448.738,48	2,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TITULOS PUBLICOS RF		11.814.285,57	7,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI		5.393.912,28	3,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II		12.197.778,70	8,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		1.716.079,28	1,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B 5+ TP		2.334.573,94	1,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		2.651.343,88	1,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		12.846.196,14	8,4%		
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	5.524.906,12	3,6%	13,9%	SIM
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		2.431.532,00	1,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I		9.962.573,08	6,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		2.491.554,72	1,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO		820.726,81	0,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV (5%)	5.237.476,70	3,4%	3,4%	SIM
CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP	FI em Participações - fechado - Art. 8º, V (5%)	2.044,13	0,001%	0,001%	SIM
CAIXA RIO BRAVO	FI Imobiliário - Art. 8º, VI (5%)	1.429.073,15	0,9%	1,6%	SIM
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO - FII		1.052.227,79	0,7%		
<b>TOTAL</b>		<b>152.988.324,35</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

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



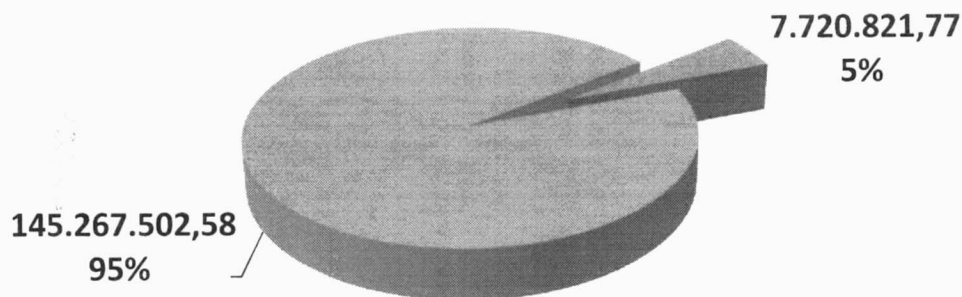
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

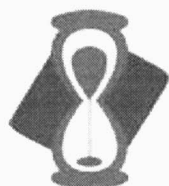
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	145.267.502,58	95,0%
RENDA VARIÁVEL	7.720.821,77	5,0%
<b>TOTAL</b>	<b>152.988.324,35</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



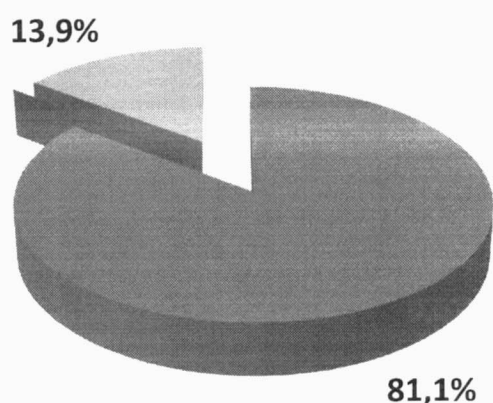


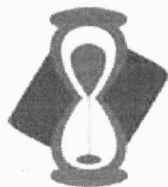
## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	124.036.209,85	81,1%
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	21.231.292,73	13,9%
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%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>145.267.502,58</b>	<b>95,0%</b>

## 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



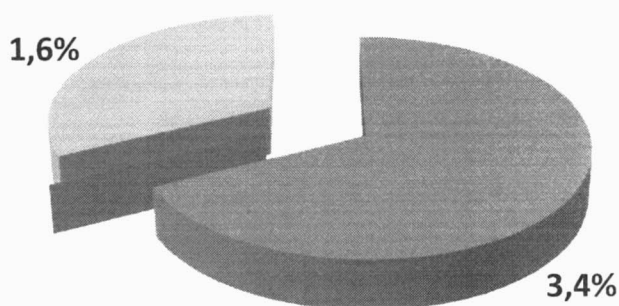


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

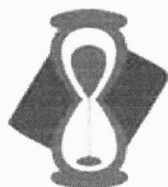
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	5.237.476,70	3,4%
F.I. em Participações	2.044,13	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	2.481.300,94	1,6%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7.720.821,77</b>	<b>5,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA VARIÁVEL**

- F.I. referenciado em ações
- F.I. referenciado em índices de ações
- F.I. em ações
- F.I. Multimercados
- F.I. em Participações
- F.I. Imobiliário negociado em bolsa



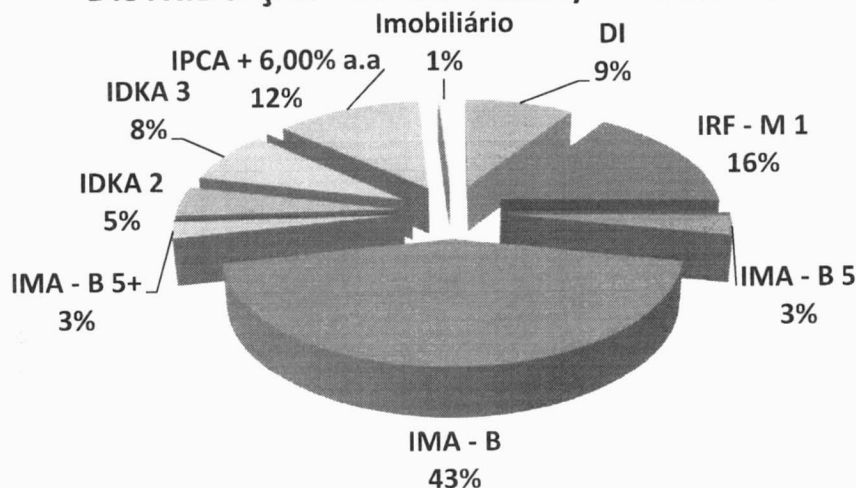


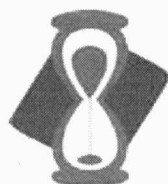


## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR ÍNDICE DE BENCHMARK

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	14.074.664,35	9,2%
IRF - M 1	24.660.481,71	16,1%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.683.920,31	3,1%
IMA - B	66.278.184,12	43,3%
IMA - B 5+	3.863.965,40	2,5%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	6.957.967,33	4,5%
IDKA 3	12.197.778,70	8,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	18.840.245,15	12,3%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	2.044,13	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	1.429.073,15	0,9%
<b>TOTAL</b>	<b>152.988.324,35</b>	<b>100,0%</b>

## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

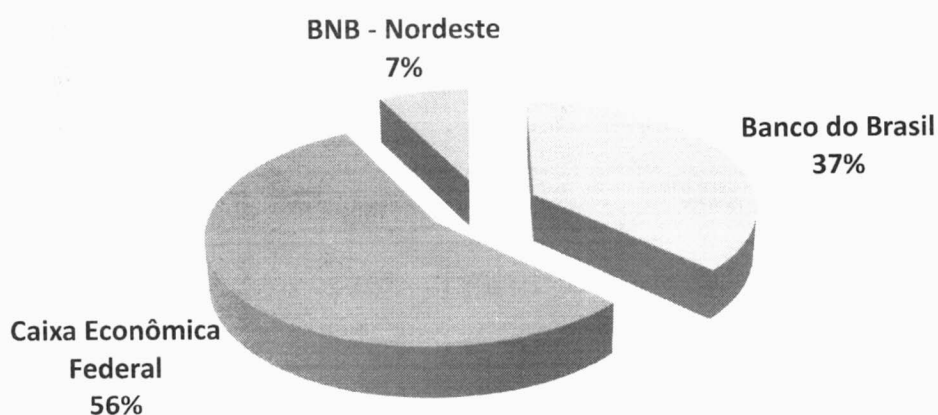




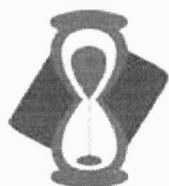
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	56.704.443,32	37,1%
Caixa Econômica Federal	84.875.857,65	55,5%
BNB - Nordeste	11.408.023,38	7,5%
<b>TOTAL</b>	<b>152.988.324,35</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**



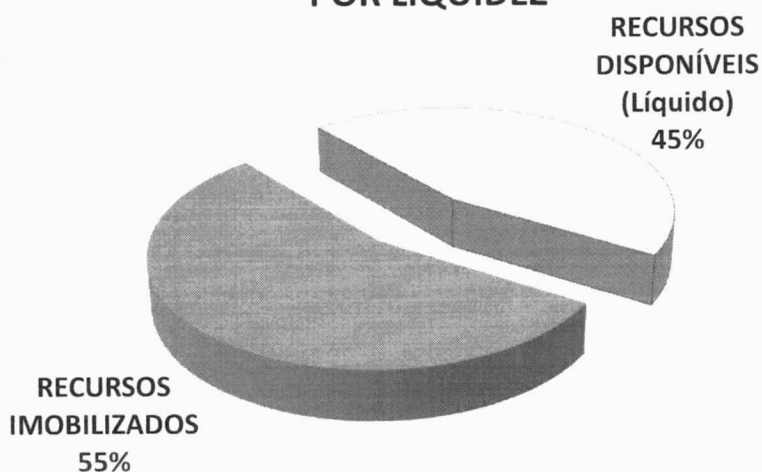
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /**

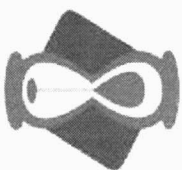


**POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	68.653.271,87	44,9%
RECURSOS IMOBILIZADOS	84.335.052,48	55,1%
<b>TOTAL</b>	<b>152.988.324,35</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**



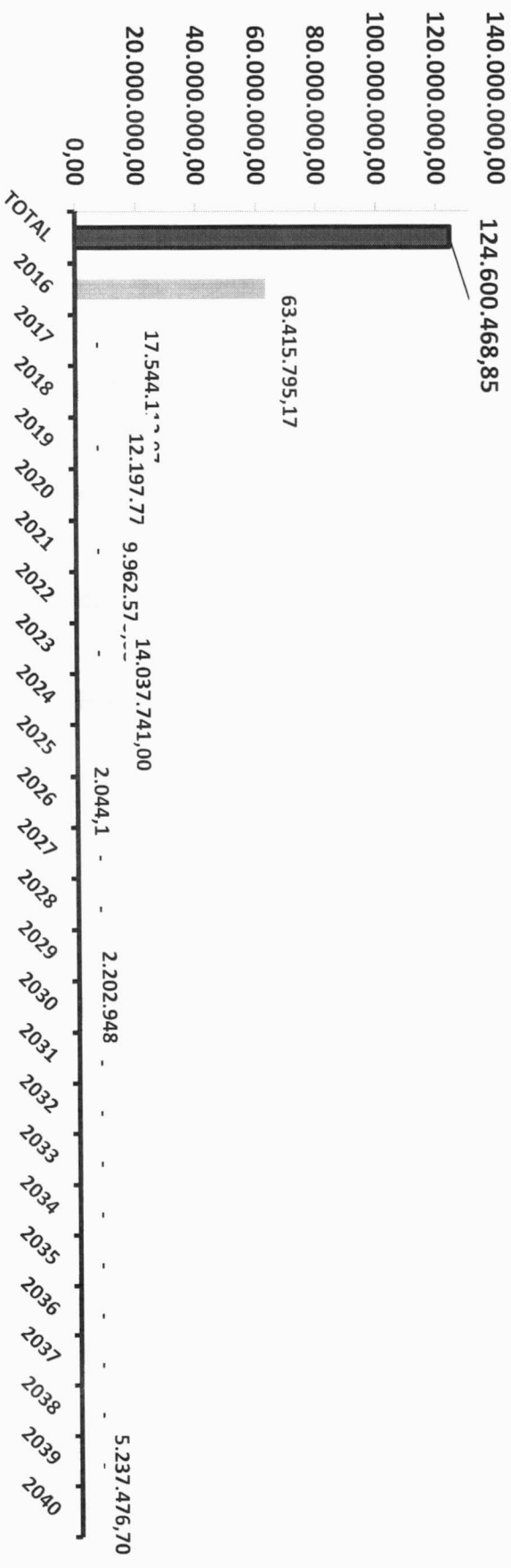


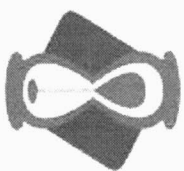
ATUARIAL  
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

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

### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



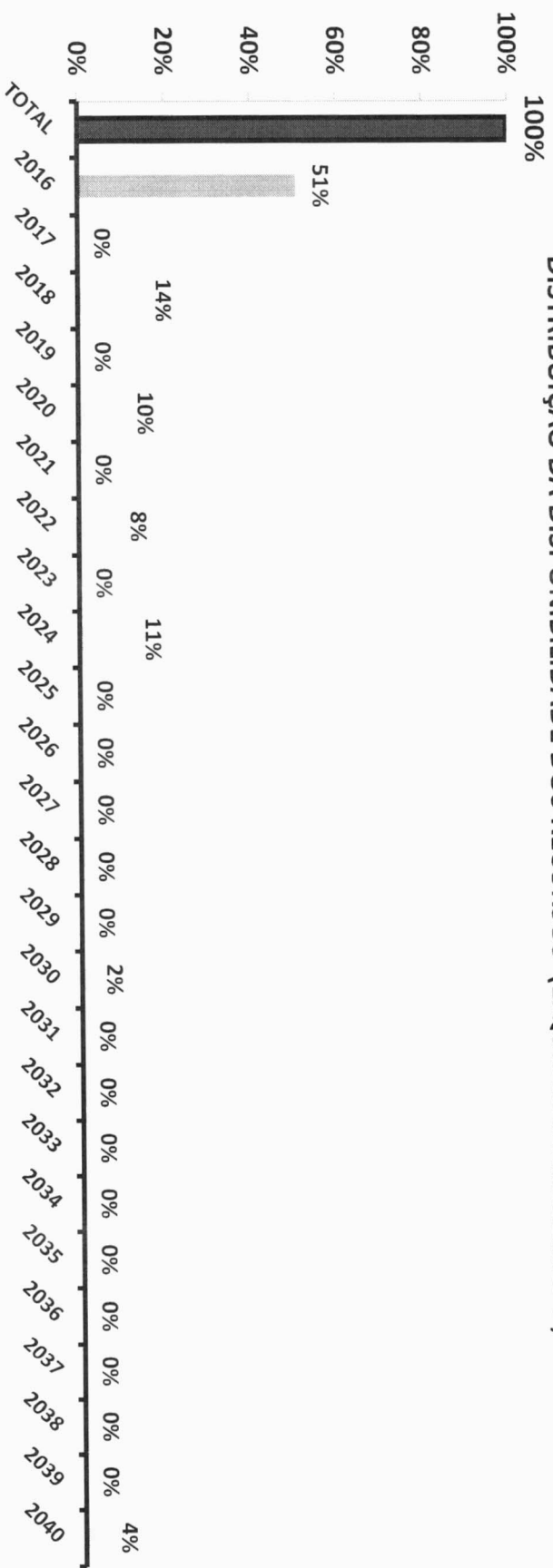


**ATUARIAL**  
CONSULTORIA

[www.atuarialconsultoria.com.br](http://www.atuarialconsultoria.com.br)

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

#### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

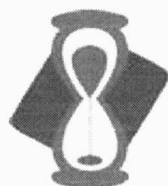


Igor França Garcia | Atuário MBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | [igor.garcia@atuarialconultoria.com.br](mailto:igor.garcia@atuarialconultoria.com.br) | (SKYPE) igor.frança.garcia | (65) 3621.8267

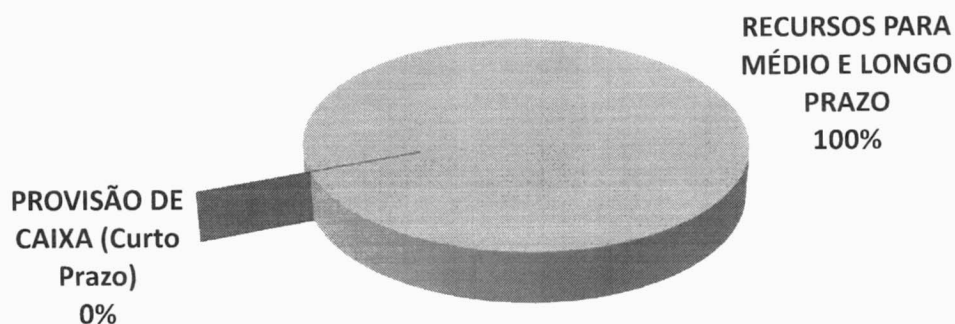
Rua Monsenhor Treherne, nº 210, Centro Norte - Curitiba - MT ) CEP: 78.005-380



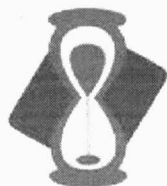
## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	152.988.324,35	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>152.988.324,35</b>	<b>100,0%</b>

## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

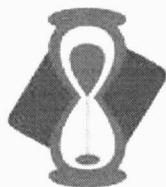


## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS
<b>CNPJ</b>	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	07.442.078/0001-05
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	<b>CDI</b>	<b>CDI</b>	<b>IRF – M 1</b>	<b>IMA – B</b>
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009	24/07/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO</b> *	Médio	Médio	Baixo	Muito Alto
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

15



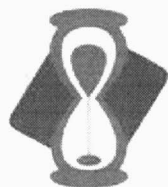
## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA – B 5+ TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II
<b>CNPJ</b>	13.327.340/0001-73	13.322.205/0001-35	19.303.793/0001-46	19.303.794/0001-90
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa índice
<b>ÍNDICE</b>	<b>IMA – B 5 +</b>	<b>IDKA 2</b>	<b>IPCA + 6,00%</b>	<b>IDKA 3</b>
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Institucionais	Investidores Institucionais
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	28/04/2011	27/01/2014	27/01/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,15% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	10.000,00	10.000,00	300.000,00	300.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022	Até dia 15/08/2020
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	Muito Alto	Muito Alto	Médio	Médio
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

16



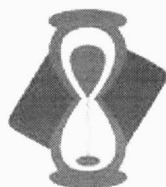


## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF
CNPJ	20.734.937/0001-06	10.418.362/0001-50	20.716.161/0001-93	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Multimercados Multiestratégia	Fundo de Invest. Imobiliário	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA	CDI	IPCA	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	12/05/2015	27/10/2008	11/09/2014	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,85% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	20%	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	10.000,00	100.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não possui	Qualquer valor	Não possui	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Qualquer valor	Não possui	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Não possui	Qualquer valor	Não possui	Qualquer valor
CARÊNCIA	Até o dia 15/08/2018	0	24 Meses	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	-	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Alto	Alto	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV (5%)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

17

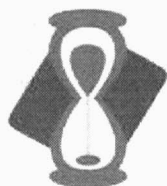


## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 + TITULOS PUBLICOS	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93	11.060.913/0001-10	10.577.503/0001-88	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B 5	IMA - B 5 +	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	09/07/2010	18/04/2012	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Baixo	Médio	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

18

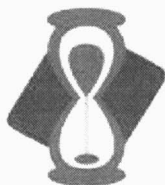


## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2016 VI TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
<b>CNPJ</b>	20.139.299/0001-77	21.919.240/0001-64	21.922.168/0001-24	22.791.300/0001-79
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa		Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	<b>IMA - B</b>	<b>IMA-B</b>	<b>IMA-B</b>	<b>IMA- B</b>
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	08/05/2015	26/06/2015	19/08/2015	24/09/2015
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não tem
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não tem
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não tem
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não tem
<b>CARÊNCIA</b>	Apartir do dia 16/08/2016	Até a data de 15/08/2016	Apartir do dia 16/08/2016	Até a data de 16/08/2016
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	Médio	Médio	Médio	Médio
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

19

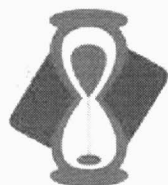


## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2018 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
CNPJ	18.598.256/0001-08	21.918.953/0001-03	18.598.288/0001-03	20.139.595/0001-78
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índice	Renda Fixa	Renda Fixa índice	
ÍNDICE	IPCA	IMA - B	IMA - B	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	14/02/2014	08/05/2015	30/01/2014	09/03/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Não possui	0,00	Não possui
RESGATE MÍNIMO	0,00	Não possui	0,00	Não possui
SALDO MÍNIMO	0,00	Não possui	0,00	Não possui
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2018	Apartir do dia 16/08/2018	Até dia 15/08/2024	Até dia 16/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito baixo	Médio	Médio	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

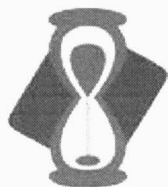
20



## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA RIO BRAVO	CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP	BNB FI RENDA FIXA SETOR PÚBLICO PREVIDÊNCIA
CNPJ	20.139.534/0001-00	17.098.794/0001-70	19.768.984/0001-83	08.266.261/0001-60
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Fundo de Invest. Imobiliário	Renda Variável	Fundos de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	IFIX	IBOV	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Pessoas Físicas e Jurídicas	Investidores qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social.
DATA DE INÍCIO	16/03/2015	22/11/2013	11/02/2014	24/04/2007
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui		Não Cobra	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	10.000,00	300.000,00	200.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não possui	0,00		500,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	0,00		500,00
SALDO MÍNIMO	Não possui	10.000,00		100.000,00
CARÊNCIA	Até dia 16/08/2030	Indefinido	12 anos	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		Não possui	D+1 (No dia seguinte á solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Alto	Alto	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)	FI em Participações - fechado - Art. 8º, V (5%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**



INFORMAÇÕES	BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO
CNPJ	06.124.241/0001-29
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Público em Geral
DATA DE INÍCIO	26/10/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	3.000,00
RESGATE MÍNIMO	3.000,00
SALDO MÍNIMO	30.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

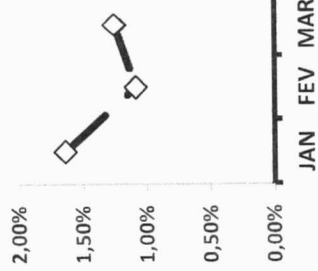
\* Definição da própria Instituição financeira

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




Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,62%	1,10%	1,23%	4,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	3,99%
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,26%</b>	<b>4,04%</b>

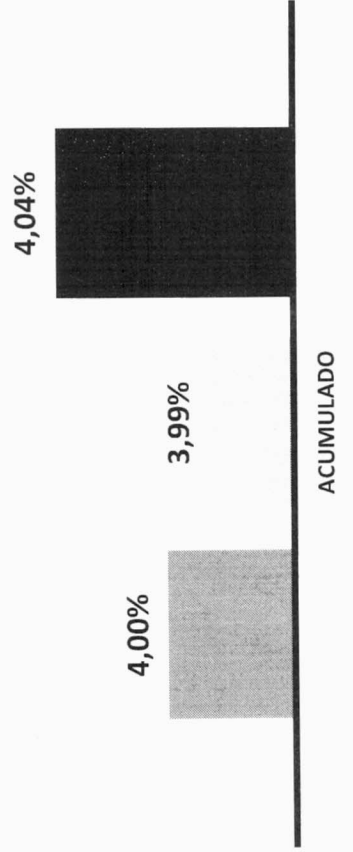
**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**

 CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF  
 BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP  
 IRF - M 1



**Rentabilidade Acumulada**

 CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF  
 BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP  
 IRF - M 1

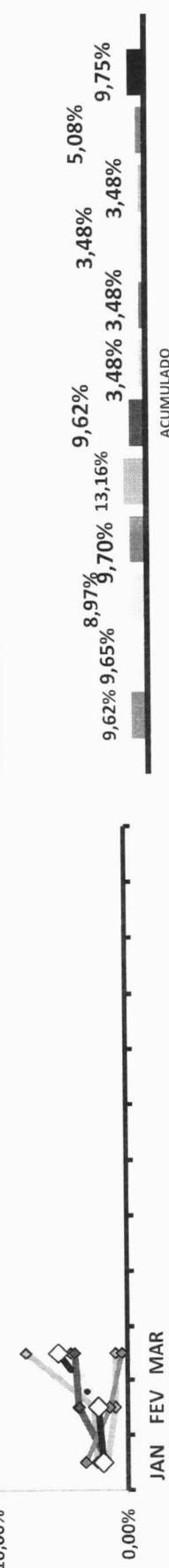
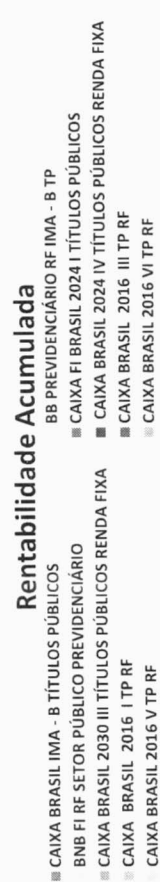
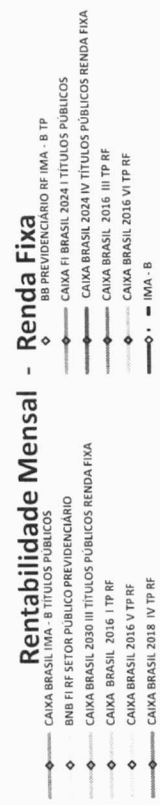


ACUMULADO

JAN FEV MAR

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

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	9,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,83%	2,23%	5,33%	9,65%
BNB FI RF SETOR PÚBLICO PREVIDENCIÁRIO	2,13%	2,24%	4,36%	8,97%
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	1,59%	3,77%	4,06%	9,70%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RE	2,36%	2,58%	7,77%	13,16%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RE	1,57%	3,72%	4,05%	9,62%
CAIXA BRASIL 2016 I TP RF	1,57%	0,96%	0,91%	3,48%
CAIXA BRASIL 2016 III TP RF	1,57%	0,96%	0,91%	3,48%
CAIXA BRASIL 2016 V TP RF	1,57%	0,96%	0,91%	3,48%
CAIXA BRASIL 2016 VI TP RF	1,57%	0,96%	0,91%	3,48%
CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF	3,25%	1,36%	0,41%	5,08%
<b>IMA - B</b>	<b>1,91%</b>	<b>2,26%</b>	<b>5,31%</b>	<b>9,75%</b>

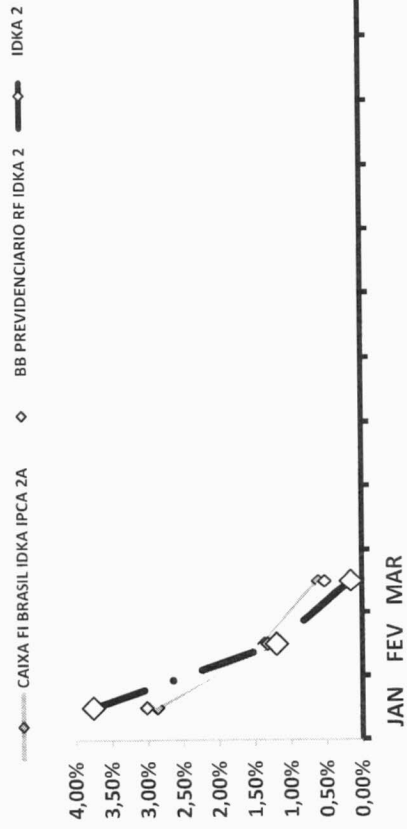




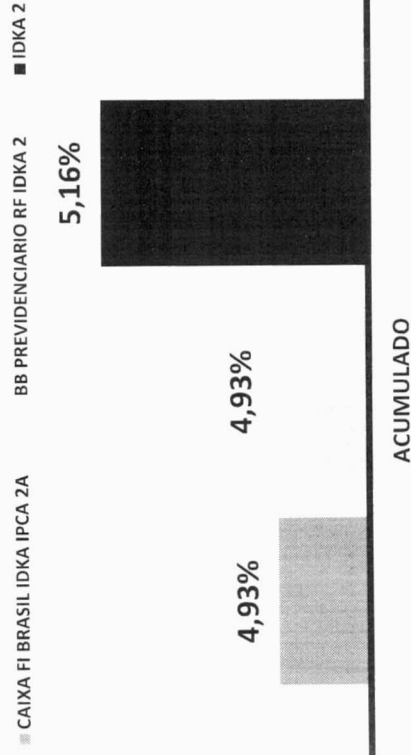
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2016 – Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	2,87%	1,37%	0,62%	4,93%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,02%	1,33%	0,53%	4,93%
<b>IDKA 2</b>	<b>3,76%</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,15%</b>	<b>5,16%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**



JAN FEV MAR

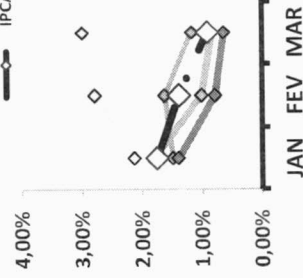
ACUMULADO

**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	1,49%	1,63%	1,18%	4,36%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	2,13%	2,79%	3,00%	8,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	1,81%	1,02%	0,84%	3,70%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	1,40%	0,79%	0,64%	2,85%
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,92%</b>	<b>4,11%</b>

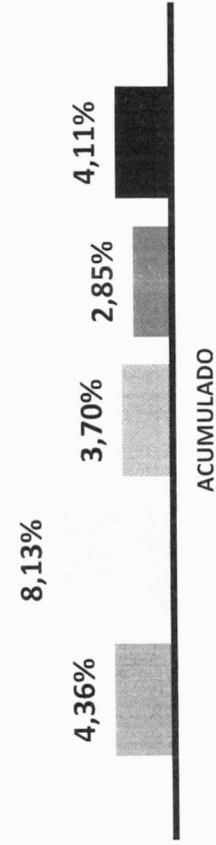
**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**

- ◇ CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS
- ◇ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I
- ◇ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI
- ◇ BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII
- IPCA + 6,00% a.a.



**Rentabilidade Acumulada**

- CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI
- BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII
- IPCA + 6,00% a.a.



JAN FEV MAR

ACUMULADO

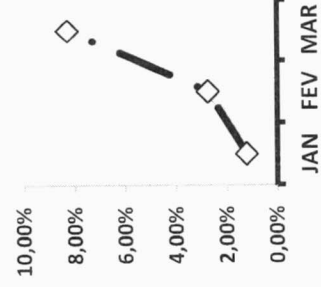
26

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

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	1,07%	2,71%	8,34%	12,47%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	1,11%	2,62%	8,38%	12,45%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>1,21%</b>	<b>2,75%</b>	<b>8,30%</b>	<b>12,62%</b>

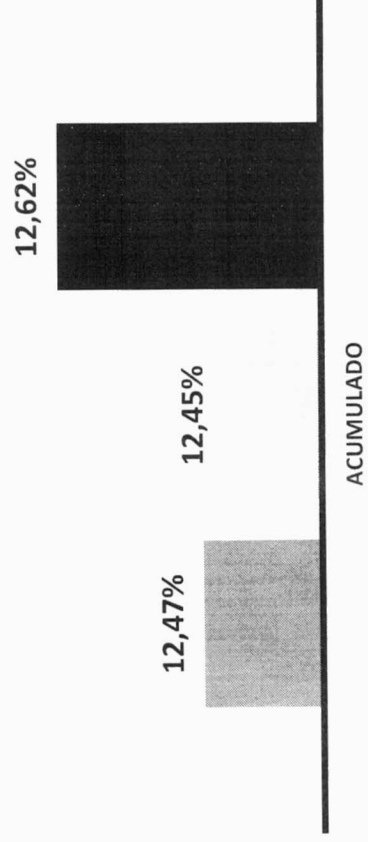
**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**

◆ CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO   
 ◆ BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+



**Rentabilidade Acumulada**

■ CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO   
 ■ BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+   
 ■ IMA - B 5+



JAN    FEV    MAR

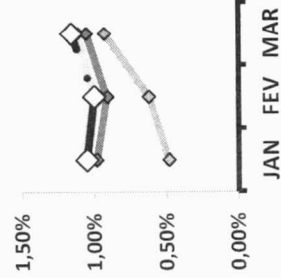
ACUMULADO

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

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEB	MAR	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%	1,11%	3,16%
BNB FI RF PLUS LP	1,08%	1,01%	1,12%	3,24%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	0,48%	0,62%	0,93%	2,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,98%	0,91%	1,05%	2,98%
<b>CDI</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,16%</b>	<b>3,24%</b>

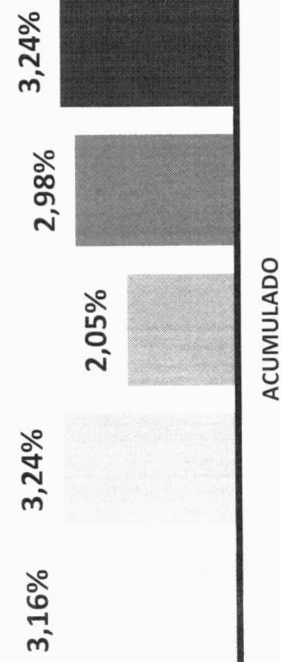
**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**

◇ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL      ◇ BNB FI RF PLUS LP  
 ◆ BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO      ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO  
 ■ CDI



**Rentabilidade Acumulada**

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL  
 BNB FI RF PLUS LP  
 BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO  
 BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO  
 ■ CDI



JAN FEB MAR

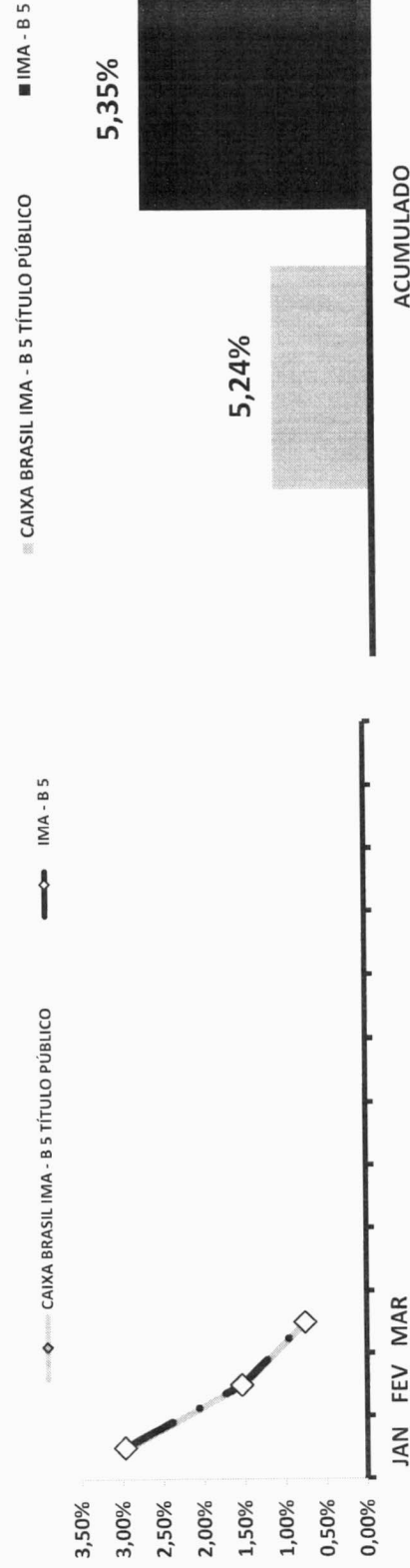
ACUMULADO

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

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2,91%	1,51%	0,73%	5,24%
<b>IMA - B 5</b>	<b>2,97%</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,76%</b>	<b>5,35%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**

**Rentabilidade Acumulada**



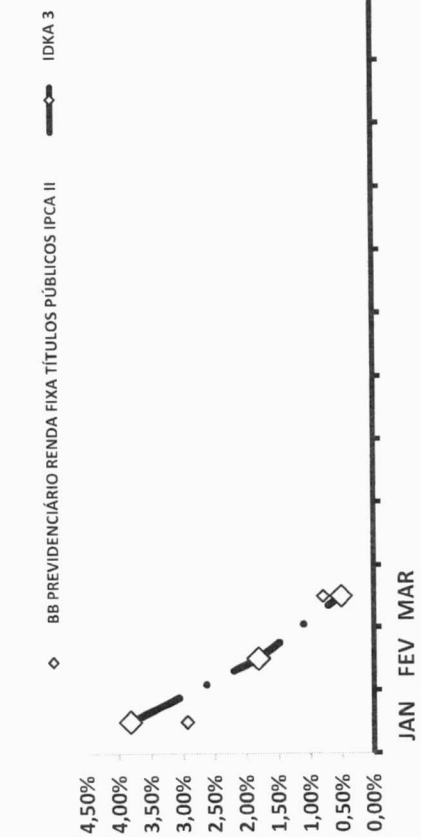
JAN FEV MAR

ACUMULADO

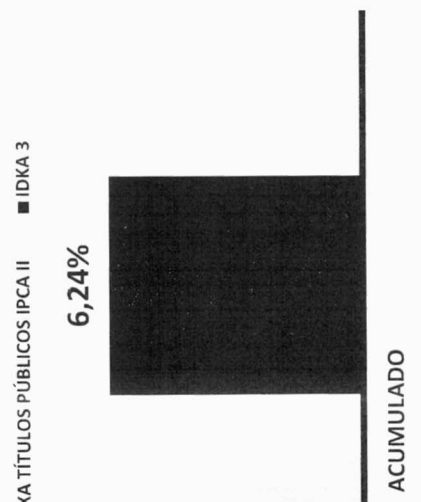
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 3**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	2,94%	1,73%	0,79%	5,55%
<b>IDKA 3</b>	<b>3,82%</b>	<b>1,81%</b>	<b>0,51%</b>	<b>6,24%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



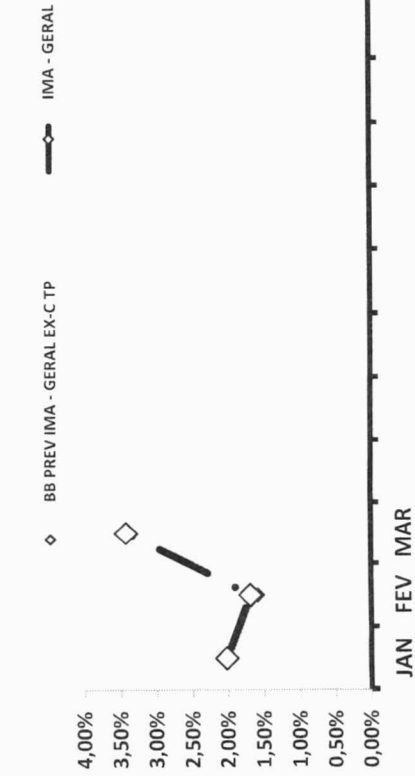
**Rentabilidade Acumulada**



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

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
BB PREV IMA - GERAL EX-C TP	1,99%	1,59%	3,38%	7,12%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>2,02%</b>	<b>1,69%</b>	<b>3,42%</b>	<b>7,29%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



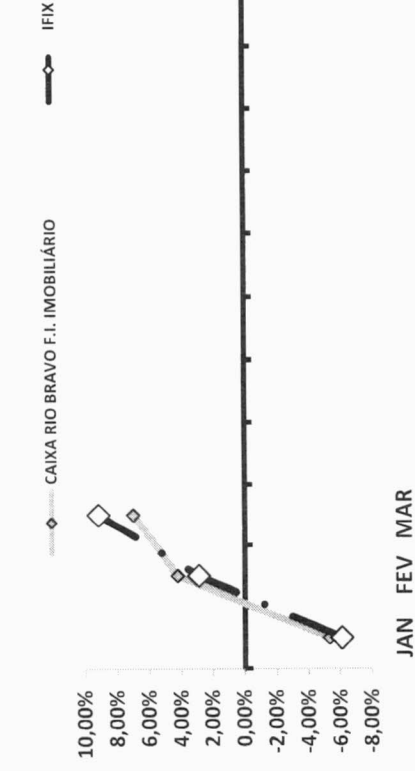
JAN FEV MAR

ACUMULADO

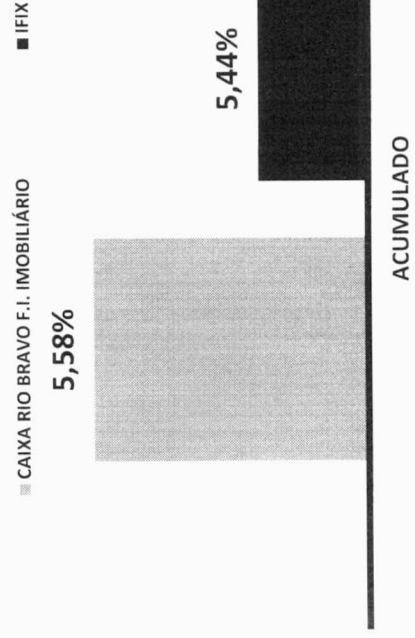
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IFIX

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	-5,31%	4,23%	6,98%	5,58%
<b>IFIX</b>	<b>-6,10%</b>	<b>2,88%</b>	<b>9,15%</b>	<b>5,44%</b>

Rentabilidade Mensal - Renda Variável



Rentabilidade Acumulada



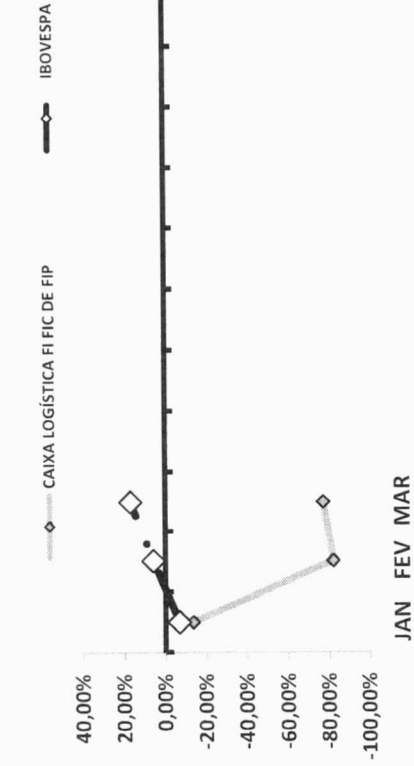
JAN FEV MAR



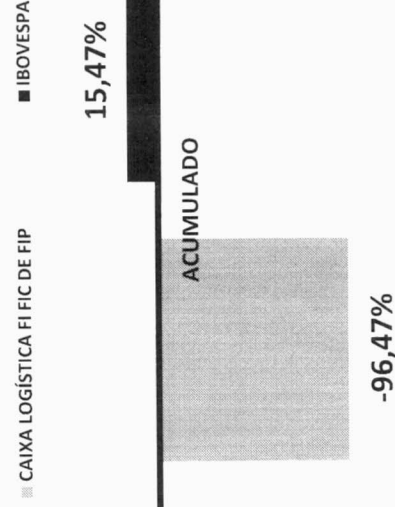
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL – 2016 – Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP	-13,42%	-82,08%	-77,24%	-96,47%
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6,79%</b>	<b>5,91%</b>	<b>16,97%</b>	<b>15,47%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Variável**



**Rentabilidade Acumulada**



JAN FEB MAR

**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016**

	JAN	FEV	MAR						
CARTEIRA PREVIJUNO	1,83%	1,70%	2,16%						
CDI	1,05%	1,00%	1,16%						
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%						
META ATUARIAL	1,76%	1,39%	0,92%						

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) PREVIJUNO NO MÊS DE MARÇO FOI DE**

**R\$ 3.169.774,14**

**A RENTABILIDADE NECESSÁRIA PARA CUMPRIR A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE**

**R\$ 1.348.280,89**

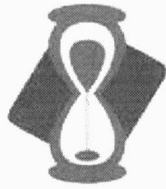
**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2016**

	JAN	FEV	MAR						
<b>CARTEIRA PREVIJUNO</b>	1,83%	3,56%	5,79%						
<b>CDI</b>	1,05%	2,06%	3,24%						
<b>IBOVESPA</b>	-6,79%	-1,28%	15,47%						
<b>META ATUARIAL</b>	1,76%	3,17%	4,11%						

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIJUNO: R\$ 8.088.856,91**

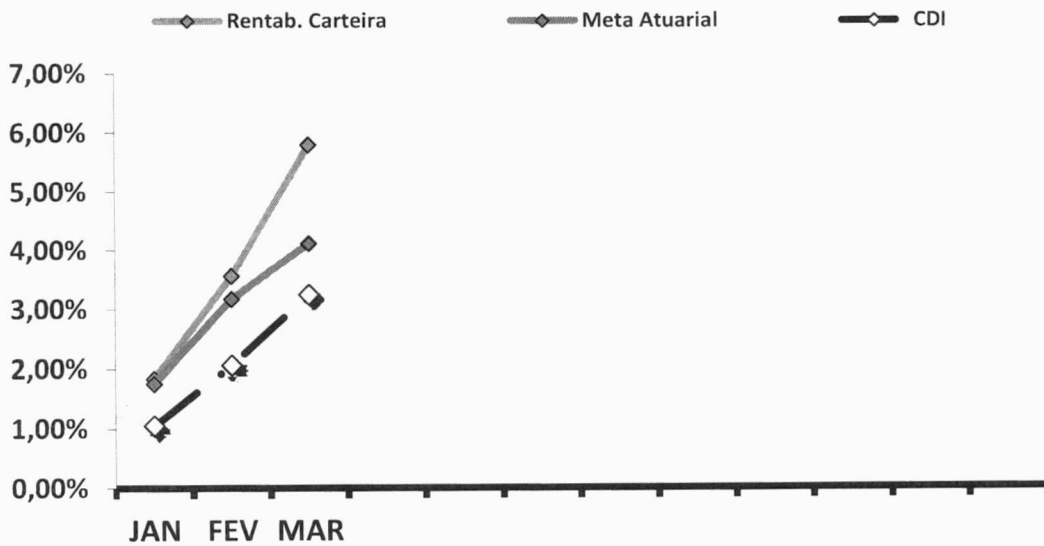
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 5.725.676,61**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 2.363.180,30**

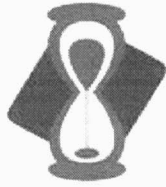


**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016**



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,83%	1,76%	1,05%
FEV	3,56%	3,17%	2,06%
MAR	5,79%	4,11%	3,24%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

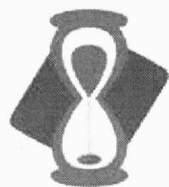
A Carteira de Investimentos do(a) PREVIJUNO, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,79% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,24% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 178,51% sobre o índice de referência do mercado.

## **META ATUARIAL**

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo de manter o poder de compra das contribuições. O valor nominal de cada "R\$ 1,00" contribuído, seja o mesmo para os próximos anos. Para mantermos o poder de compra das contribuições precisamos que a carteira rentabiliza igual a Meta Atuarial.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, 6,00% a.a. + um índice inflacionário (**optamos o IPCA**).

Assim, a carteira de investimentos do PREVIJUNO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,79% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 4,11%.



## **CONCLUSÃO**

O IPCA de março, apresentou uma desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,43%**. Bem abaixo do esperado e abaixo do IPCA do mês anterior (0,90%) e bem abaixo do registrado em março do ano passado (1,32%).

**No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,62%**, e, pela segunda vez desde 2015, o IPCA registra a inflação, abaixo do mesmo período do ano anterior, quando registrou alta de 3,83% nos três primeiros meses do ano. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 9,39%, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%), estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional**, e também, pelo segundo mês consecutivo, abaixo dos últimos 12 meses anteriores, quando registrou alta de 10,36%.

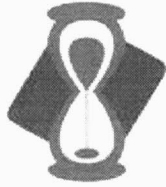
Conforme havíamos mencionado no parecer mensal anterior, mais uma vez, todos os indicadores referentes ao IPCA, mostram uma desaceleração dos preços. No parecer mensal dos investimentos de agosto de 2015, já alertávamos que alguns indicadores já apontavam para um controle da inflação, o que poderia resultar em uma estagnação da Taxa Selic. Com a confirmação de todos os indicadores apontando o IPCA “para baixo”, por dois meses consecutivos, o mercado passará a ter expectativa na redução da Taxa Selic.

**Desde julho de 2015, a Taxa Selic permanece em 14,25%. Já tivemos 6 reuniões do COPOM após essa data e a Selic permanece inalterada.**

## **IPCA**

O IPCA de março, apresentou uma alta dos preços, abaixo do esperado, ficando em **0,43%**.

**38**



Disparadamente, o grande vilão da inflação neste período foi o grupo **Alimentação e Bebidas**, que registrou alta de **0,32%** no mês, representando **74%** da inflação no período.

Em março, os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, a Cenoura (*15% mês e 88% no ano*), a Manteiga (*14% mês e 21% no ano*) e o Açaí (*14% mês e 25% no ano*). As frutas também exerceram pressão sobre a inflação, apresentando uma alta de 9% no mês e 19% no ano.

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi mais uma vez, o grupo **Habitação**, com uma deflação de **-0,10%**, impulsionada pela redução dos preços de itens como gás de cozinha, taxa de água e esgoto e energia elétrica.

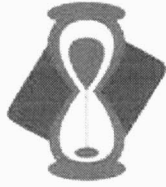
### **IPCA POR REGIÃO**

**Fortaleza** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **0,72%**, enquanto **Salvador** apresentou a menor alta, registrando deflação de **-0,14%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,42%.

No acumulado do ano, **Porto Alegre** é a capital com a maior Inflação (**3,23%**), enquanto **Vitória** permanece com a menor alta (**1,59%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,62%.

### **TAXA SELIC**

No dia 27 de abril, teremos reunião do COPOM, para decidir sobre alteração ou manutenção da Taxa Selic. Se os indicadores inflacionários se mantiverem em declínio, acreditamos que essa possa ser a última reunião, onde o COPOM manterá a Taxa Selic no atual patamar de 14,25%. Vários fatores corroboram para uma provável redução da Taxa Selic nos próximos meses. O declínio de indicadores inflacionários, o aumento vertiginoso do desemprego (que reduz o consumo) e a queda vertiginosa do Dólar. **39**



A última vez que o COPOM manteve a Selic estagnada em 6 reuniões consecutivas, foi entre o período de julho/2009 a março/2010, em **8,75%**. Em 2009, o IPCA havia fechado o ano em 4,31% e em 2010, 5,91%.

Daqui em diante, a perspectiva é de manutenção da Taxa Selic no curto prazo e uma redução com parcimônia (como o Banco Central gosta de dizer), provavelmente a partir da reunião marcada para junho. Caso a cotação do Dólar continue despencando como está atualmente, essa decisão poderá até mesmo ser antecipada.

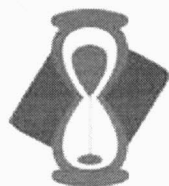
Atualizando a informação dos últimos Boletim Focus, emitidos pelo Banco Central, a expectativa do mercado de que o “fim do aperto monetário” aumentou. Vejamos qual era a expectativa do mercado, no início de 2016, em 11 de março e em 8 de abril de 2016.

#### Expectativas de Mercado

PERÍODO DA PESQUISA	IPCA		SELIC	
	2016	2017	2016	2017
31/12/2015	10,72%	6,87%	14,25%	15,25%
11/03/2016	7,46%	6,00%	14,25%	12,50%
08/04/2016	7,14%	5,95%	13,75%	12,25%

FONTE: Boletim Focus – Banco Central





O Banco Central realiza a mesma pesquisa, pegando como amostra, as 5 maiores consultorias, com o maior número de acertos em suas previsões. Observando a expectativa de mercado do Top 5, as perspectivas são as mesmas.

### Expectativas de Mercado – TOP 5

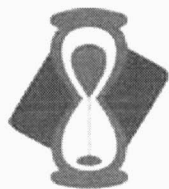
PERÍODO DA PESQUISA	IPCA		SELIC	
	2016	2017	2016	2017
31/12/2015	10,75%	7,09%	14,25%	15,25%
11/03/2016	7,48%	5,75%	13,25%	12,25%
08/04/2016	6,70%	5,50%	13,75%	12,25%

FONTE: Boletim Focus – Banco Central

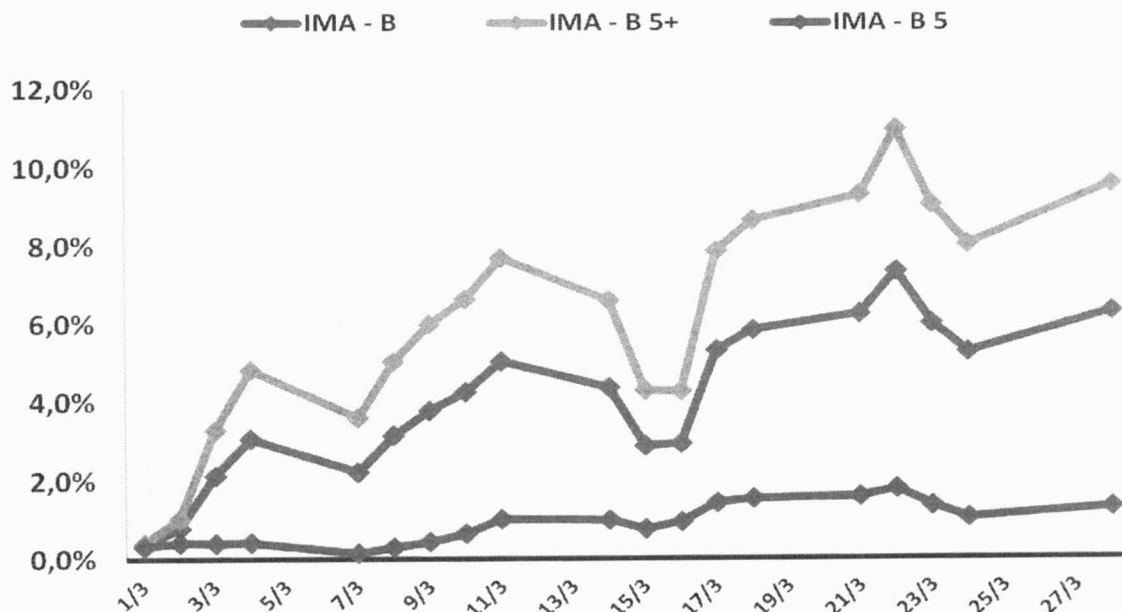
Além de visualizarem uma redução da inflação e uma redução na Taxa Selic, a perspectiva do TOP 5 é que tenhamos uma redução da taxa de juros doméstica, mas um pouco acima do que haviam previsto em 11/03. De qualquer forma, essa expectativa de redução da Taxa Selic neste ano, favorece e muito, os investimentos cujo juros são prefixados, como os fundos atrelados ao subíndice IMA – B.

### OSCILAÇÃO DOS IMA - B

Se o mês de fevereiro foi excelente para os fundos **IMA**, o mês de março foi maravilhoso. Com a Selic estagnada á 6 reuniões pelo COPOM e com a iminência de iniciarmos uma redução, isso favorecerá os subíndices IMA – B, que passarão a se tornar atrativos no mercado, devido oferecerem juros prefixados.



### Rentabilidade Acumulada (Março/2016)



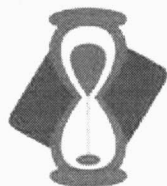
Até 31 de Março de 2016, os principais subíndices IMA e IDKA, fecharam o mês e o ano da seguinte forma:

#### Rentabilidade Mensal e Acumulada

	IMA - B 5	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 2	IDKA 20
Mês de Março	0,76%	5,31%	8,30%	0,15%	20,28%
Acumulado de 2016	5,35%	9,75%	12,62%	5,16%	22,28%

FONTE: Site Anbima

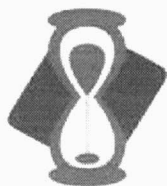
Além da questão de mercado, o entrave político com o processo de impeachment auxiliou os indicadores acima, devido ao mercado entender que uma saída do atual governo melhora a perspectiva de “saída da crise”.



## ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Para o mês de abril, recomendamos que os repasses recebidos e outras fontes de receita, sejam direcionadas para indicadores considerados **moderados**, como os fundos de investimentos atrelados ao **IRF – M, IDKA 2** ou **IMA – B 5**.

Para aqueles que irão aplicar os recursos, após a reunião do COPOM, no dia 27 de abril, dependendo da divulgação da Taxa Selic, a recomendação para aplicação passará a ser os indicadores considerados **arrojados**, como os fundos de investimentos atrelados ao **IMA - B, IMA – B 5+ e IDKA 20**.



---

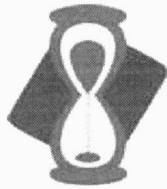
**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do PREVIJUNO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,79% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 4,11%.

**Até o momento, a carteira está cumprindo 140,8% da Meta Atuarial.**

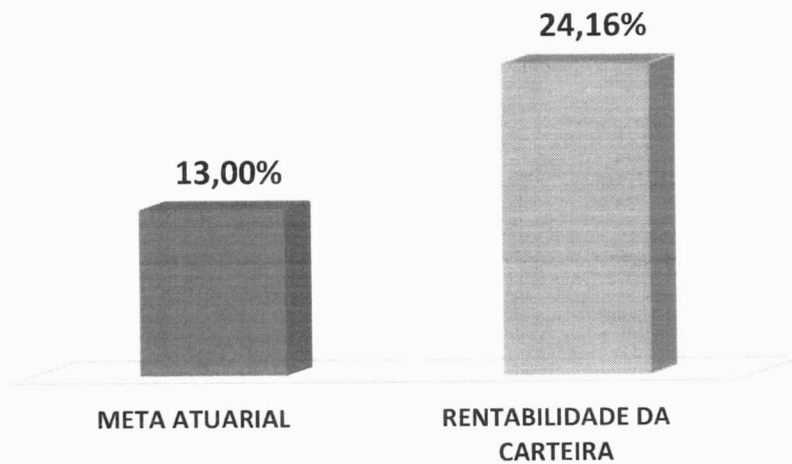
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 15/04/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 6,70%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,00%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 24,16% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



**PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,00%	24,16%



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Atenciosamente,

Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

Certificação  
Profissional  
ANBIMA  
CPA-20

**CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários