



RELATÓRIO MENSAL - 11/2017

20/12/2017

**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 NOVEMBRO, 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	
RENDA FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	64.114.778,39	AINDA PERMITE	64.114.778,39
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	81,0%	100%	173.046.226,94	213.715.927,95	AINDA PERMITE	40.669.701,01
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	0,0%	50%	-	106.857.963,98	AINDA PERMITE	106.857.963,98
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	106.857.963,98	AINDA PERMITE	106.857.963,98
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	15,4%	30%	32.826.647,33	64.114.778,39	AINDA PERMITE	31.288.131,06
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	64.114.778,39	AINDA PERMITE	64.114.778,39
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	10.685.796,40	AINDA PERMITE	10.685.796,40
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	10%	-	21.371.592,80	AINDA PERMITE	21.371.592,80
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	5%	-	10.685.796,40	AINDA PERMITE	10.685.796,40
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0%	-	-		-
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	10.685.796,40	AINDA PERMITE	10.685.796,40
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	10.685.796,40	AINDA PERMITE	10.685.796,40
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	10.685.796,40	AINDA PERMITE	10.685.796,40
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	10.685.796,40	AINDA PERMITE	10.685.796,40
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	5%	-	10.685.796,40	AINDA PERMITE	10.685.796,40
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	3,7%	5%	7.843.053,68	10.685.796,40	AINDA PERMITE	2.842.742,72
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	3,7%	30%	7.843.053,68	64.114.778,39	AINDA PERMITE	56.271.724,71

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

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

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



LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - 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%	8,7%	30,0%	10.685.796,40	18.646.192,70	64.114.778,39	
IRF - M 1	0,0%	10,6%	50,0%	-	22.588.762,03	106.857.963,98	
IRF - M	0,0%	20,4%	50,0%	-	43.617.241,68	106.857.963,98	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	106.857.963,98	
IMA - B 5	2,0%	3,2%	50,0%	4.274.318,56	6.921.515,96	106.857.963,98	
IMA - B	2,0%	26,6%	40,0%	4.274.318,56	56.857.052,22	85.486.371,18	
IMA - B 5+	0,0%	6,0%	30,0%	-	12.895.697,89	64.114.778,39	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	64.114.778,39	
IDKA 2, IDKA 3	5,0%	13,7%	50,0%	10.685.796,40	29.306.922,39	106.857.963,98	
IDKA 20	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	10.685.796,40	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	10.685.796,40	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	42.743.185,59	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	42.743.185,59	



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	4.432.967,63	1.886.018,83	-	(557.873,51)	423.179,49	(134.694,02)	213.715.927,95
DEZEMBRO	213.715.927,95	-	-	-	-	-	-	213.715.927,95
ANO	176.318.646,76	54.328.895,68	37.873.493,86	-	(1.781.909,11)	22.723.788,48	20.941.879,37	213.715.927,95

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

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

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



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	2.594.854,00	1,2%	81,0%	SIM
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		6.419.175,00	3,0%		
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS		9.963.877,00	4,7%		
CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF		9.601.360,00	4,5%		
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF		10.756.786,07	5,0%		
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A		5.916.842,51	2,8%		
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO		5.626.803,89	2,6%		
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO		6.921.515,96	3,2%		
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		9.228.625,28	4,3%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP		25.817.551,13	12,1%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		2.260.118,32	1,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI		859.034,77	0,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II		10.225.639,85	4,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2		13.164.440,03	6,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+		7.268.894,00	3,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP		8.292.374,87	3,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP		17.799.690,55	8,3%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	20.328.643,71	9,5%			
BNB FI RF PLUS LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	7.432.850,58	3,5%	15,4%	SIM
CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS		2.619.720,00	1,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I		11.560.734,63	5,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		11.213.342,12	5,2%		
JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	FI Imobiliário - Art. 8º, VI (5%)	5.195.714,28	2,4%	3,7%	SIM
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO		1.680.782,71	0,8%		
BB RECEBIVEIS IMOBILIARIOS FI IMOBILIÁRIO - FII		966.556,69	0,5%		
TOTAL		213.715.927,95	100%	100%	



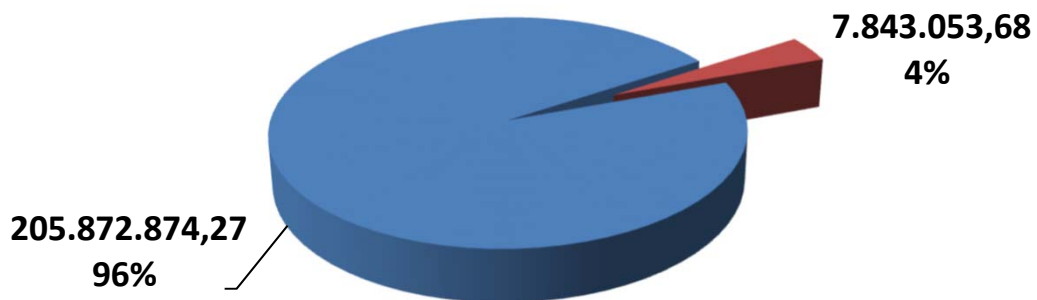
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	205.872.874,27	96,3%
RENDA VARIÁVEL	7.843.053,68	3,7%
TOTAL	213.715.927,95	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



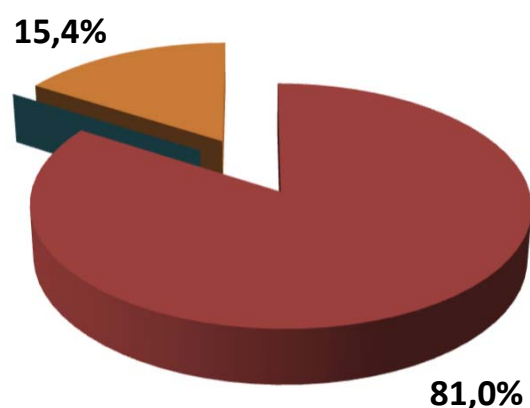


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	173.046.226,94	81,0%
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	32.826.647,33	15,4%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	205.872.874,27	96,3%

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



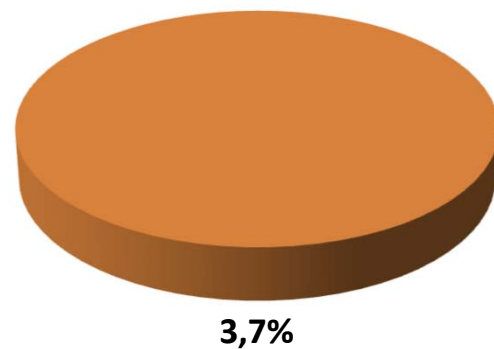


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	7.843.053,68	3,7%
RENDA VARIÁVEL	7.843.053,68	3,7%

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

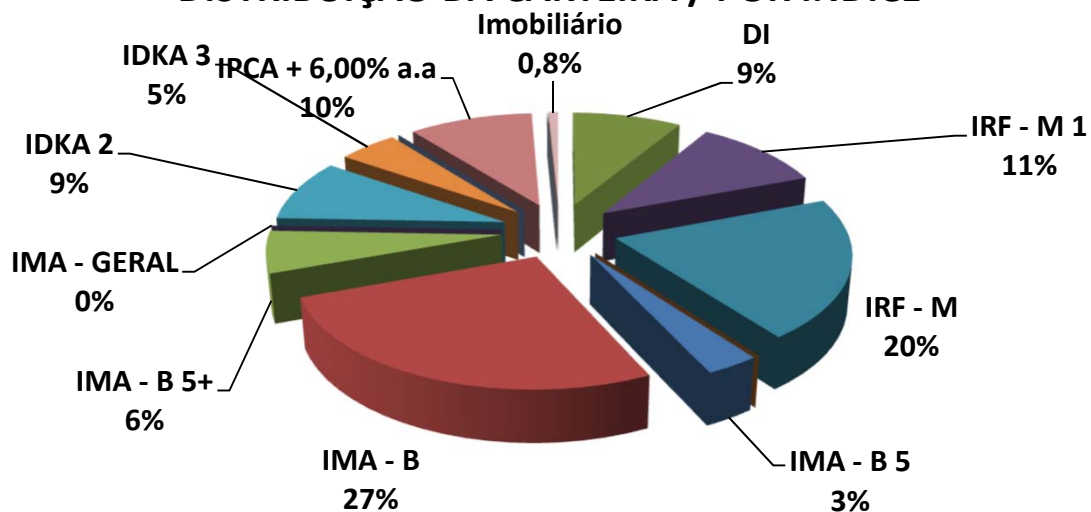




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	18.646.192,70	8,7%
IRF - M 1	22.588.762,03	10,6%
IRF - M	43.617.241,68	20,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	6.921.515,96	3,2%
IMA - B	56.857.052,22	26,6%
IMA - B 5+	12.895.697,89	6,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	19.081.282,54	8,9%
IDKA 3	10.225.639,85	4,8%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	21.201.760,37	9,9%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	1.680.782,71	0,8%
TOTAL	213.715.927,95	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

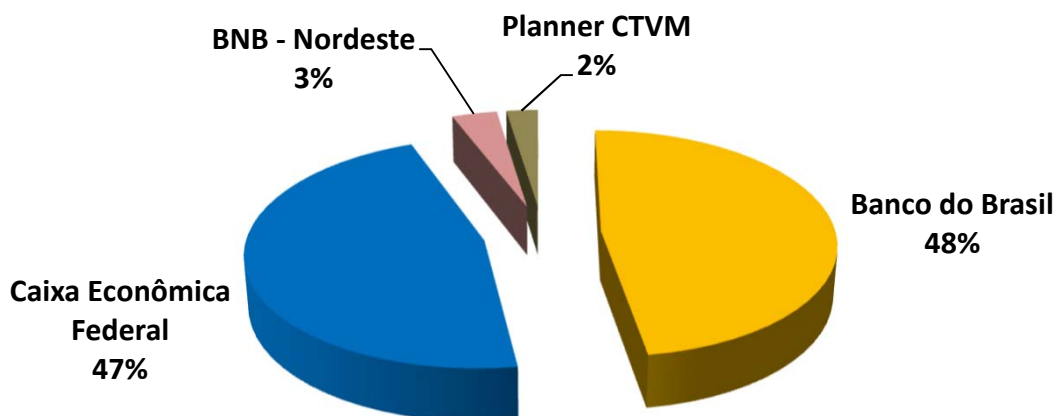




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	101.679.351,22	47,6%
Caixa Econômica Federal	99.408.011,87	46,5%
BNB - Nordeste	7.432.850,58	3,5%
Planner CTVM	5.195.714,28	2,4%
TOTAL	213.715.927,95	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

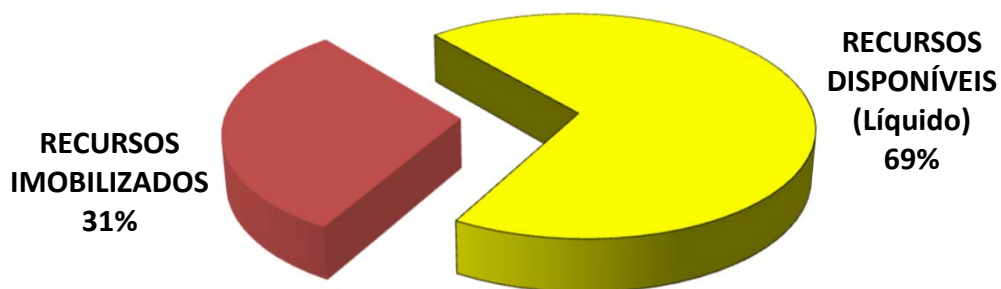




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	148.148.189,94	69,3%
RECURSOS IMOBILIZADOS	65.567.738,01	30,7%
TOTAL	213.715.927,95	100,0%

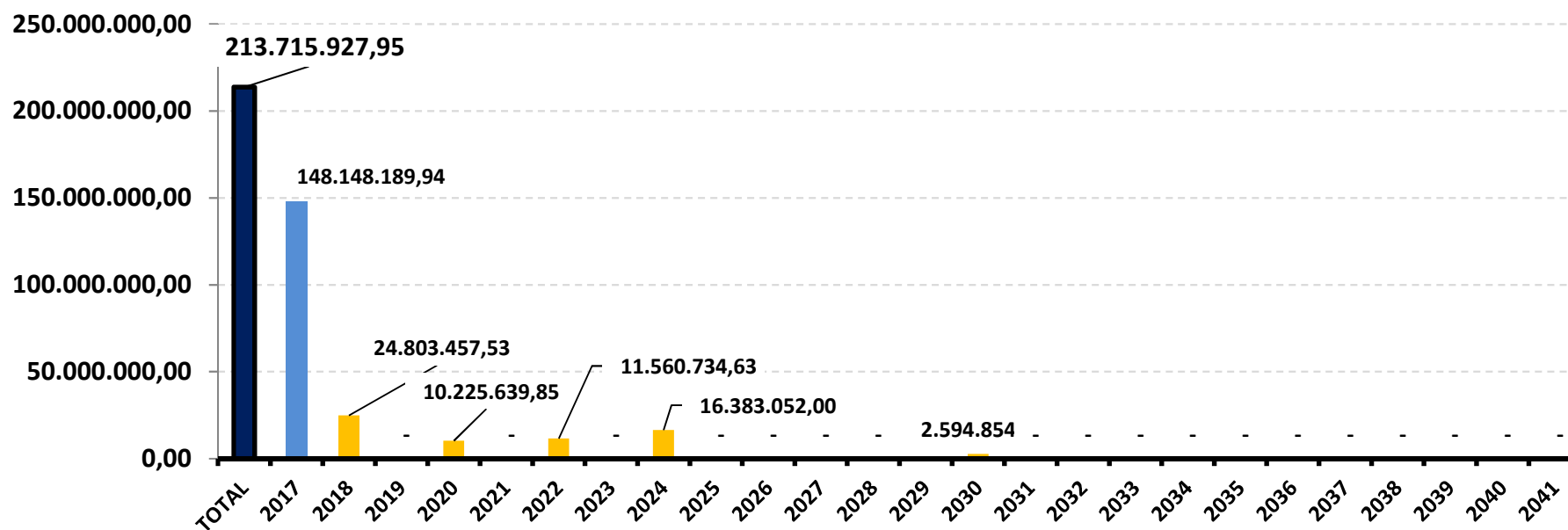
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





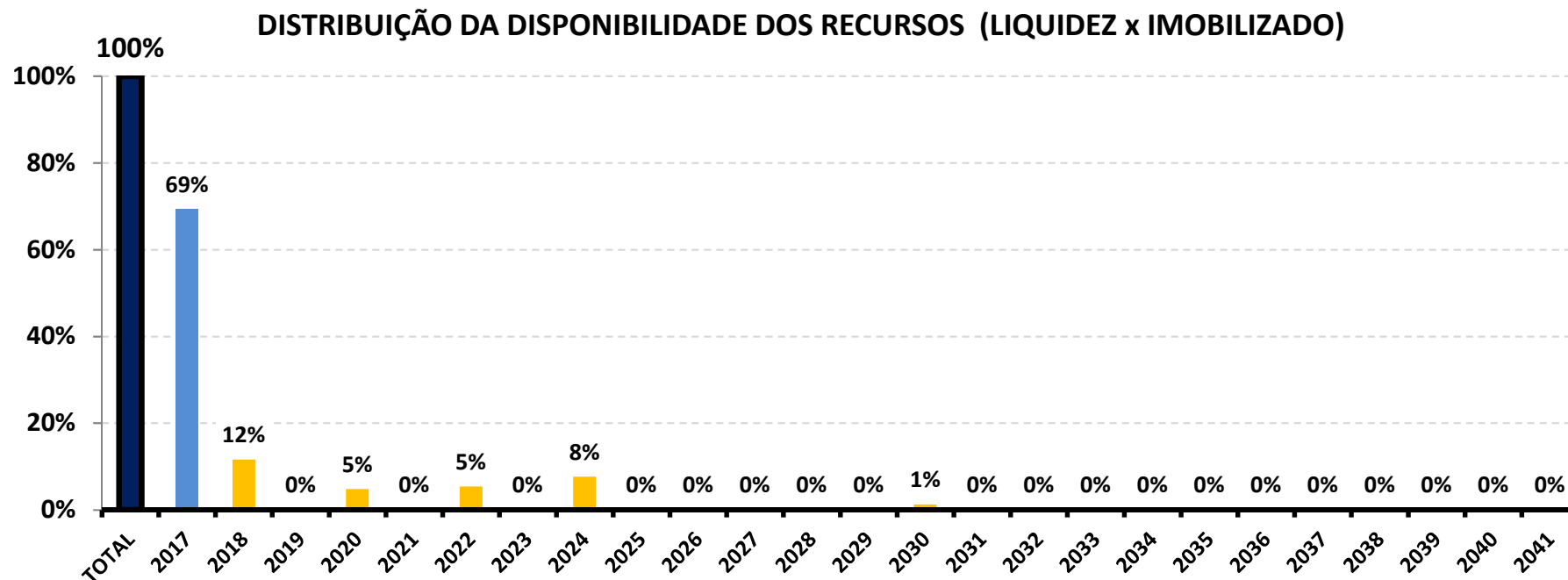
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

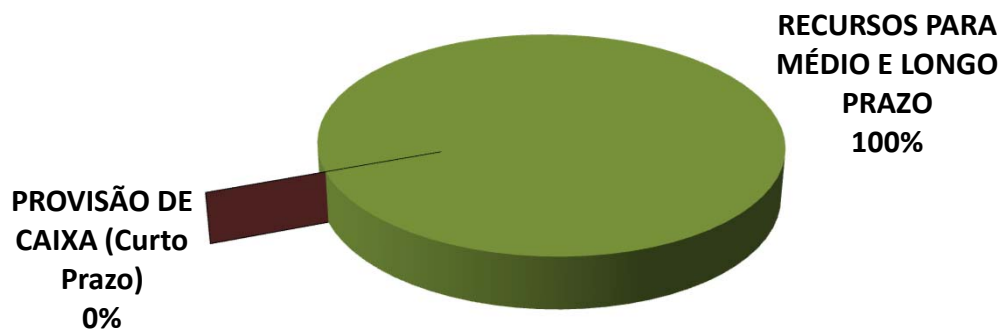




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	213.715.927,95	100,0%
TOTAL	213.715.927,95	100,0%

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



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

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF 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 *	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.143.178.749,32	11.818.847.045,64	4.707.792.394,93	5.066.087.717,05
NÚMERO DE COTISTAS **	644	1230	677	602
VALOR DA COTA **	1,876415	2,303818	4,619871585	4,420746813
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 *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.116.317.949,65	5.405.794.081,52	394.189.002,68	848.664.606,23
NÚMERO DE COTISTAS **	245	712	95	122
VALOR DA COTA **	2,252775606	2,186985279	1,763585341	1,666040908
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 IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP
CNPJ	20.734.937/0001-06	20.716.161/0001-93	10.740.670/0001-06	14.508.605/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Fundo de Invest. Imobiliário	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IPCA	IPCA	IRF – M 1	IRF - M
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	11/05/2012	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,85% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	20%	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	100.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não possui	Não possui	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Não possui	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Não possui	Não possui	Qualquer valor	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 *	3 - Médio	4 - Alto	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	359.008.095,76	0,00	16.074.105.307,16	2.720.246.968,82
NÚMERO DE COTISTAS **	193	0	1401	295
VALOR DA COTA **	1,377776533	0	2,203125	1,768691
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)	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 BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A
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	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	3 - Médio	2 - Baixo	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.654.902.622,40	6.517.306.079,29	1.097.901.863,37	3.914.030.395,37
NÚMERO DE COTISTAS **	748	713	226	613
VALOR DA COTA **	2,497751	2,40041	1,777896	1,810058
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 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	18.598.256/0001-08	19.768.733/0001-07	21.918.953/0001-03	18.598.288/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índice	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IPCA	IMA-B	IMA - B	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	14/02/2014	26/03/2015	08/05/2015	30/01/2014
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	Não possui	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Não possui	Não possui	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	Não possui	Não possui	0,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2018	Até a data de 16/08/2018	Apartir do dia 16/08/2018	Até dia 15/08/2024
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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.313.375.286,77	3.228.379.621,68	284.261.029,09	380.406.028,50
NÚMERO DE COTISTAS **	163	223	54	104
VALOR DA COTA **	1,30986	1,207986	1,20017	1,423411
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	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	BNB FI RF PLUS LP
CNPJ	20.139.595/0001-78	20.139.534/0001-00	17.098.794/0001-70	06.124.241/0001-29
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa	Fundo de Invest. Imobiliário	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B	IFIX	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Pessoas Físicas e Jurídicas	Público em Geral
DATA DE INÍCIO	09/03/2015	16/03/2015	22/11/2013	26/10/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,20% a.a.	0,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	300.000,00	10.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não possui	Não possui	0,00	3.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Não possui	0,00	3.000,00
SALDO MÍNIMO	Não possui	Não possui	10.000,00	30.000,00
CARÊNCIA	Até dia 16/08/2024	Até dia 16/08/2030	Indefinido	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	983.033.047,66	246.152.849,50	0,00	1.100.667.236,34
NÚMERO DE COTISTAS **	72	26	0	3136
VALOR DA COTA **	1,283835	1,297427	0	4,590518
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* 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	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL			
CNPJ	23.876.086/0001-16			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo Invest. Imobiliário			
ÍNDICE	IPCA + 7,50% a.a.			
PÚBLICO ALVO	Público em Geral			
DATA DE INÍCIO	42348			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,8% até 2,5% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0			
RESGATE MÍNIMO	0			
SALDO MÍNIMO	0			
CARÊNCIA	5 anos			
CRÉDITO DO RESGATE	0			
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	0,00			
NÚMERO DE COTISTAS **	0			
VALOR DA COTA **	0			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)			

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

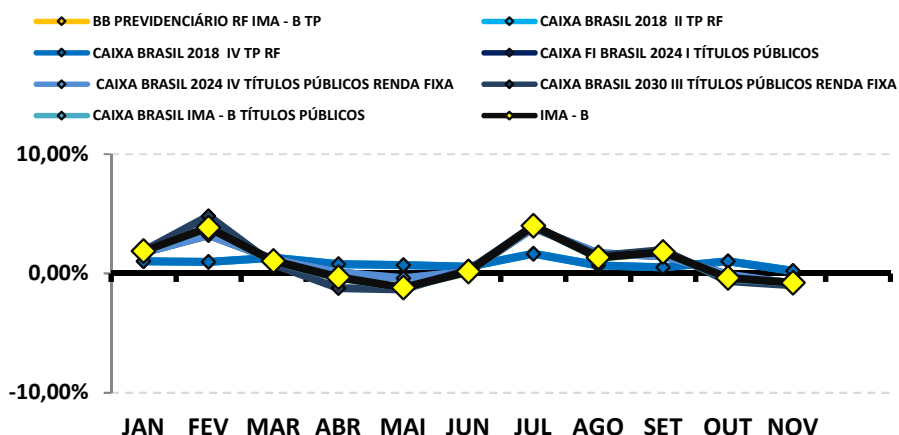
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



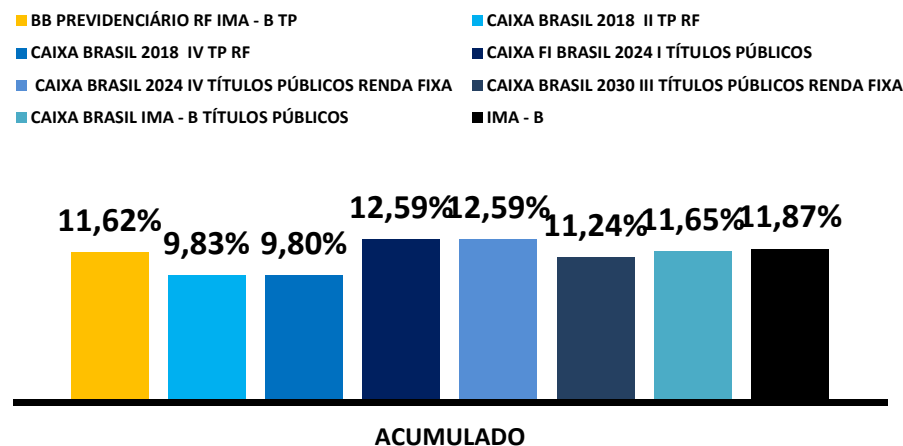
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	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%	11,62%
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%	9,83%
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%	9,80%
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%	12,59%
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%	12,59%
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%	11,24%
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%	11,65%
IMA - B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	11,87%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

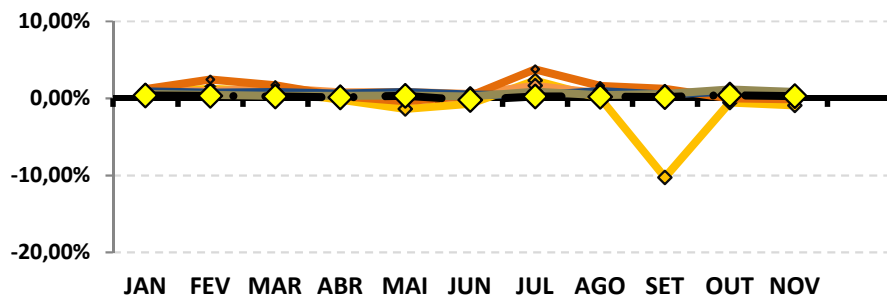
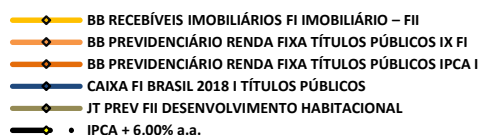




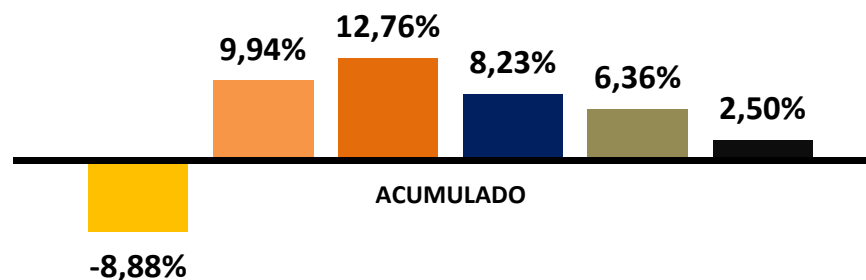
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	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%	-8,88%
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%	9,94%
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%	12,76%
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%	8,23%
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%	6,36%
IPCA + 6,00% a.a.	0,38%	0,33%	0,25%	0,14%	0,31%	-0,23%	0,24%	0,19%	0,16%	0,42%	0,28%	2,50%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

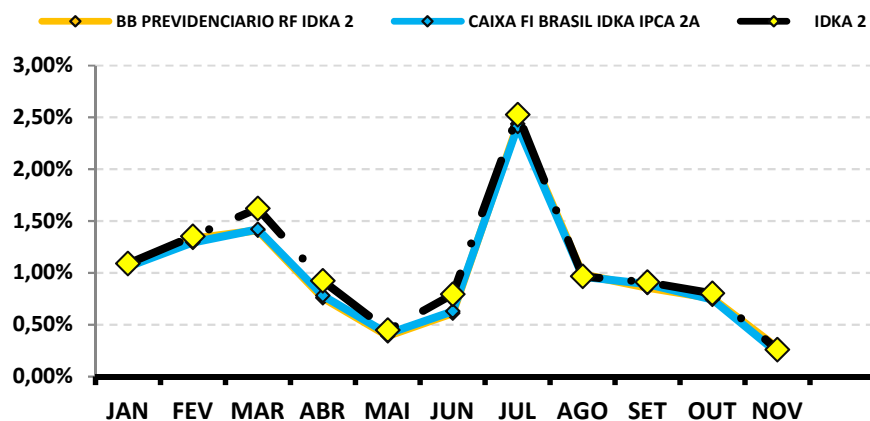




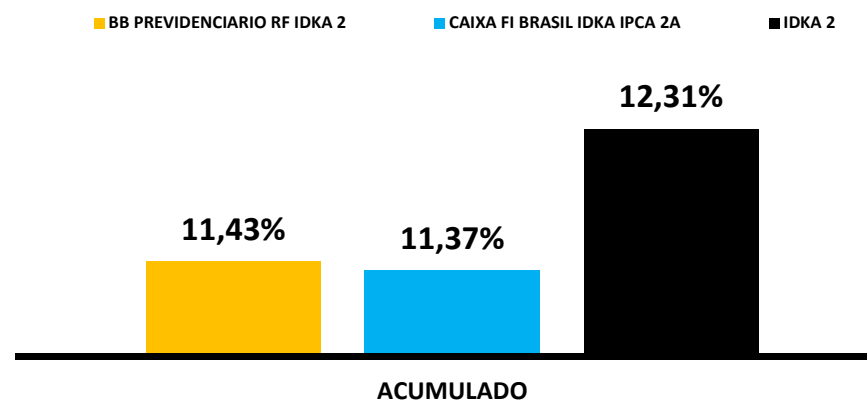
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		11,43%
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%		11,37%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%	2,53%	0,97%	0,91%	0,80%	0,26%		12,31%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

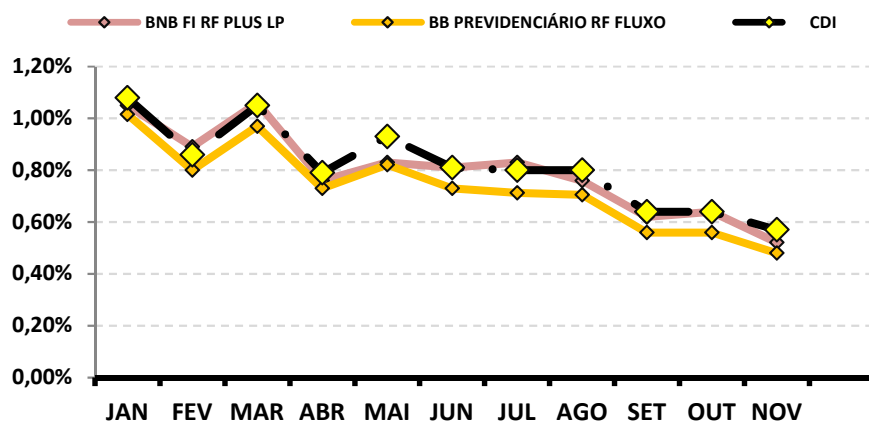




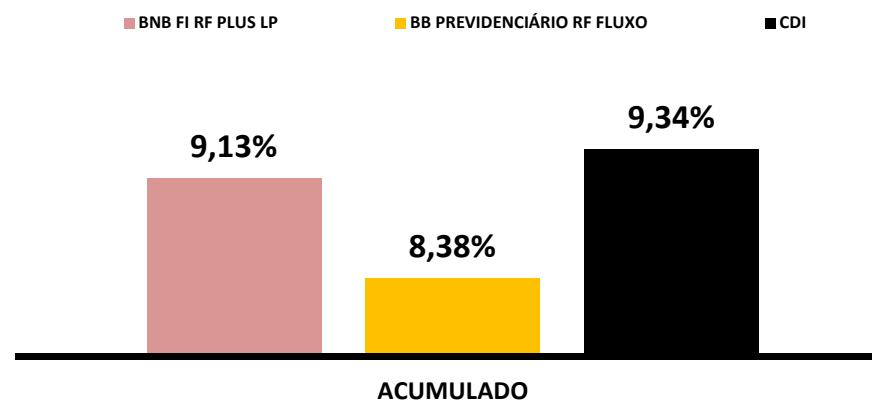
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		9,13%
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%		8,38%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%		9,34%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

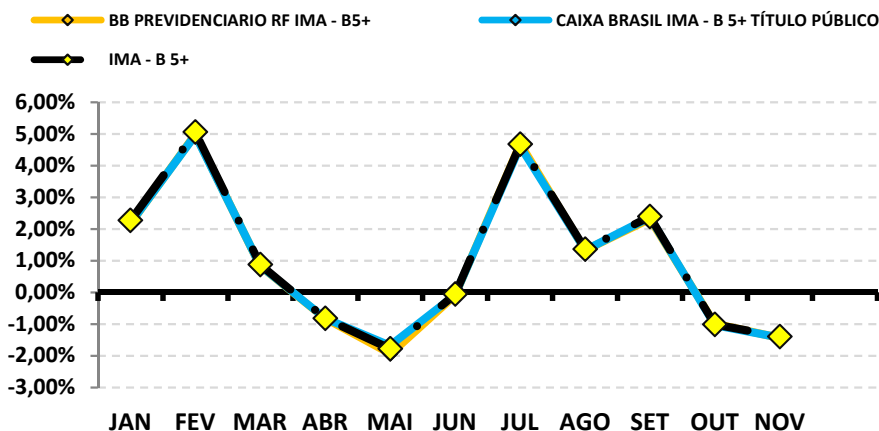




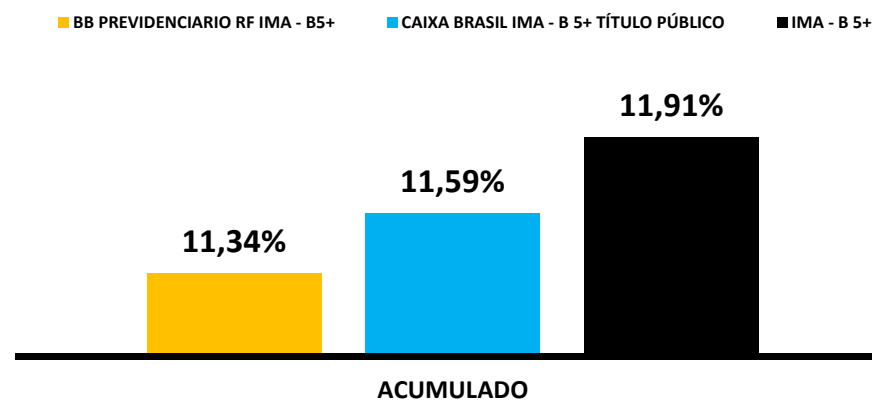
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	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%	11,34%
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%	11,59%
IMA - B 5+	2,27%	5,06%	0,88%	-0,82%	-1,78%	-0,06%	4,67%	1,36%	2,40%	-1,01%	-1,40%	11,91%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

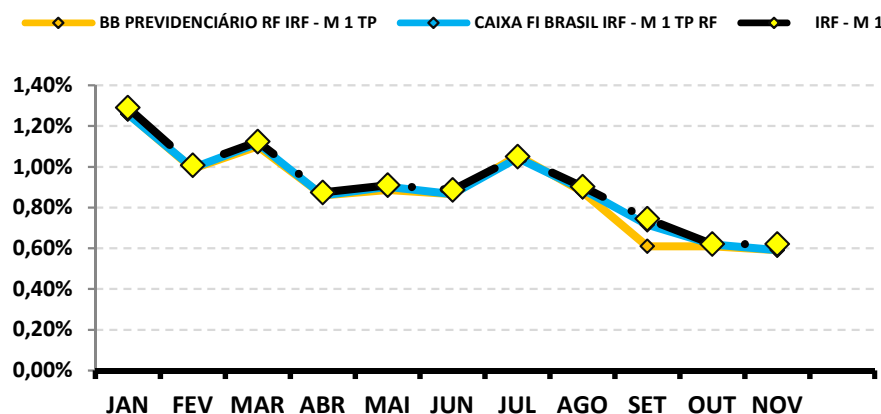




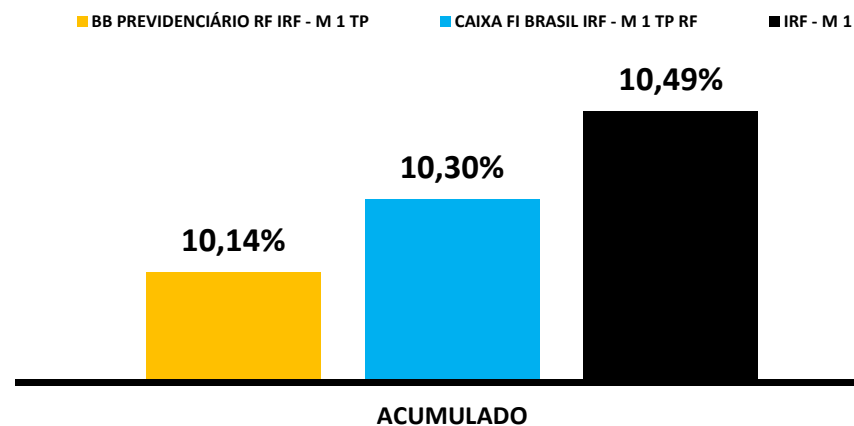
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		10,14%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,71%	0,62%	0,59%		10,30%
IRF - M 1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%	1,05%	0,90%	0,74%	0,62%	0,62%		10,49%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

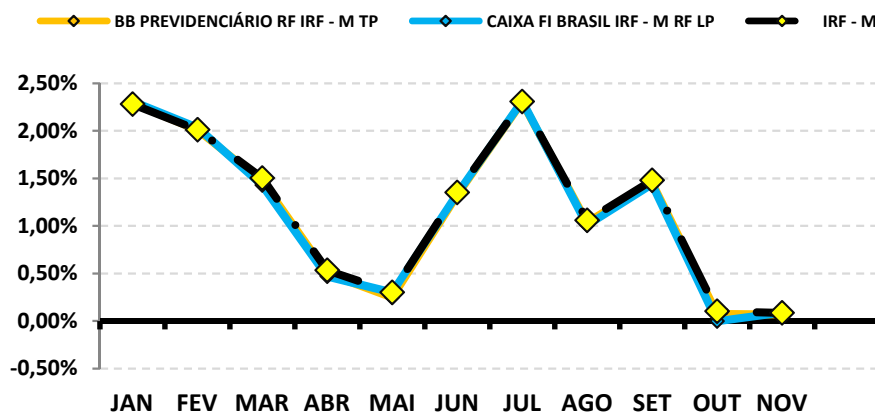




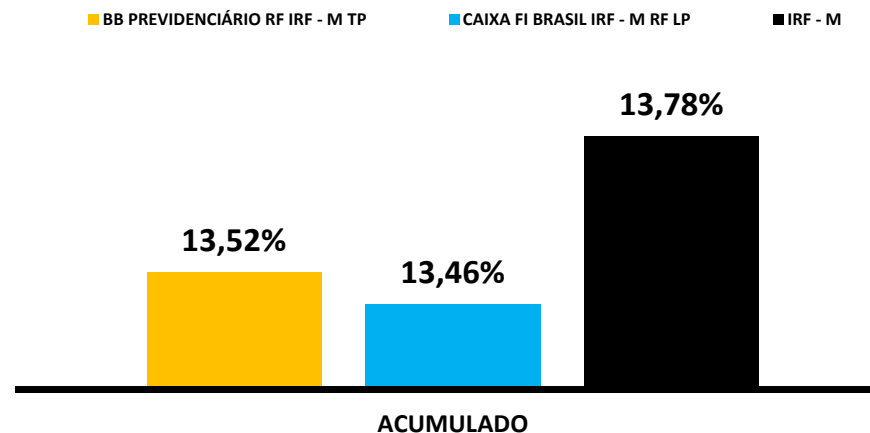
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		13,52%
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%		13,46%
IRF - M	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%	2,31%	1,06%	1,48%	0,10%	0,09%		13,78%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

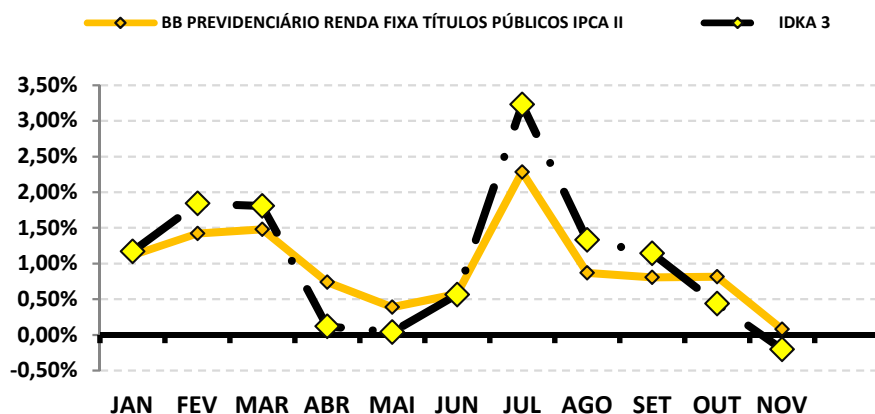




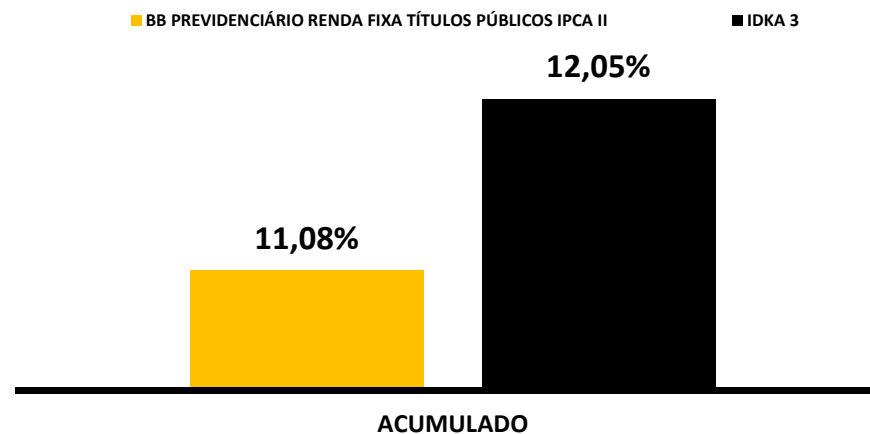
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 3

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		11,08%
IDKA 3	1,17%	1,84%	1,81%	0,12%	0,04%	0,56%	3,23%	1,33%	1,14%	0,44%	-0,20%		12,05%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

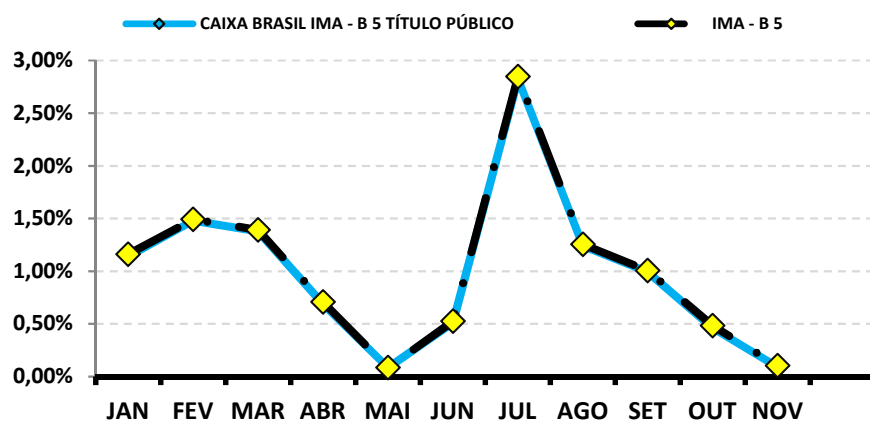




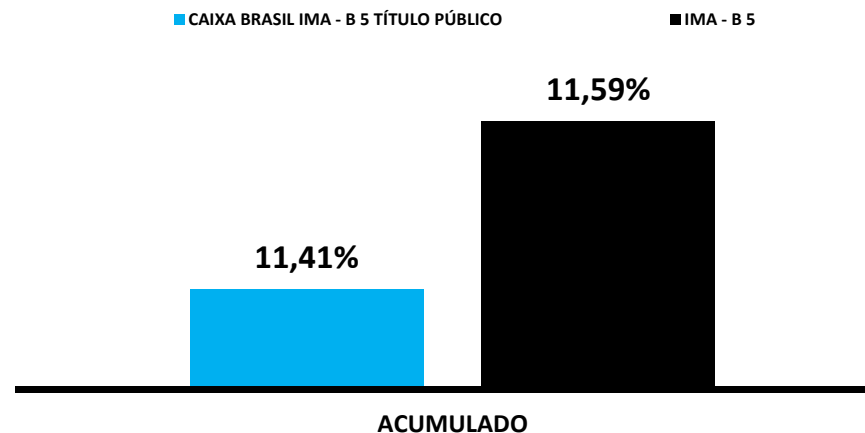
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		11,41%
IMA - B 5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%	1,01%	0,48%	0,10%		11,59%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

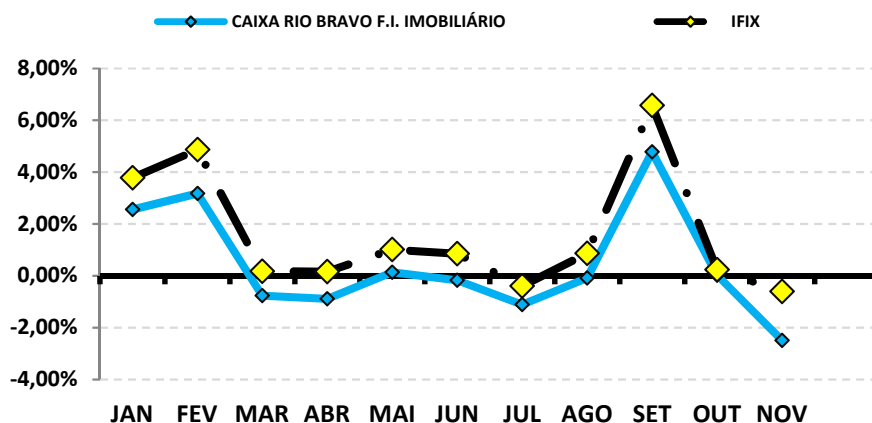




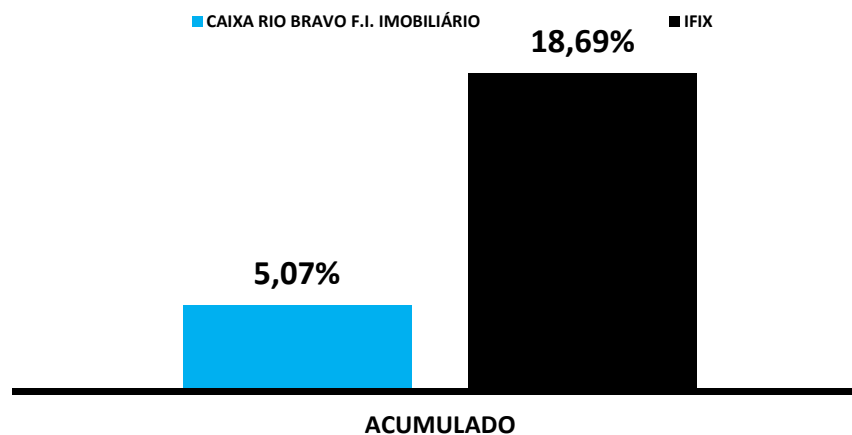
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL - 2017 - Fundos atrelados ao IFIX

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		5,07%
IFIX	3,78%	4,87%	0,17%	0,16%	1,02%	0,85%	-0,39%	0,87%	6,57%	0,24%	-0,60%		18,69%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

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

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

R\$ (134.694,02)

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

R\$ 1.620.181,60



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

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

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIJUNO: R\$ 20.941.879,37

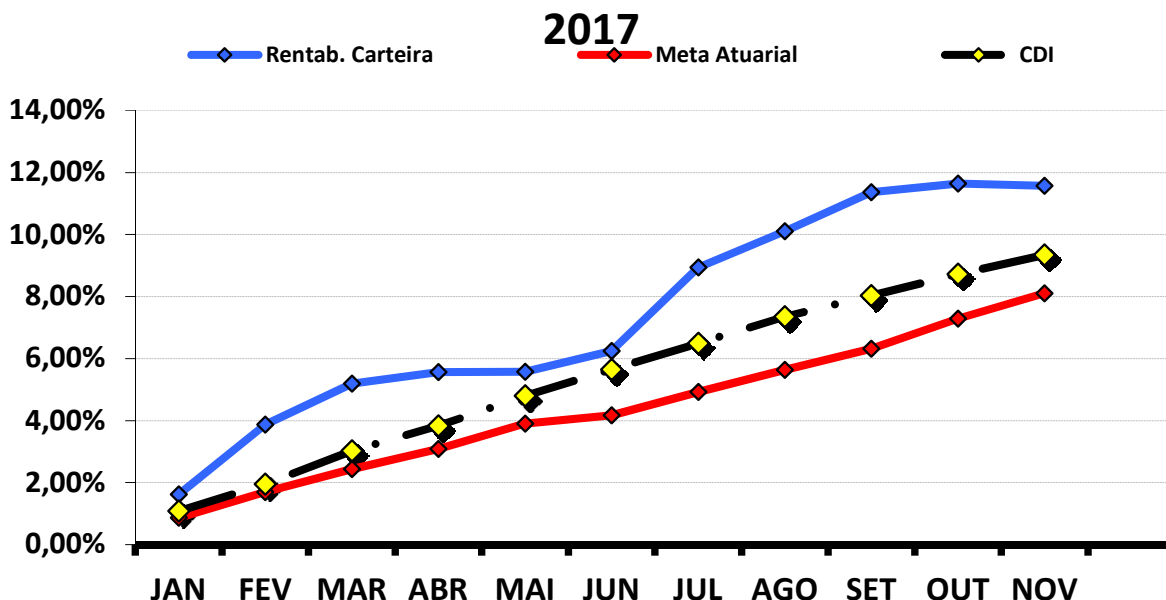
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 15.180.285,23

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 5.761.594,14



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%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIJUNO, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,58% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,34% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 123,89% 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 11,58% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 8,11%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de novembro, registrou inflação de **0,28%**, bem abaixo do registrado no mês anterior (0,42%), mas um pouco acima do IPCA de novembro de 2016 (0,18%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,50%, sendo pelo segundo mês consecutivo, o menor acumulado do ano, ficando atrás somente do IPCA de novembro de 1998 (1,32%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registrou um acumulado de 2,80%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA, pelo segundo mês consecutivo foi o grupo **Habitação**, cujo índice fechou em 0,20%, representando **71% do IPCA**. Este forte aumento foi ocasionado pela energia elétrica, que passou a cobrar a bandeira tarifária vermelha.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Alimentação e Bebidas**, cujo índice apresentou deflação de -0,09%.

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 -0,09%, representado **-32% do IPCA**. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a **Cenoura** (9% e 25% a.a.), a **Hortaliças** (1,7% e 0,7% a.a.) e a **Batata-inglesa** (1,6% e -3,6% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-carioca** (-8,4% e -42,2% a.a.), o **Açúcar Refinado** (-4,9% e -19% a.a.) e a **Farinha de Mandioca** (-4,8% e -3,3% a.a.).

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, **Goiânia** foi a capital que apresentou a maior inflação (0,96%), enquanto **Salvador** apresentou deflação de -0,26%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,28%.

No acumulado do ano, **Goiânia** é a capital com a maior Inflação (3,26%), enquanto **Belém** apresenta a menor alta (1,31%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,50%.

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%. Para dezembro de 2018, a previsão é de que a Selic fique entre 7,00% a 6,75%.

3 – ÍNDICES IMA

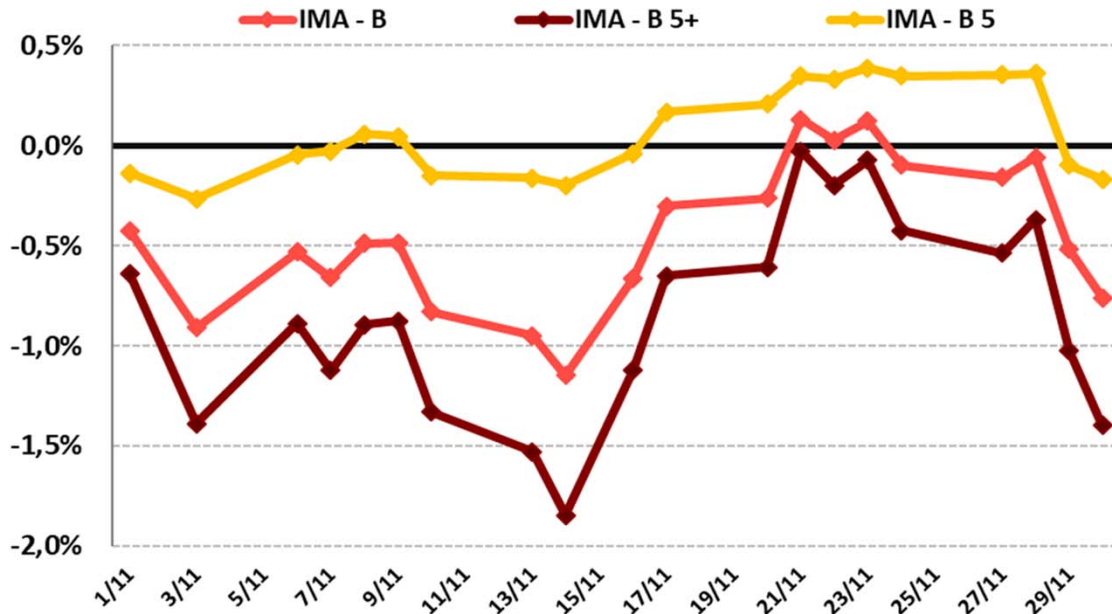
Pelo segundo mês seguido, os índices IMA de Longo Prazo, voltaram a apresentar rentabilidade negativa, com destaque para o **subíndice IDKA 20**.

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
NOVEMBRO	0,57%	0,10%	0,09%	-0,76%	-1,40%	-2,84%
Acumulado/ 2017	9,34%	11,59%	13,78%	11,87%	11,91%	12,03%



Rentabilidade Acumulada (novembro/2017)



Apesar da redução da Taxa Selic favorecer os índices IMAs, a desvalorização dos últimos dois meses foi ocasionada diante a incerteza do governo do presidente Michel Temer, conseguir aprovar a reforma da Previdência, devido à dificuldade de conquistar apoio político. Alguns líderes de partidos já falam em votar a Reforma apenas no dia 19 de dezembro, na última semana antes do recesso do Legislativo, para dar tempo ao governo de conseguir os votos necessários para uma Emenda Constitucional.

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 ainda este ano, afetando a condução da política monetária. A tendência para os próximos dias, será de grande oscilação no mercado financeiro, com o desenvolver do apoio político do governo, para aprovação do tema.



4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Visando a manutenção da Meta Atuarial, que poderemos considerar praticamente cumprida, recomendamos que a partir de agora, a aplicação dos **repasses**, ou de qualquer outra **fonte de receita**, seja direcionada a investimentos conservadores, atrelados ao **DI ou IRF – M 1**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVIJUNO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,58% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 8,11%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 142,8% da Meta Atuarial.

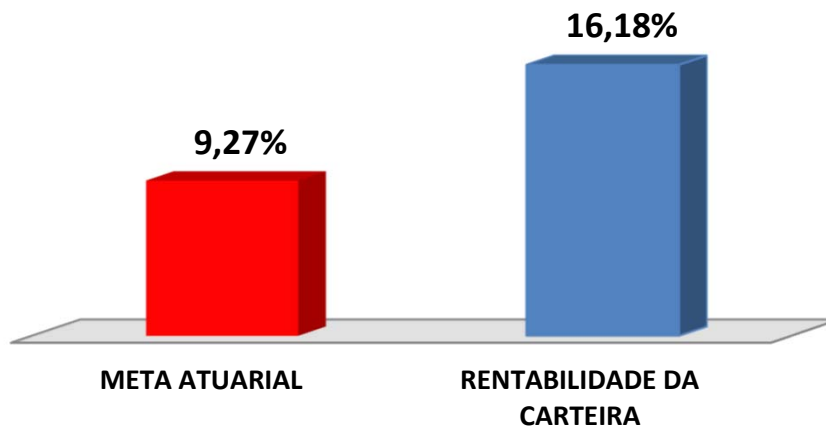
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 15/12/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 2,83%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 9,27%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 16,18% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
9,27%	16,18%



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

