



**RELATÓRIO MENSAL - 12/2017**

**14/02/2018**

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

**Prezado(a) DIRETOR, Sr(a). MARIA DAS GRAÇAS ALVES SILVA;**

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIJUNO.

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

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

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



## APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVIJUNO

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	
<b>RENDA FIXA</b>							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	65.605.501,73	AINDA PERMITE	65.605.501,73
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	80,8%	100%	176.681.522,61	218.685.005,76	AINDA PERMITE	42.003.483,15
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	0,0%	50%	-	109.342.502,88	AINDA PERMITE	109.342.502,88
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	109.342.502,88	AINDA PERMITE	109.342.502,88
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	15,6%	30%	34.167.682,48	65.605.501,73	AINDA PERMITE	31.437.819,25
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	65.605.501,73	AINDA PERMITE	65.605.501,73
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	10.934.250,29	AINDA PERMITE	10.934.250,29
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	10%	-	21.868.500,58	AINDA PERMITE	21.868.500,58
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	5%	-	10.934.250,29	AINDA PERMITE	10.934.250,29
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0%	-	-		-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	10.934.250,29	AINDA PERMITE	10.934.250,29
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	10.934.250,29	AINDA PERMITE	10.934.250,29
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	10.934.250,29	AINDA PERMITE	10.934.250,29
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	10.934.250,29	AINDA PERMITE	10.934.250,29
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	5%	-	10.934.250,29	AINDA PERMITE	10.934.250,29
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	3,6%	5%	7.835.800,67	10.934.250,29	AINDA PERMITE	3.098.449,62
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § único (30%)	<b>3,6%</b>	<b>30%</b>	<b>7.835.800,67</b>	65.605.501,73	AINDA PERMITE	57.769.701,06

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

Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380



**LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVIJUNO**

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	5,0%	<b>9,1%</b>	30,0%	10.934.250,29	<b>19.847.476,61</b>	65.605.501,73	
IRF - M 1	0,0%	<b>12,5%</b>	50,0%	-	<b>27.374.372,89</b>	109.342.502,88	
IRF - M	0,0%	<b>19,1%</b>	50,0%	-	<b>41.739.701,22</b>	109.342.502,88	
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	109.342.502,88	
IMA - B 5	2,0%	<b>3,2%</b>	50,0%	4.373.700,12	<b>6.981.650,78</b>	109.342.502,88	
IMA - B	2,0%	<b>26,2%</b>	40,0%	4.373.700,12	<b>57.188.071,38</b>	87.474.002,30	
IMA - B 5+	0,0%	<b>5,9%</b>	30,0%	-	<b>12.992.497,63</b>	65.605.501,73	
IMA - GERAL	0,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	-	-	65.605.501,73	
IDKA 2, IDKA 3	5,0%	<b>13,5%</b>	50,0%	10.934.250,29	<b>29.543.177,01</b>	109.342.502,88	
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	10.934.250,29	
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	10.934.250,29	
Ibovespa	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	43.737.001,15	
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	43.737.001,15	



**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVIJUNO**

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	176.318.646,76	3.093.145,06	3.599.079,93	-	-	2.849.025,77	2.849.025,77	178.661.737,66
FEVEREIRO	178.661.737,66	4.464.526,90	3.261.227,55	-	-	3.967.808,32	3.967.808,32	183.832.845,33
MARÇO	183.832.845,33	4.735.798,59	1.583.952,17	-	(12.922,67)	2.348.626,21	2.335.703,54	189.320.395,29
ABRIL	189.320.395,29	2.703.650,11	1.724.087,82	-	(209.150,78)	887.143,86	677.993,08	190.977.950,66
MAIO	190.977.950,66	4.435.136,38	1.883.043,78	-	(604.193,04)	608.945,86	4.752,82	193.534.796,08
JUNHO	193.534.796,08	3.529.569,14	2.572.274,91	-	(20.300,95)	1.256.794,64	1.236.493,69	195.728.584,00
JULHO	195.728.584,00	15.486.151,66	14.312.616,13	-	(18.416,16)	4.979.653,85	4.961.237,69	201.863.357,22
AGOSTO	201.863.357,22	5.014.776,81	3.293.974,63	-	(1.345,62)	2.154.872,97	2.153.527,35	205.737.686,75
SETEMBRO	205.737.686,75	2.611.598,81	1.844.539,53	-	(112.197,06)	2.473.948,51	2.361.751,45	208.866.497,48
OUTUBRO	208.866.497,48	3.821.574,59	1.912.678,58	-	(245.509,32)	773.789,00	528.279,68	211.303.673,17
NOVEMBRO	211.303.673,17	4.658.919,90	1.890.552,40	-	(557.873,51)	423.728,70	(134.144,81)	213.937.895,86
DEZEMBRO	213.937.895,86	5.967.864,70	2.814.345,54	-	(46.010,48)	1.639.601,22	1.593.590,74	218.685.005,76
<b>ANO</b>	<b>176.318.646,76</b>	<b>60.522.712,65</b>	<b>40.692.372,97</b>	<b>-</b>	<b>(1.827.919,59)</b>	<b>24.363.938,91</b>	<b>22.536.019,32</b>	<b>218.685.005,76</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](mailto: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 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	2.614.916,00	1,2%	80,8%	SIM
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		6.457.655,00	3,0%		
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS		10.023.524,00	4,6%		
CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF		9.634.960,00	4,4%		
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF		10.794.533,21	4,9%		
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A		5.968.343,53	2,7%		
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO		5.669.181,45	2,6%		
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO		6.981.650,78	3,2%		
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		9.303.056,49	4,3%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP		23.722.345,80	10,8%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		2.030.615,43	0,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI		862.051,70	0,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II		10.296.773,02	4,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2		13.278.060,46	6,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+		7.323.316,18	3,3%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP		8.359.426,68	3,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP		18.017.355,42	8,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	25.343.757,46	11,6%			
BNB FI RF PLUS LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	7.470.444,58	3,4%	15,6%	SIM
CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS		2.638.124,00	1,2%		
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF		343.460,88	0,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I		11.682.081,87	5,3%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		12.033.571,15	5,5%		
JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	FI Imobiliário - Art. 8º, VI (5%)	5.232.653,80	2,4%	3,6%	SIM
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO		1.634.772,23	0,7%		
BB RECEBIVEIS IMOBILIARIOS FI IMOBILIÁRIO - FII		968.374,64	0,4%		
<b>TOTAL</b>		<b>218.685.005,76</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



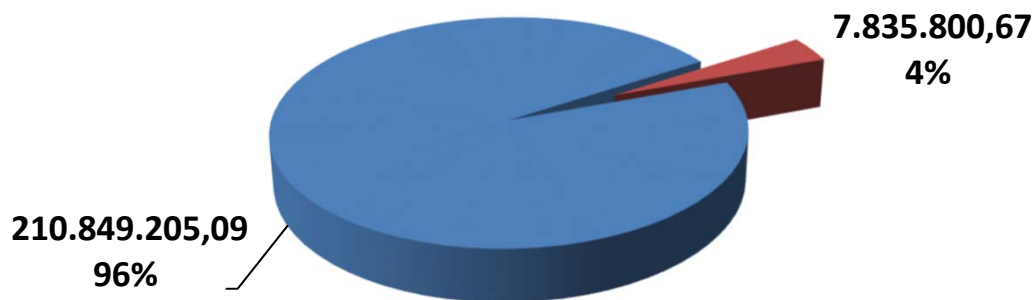
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	210.849.205,09	96,4%
RENDA VARIÁVEL	7.835.800,67	3,6%
TOTAL	218.685.005,76	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



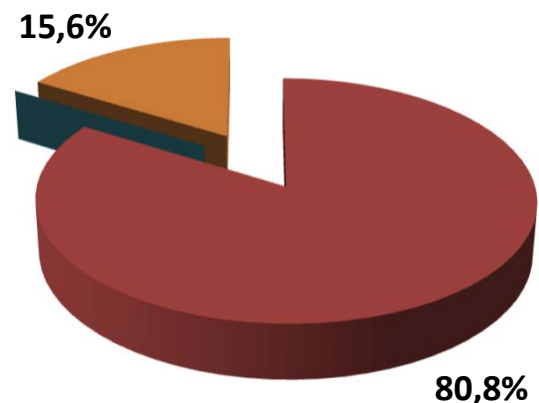


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	176.681.522,61	80,8%
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	34.167.682,48	15,6%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>210.849.205,09</b>	<b>96,4%</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



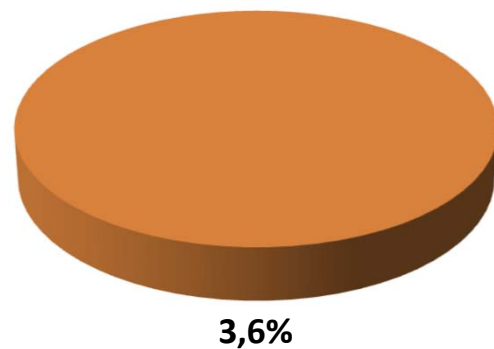


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	7.835.800,67	3,6%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7.835.800,67</b>	<b>3,6%</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



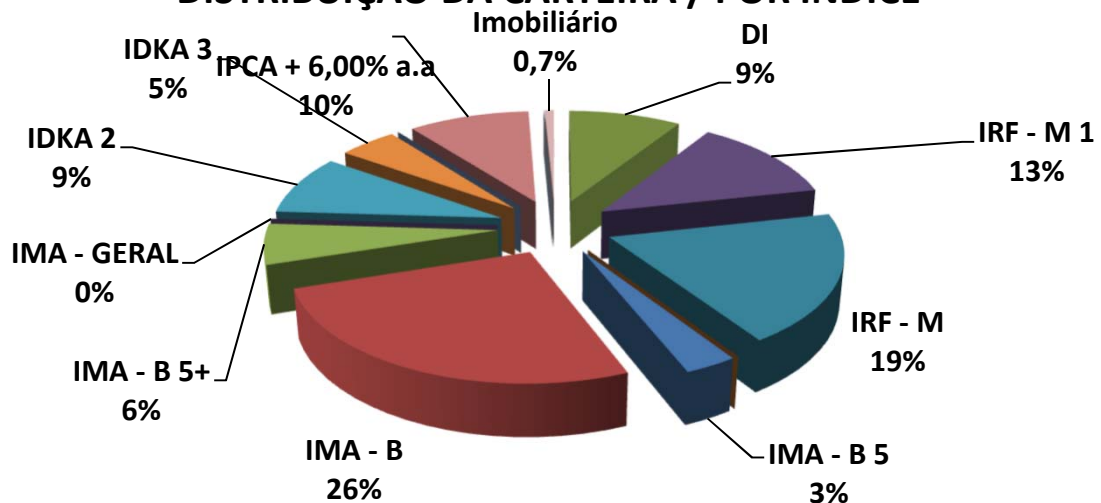




## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR ÍNDICE DE BENCHMARK

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	19.847.476,61	9,1%
IRF - M 1	27.374.372,89	12,5%
IRF - M	41.739.701,22	19,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	6.981.650,78	3,2%
IMA - B	57.188.071,38	26,2%
IMA - B 5+	12.992.497,63	5,9%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	19.246.403,99	8,8%
IDKA 3	10.296.773,02	4,7%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	21.383.286,01	9,8%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	1.634.772,23	0,7%
<b>TOTAL</b>	<b>218.685.005,76</b>	<b>100,0%</b>

## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

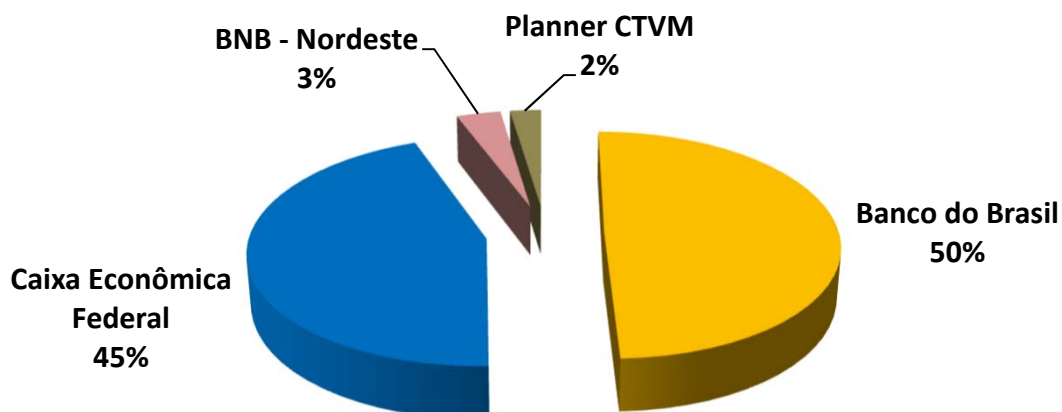




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	108.164.768,58	49,5%
Caixa Econômica Federal	97.817.138,80	44,7%
BNB - Nordeste	7.470.444,58	3,4%
Planner CTVM	5.232.653,80	2,4%
<b>TOTAL</b>	<b>218.685.005,76</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

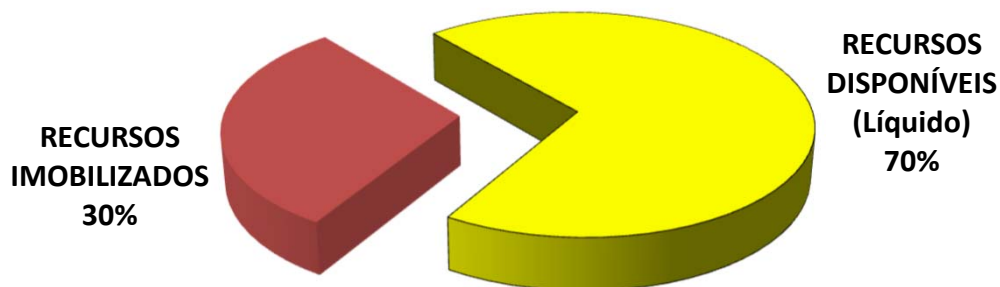




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	152.712.012,32	69,8%
RECURSOS IMOBILIZADOS	65.972.993,44	30,2%
<b>TOTAL</b>	<b>218.685.005,76</b>	<b>100,0%</b>

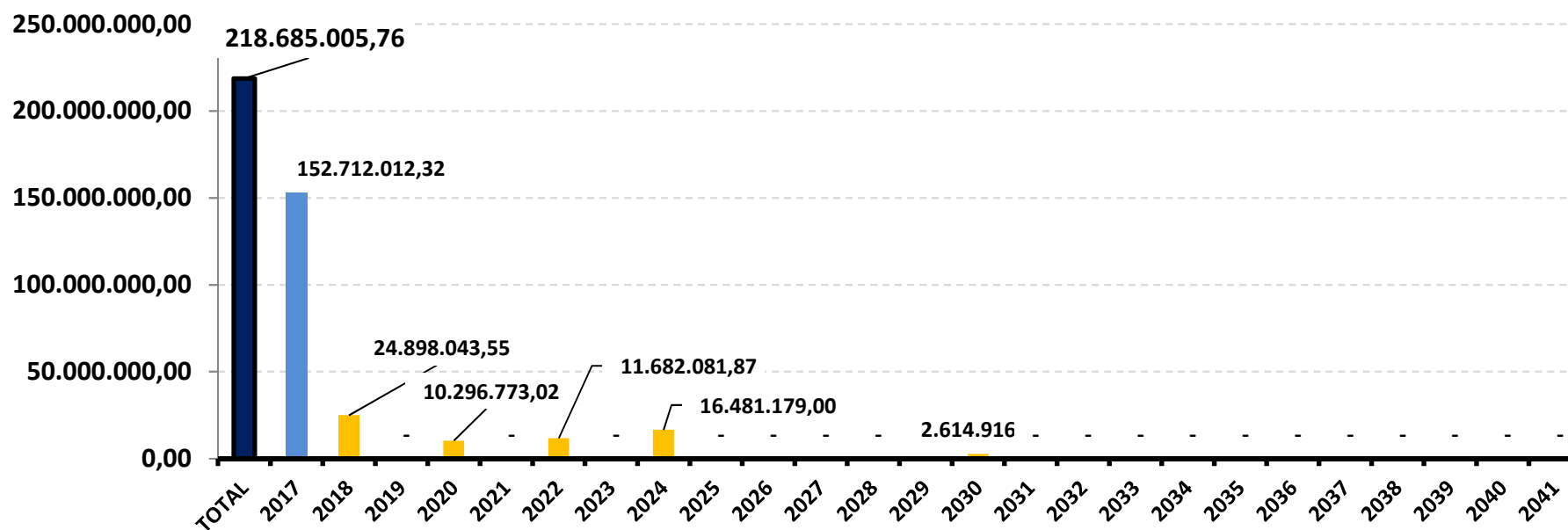
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**





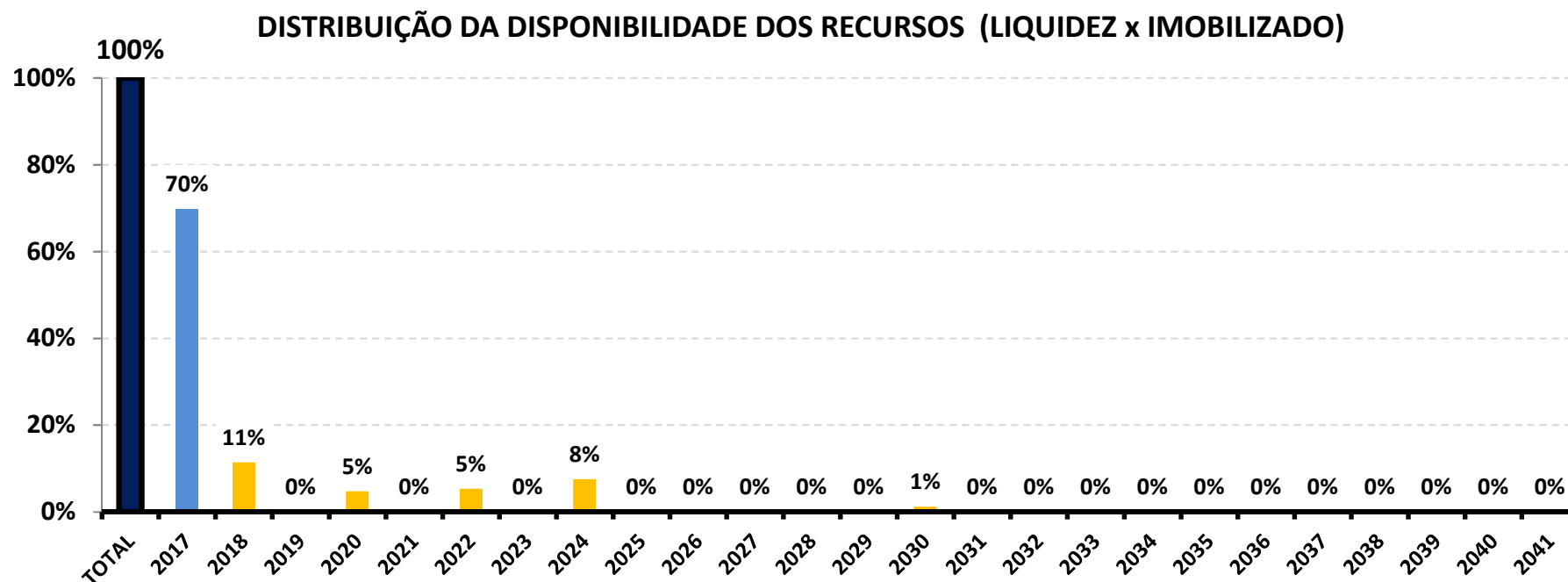
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO  
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

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





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

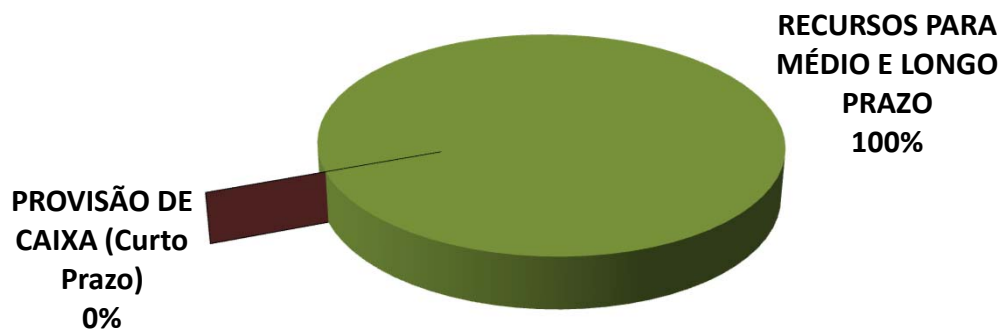




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	218.685.005,76	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>218.685.005,76</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 (repasse e outras receitas).

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IRF - M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	08/12/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,30% 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	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.263.019.749,86	12.272.521.315,53	4.707.912.251,54	4.560.051.410,85
NÚMERO DE COTISTAS **	632	1226	677	588
VALOR DA COTA **	1,884811	2,316691	4,676366034	4,456492793
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 Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II
CNPJ	13.327.340/0001-73	13.322.205/0001-35	19.303.793/0001-46	19.303.794/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IMA – B 5 +	IDKA 2	IPCA + 6,00%	IDKA 3
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	27/01/2014	27/01/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	300.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022	Até dia 15/08/2020
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	945.152.809,21	5.436.556.596,64	398.402.477,38	854.568.218,10
NÚMERO DE COTISTAS **	224	712	95	122
VALOR DA COTA **	2,269642129	2,205860841	1,782096812	1,677630479
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	20.734.937/0001-06	20.716.161/0001-93	14.508.643/0001-55	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Fundo de Invest. Imobiliário	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA	IPCA	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	12/05/2015	11/09/2014	30/08/2002	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,85% a.a.	0,80% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	20%	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	100.000,00	100,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não possui	Não possui	10,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Não possui	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Não possui	Não possui	100,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Até o dia 15/08/2018	24 Meses	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)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	360.268.930,93	0,00	447.901.791,70	17.173.437.880,47
NÚMERO DE COTISTAS **	193	0	235	1412
VALOR DA COTA **	1,382615279	0	1,664991	2,215635
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	11.060.913/0001-10	10.577.503/0001-88
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5	IMA – B 5 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	08/03/2010	09/07/2010	18/04/2012
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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.638.455.038,83	4.084.421.859,82	6.666.405.048,53	915.100.426,22
NÚMERO DE COTISTAS **	297	722	703	198
VALOR DA COTA **	1,789712	2,517896	2,421265	1,791286
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 Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF
CNPJ	14.386.926/0001-71	18.598.256/0001-08	19.768.733/0001-07	21.918.953/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa	Renda Fixa
ÍNDICE	IDKA 2	IPCA	IMA-B	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	14/02/2014	26/03/2015	08/05/2015
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	1.000,00	1.000.000,00	300.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,00	Não possui	Não possui
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Não possui	Não possui
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Não possui	Não possui
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2018	Até a data de 16/08/2018	Apartir do dia 16/08/2018
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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.324.047.951,59	1.322.601.966,10	3.239.708.494,53	285.255.744,70
NÚMERO DE COTISTAS **	619	163	223	54
VALOR DA COTA **	1,825813	1,319062	1,212225	1,20437
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO
CNPJ	18.598.288/0001-03	20.139.595/0001-78	20.139.534/0001-00	17.098.794/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice		Renda Fixa	Fundo de Invest. Imobiliário
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B	IMA - B	IFIX
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Pessoas Físicas e Jurídicas
DATA DE INÍCIO	30/01/2014	09/03/2015	16/03/2015	22/11/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	300.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Não possui	Não possui	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Não possui	Não possui	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	Não possui	Não possui	10.000,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024	Até dia 16/08/2024	Até dia 16/08/2030	Indefinido
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	382.683.157,31	988.925.886,22	248.056.022,68	0,00
NÚMERO DE COTISTAS **	104	72	26	0
VALOR DA COTA **	1,431932	1,291531	1,307458	0
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 Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BNB FI RF PLUS LP	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL		
CNPJ	06.124.241/0001-29	23.876.086/0001-16		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo Invest. Imobiliário		
ÍNDICE	CDI	IPCA + 7,50% a.a.		
PÚBLICO ALVO	Público em Geral	Público em Geral		
DATA DE INÍCIO	26/10/2004	42348		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.	1,8% até 2,5% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	3.000,00	0		
RESGATE MÍNIMO	3.000,00	0		
SALDO MÍNIMO	30.000,00	0		
CARÊNCIA	Não possui	5 anos		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0		
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.079.150.900,05	0,00		
NÚMERO DE COTISTAS **	3148	0		
VALOR DA COTA **	4,613736	0		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)		

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

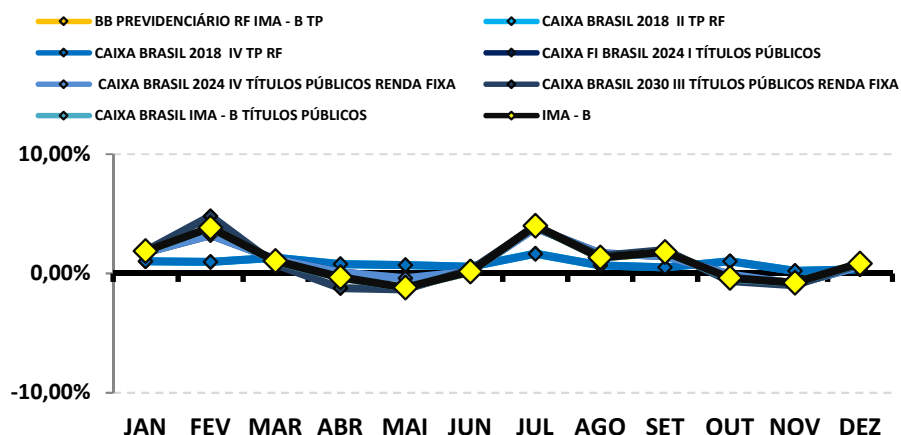
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



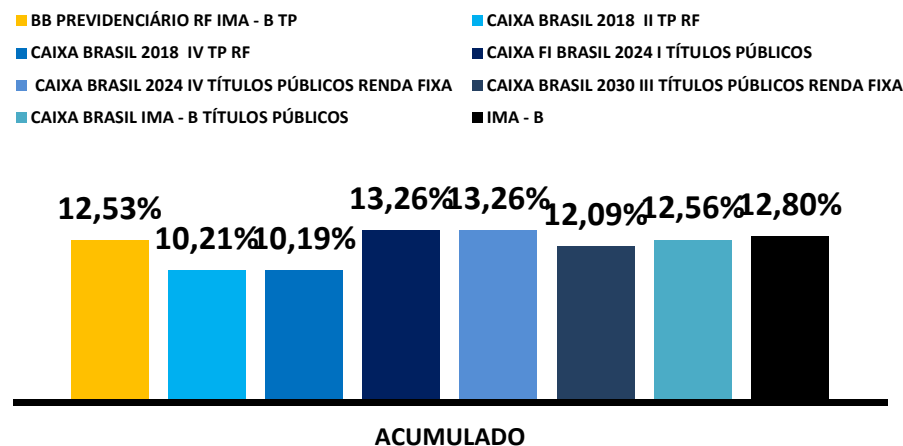
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

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%	<b>12,53%</b>
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	1,01%	0,96%	1,33%	0,79%	0,71%	0,57%	1,66%	0,67%	0,50%	1,01%	0,21%	0,35%	<b>10,21%</b>
CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF	1,01%	0,96%	1,33%	0,79%	0,71%	0,56%	1,65%	0,67%	0,50%	1,01%	0,21%	0,35%	<b>10,19%</b>
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	1,77%	3,22%	1,18%	0,08%	-0,39%	0,16%	3,82%	1,70%	1,46%	-0,11%	-0,86%	0,60%	<b>13,26%</b>
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	1,77%	3,22%	1,18%	0,08%	-0,39%	0,16%	3,82%	1,70%	1,46%	-0,11%	-0,86%	0,60%	<b>13,26%</b>
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	1,87%	4,81%	0,76%	-1,23%	-1,33%	0,30%	3,93%	1,48%	1,95%	-0,63%	-1,00%	0,77%	<b>12,09%</b>
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%	<b>12,56%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,87%</b>	<b>3,85%</b>	<b>1,04%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-1,19%</b>	<b>0,16%</b>	<b>4,00%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,81%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>-0,76%</b>	<b>0,83%</b>	<b>12,80%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada



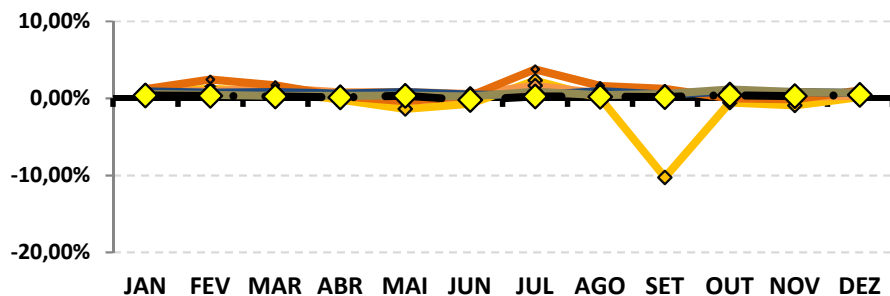


## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO	0,77%	1,26%	0,92%	-0,15%	-1,37%	-0,73%	2,31%	0,05%	-10,26%	-0,55%	-0,93%	0,17%	<b>-8,73%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	1,01%	0,97%	1,32%	0,79%	0,84%	0,57%	1,64%	0,68%	0,50%	1,00%	0,21%	0,35%	<b>10,33%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	1,22%	2,46%	1,70%	0,30%	-0,37%	0,34%	3,77%	1,60%	1,24%	-0,002%	-0,110%	1,050%	<b>13,94%</b>
CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	0,90%	0,73%	0,84%	0,62%	0,84%	0,48%	0,40%	0,94%	0,50%	0,87%	0,82%	0,70%	<b>8,99%</b>
JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	0,58%	0,46%	0,32%	0,33%	0,39%	0,25%	0,87%	0,39%	0,59%	1,16%	0,85%	0,71%	<b>7,11%</b>
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,31%</b>	<b>-0,23%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,44%</b>	<b>2,95%</b>

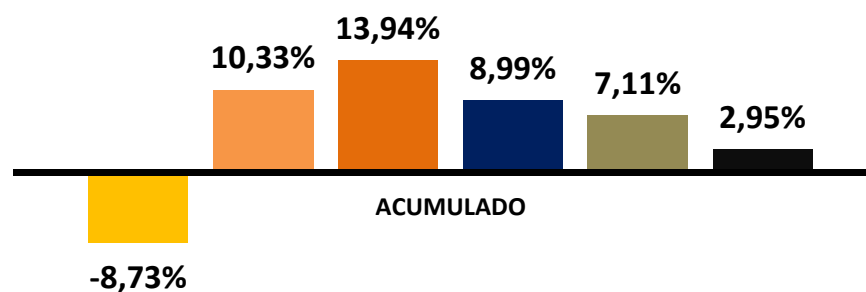
### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

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



### Rentabilidade Acumulada

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

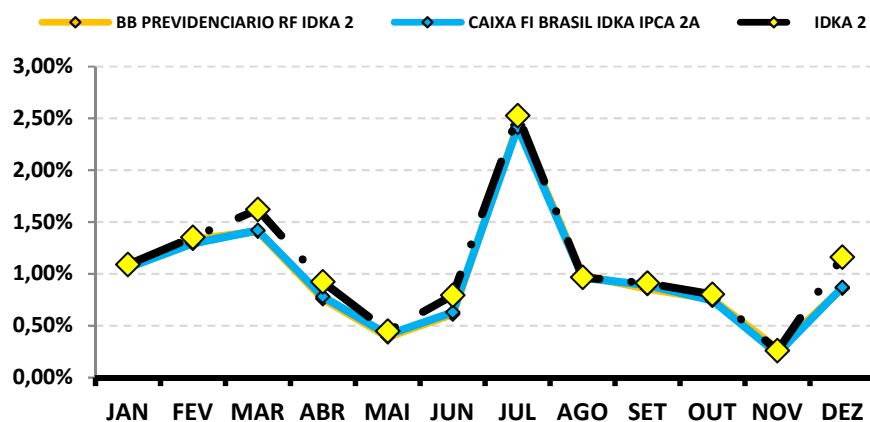




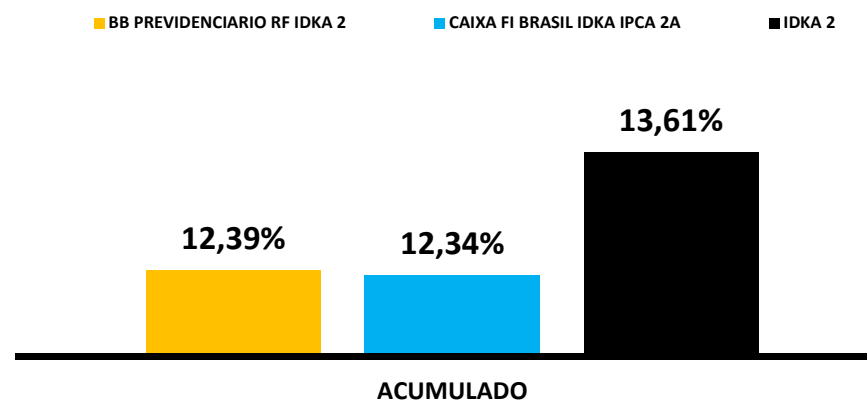
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	0,98%	0,86%	0,76%	0,28%	0,86%	<b>12,39%</b>
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	1,06%	1,29%	1,42%	0,78%	0,41%	0,63%	2,41%	0,96%	0,89%	0,74%	0,23%	0,87%	<b>12,34%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,35%</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,79%</b>	<b>2,53%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,26%</b>	<b>1,16%</b>	<b>13,61%</b>

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada



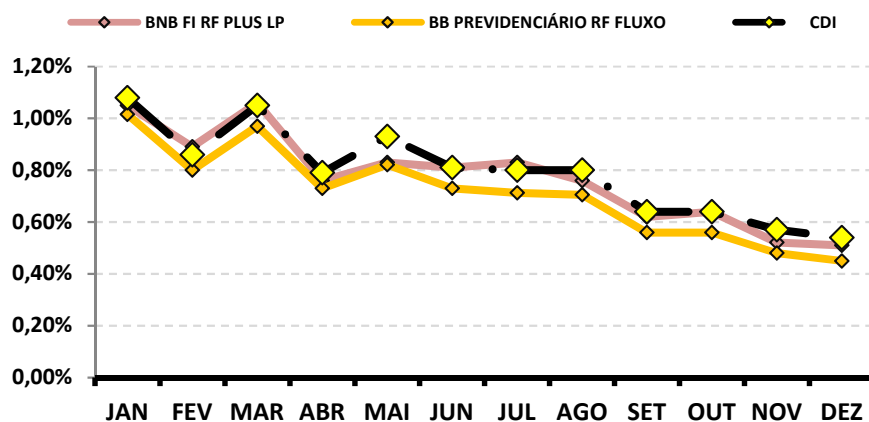




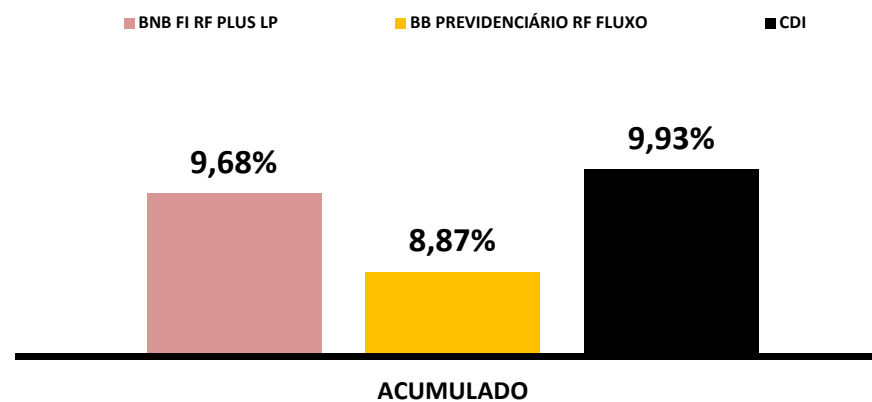
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BNB FI RF PLUS LP	1,05%	0,89%	1,06%	0,76%	0,83%	0,81%	0,83%	0,76%	0,62%	0,64%	0,52%	0,51%	<b>9,68%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1,01%	0,80%	0,97%	0,73%	0,82%	0,73%	0,71%	0,70%	0,56%	0,56%	0,48%	0,45%	<b>8,87%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,86%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,54%</b>	<b>9,93%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

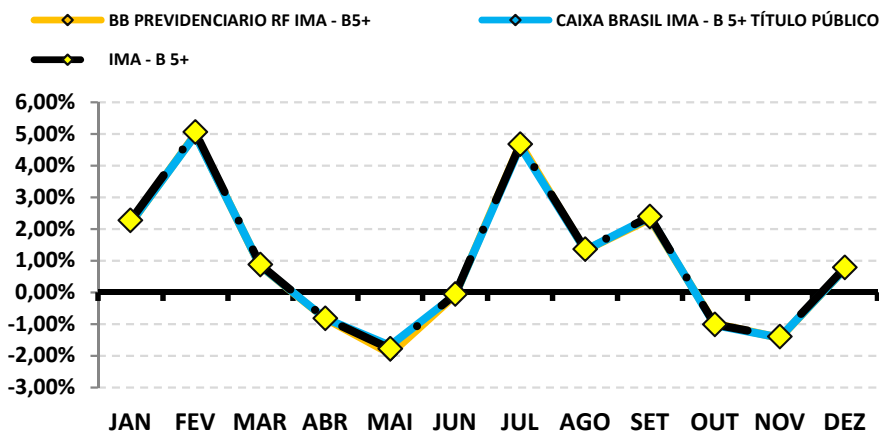




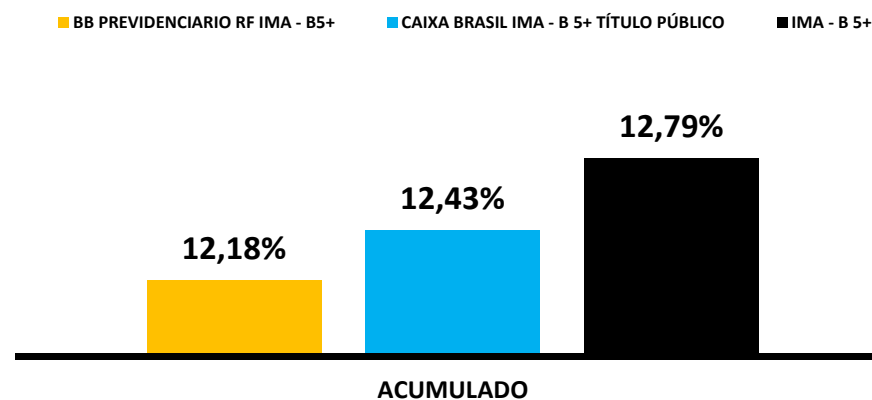
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	2,17%	4,99%	0,83%	-0,83%	-1,94%	-0,09%	4,70%	1,34%	2,32%	-0,99%	-1,43%	0,75%	<b>12,18%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	2,18%	4,97%	0,84%	-0,82%	-1,67%	-0,07%	4,61%	1,33%	2,37%	-1,03%	-1,42%	0,75%	<b>12,43%</b>
<b>IMA - B 5+</b>	<b>2,27%</b>	<b>5,06%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-0,82%</b>	<b>-1,78%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>4,67%</b>	<b>1,36%</b>	<b>2,40%</b>	<b>-1,01%</b>	<b>-1,40%</b>	<b>0,79%</b>	<b>12,79%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

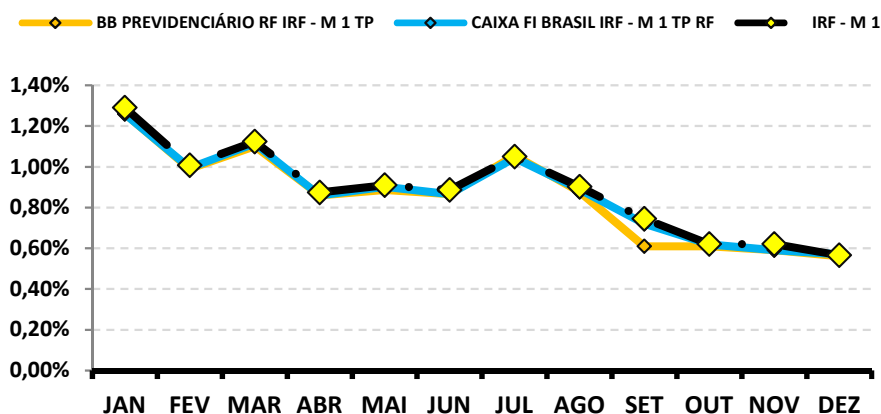




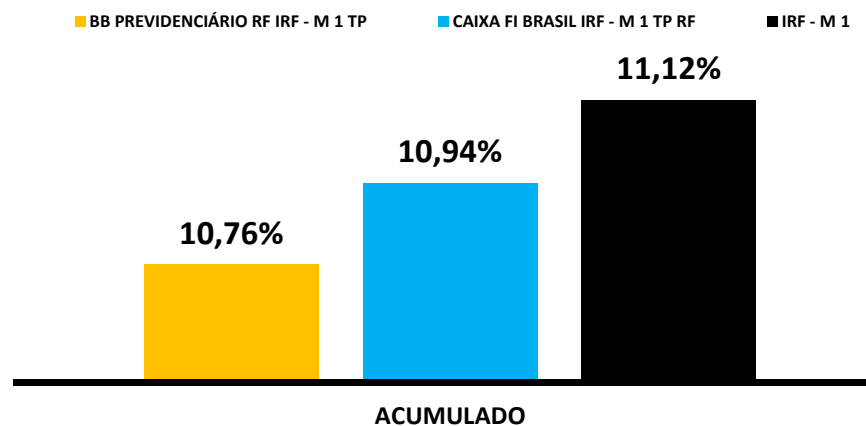
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	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%	<b>10,76%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,72%	0,62%	0,59%	0,57%	<b>10,94%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,57%</b>	<b>11,12%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

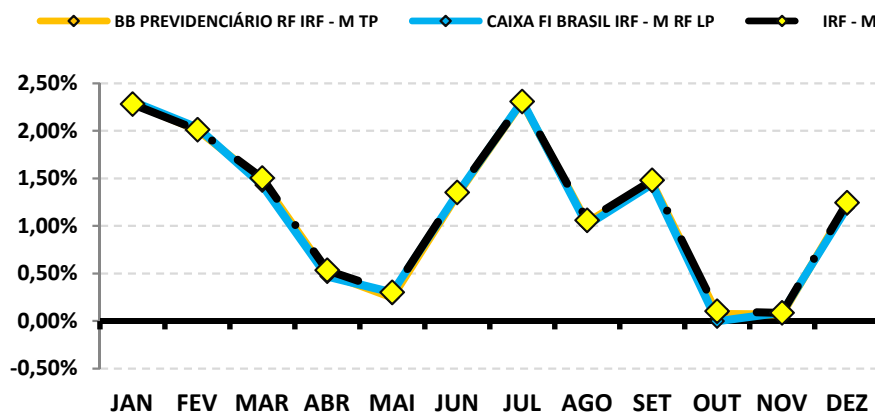




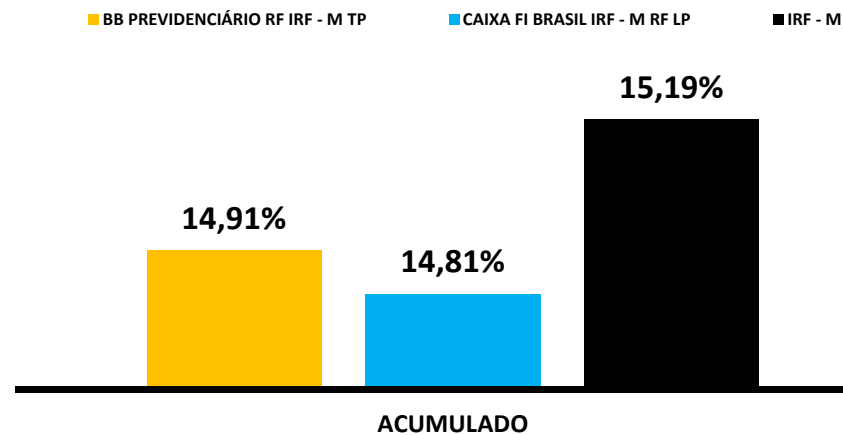
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

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%	<b>14,91%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	2,31%	2,04%	1,43%	0,47%	0,30%	1,34%	2,31%	1,01%	1,44%	-0,002%	0,090%	1,190%	<b>14,81%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,01%</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,30%</b>	<b>1,35%</b>	<b>2,31%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,48%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,09%</b>	<b>1,25%</b>	<b>15,19%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

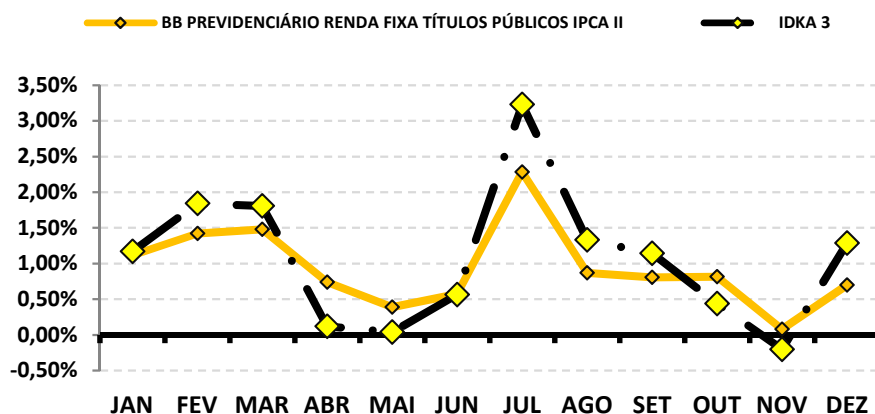




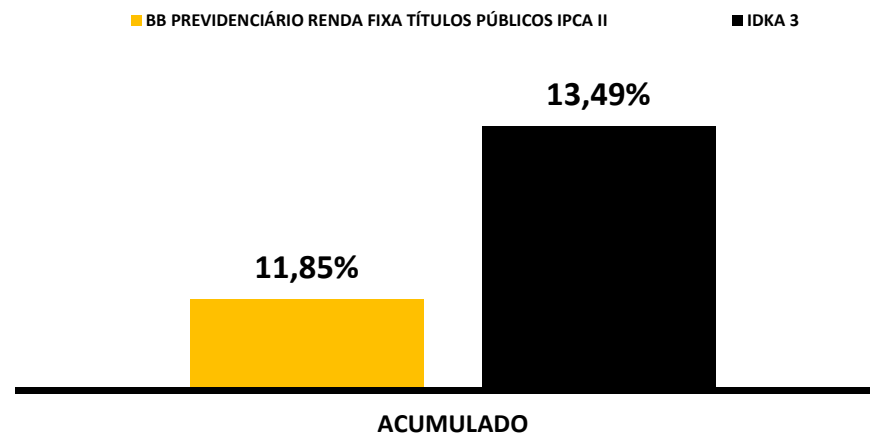
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 3**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	1,12%	1,42%	1,48%	0,74%	0,39%	0,57%	2,28%	0,87%	0,81%	0,82%	0,08%	0,70%	<b>11,85%</b>
<b>IDKA 3</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,84%</b>	<b>1,81%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,56%</b>	<b>3,23%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,14%</b>	<b>0,44%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>1,29%</b>	<b>13,49%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

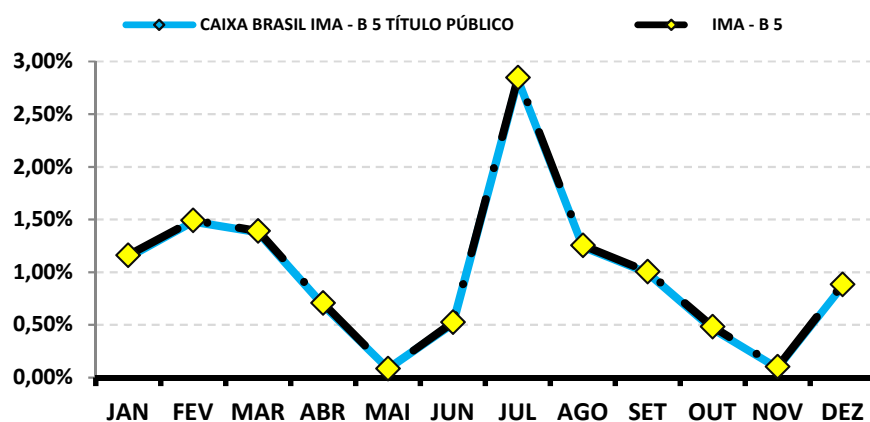




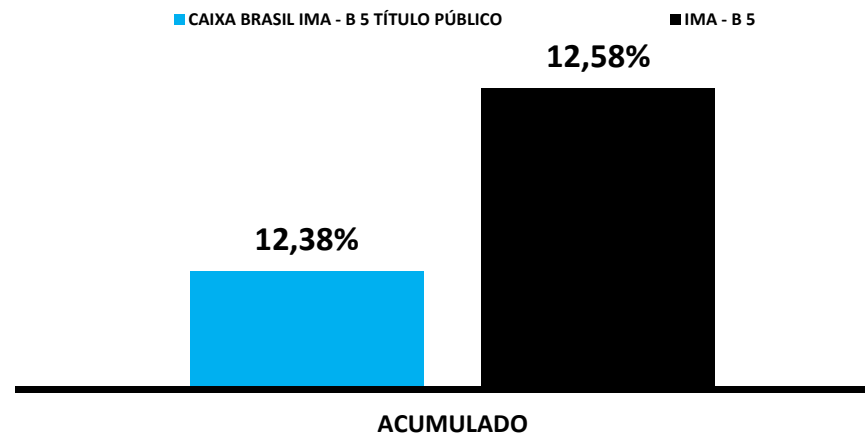
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	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%	<b>12,38%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,49%</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,52%</b>	<b>2,85%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,88%</b>	<b>12,58%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

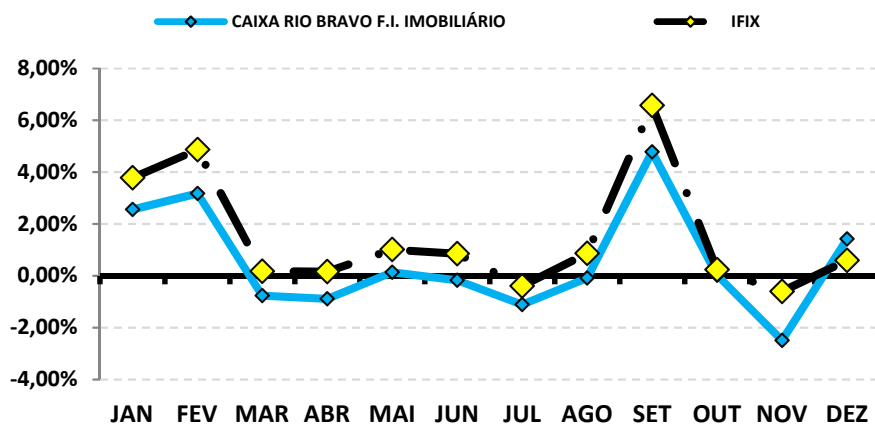




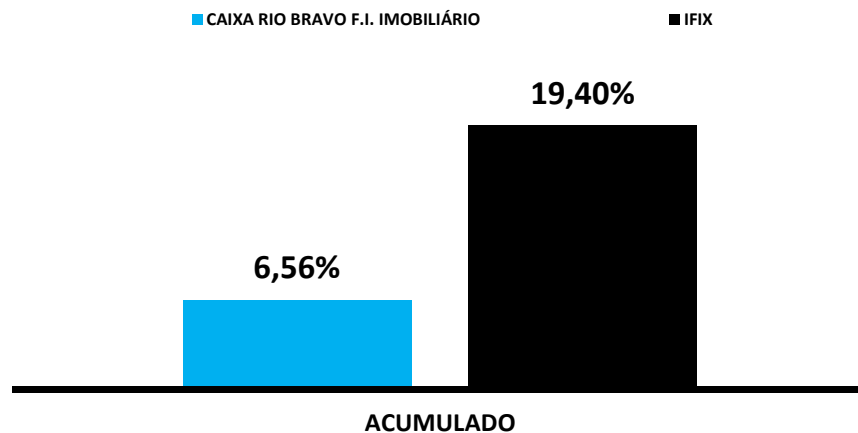
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL - 2017 - Fundos atrelados ao IFIX

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	2,56%	3,18%	-0,76%	-0,88%	0,14%	-0,17%	-1,11%	-0,08%	4,78%	0,02%	-2,49%	1,42%	<b>6,56%</b>
<b>IFIX</b>	<b>3,78%</b>	<b>4,87%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,16%</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,85%</b>	<b>-0,39%</b>	<b>0,87%</b>	<b>6,57%</b>	<b>0,24%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>0,60%</b>	<b>19,40%</b>

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>CARTEIRA PREVIJUNO</b>	1,62%	2,22%	1,27%	0,36%	0,00%	0,64%	2,53%	1,07%	1,15%	0,25%	-0,06%	0,74%
<b>CDI</b>	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%	0,65%	0,91%	0,77%	0,93%

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

**R\$ 1.593.590,74**

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

**R\$ 1.982.680,27**





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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>CARTEIRA PREVIJUNO</b>	1,62%	3,87%	5,19%	5,57%	5,57%	6,25%	8,94%	10,10%	11,37%	11,65%	11,58%	12,41%
<b>CDI</b>	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%	8,03%	8,72%	9,34%	9,93%
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%	23,34%	23,37%	19,48%	26,84%
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%	6,32%	7,28%	8,11%	9,11%

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIJUNO: R\$ 22.536.019,32**

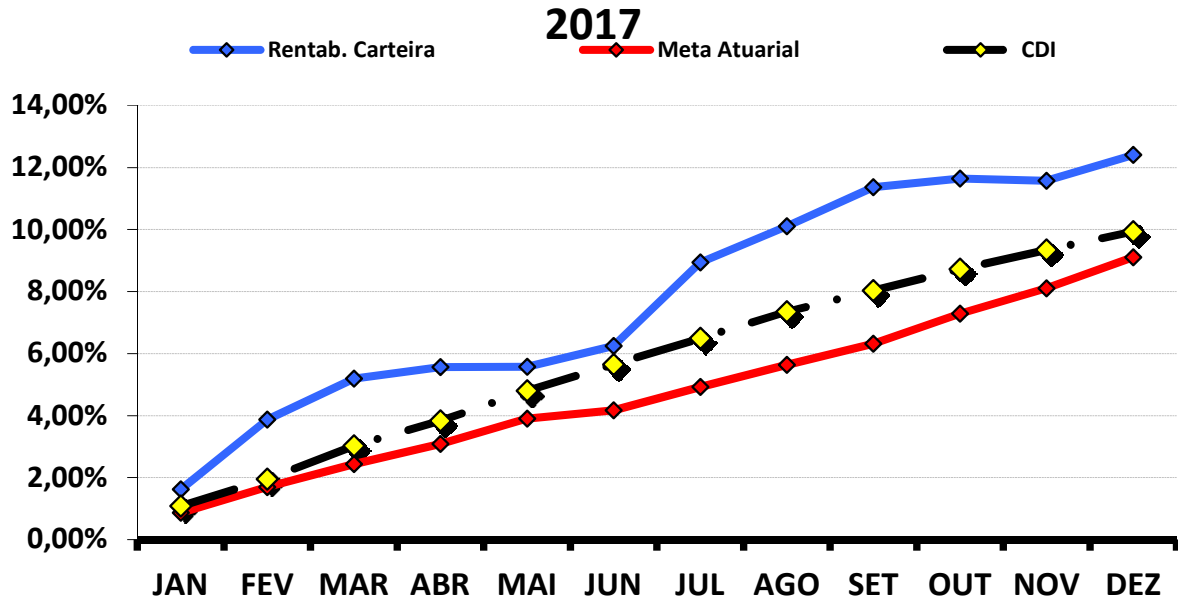
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 17.162.965,50**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 5.373.053,82**



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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada)**



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,62%	0,87%	1,08%
FEV	3,87%	1,69%	1,95%
MAR	5,19%	2,44%	3,02%
ABR	5,57%	3,08%	3,83%
MAI	5,57%	3,90%	4,80%
JUN	6,25%	4,17%	5,65%
JUL	8,94%	4,93%	6,49%
AGO	10,10%	5,64%	7,35%
SET	11,37%	6,32%	8,03%
OUT	11,65%	7,28%	8,72%
NOV	11,58%	8,11%	9,34%
DEZ	12,41%	9,11%	9,93%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIJUNO, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,41% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,93% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 124,90% 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 12,41% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.



## **1 - IPCA**

O IPCA do mês de dezembro, registrou inflação de **0,44%**, acima do registrado no mês anterior (0,28%), mas um pouco acima do IPCA de dezembro de 2016 (0,30%).

**No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,95%**, ficando 3,34 p.p. abaixo do registrado em 2016 (6,29%), sendo o menor acumulado desde 1998 (1,65%).

### **1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA, foi o grupo **Transportes**, cujo índice fechou em 0,22%, representando **50% do IPCA**. Este forte aumento foi ocasionado pelo aumento das Passagens Áreas e dos Combustíveis como Etanol e Gasolina.

### **1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, cujo índice apresentou deflação de -0,06%.

### **1.3 – ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS**

O grupo **Alimentação e Bebidas**, que representa **25,84% do IPCA**, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior, do que o grupo **Comunicação**, por exemplo, que representa **3,74% do IPCA**. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de novembro, o grupo **Alimentação e Bebidas** fechou com um índice de 0,13%, representado **30% do IPCA**. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o **Frango Inteiro** (2,04% e -8,67% a.a.), o **Açúcar Cristal** (1,95% e -22,32% a.a.) e o **Óleo de soja** (1,87% e -5,40% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-**



**carioca** (-6,73% e -46,06% a.a.), a **Cenoura** (-5,56% e 18,24% a.a.) e o **Feijão-mulatinho** (-4,35% e -44,62% a.a.).

### **1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, **São Paulo** foi a capital que apresentou a maior inflação (0,62%), enquanto **Belém** apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,44%.

No acumulado do ano, **Goiânia** é a capital com a maior Inflação (3,76%), enquanto **Belém** apresenta a menor alta (1,14%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,95%.

## **2 – TAXA SELIC**

Pela 10ª vez consecutiva, no dia 06 de dezembro de 2017, o COPOM reduziu a Taxa Selic de 7,50% para **7,00%**. Dessa vez a autoridade monetária reduziu a desaceleração da Selic em 0,50%. Este ano, chegamos a ter durante 4 reuniões consecutivas, uma redução de 1,00%.

Em nota, o Banco Central sinalizou, a possibilidade de continuar reduzindo a Taxa Selic, na próxima reunião, marcada para fevereiro de 2018. O Banco Central informou que, *“caso o cenário básico evolua conforme esperado, vê como adequada uma nova redução moderada na magnitude de flexibilização monetária”*. O Copom ressalta que o processo de flexibilização monetária continuará dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos, de possíveis reavaliações da estimativa da extensão do ciclo e das projeções e expectativas de inflação.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros de 2017 em 10,25%. O Boletim Focus mais atual, projeta para dezembro de 2018 uma Selic entre 7,00% a 6,75%.



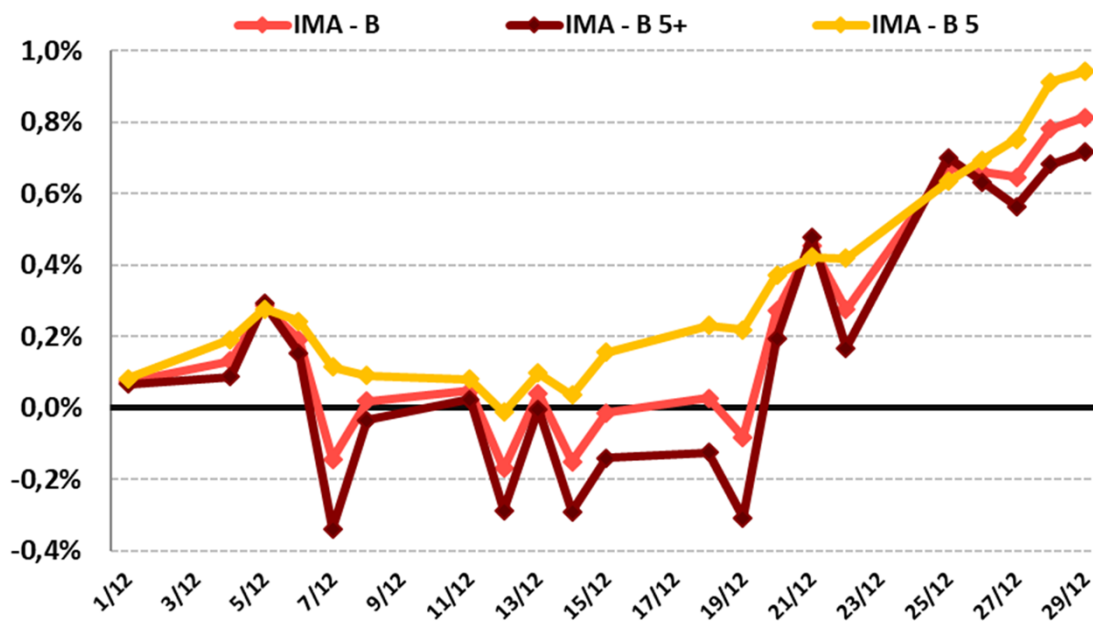
### 3 – ÍNDICES IMA

Após rentabilizar dois meses de forma negativa, os índices IMA de Longo Prazo, voltaram a apresentar rentabilidade positiva, com destaque para o **subíndice IRF - M**.

#### RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremamente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
DEZEMBRO	0,54%	0,88%	1,25%	0,83%	0,79%	0,76%
Acumulado/2017	9,93%	12,58%	15,19%	12,80%	12,79%	12,88%

#### Rentabilidade Acumulada (dezembro/2017)





O mês iniciou com os IMAs “andando de lado”, devido ao impasse sobre a votação da Reforma da Previdência, prevista para ocorrer no dia 19 de dezembro, conforme cronograma do Governo Federal. Devido à dificuldade de conseguir apoio político para a votação, a reforma não entrou na pauta do mês, o que gerou instabilidade no mercado financeiro, principalmente entre os índices de Longo Prazo. Após o Presidente da Câmara (Rodrigo Maia) definir a data da votação, adiando para o dia 19 de fevereiro de 2018, os índices passaram a apresentar recuperação (conforme o gráfico acima), fechando o mês com rentabilidade positiva.

O assunto é de tamanha importância, que alguns analistas de mercado acreditam que o Brasil possa ter sua nota de crédito (*rating*) rebaixada por agências de *rating*, se a reforma da Previdência não for aprovada em 2018, afetando a condução da política monetária.

#### **4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS**

Nossa recomendação para o mês de janeiro é que os **repasses ou qualquer valor disponível para aplicação**, sejam direcionados para fundos atrelados aos subíndices **IMA – B 5** ou **IDKA 2 (índices MODERADOS)**.



**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do PREVIJUNO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,41% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.

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

