



**RELATÓRIO MENSAL - 2/2016**

**23/03/2016**

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

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

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

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

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

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



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

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
<b>RENDA FIXA</b>					
Títulos Públicos	0,0%	40%	-	58.828.402,86	58.828.402,86
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	81,5%	100%	119.815.323,05	147.071.007,15	27.255.684,10
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	0,0%	80%	-	117.656.805,72	117.656.805,72
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	13,4%	30%	19.676.191,96	44.121.302,15	24.445.110,19
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	29.414.201,43	29.414.201,43
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	10%	-	14.707.100,72	14.707.100,72
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	5%	-	7.353.550,36	7.353.550,36
F.I. em Crédito Privado	0,0%	0%	-	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>					
F.I. referenciado em ações	0,0%	30%	-	44.121.302,15	44.121.302,15
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	20%	-	29.414.201,43	29.414.201,43
F.I. em ações	0,0%	15%	-	22.060.651,07	22.060.651,07
F.I. Multimercados	3,5%	5%	5.189.093,61	7.353.550,36	2.164.456,75
F.I. em Participações	0,0%	5%	8.980,59	7.353.550,36	7.344.569,77
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	1,6%	5%	2.381.417,94	7.353.550,36	4.972.132,42
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5,2%</b>	<b>30%</b>	<b>7.579.492,14</b>	<b>44.121.302,15</b>	<b>36.541.810,01</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



**LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - PREVIJUNO**

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS	
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo		
DI	0,0%	<b>8,7%</b>	30,0%	-	<b>12.789.410,82</b>	44.121.302,15		
IRF - M 1	10,0%	<b>12,8%</b>	60,0%	14.707.100,72	<b>18.865.830,35</b>	88.242.604,29		
IRF - M	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	73.535.503,58		
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	-	-	44.121.302,15		
IMA - B 5	0,0%	<b>3,4%</b>	70,0%	-	<b>4.947.774,98</b>	102.949.705,01		
IMA - B	0,0%	<b>46,0%</b>	30,0%	-	<b>67.704.468,05</b>	44.121.302,15	<b>RESGATAR</b>	<b>(23.583.165,91)</b>
IMA - B 5+	0,0%	<b>2,5%</b>	40,0%	-	<b>3.639.139,08</b>	58.828.402,86		
IMA - GERAL	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	29.414.201,43		
IDKA 2	0,0%	<b>4,9%</b>	30,0%	-	<b>7.207.238,42</b>	44.121.302,15		
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	2,0%	-	-	2.941.420,14		
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	7.353.550,36		
Ibovespa	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	<b>8.980,59</b>	29.414.201,43		
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	29.414.201,43		



**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2016 - 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	137.542.898,27	4.879.688,87	3.523.339,77	-	(80.940,07)	2.598.440,00	2.517.499,93	141.416.747,30
FEVEREIRO	141.416.747,30	12.760.515,86	9.507.838,85	-	(41.128,80)	2.442.711,64	2.401.582,84	147.071.007,15
MARÇO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
ABRIL	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
MAIO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
JUNHO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
JULHO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
AGOSTO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
SETEMBRO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
OUTUBRO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
NOVEMBRO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
DEZEMBRO	147.071.007,15	-	-	-	-	-	-	147.071.007,15
<b>ANO</b>	<b>137.542.898,27</b>	<b>17.640.204,73</b>	<b>13.031.178,62</b>	<b>-</b>	<b>(122.068,87)</b>	<b>5.041.151,64</b>	<b>4.919.082,77</b>	<b>147.071.007,15</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?
BNB FI RENDA FIXA SETOR PÚBLICO PREVIDÊNCIA	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	6.104.145,25	4,2%	81,5%	SIM
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		2.044.208,00	1,4%		
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		5.292.470,00	3,6%		
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		8.198.288,00	5,6%		
CAIXA BRASIL 2018 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		8.630.912,00	5,9%		
CAIXA BRASIL 2016 VI TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		5.226.015,00	3,6%		
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		10.616.380,00	7,2%		
CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		3.679.133,50	2,5%		
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		8.611.296,00	5,9%		
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A TITULOS PUBLICOS		5.500.138,67	3,7%		
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 + TITULOS PUBLICOS		2.203.866,68	1,5%		
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS		4.947.774,98	3,4%		
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		4.568.697,61	3,1%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TITULOS PUBLICOS RF		9.524.914,08	6,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI		5.349.175,42	3,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II		12.101.696,75	8,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		1.707.099,75	1,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B 5+ TP		1.435.272,40	1,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		4.732.922,69	3,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	9.340.916,27	6,4%			
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	4.972.180,03	3,4%	13,4%	SIM
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		2.403.202,00	1,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I		9.672.672,75	6,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		1.815.972,93	1,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO		812.164,25	0,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV (5%)	5.189.093,61	3,5%	3,5%	SIM
CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP	FI em Participações - fechado - Art. 8º, V (5%)	8.980,59	0,01%	0,01%	SIM
CAIXA RIO BRAVO	FI Imobiliário - Art. 8º, VI (5%)	1.335.826,32	0,9%	1,6%	SIM
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO - FII		1.045.591,62	0,7%		
<b>TOTAL</b>		<b>147.071.007,15</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



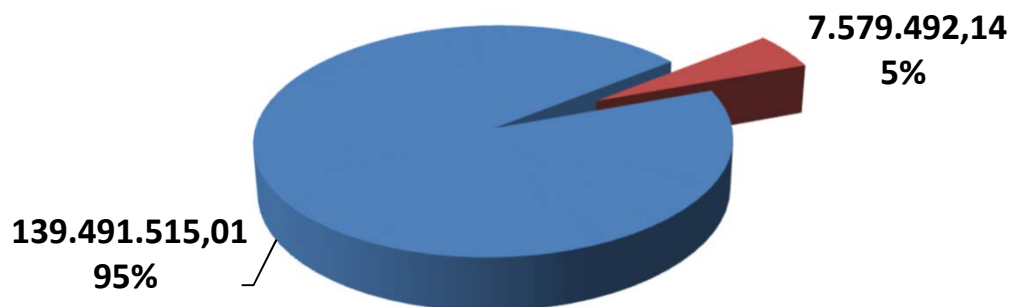
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	139.491.515,01	94,8%
RENDA VARIÁVEL	7.579.492,14	5,2%
TOTAL	147.071.007,15	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



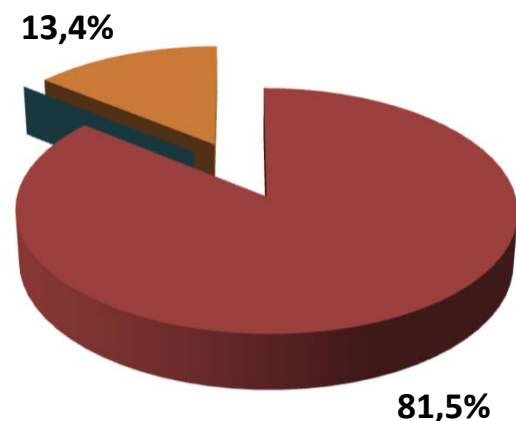


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	119.815.323,05	81,5%
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	19.676.191,96	13,4%
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%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>139.491.515,01</b>	<b>94,8%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA FIXA**

- Títulos Públicos
- F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)
- Operações Compromissadas
- F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)
- F.I. em índices de RF (IMA)
- F.I. referenciado em Indicadores RF
- F.I. em índices de RF
- Poupança
- LIG - Letras Imobiliárias Garantidas
- FIDC (Cond. Aberto)
- FIDC (Cond. Fechado)
- F.I. em Crédito Privado





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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	5.189.093,61	3,5%
F.I. em Participações	8.980,59	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	2.381.417,94	1,6%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7.579.492,14</b>	<b>5,2%</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



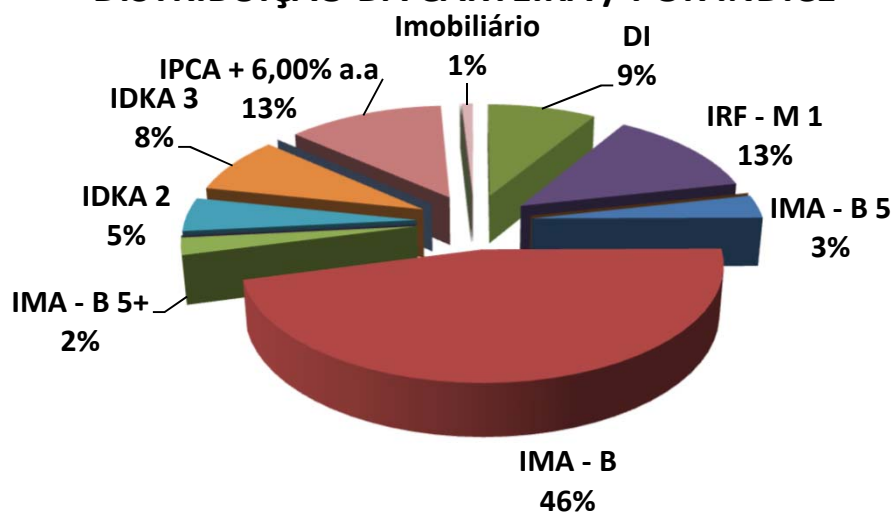




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	12.789.410,82	8,7%
IRF - M 1	18.865.830,35	12,8%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.947.774,98	3,4%
IMA - B	67.704.468,05	46,0%
IMA - B 5+	3.639.139,08	2,5%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	7.207.238,42	4,9%
IDKA 3	12.101.696,75	8,2%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	18.470.641,79	12,6%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	8.980,59	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	1.335.826,32	0,9%
<b>TOTAL</b>	<b>147.071.007,15</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE**

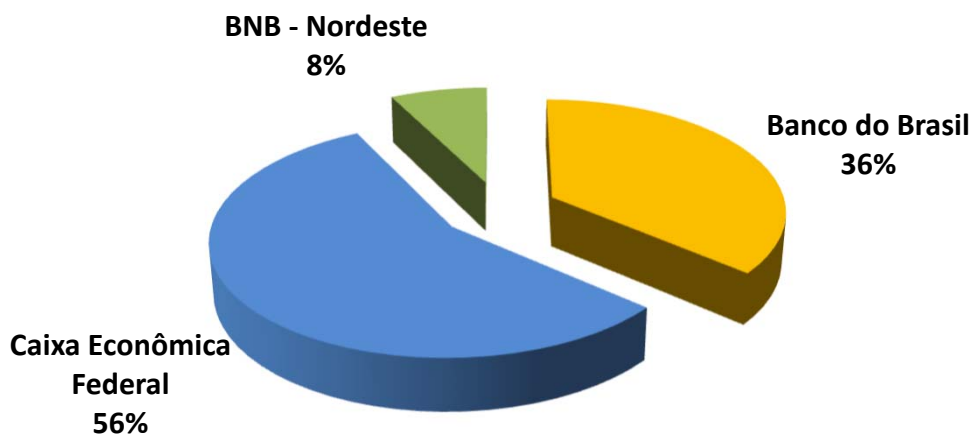




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	53.202.578,44	36,2%
Caixa Econômica Federal	82.792.103,43	56,3%
BNB - Nordeste	11.076.325,28	7,5%
<b>TOTAL</b>	<b>135.994.681,87</b>	<b>92,5%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

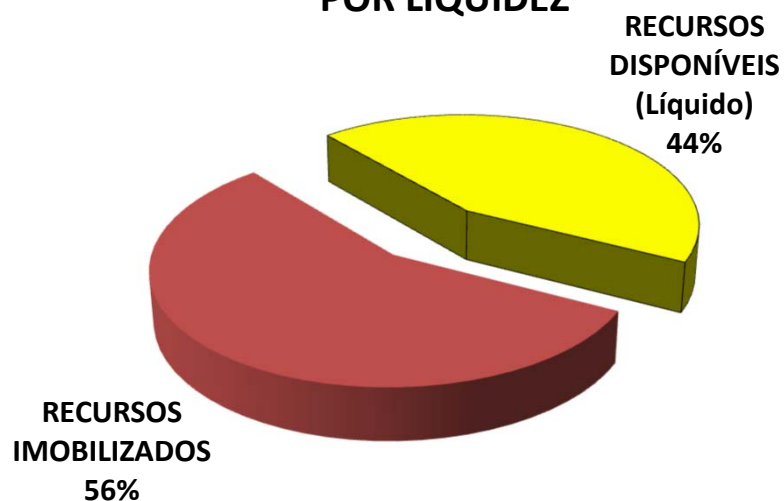




**POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	64.190.985,52	43,6%
RECURSOS IMOBILIZADOS	82.880.021,63	56,4%
<b>TOTAL</b>	<b>147.071.007,15</b>	<b>100,0%</b>

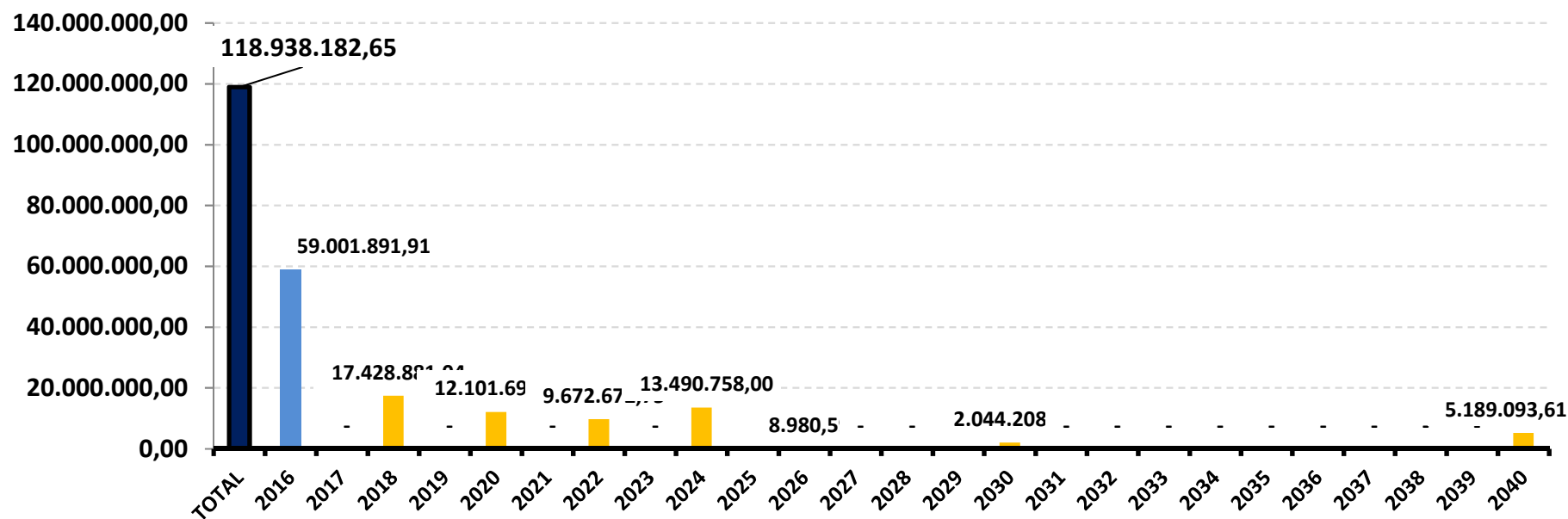
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**





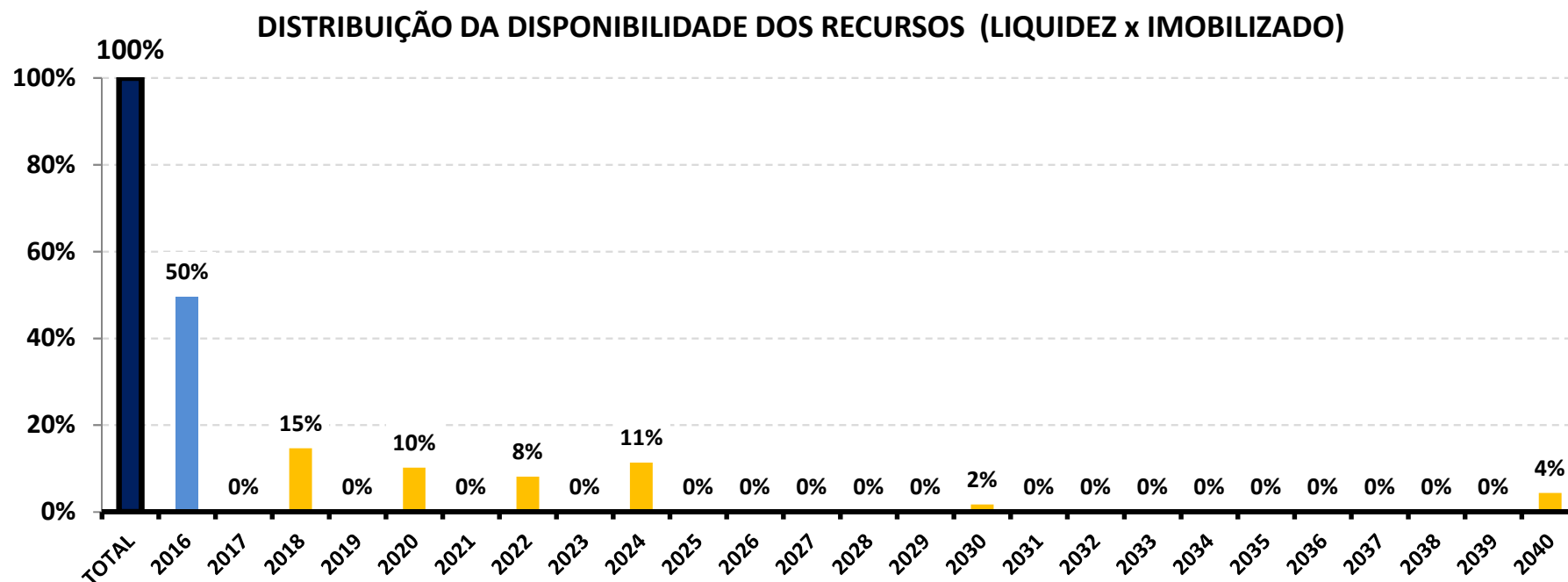
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO  
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

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





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

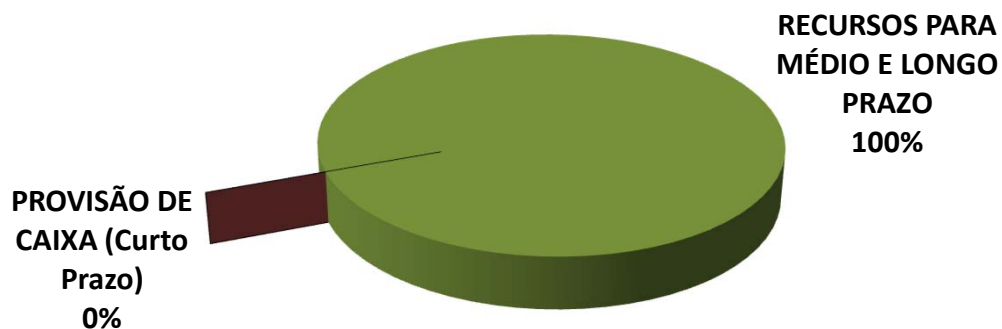




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	147.071.007,15	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>147.071.007,15</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 RENDA FIXA FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,30% 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	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Médio	Baixo	Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

15

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA – B 5+ TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA GERAL EX-C TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I
CNPJ	13.327.340/0001-73	14.964.240/0001-10	13.322.205/0001-35	19.303.793/0001-46
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IMA – B 5 +	IMA - GERAL	IDKA 2	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Institucionais
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	16/04/2012	28/04/2011	27/01/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	10.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito Alto	Alto	Muito Alto	Médio
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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

\* Definição da própria Instituição financeira

16



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

<b>INFORMAÇÕES</b>	<b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II</b>	<b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI</b>	<b>BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO</b>	<b>BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII</b>
<b>CNPJ</b>	19.303.794/0001-90	20.734.937/0001-06	10.418.362/0001-50	20.716.161/0001-93
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índice	Renda Fixa	Multimercados Multiestratégia	Fundo de Invest. Imobiliário
<b>ÍNDICE</b>	<b>IDKA 3</b>	<b>IPCA</b>	<b>CDI</b>	<b>IPCA</b>
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores qualificados
<b>DATA DE INÍCIO</b>	27/01/2014	12/05/2015	27/10/2008	11/09/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,15% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,85% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	20%
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	300.000,00	300.000,00	10.000,00	100.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,00	Não possui	Qualquer valor	Não possui
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,00	Não possui	Qualquer valor	Não possui
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,00	Não possui	Qualquer valor	Não possui
<b>CARÊNCIA</b>	Até dia 15/08/2020	Até o dia 15/08/2018	0	24 Meses
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	-
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	Médio	Médio	Alto	Alto
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV (5%)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)

\* Definição da própria Instituição financeira

**17**

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 + TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	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	<b>IRF – M 1</b>	<b>IMA - B</b>	<b>IMA – B 5</b>	<b>IMA – B 5 +</b>
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	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 *	Baixo	Médio	Baixo	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

**18**

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A TÍTULOS PUBLICOS	CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
CNPJ	14.386.926/0001-71	20.139.299/0001-77	21.919.240/0001-64	21.922.168/0001-24
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa	
ÍNDICE	<b>IDKA 2</b>	<b>IMA - B</b>	<b>IMA-B</b>	<b>IMA-B</b>
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	08/05/2015	26/06/2015	19/08/2015
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	300.000,00	300.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Não possui	Não possui	Não possui
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Não possui	Não possui	Não possui
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Não possui	Não possui	Não possui
CARÊNCIA	Não possui	Apartir do dia 16/08/2016	Até a data de 15/08/2016	Apartir do dia 16/08/2016
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 *	Baixo	Médio	Médio	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

\* Definição da própria Instituição financeira

**19**



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL 2016 VI TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2018 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
CNPJ	22.791.300/0001-79	18.598.256/0001-08	21.918.953/0001-03	18.598.288/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IMA - B	IPCA	IMA - B	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais
DATA DE INÍCIO	24/09/2015	14/02/2014	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 tem	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	1.000.000,00	300.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não tem	0,00	Não possui	0,00
RESGATE MÍNIMO	Não tem	0,00	Não possui	0,00
SALDO MÍNIMO	Não tem	0,00	Não possui	0,00
CARÊNCIA	Até a data de 16/08/2016	Até dia 15/08/2018	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 *	Médio	Muito baixo	Médio	Médio
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 própria Instituição financeira

20



**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	CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP
CNPJ	20.139.595/0001-78	20.139.534/0001-00	17.098.794/0001-70	19.768.984/0001-83
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa	Fundo de Invest. Imobiliário	Renda Variável
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B	IFIX	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Pessoas Físicas e Jurídicas	Investidores qualificados
DATA DE INÍCIO	09/03/2015	16/03/2015	22/11/2013	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,20% a.a.	0,10% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		Não Cobra
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	300.000,00	10.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não possui	Não possui	0,00	
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Não possui	0,00	
SALDO MÍNIMO	Não possui	Não possui	10.000,00	
CARÊNCIA	Até dia 16/08/2024	Até dia 16/08/2030	Indefinido	12 anos
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		Não possui
RISCO DE MERCADO *	Médio	Médio	Alto	Alto
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 em Participações - fechado - Art. 8º, V (5%)

\* Definição da própria Instituição financeira

21



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BNB FI RENDA FIXA SETOR PÚBLICO PREVIDÊNCIA	BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO		
CNPJ	08.266.261/0001-60	06.124.241/0001-29		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Fundos de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa		
ÍNDICE	IMA - B	CDI		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social.	Público em Geral		
DATA DE INÍCIO	24/04/2007	26/10/2004		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	200.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	500,00	3.000,00		
RESGATE MÍNIMO	500,00	3.000,00		
SALDO MÍNIMO	100.000,00	30.000,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte á solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Baixo		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)		

\* Definição da própria Instituição financeira

22

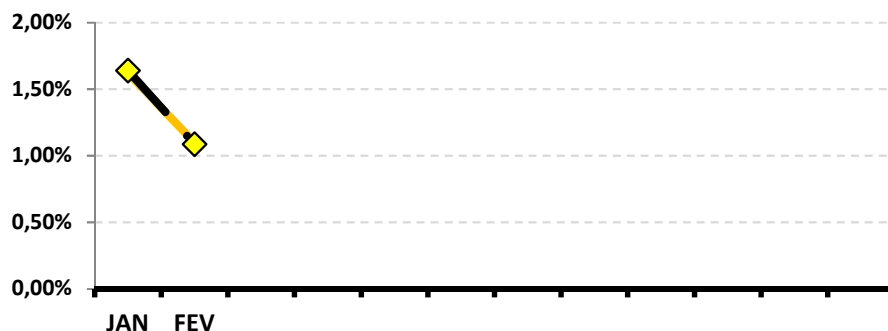


## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,62%	1,10%											2,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%											2,74%
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,09%</b>											<b>2,75%</b>

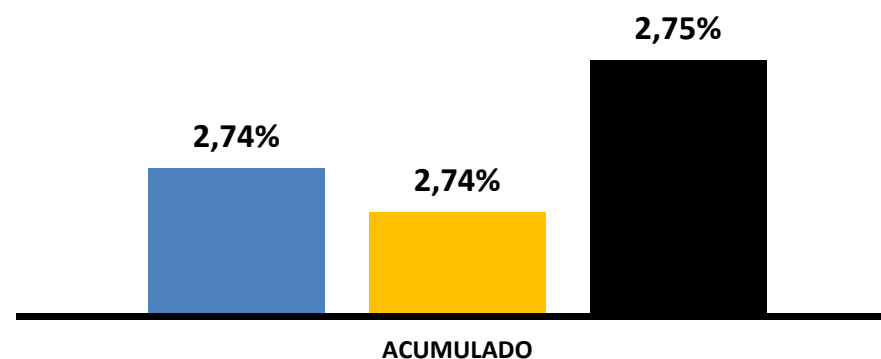
### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

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



### Rentabilidade Acumulada

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

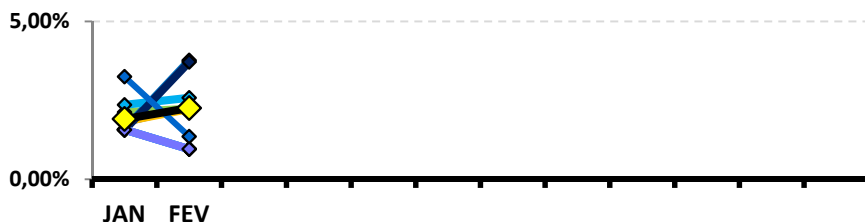




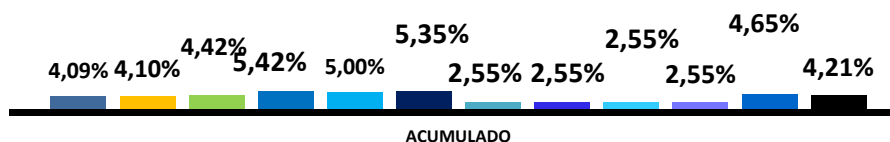
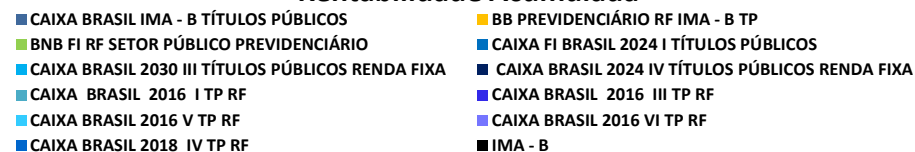
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%											4,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,83%	2,23%											4,10%
BNB FI RF SETOR PÚBLICO PREVIDENCIÁRIO	2,13%	2,24%											4,42%
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	1,59%	3,77%											5,42%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2,36%	2,58%											5,00%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	1,57%	3,72%											5,35%
CAIXA BRASIL 2016 I TP RF	1,57%	0,96%											2,55%
CAIXA BRASIL 2016 III TP RF	1,57%	0,96%											2,55%
CAIXA BRASIL 2016 V TP RF	1,57%	0,96%											2,55%
CAIXA BRASIL 2016 VI TP RF	1,57%	0,96%											2,55%
CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF	3,25%	1,36%											4,65%
<b>IMA - B</b>	<b>1,91%</b>	<b>2,26%</b>											<b>4,21%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada



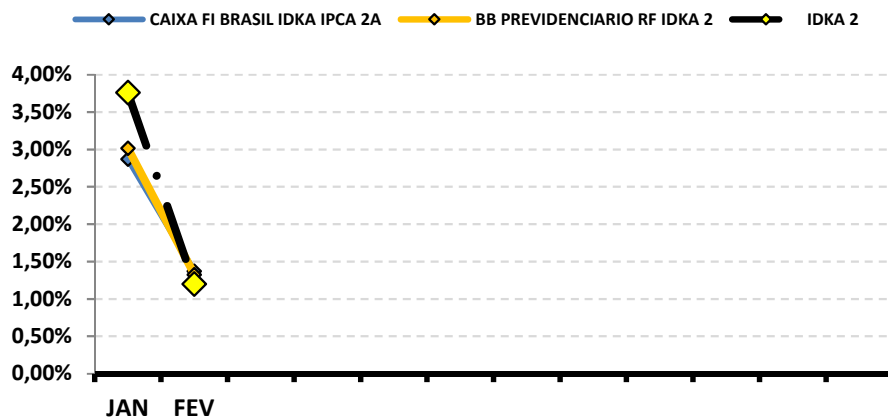




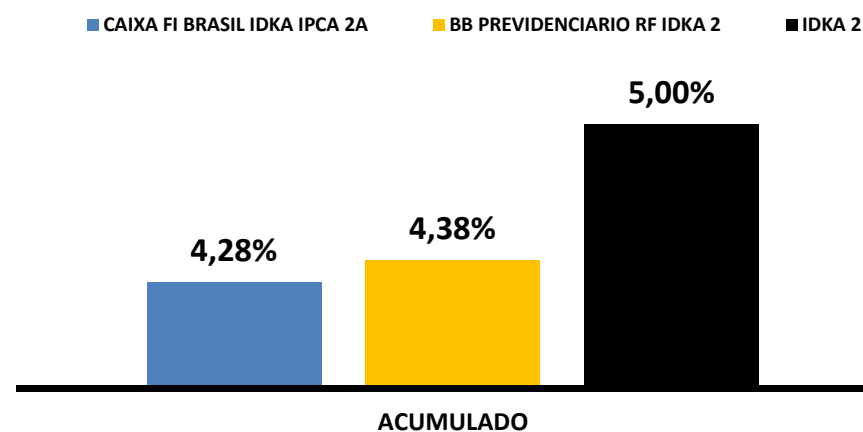
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	2,87%	1,37%											4,28%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,02%	1,33%											4,38%
<b>IDKA 2</b>	<b>3,76%</b>	<b>1,20%</b>											<b>5,00%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

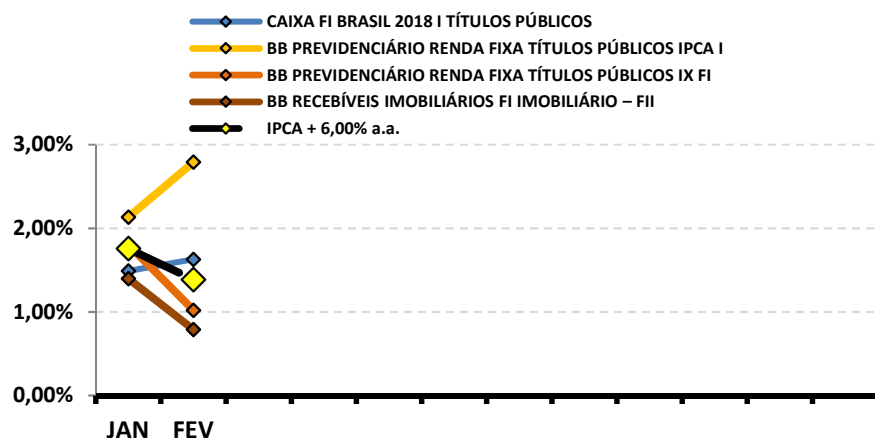




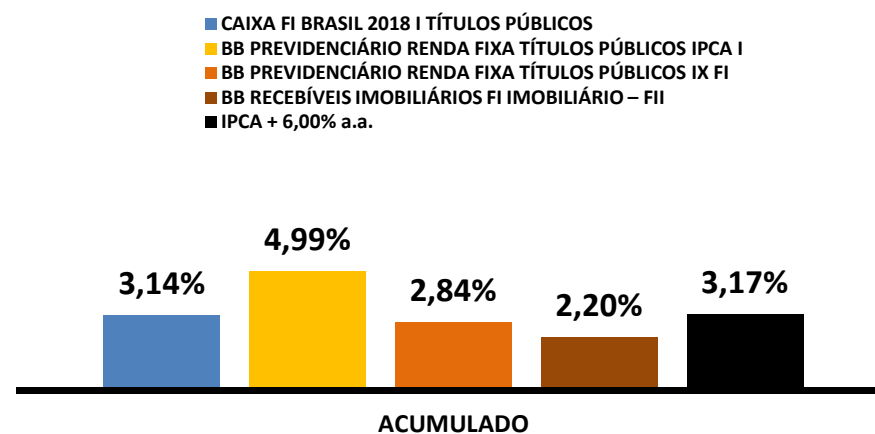
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	1,49%	1,63%											3,14%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	2,13%	2,79%											4,99%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	1,81%	1,02%											2,84%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	1,40%	0,79%											2,20%
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,39%</b>											<b>3,17%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

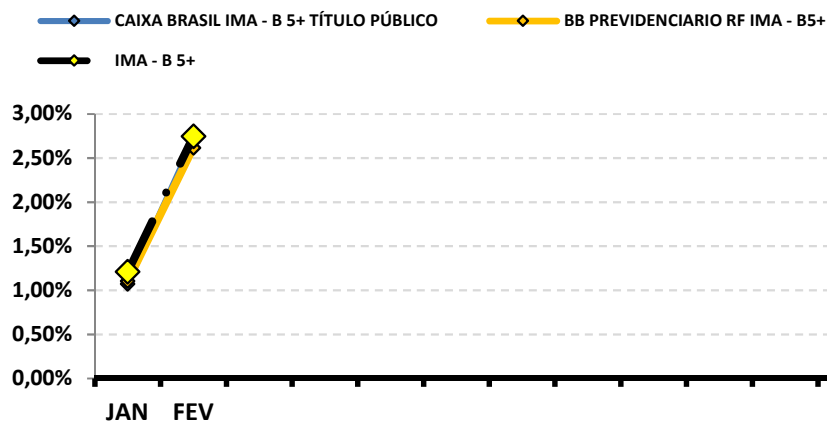




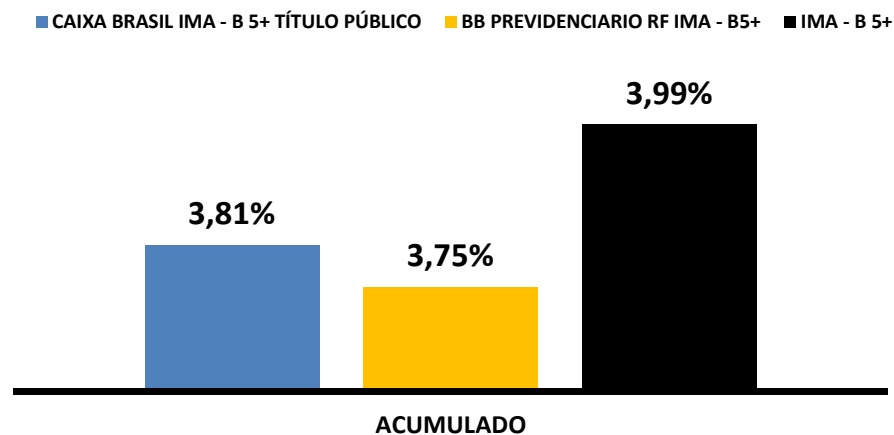
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	1,07%	2,71%											3,81%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	1,11%	2,62%											3,75%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>1,21%</b>	<b>2,75%</b>											<b>3,99%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

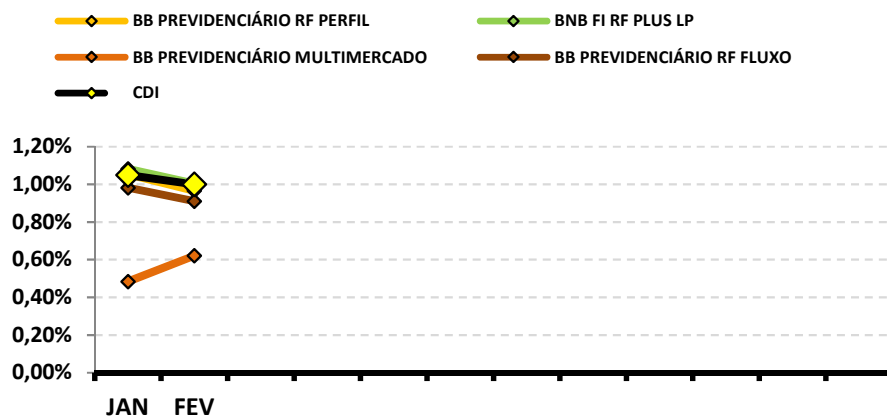




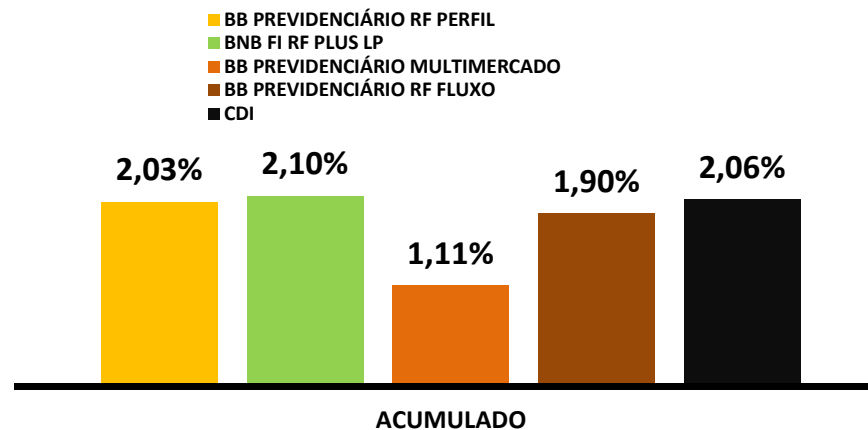
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%											2,03%
BNB FI RF PLUS LP	1,08%	1,01%											2,10%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	0,48%	0,62%											1,11%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,98%	0,91%											1,90%
<b>CDI</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,00%</b>											<b>2,06%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

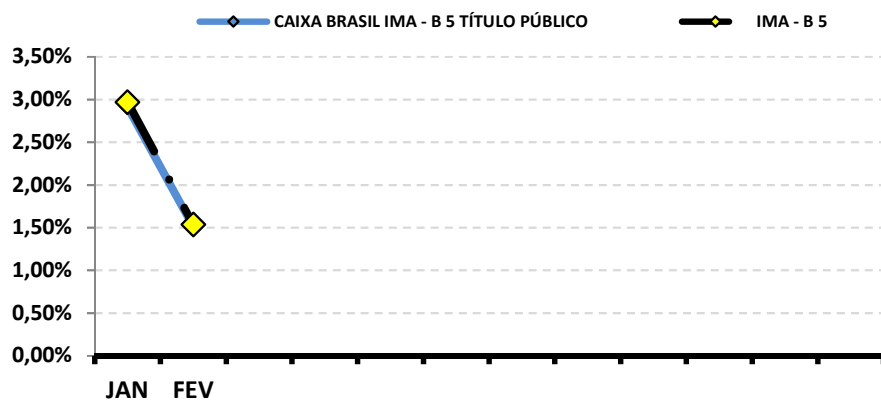




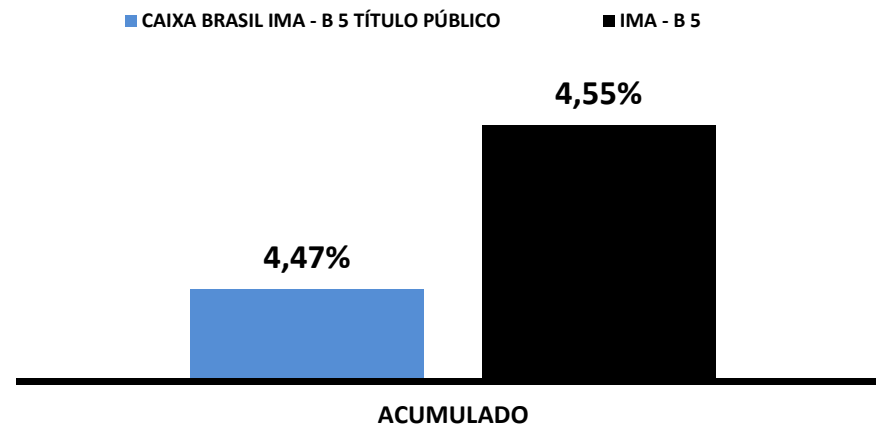
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2,91%	1,51%											4,47%
<b>IMA - B 5</b>	<b>2,97%</b>	<b>1,54%</b>											<b>4,55%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

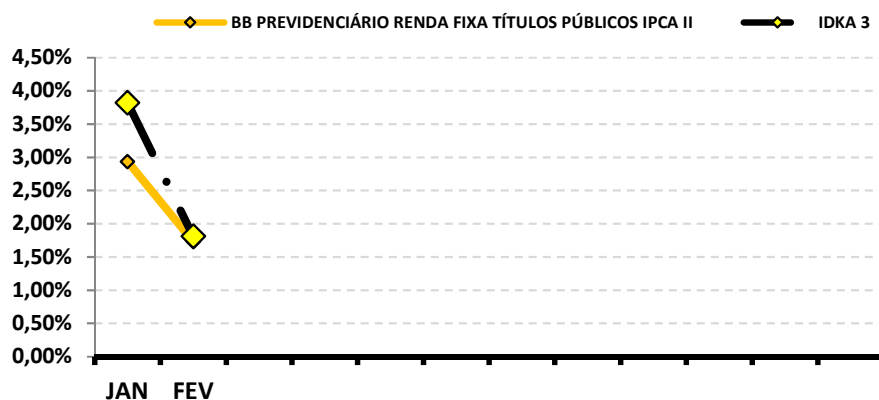




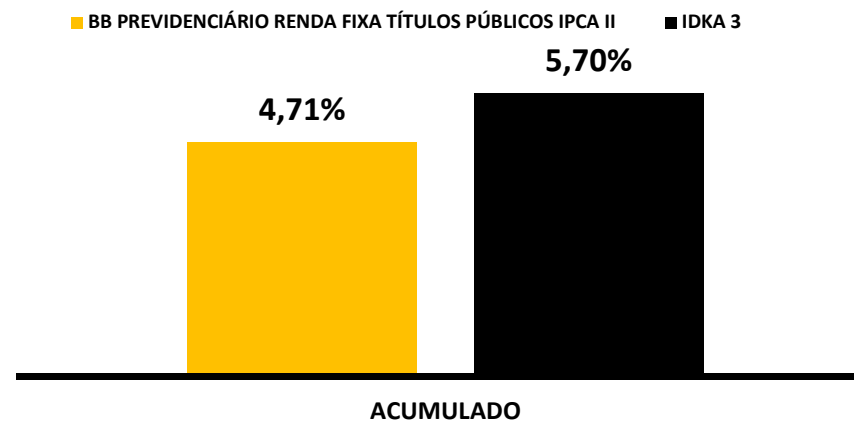
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 3**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	2,94%	1,73%											4,71%
<b>IDKA 3</b>	<b>3,82%</b>	<b>1,81%</b>											<b>5,70%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

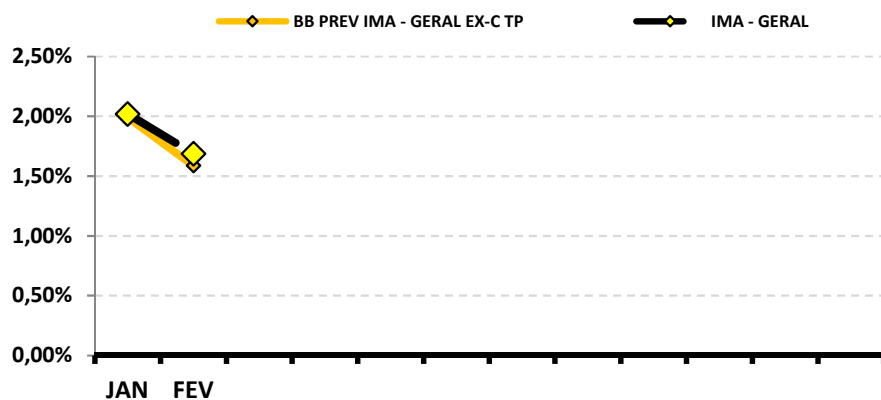




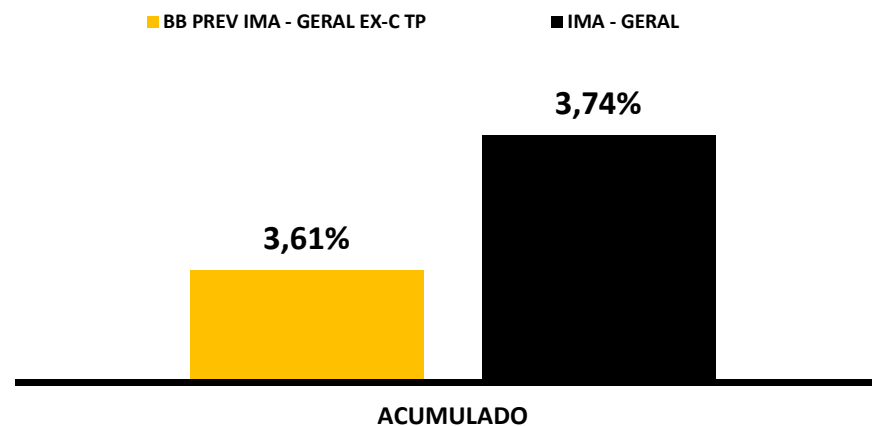
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREV IMA - GERAL EX-C TP	1,99%	1,59%											3,61%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>2,02%</b>	<b>1,69%</b>											<b>3,74%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

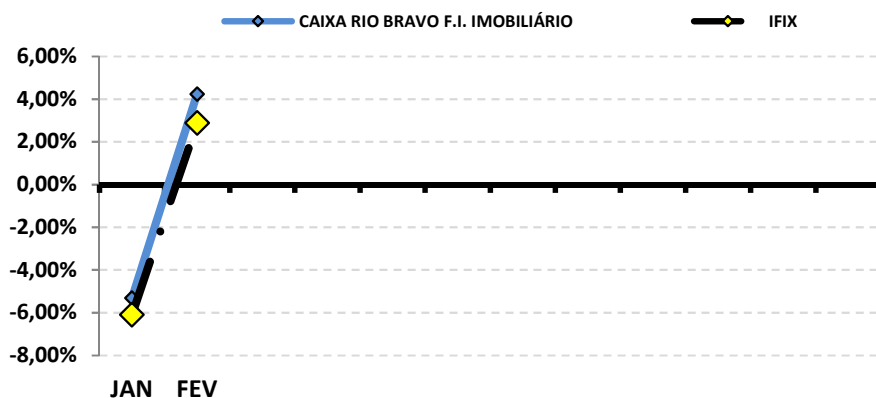




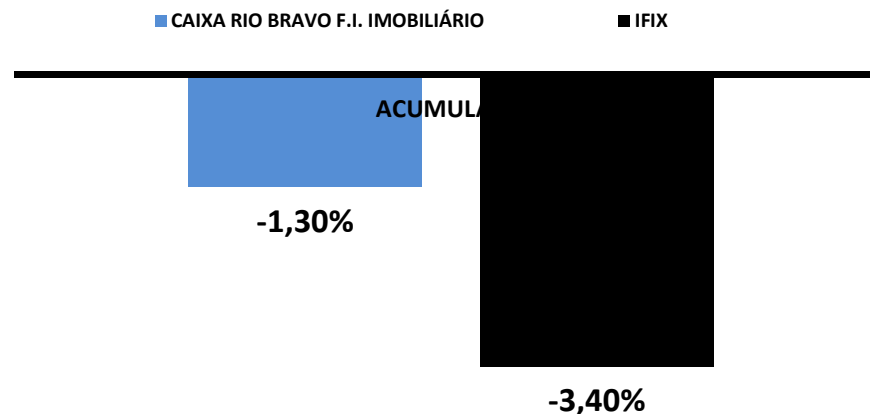
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IFIX

Fundos de Investimento	JAN	FEV										ACUMULADO
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	-5,31%	4,23%										-1,30%
<b>IFIX</b>	<b>-6,10%</b>	<b>2,88%</b>										<b>-3,40%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Variável



### Rentabilidade Acumulada



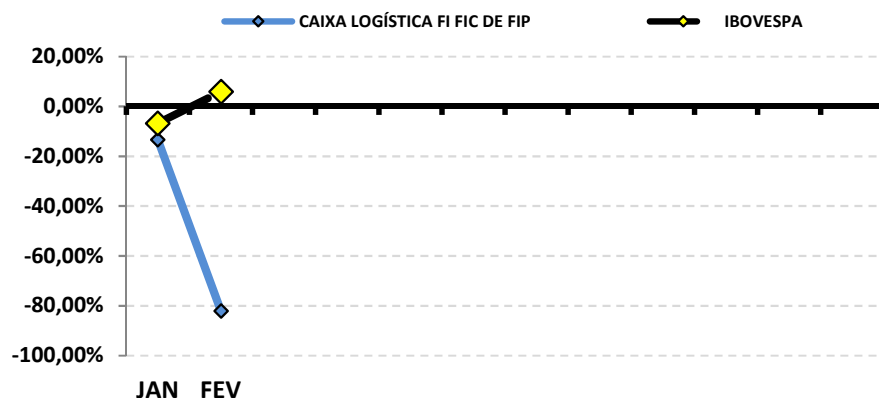




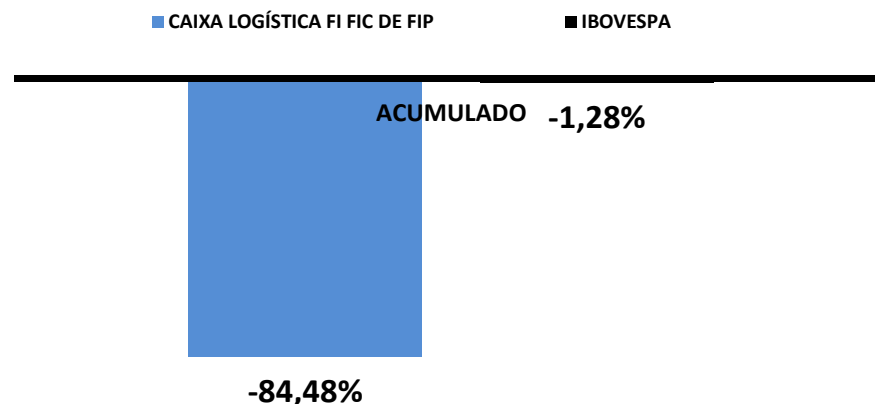
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL - 2016 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP	-13,42%	-82,08%											<b>-84,48%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6,79%</b>	<b>5,91%</b>											<b>-1,28%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Variável**



**Rentabilidade Acumulada**





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

	JAN	FEV										
<b>CARTEIRA PREVIJUNO</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,70%</b>										
<b>CDI</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,00%</b>										
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6,79%</b>	<b>5,91%</b>										
<b>META ATUARIAL</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,39%</b>										

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

**R\$ 2.401.582,84**

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

**R\$ 1.961.103,89**



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

	JAN	FEV										
<b>CARTEIRA PREVIJUNO</b>	1,83%	3,56%										
<b>CDI</b>	1,05%	2,06%										
<b>IBOVESPA</b>	-6,79%	-1,28%										
<b>META ATUARIAL</b>	1,76%	3,17%										

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIJUNO: R\$ 4.919.082,77**

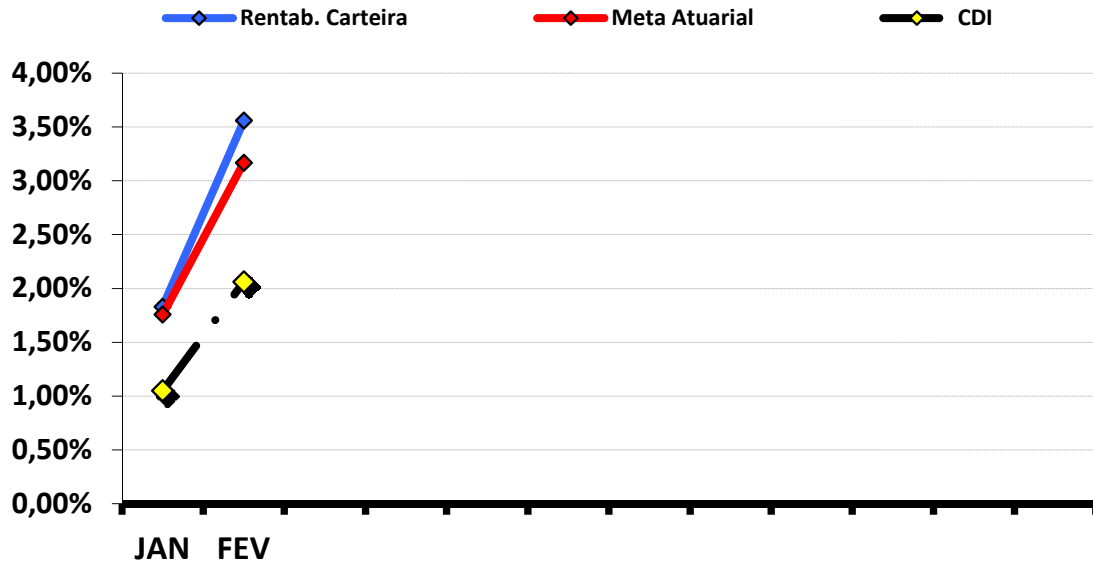
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 4.377.395,71**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 541.687,06**



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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016**



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,83%	1,76%	1,05%
FEV	3,56%	3,17%	2,06%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIJUNO, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,56% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,06% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 172,76% 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 3,56% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,17%.



## **CONCLUSÃO**

O IPCA de fevereiro, apresentou uma aceleração na alta dos preços, ficando em **0,90%**, bem abaixo do IPCA do mês anterior (1,27%) e bem abaixo do registrado em fevereiro do ano passado (1,22%).

**No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,18%**, e, pela primeira vez desde 2015, o IPCA registra uma alta, abaixo do mesmo período do ano anterior, quando registrou alta de 2,48% em 2015. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 10,36%, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%), estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional**, mas, abaixo dos últimos 12 meses anterior, quando registrou alta de 10,71%.

A última vez que os dados do IPCA, vieram abaixo dos meses anteriores, foi em agosto de 2015. Na ocasião, somente o acumulado dos últimos 12 meses e o IPCA mensal, vieram abaixo dos períodos anteriores. Dessa vez, todos os indicadores mostram uma desaceleração na inflação.

Na conclusão do parecer de investimento, referente à agosto de 2015, incluímos a seguinte frase, sobre: *“ainda é cedo para afirmarmos que a Inflação voltou a ser controlada, mas, se nos próximos meses continuarmos assim, será mais uma certeza que teremos estagnação na Taxa Selic”*.

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



## IPCA

O IPCA de fevereiro, apresentou uma alta dos preços, abaixo do esperado, ficando em **0,90%**.

Os grandes vilões da inflação neste período, foram os grupos **Alimentação e Bebidas (0,27%) e Educação (0,27%)**. Juntos, os dois grupos representaram **60%** da inflação no período.

Apesar do grupo **Alimentação e Bebidas**, aparecer entre os grandes vilões, este grupo apresentou uma forte desaceleração de preços, se comparado ao mês anterior. Em Janeiro, o grupo contribuiu com 0,57% de alta, representando 45% do IPCA de janeiro. Em Fevereiro, o grupo contribui com 0,27%, representando 30% do IPCA de fevereiro. Além de contribuir com um percentual menor, o grupo **Alimentação e Bebidas** exerceu um impacto menor no IPCA. **Lembrando que o grupo Alimentação e Bebidas exerce a maior representatividade do IPCA (25,21%)**.

Com relação ao grupo **Educação**, a alta de 0,27% era mais do que esperada, devido ao reajuste das matrículas e mensalidades escolares. Na economia, esse tipo de aumento certo e em determinados períodos é considerado um aumento “sazonal”.

Em fevereiro, os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, a **Cenoura** (24% mês e 64% no ano), a **Farinha de mandioca** (11% mês e 20% no ano) e o **Açaí** (10% mês e 10% no ano).

E chamamos a atenção para os maiores destaques de desaceleração dos preços. O **Tomate** recuou -13% no mês e a **Batata-inglesa** recuou -6% no mês.

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, com deflação de **-0,02%**.



### **IPCA POR REGIÃO**

Por dois meses consecutivos, **Salvador** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **1,41%**, enquanto **Vitória** apresentou a menor alta, registrando **0,28%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,90%.

No acumulado do ano, **Salvador** é a capital com a maior Inflação (**3,13%**), enquanto **Vitória** apresenta a menor alta (**1,43%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,18%.

### **TAXA SELIC**

No dia 03 de Março, o COPOM mais uma vez, manteve a Taxa Selic em **14,25%**. Como descrito no início deste parecer, é a 6ª reunião consecutiva do COPOM, onde é decidido pela manutenção da Taxa Selic. A última vez, que o COPOM manteve a Selic estagnada em 6 reuniões consecutivas, foi entre o período de julho/2009 a março/2010, em **8,75%**. Em 2009, o IPCA havia fechado o ano em 4,31% e em 2010, 5,91%.

Em agosto de 2015, nossa posição era de que o Banco Central deixaria a Taxa Selic estagnada, caso o cenário apresentado naquela época, no mínimo, se mantivesse. Após 7 meses o cenário não só melhorou, como todos os indicadores apontam para controle da inflação.

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

**40**





Analisando os últimos Boletim Focus, emitidos pelo Banco Central, a expectativa dos economistas é de que o “fim do aperto monetário” está próximo. Vejamos qual era a expectativa dos economistas, no início de 2016 e em 11 de março de 2016.

### Expectativas de Mercado

PERÍODO DA PESQUISA	IPCA		SELIC	
	2016	2017	2016	2017
<b>31/12/2015</b>	10,72%	6,87%	14,25%	15,25%
<b>11/03/2016</b>	7,46%	6,00%	14,25%	12,50%

FONTE: Boletim Focus – Banco Central

A expectativa é de que, não só o governo controlou a inflação, como conseguirá reduzi-la, se comparada os 10,67% de 2015. Com a expectativa cada vez menor da Inflação em 2016 e em 2017, o principal “inimigo” da Taxa Selic perde força. A expectativa do mercado é que a Selic permaneça estagnada, enquanto para 2017, o mercado já espera uma redução.

Essa pesquisa é realizada entre as maiores empresas de consultoria de mercado, corretoras, Asset's e Instituições Financeiras.

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



### Expectativas de Mercado – TOP 5

PERÍODO DA PESQUISA	IPCA		SELIC	
	2016	2017	2016	2017
<b>31/12/2015</b>	10,75%	7,09%	14,25%	15,25%
<b>11/03/2016</b>	7,48%	5,75%	13,25%	12,25%

FONTE: Boletim Focus – Banco Central

Além de também visualizar uma redução de inflação, a perspectiva do TOP 5, já prevê uma redução da Taxa Selic neste ano, o que favorece e muito, os investimentos cujo juro são prefixados, como os fundos atrelados ao subíndice IMA – B.

### OSCILAÇÃO DOS IMA - B

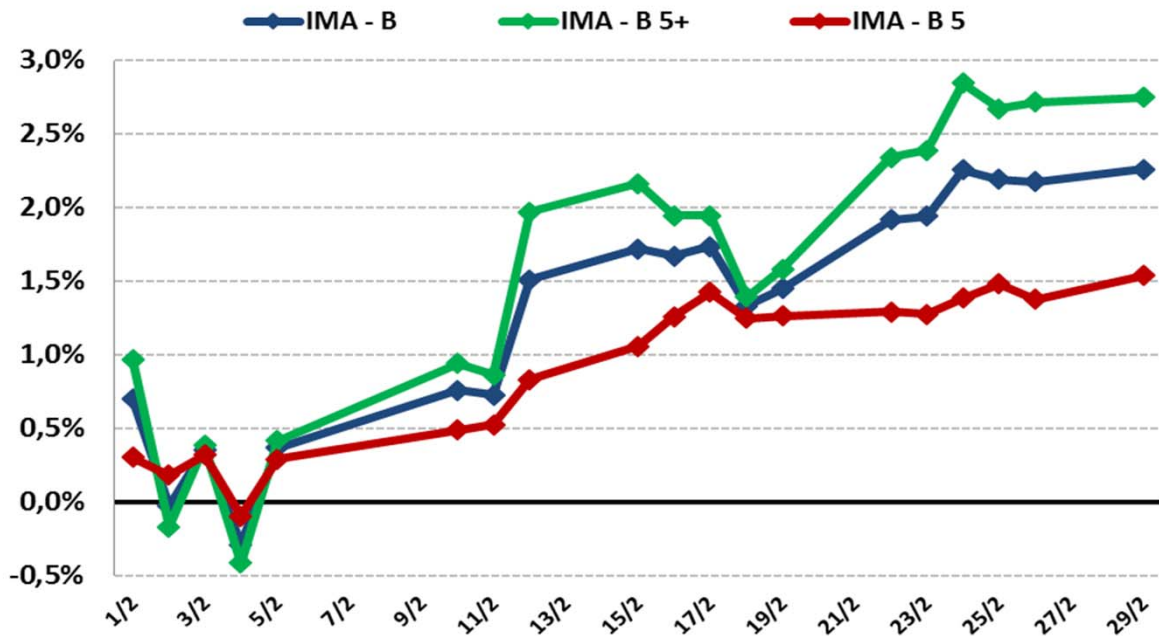
O mês de fevereiro foi excelente para os fundos **IMA**. Todos os subíndices IMA – B chegaram a rentabilizar de forma negativa, até o dia 5, véspera de Carnaval, mas, apresentando uma forte recuperação após o término das festividades. No acumulado do mês, a rentabilidade acumulada dos subíndices **IMA – B** foram:

- **IMA – B 5** : +1,54%
- **IMA – B** : +2,26%
- **IMA – B 5+**: +2,75%

Com a Selic estagnada á 6 reuniões pelo COPOM e com a iminência da possibilidade de iniciarmos sua redução, isso favorecerá os subíndices IMA – B, que passarão a se tornar atrativos no mercado, devido oferecerem juros prefixados.



### Rentabilidade Acumulada (Fevereiro/2016)



### ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No intuito de protegermos a carteira de futuras oscilações, recomendamos a transferência dos ganhos auferidos em janeiro e fevereiro com os subíndices **IMA – B 5**, **IMA – B**, **IMA – B 5+**, **IDKA 2** e **IDKA 20**, para fundos de investimentos conservadores, atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**.

Ao final do mês de fevereiro e início de março, tivemos uma valorização extraordinária com esses índices, devido notícias advindas da situação política do país. Como não se trata de notícias ligadas diretamente ao mercado financeiro e da economia, recomendamos a supervalorização alcançada, para efetivarmos a “realização do lucro (ganho)”.



Ainda temos muito turbulência política pela frente e tanto os fundos de investimento podem continuar apresentando supervalorização, como podem devolver boa parte da rentabilidade alcançada.

Visando o cumprimento da Meta Atuarial, recomendamos aos RPPS efetuarem a transferência dos índices mencionadas na página anterior.

Com relação aos repasses recebidos deste mês e de outras fontes de receita, recomendamos que sejam investidos em fundos atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**.



**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do PREVIJUNO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,56% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,17%.

**Até o momento, a carteira está cumprindo 112,4% da Meta Atuarial.**

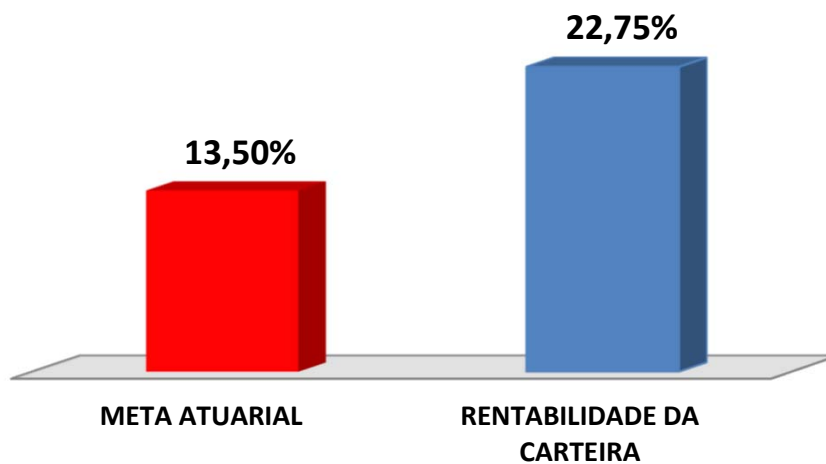
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 18/03/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,20%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,50%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 22,75% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



**PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

<b>META ATUARIAL</b>	<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>
<b>13,50%</b>	<b>22,75%</b>



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

