



**RELATÓRIO MENSAL - 1/2016**

**03/03/2016**

**Regime Próprio de Previdência Social do município de  
JUAZEIRO DO NORTE  
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 JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do JUAZEIRO DO NORTE.

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%	-	57.532.860,81	57.532.860,81
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	81,4%	100%	117.144.900,52	143.832.152,02	26.687.251,50
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	0,0%	80%	-	115.065.721,62	115.065.721,62
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	13,3%	30%	19.145.044,31	43.149.645,61	24.004.601,30
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	28.766.430,40	28.766.430,40
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	10%	-	14.383.215,20	14.383.215,20
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	5%	-	7.191.607,60	7.191.607,60
F.I. em Crédito Privado	0,0%	0%	-	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>					
F.I. referenciado em ações	0,0%	30%	-	43.149.645,61	43.149.645,61
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	20%	-	28.766.430,40	28.766.430,40
F.I. em ações	0,0%	15%	-	21.574.822,80	21.574.822,80
F.I. Multimercados	3,6%	5%	5.157.081,54	7.191.607,60	2.034.526,06
F.I. em Participações	0,0%	5%	50.109,39	7.191.607,60	7.141.498,21
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	1,6%	5%	2.335.016,26	7.191.607,60	4.856.591,34
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5,2%</b>	<b>30%</b>	<b>7.542.207,19</b>	<b>43.149.645,61</b>	<b>35.607.438,42</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>8,5%</b>	30,0%	-	<b>12.169.183,81</b>	43.149.645,61		
IRF - M 1	10,0%	<b>13,1%</b>	60,0%	14.383.215,20	<b>18.888.009,32</b>	86.299.291,21		
IRF - M	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	71.916.076,01		
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	-	-	43.149.645,61		
IMA - B 5	0,0%	<b>3,4%</b>	70,0%	-	<b>4.874.044,90</b>	100.682.506,41		
IMA - B	0,0%	<b>47,3%</b>	30,0%	-	<b>67.976.918,48</b>	43.149.645,61	<b>RESGATAR</b>	<b>(24.827.272,87)</b>
IMA - B 5+	0,0%	<b>1,1%</b>	40,0%	-	<b>1.563.400,55</b>	57.532.860,81		
IMA - GERAL	0,0%	<b>0,3%</b>	20,0%	-	<b>502.062,07</b>	28.766.430,40		
IDKA 2	0,0%	<b>3,9%</b>	30,0%	-	<b>5.642.504,27</b>	43.149.645,61		
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	2,0%	-	-	2.876.643,04		
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	7.191.607,60		
Ibovespa	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	<b>50.109,39</b>	28.766.430,40		
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	28.766.430,40		



**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	139.890.918,77	4.879.688,87	3.523.339,77	-	(80.940,07)	2.665.824,22	2.584.884,15	143.832.152,02
FEVEREIRO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
MARÇO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
ABRIL	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
MAIO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
JUNHO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
JULHO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
AGOSTO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
SETEMBRO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
OUTUBRO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
NOVEMBRO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
DEZEMBRO	143.832.152,02	-	-	-	-	-	-	143.832.152,02
<b>ANO</b>	<b>139.890.918,77</b>	<b>4.879.688,87</b>	<b>3.523.339,77</b>	<b>-</b>	<b>(80.940,07)</b>	<b>2.665.824,22</b>	<b>2.584.884,15</b>	<b>143.832.152,02</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?			
DNB FI RENDA FIXA SETOR PÚBLICO PREVIDÊNCIA	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	5.970.280,06	4,2%	71,8%	SIM			
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS		2.060.004,00	1,4%					
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS		5.273.395,00	3,7%					
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS		8.139.621,00	5,7%					
CAIXA BRASIL 2018 IV TÍTULOS		8.758.912,00	6,1%					
CAIXA BRASIL 2016 VI TÍTULOS		5.331.480,00	3,7%					
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS		10.825.000,00	7,5%					
CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS		3.748.031,00	2,6%					
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS		8.773.264,00	6,1%					
CAIXA FI BRASIL IDRA IPCA 2 A		5.215.359,99	3,6%					
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 +		164.741,05	0,1%					
CAIXA FI BRASIL IMA B 5		4.874.044,90	3,4%					
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS		4.467.494,95	3,1%					
CAIXA FI BRASIL TRF - IM I		11.524.543,28	8,0%					
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA		5.449.614,04	3,8%					
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA		12.248.346,89	8,5%					
BB PREVIDENCIÁRIO RFP IDRA 2		427.144,28	0,3%					
BB PREVIDENCIÁRIO IMA GERAL		502.062,07	0,3%					
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA		1.398.659,50	1,0%					
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B		4.629.436,47	3,2%					
BB PREVIDENCIÁRIO RF TRF - IM I		7.363.466,04	5,1%					
DNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO		FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	4.922.696,54			3,4%	13,3%	SIM
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS			2.432.276,00			1,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA	9.700.666,04		6,7%					
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA	1.581.204,19		1,1%					
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA	508.201,54	0,4%	3,6%	SIM				
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	5.157.081,54	3,6%						
CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP	FI de Participações	50.109,39	0,03%	0,03%	SIM			
CAIXA RIO BRAVO	FI Imobiliário - Art. 8º, VI (5%)	1.297.608,19	0,9%	1,6%	SIM			
BB RECEBIVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO - FI		1.037.408,07	0,7%					
<b>TOTAL</b>		<b>143.832.152,02</b>	<b>100%</b>	<b>90%</b>				



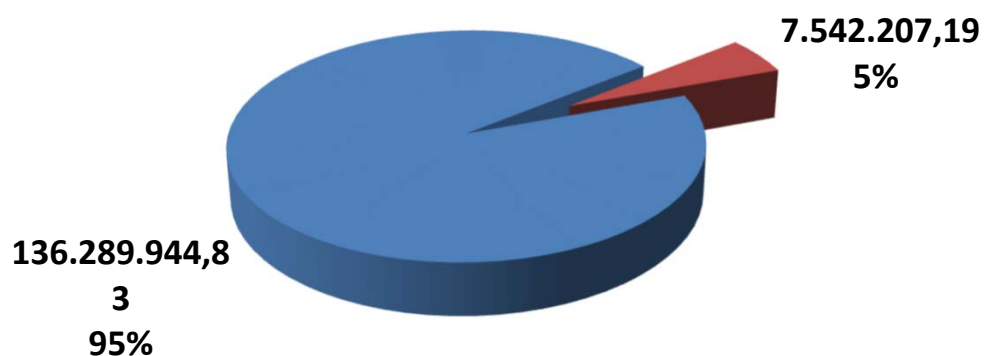
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	136.289.944,83	94,8%
RENDA VARIÁVEL	7.542.207,19	5,2%
<b>TOTAL</b>	<b>143.832.152,02</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



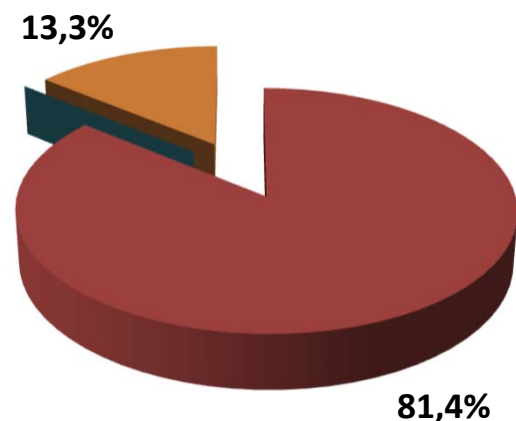


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	117.144.900,52	81,4%
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	19.145.044,31	13,3%
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>136.289.944,83</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	5.157.081,54	3,6%
F.I. em Participações	50.109,39	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	2.335.016,26	1,6%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7.542.207,19</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



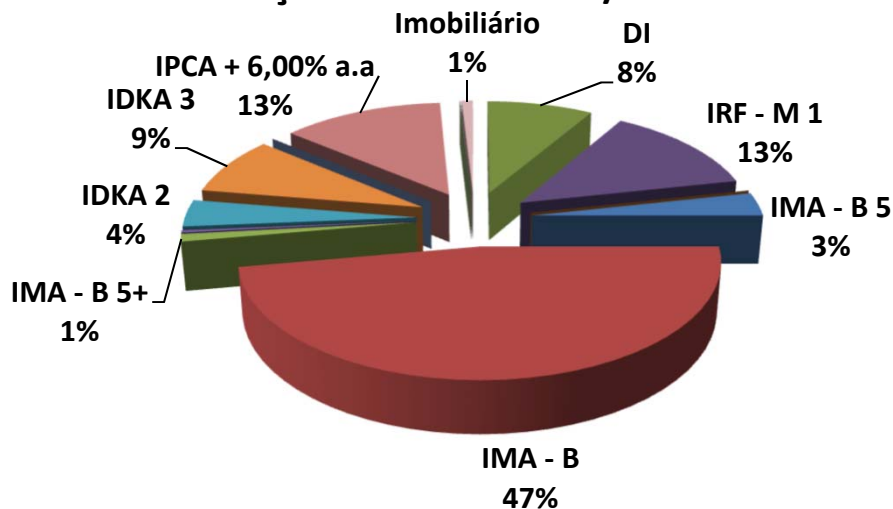




## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR ÍNDICE DE BENCHMARK

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	12.169.183,81	8,5%
IRF - M 1	18.888.009,32	13,1%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.874.044,90	3,4%
IMA - B	67.976.918,48	47,3%
IMA - B 5+	1.563.400,55	1,1%
IMA - GERAL	502.062,07	0,3%
IDKA 2	5.642.504,27	3,9%
IDKA 3	12.248.346,89	8,5%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	18.619.964,15	12,9%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	50.109,39	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	1.297.608,19	0,9%
<b>TOTAL</b>	<b>143.832.152,02</b>	<b>100,0%</b>

## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

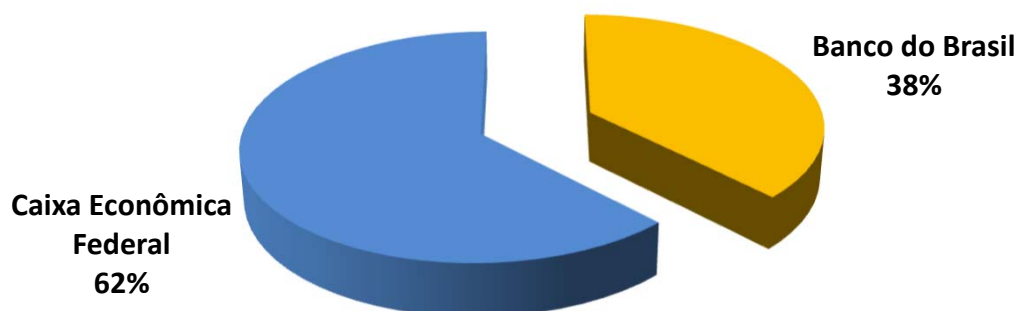




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	50.003.290,67	34,8%
Caixa Econômica Federal	82.935.884,75	57,7%
<b>TOTAL</b>	<b>132.939.175,42</b>	<b>92,4%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

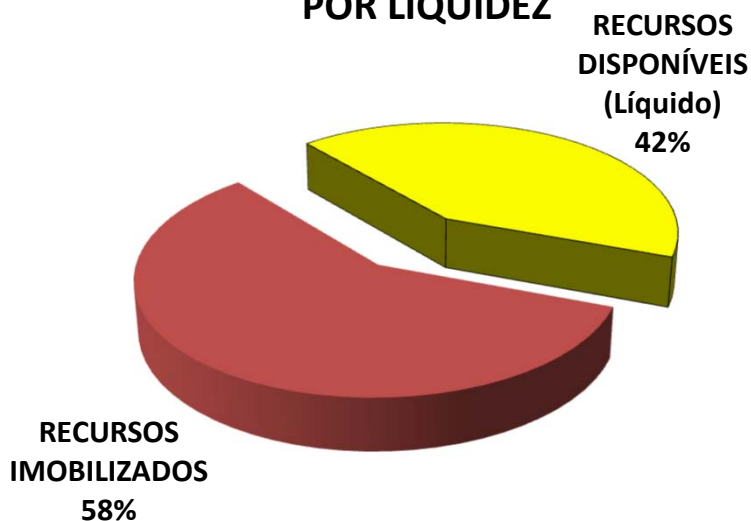




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	60.004.024,59	41,7%
RECURSOS IMOBILIZADOS	83.828.127,43	58,3%
<b>TOTAL</b>	<b>143.832.152,02</b>	<b>100,0%</b>

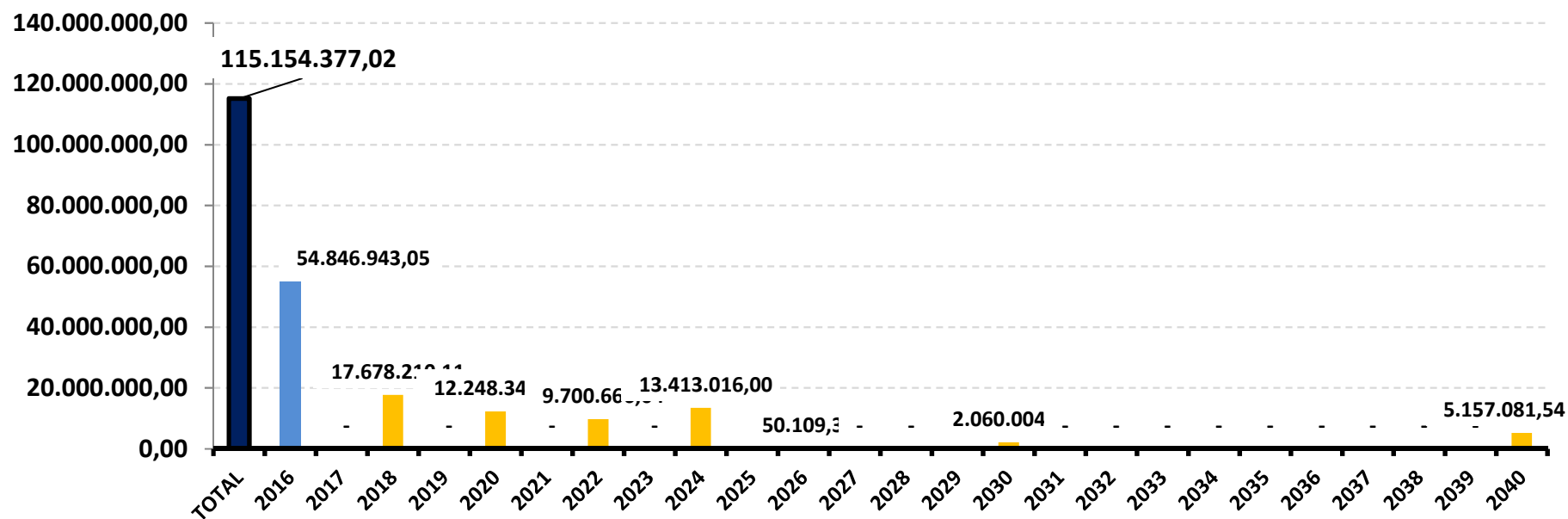
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**





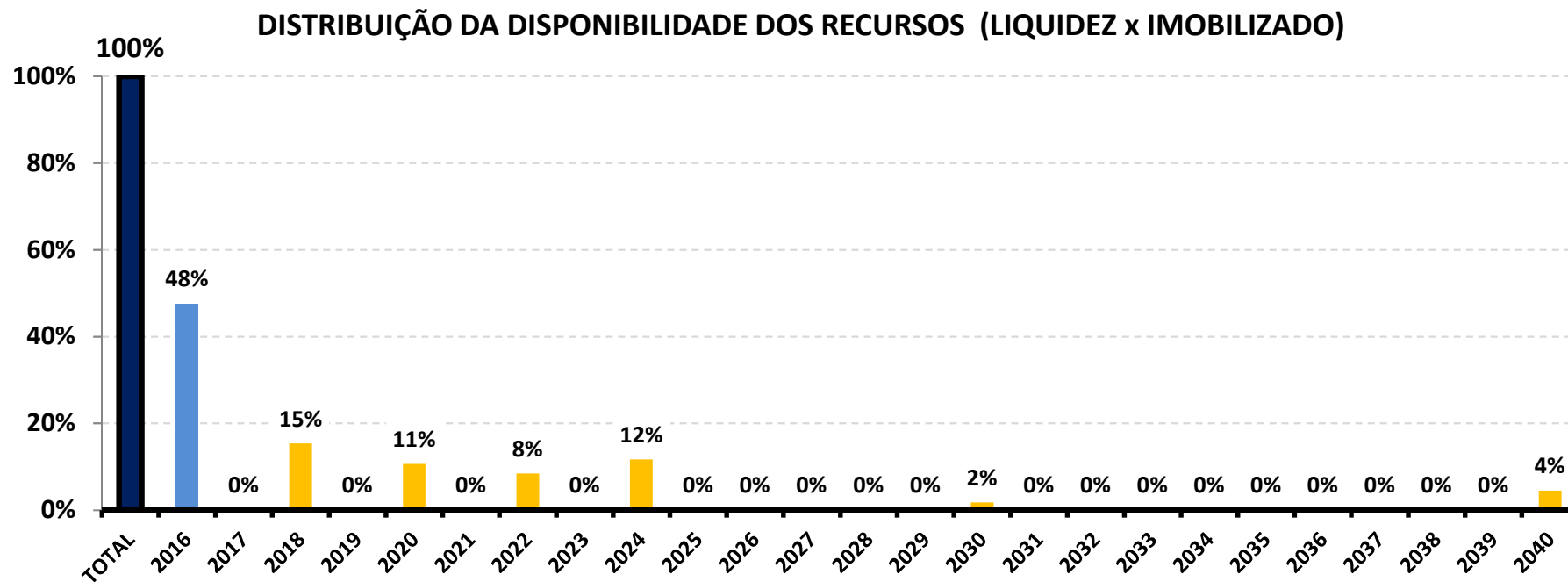
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO  
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

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





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

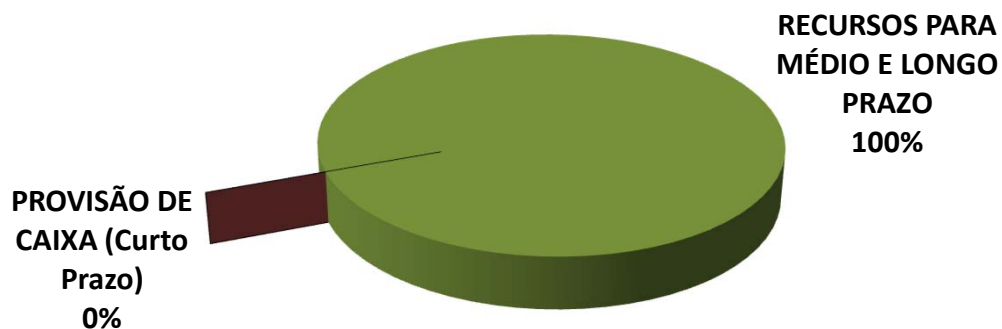




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	143.832.152,02	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>143.832.152,02</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**

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

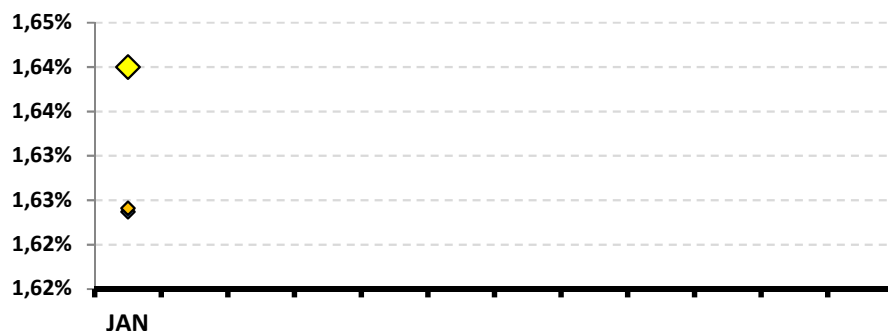


## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

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

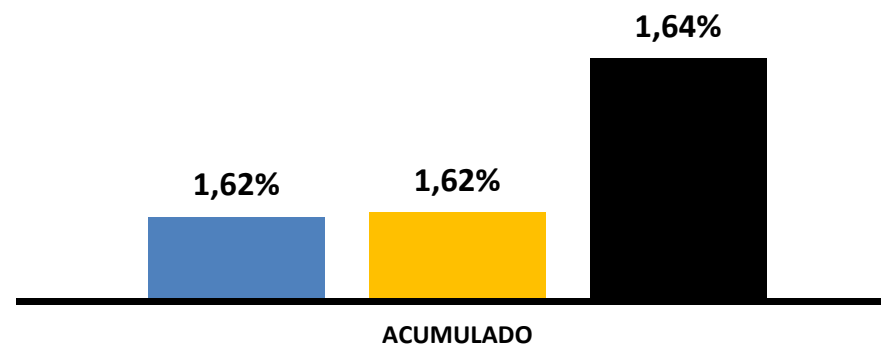
### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

◆ 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

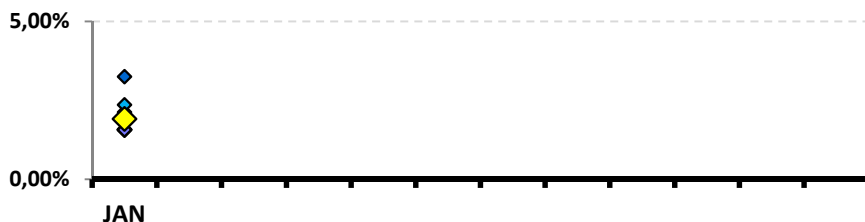




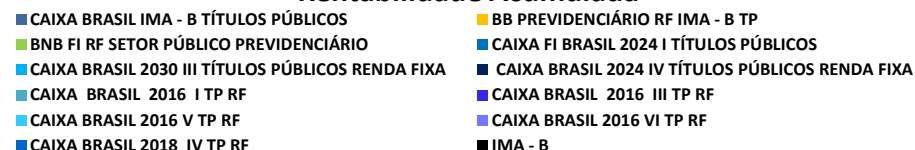
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%												1,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,83%												1,83%
BNB FI RF SETOR PÚBLICO PREVIDENCIÁRIO	2,13%												2,13%
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	1,59%												1,59%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2,36%												2,36%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	1,57%												1,57%
CAIXA BRASIL 2016 I TP RF	1,57%												1,57%
CAIXA BRASIL 2016 III TP RF	1,57%												1,57%
CAIXA BRASIL 2016 V TP RF	1,57%												1,57%
CAIXA BRASIL 2016 VI TP RF	1,57%												1,57%
CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF	3,25%												3,25%
<b>IMA - B</b>	<b>1,91%</b>												<b>1,91%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada



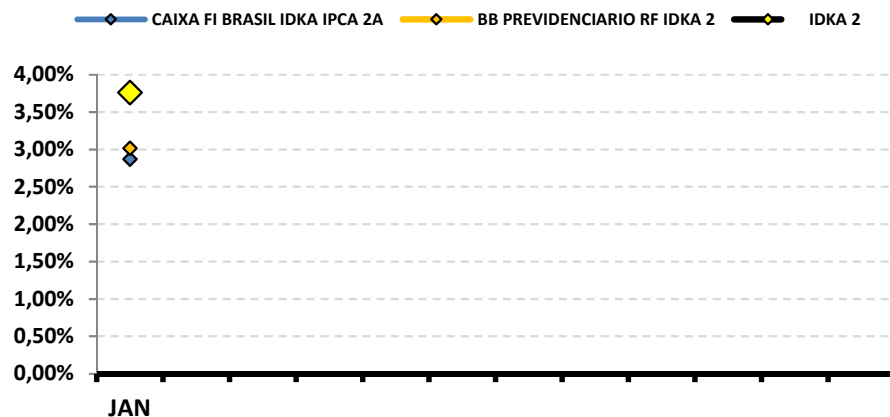




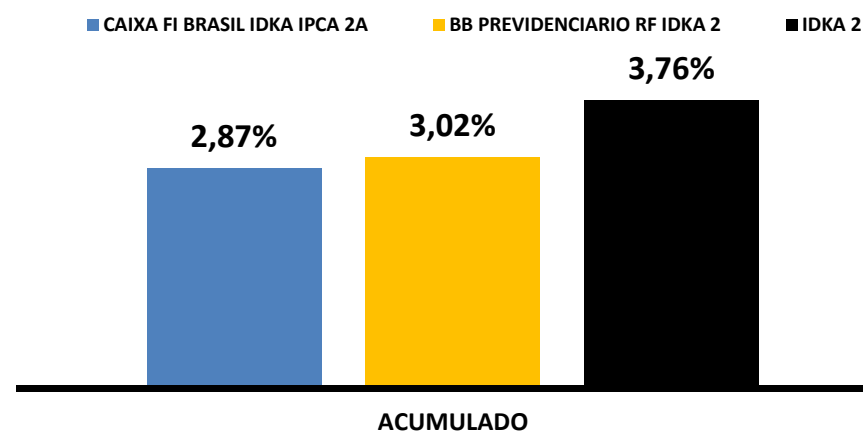
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	2,87%													2,87%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,02%													3,02%
<b>IDKA 2</b>	<b>3,76%</b>													<b>3,76%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

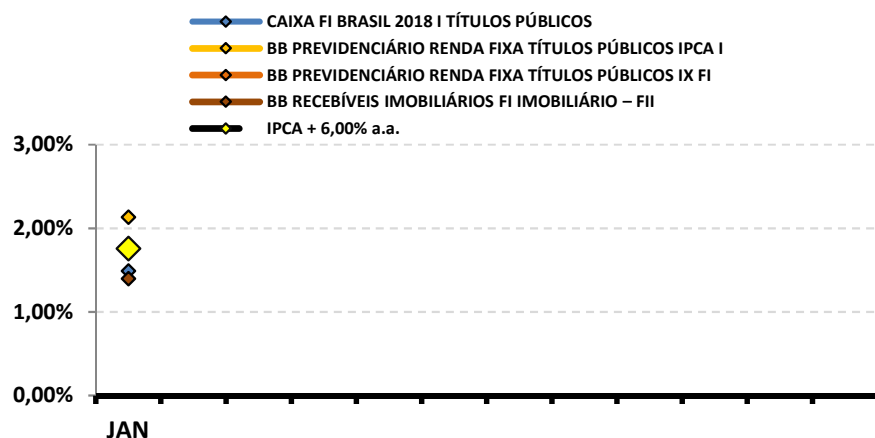




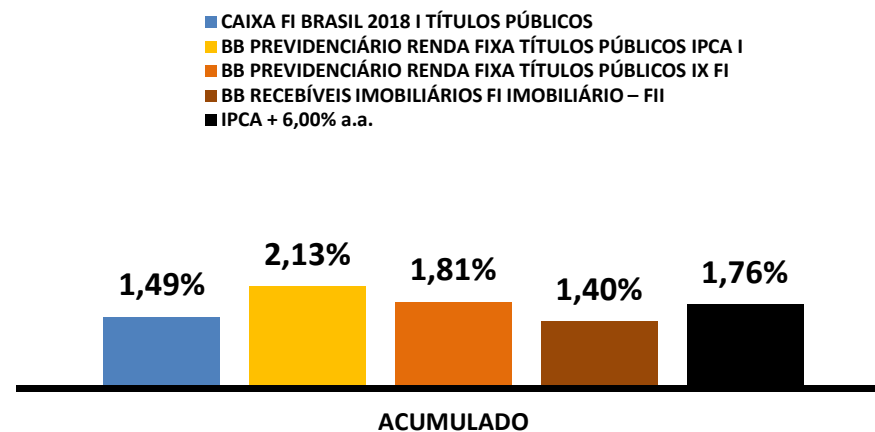
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	1,49%												1,49%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	2,13%												2,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	1,81%												1,81%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	1,40%												1,40%
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>1,76%</b>												<b>1,76%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

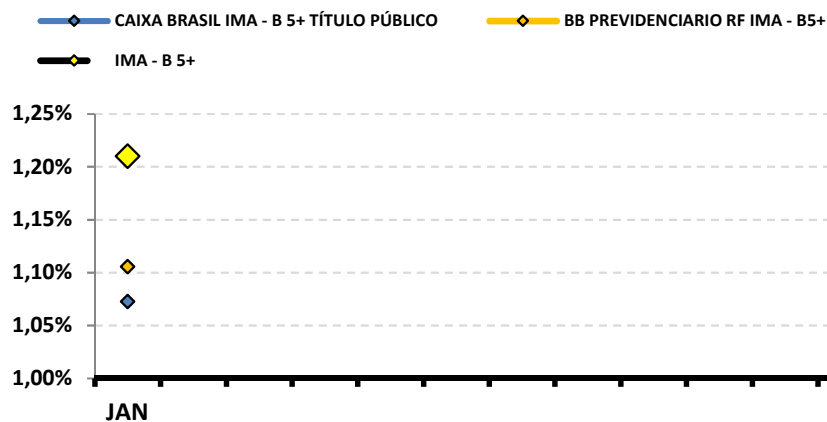




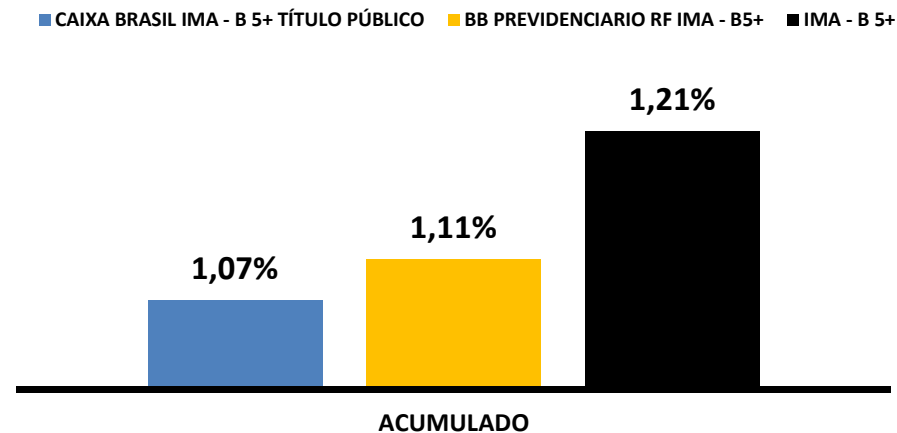
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	1,07%												1,07%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	1,11%												1,11%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>1,21%</b>												<b>1,21%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

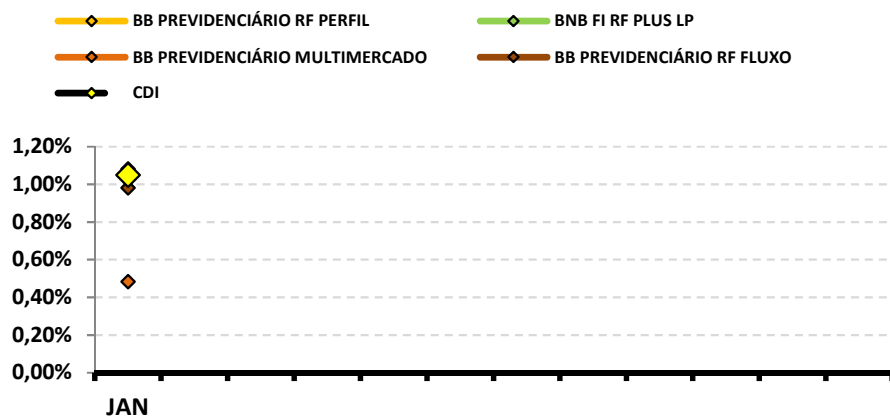




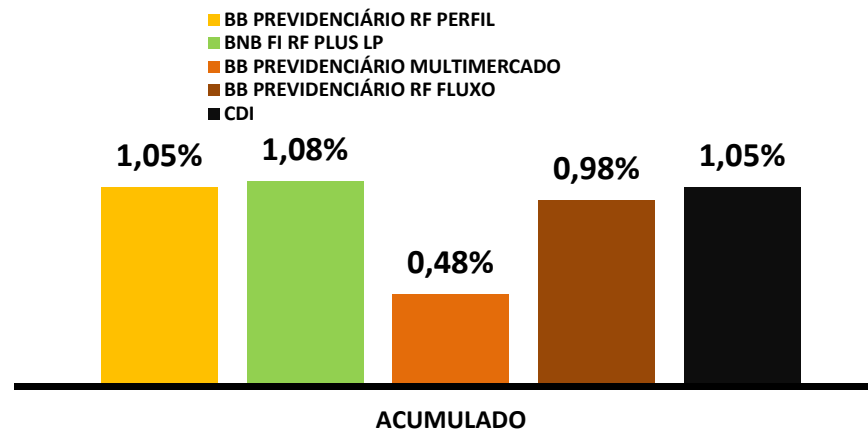
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%												1,05%
BNB FI RF PLUS LP	1,08%												1,08%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	0,48%												0,48%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,98%												0,98%
<b>CDI</b>	<b>1,05%</b>												<b>1,05%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

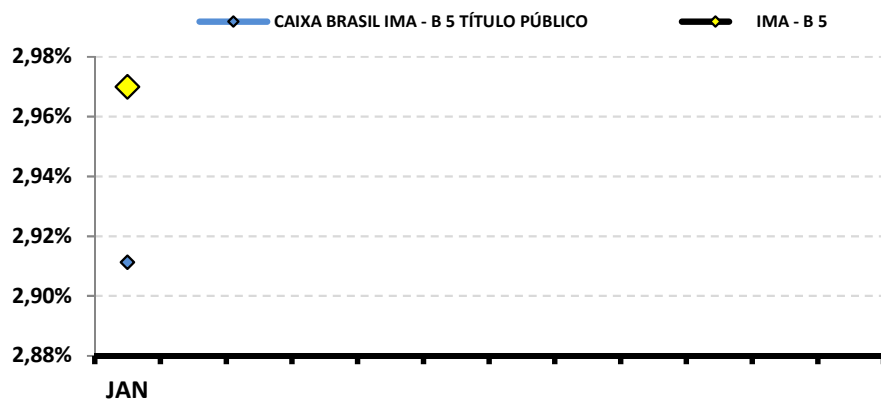




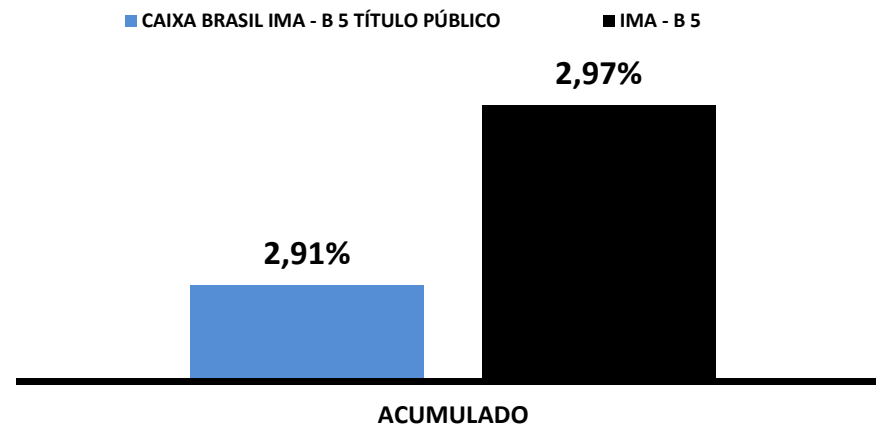
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2,91%												2,91%
<b>IMA - B 5</b>	<b>2,97%</b>												<b>2,97%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

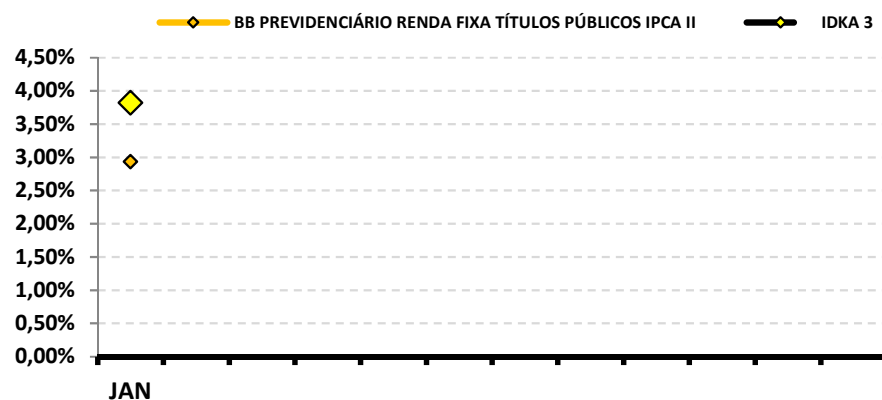




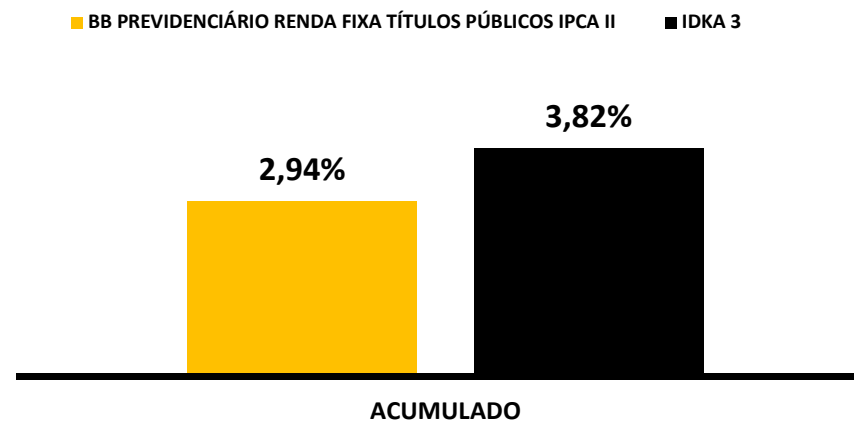
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 3**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	2,94%													2,94%
<b>IDKA 3</b>	<b>3,82%</b>													<b>3,82%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

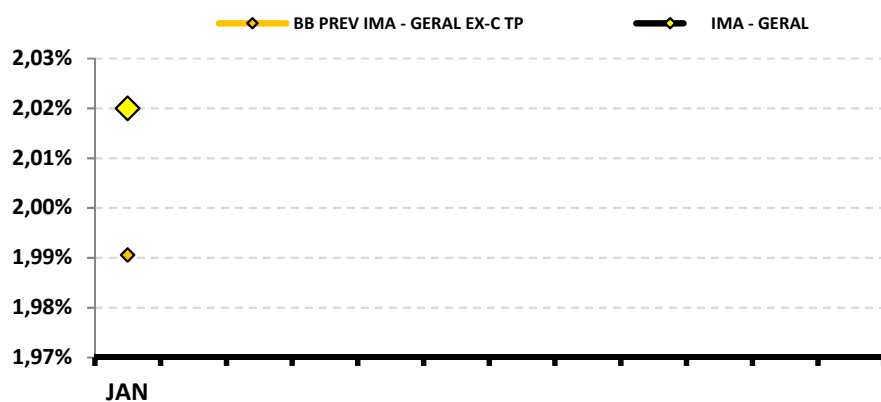




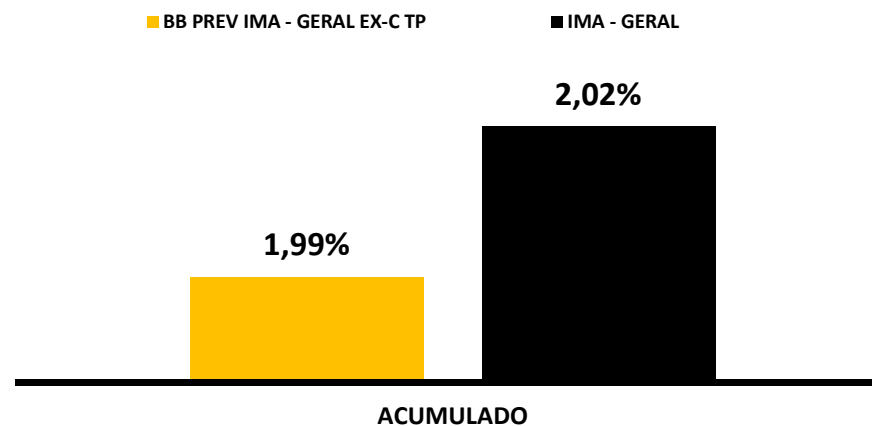
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREV IMA - GERAL EX-C TP	1,99%												1,99%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>2,02%</b>												<b>2,02%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

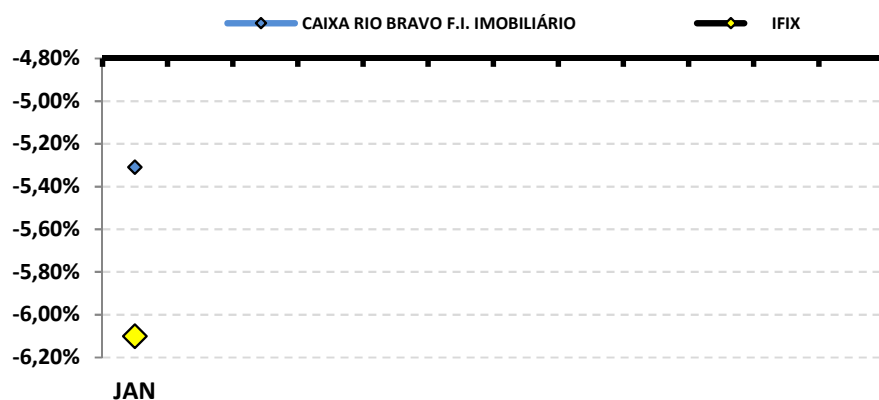




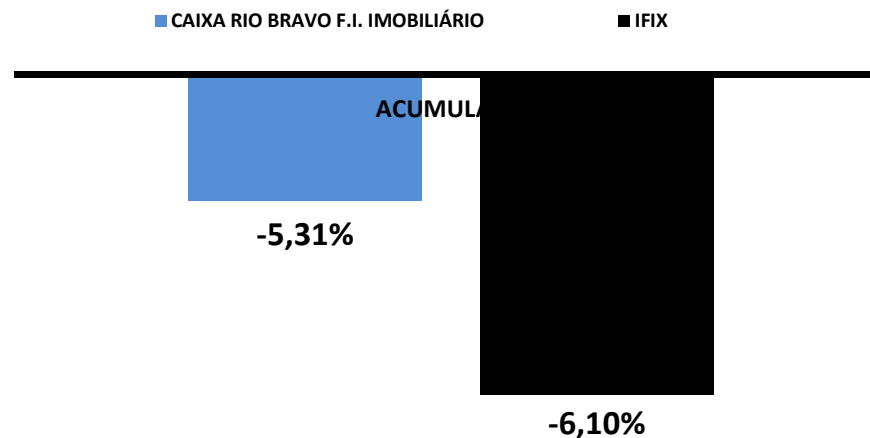
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IFIX**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	-5,31%												-5,31%
<b>IFIX</b>	<b>-6,10%</b>												<b>-6,10%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Variável**



**Rentabilidade Acumulada**



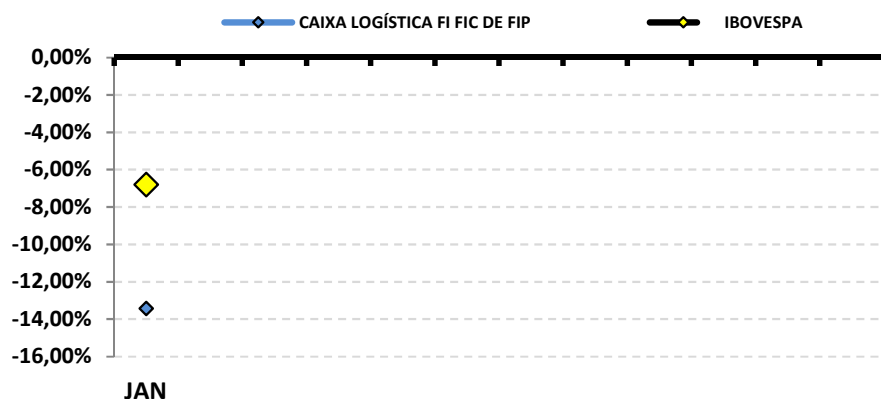




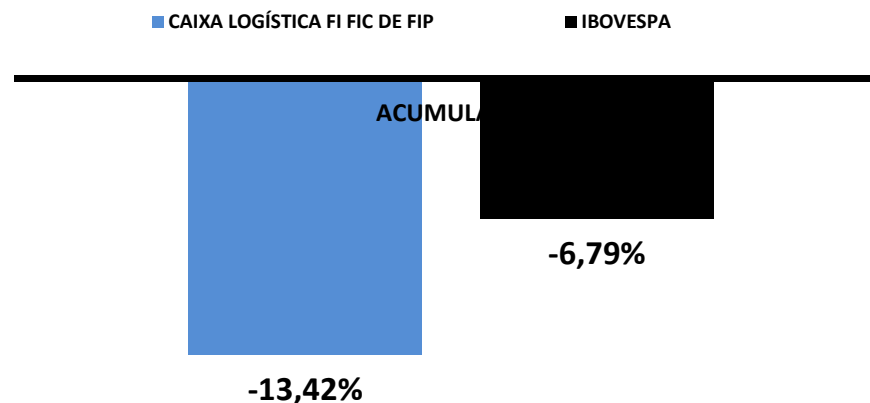
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL - 2016 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA LOGÍSTICA FI FIC DE FIP	-13,42%												-13,42%
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6,79%</b>												<b>-6,79%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Variável**



**Rentabilidade Acumulada**





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

	JAN											
<b>CARTEIRA PREVIJUNO</b>	<b>1,85%</b>											
<b>CDI</b>	<b>1,05%</b>											
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6,79%</b>											
<b>META ATUARIAL</b>	<b>1,76%</b>											

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

**R\$ 2.584.884,15**

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

**R\$ 2.457.540,79**



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

	JAN											
<b>CARTEIRA PREVIJUNO</b>	<b>1,85%</b>											
<b>CDI</b>	<b>1,05%</b>											
<b>IBOVESPA</b>	<b>-6,79%</b>											
<b>META ATUARIAL</b>	<b>1,76%</b>											

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVIJUNO: R\$ 2.584.884,15**

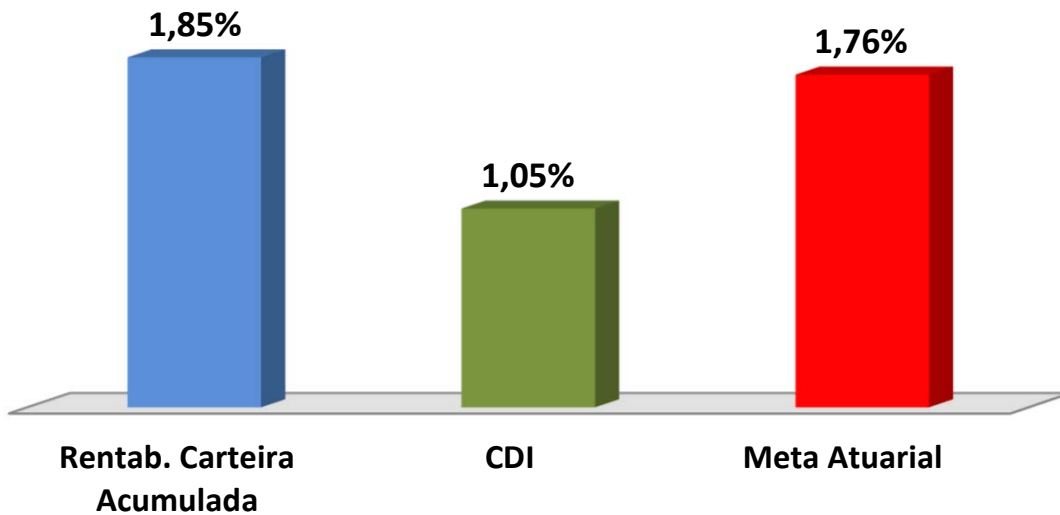
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.457.540,79**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 127.343,36**



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

**Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2016**



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,85%	1,76%	1,05%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos do(a) PREVIJUNO, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,85% 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 175,98% 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 1,85% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,76%.



## **CONCLUSÃO**

No início do ano não é possível realizarmos uma análise mais aprofundada das rentabilidades dos fundos e da carteira, por ser o primeiro mês de aplicação dos recursos, não possuindo acumulação de rentabilidade.

### **IPCA**

O IPCA referente ao mês de Janeiro, apresentou uma fortíssima aceleração na alta dos preços, ficando em **1,27%**. Igualmente aos meses anteriores, o IPCA persiste em permanecer abaixo dos patamares de **2003**, quando apresentou alta em Janeiro/2003 de **2,25%**. Comparando a Janeiro/2015, o IPCA havia registro uma alta de **1,24%**. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 10,71%.

Os grandes vilões da inflação neste período, foram os grupos **Alimentação e Bebidas (0,57%) e Transportes (0,33%)**. Juntos, os dois grupos representaram **70%** da inflação no período.

Entre os produtos que tiveram a maior alta no mês, do grupo **Alimentação e Bebidas** temos a **Cenoura** (33% mês), o **Tomate** (27% mês) e a **Cebola** (22% mês).

Já o grupo **Transportes**, as maiores altas vieram dos reajustes das **tarifas dos Transportes Públicos (ônibus urbanos, intermunicipal, interestadual, metrô, taxi e trem)** e o reajuste dos combustíveis, que tiveram um aumento de 2,11%. Analisando por município, a maior alta foi em Porto Alegre, cujo reajuste foi de 8,01%.



O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foram o grupo **Vestuário**, cujo índice ficou em -0,01% para compor o **IPCA**.

### **IPCA POR REGIÃO**

Igualmente a Janeiro/2015, o **Rio de Janeiro** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando uma alta de **1,82%**, enquanto **Curitiba**, após apresentar grandes altas de Inflação, aparece com a menor alta, registrando **0,73%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 1,27%.

### **TAXA SELIC**

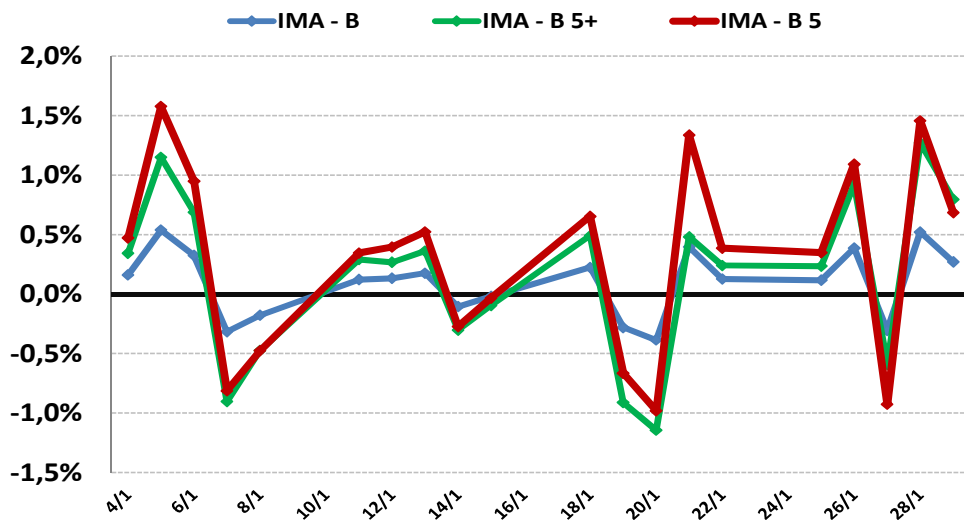
No dia 20 de Janeiro, o COPOM surpreendeu o mercado financeiro, mantendo a Taxa Selic em **14,25%**. A expectativa dos economistas era de que o Banco Central elevaria a Selic, sendo cogitado até um aumento de 0,75%, o que elevaria a Selic para **15,00%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central ao final de Janeiro/2016, projeta a taxa de juros ao final do ano em **14,25%** e finalizando 2017 em **12,75%**.

### **OSCILAÇÃO DOS IMA - B**

O mês de Janeiro de 2015 foi de extrema turbulência entre os fundos IMA, que alternaram sua rentabilidade diária entre rendimento positivo e negativo, conforme o gráfico abaixo.

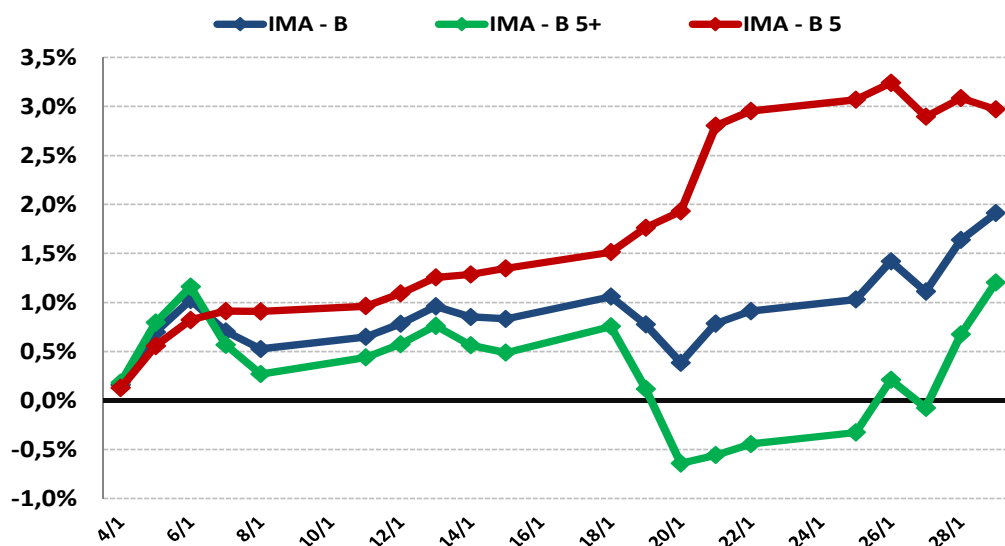


### Rentabilidade DIÁRIA (Janeiro/2016)



Apesar da forte volatilidade, no acumulado do mês o subíndice IMA – B 5+, conseguiu uma recuperação, fechando o mês positivo. No mês, o subíndice IMA – B 5 rentabilizou **+2,97%**; o IMA – B rentabilizou **+1,92%** e o IMA – B 5+ rentabilizou **+1,21%**.

### Rentabilidade Acumulada (Janeiro/2016)







Conforme a estratégia de investimento descrita na Política de Investimentos de 2015 e mantida na Política de Investimentos de 2016, a orientação é para que a carteira do RPPS mantenha um percentual considerável em fundos atrelados ao subíndice **IMA – B 5**. Para evitarmos sofrimento com esse “ganha e perde” com os **IMA – B**, recomendamos a migração de parte desses recursos para os fundos **IMA – B 5** ou, para fundos atrelados ao **IDKA 2**.

O subíndice **IMA – B 5** busca rentabilidades próximas do **IMA – B**, mas são mais conservadores, oferecendo uma rentabilidade mais constante para o investidor. **No ano de 2013**, enquanto o subíndice **IMA – B** apresentou rentabilidade negativa de **-11,00%**, o subíndice **IMA – B 5** apresentou rentabilidade positiva de **+2,55%**.

### **ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS**

Nossa recomendação para o mês de Fevereiro é que os repasses ou qualquer valor disponível para aplicação, seja direcionado para os fundos atrelados ao subíndice **IMA – B 5** ou **IDKA 2**.



---

**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do PREVIJUNO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,85% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,76%.

**Até o momento, a carteira está cumprindo 105,2% da Meta Atuarial.**

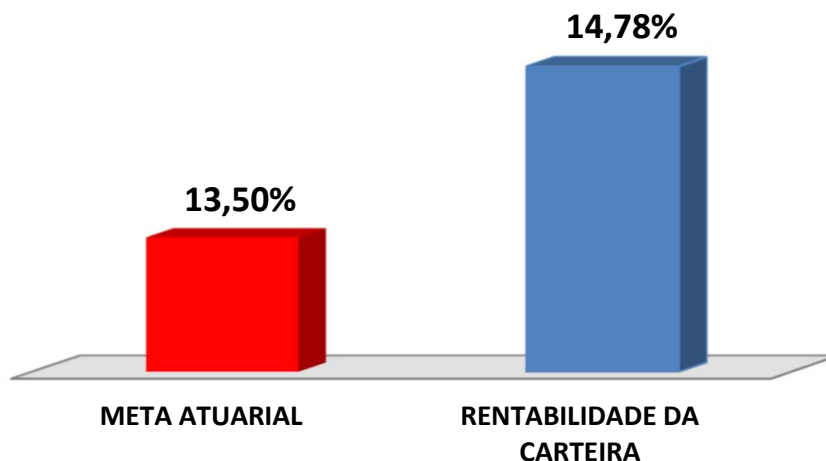
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 26/02/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,20%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,50%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 14,78% **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>14,78%</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

