



RELATÓRIO MENSAL - 12/2017

10/01/2018

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
CLÁUDIA - MT
PREVI - CLÁUDIA**

Prezado(a) Diretora Executiva, Sr(a). Sheila Yotzchetz;

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

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 - PREVI - CLÁUDIA

| 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% | - | 6.657.131,02 | AINDA PERMITE | 6.657.131,02 |
| F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA) | Art. 7º, I, b (100%) | 64,1% | 100% | 14.223.536,44 | 22.190.436,73 | AINDA PERMITE | 7.966.900,29 |
| Operações Compromissadas | Art. 7º, II | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA) | Art. 7º, III, a (80%) | 27,4% | 50% | 6.084.318,36 | 11.095.218,37 | AINDA PERMITE | 5.010.900,01 |
| F.I. em índices de RF (IMA) | Art. 7º, III, b (80%) | 0,0% | 50% | - | 11.095.218,37 | AINDA PERMITE | 11.095.218,37 |
| F.I. referenciado em Indicadores RF | Art. 7º, IV, a (30%) | 8,5% | 30% | 1.882.581,93 | 6.657.131,02 | AINDA PERMITE | 4.774.549,09 |
| F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (30%) | 0,0% | 30% | - | 6.657.131,02 | AINDA PERMITE | 6.657.131,02 |
| Poupança | Art. 7º, V, a (20%) | 0,0% | 5% | - | 1.109.521,84 | AINDA PERMITE | 1.109.521,84 |
| LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| FIDC (Cond. Aberto) | Art. 7º, VI (15%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| FIDC (Cond. Fechado) | Art. 7º, VII, a (5%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| 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% | - | 1.109.521,84 | AINDA PERMITE | 1.109.521,84 |
| F.I. referenciado em índices de ações | Art. 8º, II (20%) | 0,0% | 5% | - | 1.109.521,84 | AINDA PERMITE | 1.109.521,84 |
| F.I. em ações | Art. 8º, III (15%) | 0,0% | 5% | - | 1.109.521,84 | AINDA PERMITE | 1.109.521,84 |
| F.I. Multimercados | Art. 8º, IV (5%) | 0,0% | 5% | - | 1.109.521,84 | AINDA PERMITE | 1.109.521,84 |
| F.I. em Participações | Art. 8º, V (5%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, VI (5%) | 0,0% | 0% | - | - | | - |
| TOTAL EM RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § único (30%) | 0,0% | 20% | - | 4.438.087,35 | AINDA PERMITE | 4.438.087,35 |

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 - PREVI - CLÁUDIA

| BENCHMARK | Limite - Benchmark (%) | | | Limite - Benchmark (R\$) | | | PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS |
|----------------|------------------------|--------------|--------|--------------------------|---------------------|---------------|---|
| | Mínimo | ATUALMENTE | Máximo | Mínimo | ATUALMENTE | Máximo | |
| DI | 0,0% | 8,5% | 30,0% | - | 1.882.581,93 | 6.657.131,02 | |
| IRF - M 1 | 10,0% | 35,8% | 50,0% | 2.219.043,67 | 7.945.597,85 | 11.095.218,37 | |
| IRF - M | 0,0% | 11,9% | 50,0% | - | 2.635.245,65 | 11.095.218,37 | |
| IRF - M 1+ | 0,0% | 0,0% | 50,0% | - | - | 11.095.218,37 | |
| IMA - B 5 | 10,0% | 18,6% | 50,0% | 2.219.043,67 | 4.116.928,18 | 11.095.218,37 | |
| IMA - B | 2,0% | 25,3% | 50,0% | 443.808,73 | 5.610.083,12 | 11.095.218,37 | |
| IMA - B 5+ | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | 2.219.043,67 | |
| IMA - GERAL | 0,0% | 0,0% | 30,0% | - | - | 6.657.131,02 | |
| IDKA 2, IDKA 3 | 0,0% | 0,0% | 50,0% | - | - | 11.095.218,37 | |
| IDKA 20 | 0,0% | 0,0% | 2,0% | - | - | 443.808,73 | |
| Multimercado | 0,0% | 0,0% | 5,0% | - | - | 1.109.521,84 | |
| Ibovespa | 0,0% | 0,0% | 20,0% | - | - | 4.438.087,35 | |
| IBr - X 50 | 0,0% | 0,0% | 20,0% | - | - | 4.438.087,35 | |



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVI - CLÁUDIA

| MESES | SALDO INICIAL | APORTES | RESGATES | VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS | Rentabilidade Negativa (a) | Rentabilidade Positiva (b) | RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b) | SALDO FINAL |
|------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|----------------------|
| JANEIRO | 18.064.095,04 | 229.920,00 | 79.000,00 | - | - | 304.470,58 | 304.470,58 | 18.519.485,62 |
| FEVEREIRO | 18.519.485,62 | 146.000,00 | 14.000,00 | - | - | 493.213,18 | 493.213,18 | 19.144.698,80 |
| MARÇO | 19.144.698,80 | 160.000,00 | 15.000,00 | - | - | 217.989,83 | 217.989,83 | 19.507.688,63 |
| ABRIL | 19.507.688,63 | 155.000,00 | 15.000,00 | - | (35.266,18) | 68.466,01 | 33.199,83 | 19.680.888,46 |
| MAIO | 19.680.888,46 | 145.000,00 | 19.000,00 | - | (121.367,75) | 54.158,49 | (67.209,26) | 19.739.679,20 |
| JUNHO | 19.739.679,20 | 145.000,00 | 15.000,00 | - | - | 103.834,74 | 103.834,74 | 19.973.513,94 |
| JULHO | 19.973.513,94 | 6.692.905,13 | 6.577.905,13 | - | - | 538.038,39 | 538.038,39 | 20.626.552,33 |
| AGOSTO | 20.626.552,33 | 145.000,00 | 30.000,00 | - | - | 221.902,03 | 221.902,03 | 20.963.454,36 |
| SETEMBRO | 20.963.454,36 | 130.000,00 | 15.000,00 | - | - | 238.061,72 | 238.061,72 | 21.316.516,08 |
| OUTUBRO | 21.316.516,08 | 125.000,00 | 15.000,00 | - | (23.484,82) | 76.475,23 | 52.990,41 | 21.479.506,49 |
| NOVEMBRO | 21.479.506,49 | 65.000,00 | 15.000,00 | - | (43.869,92) | 59.293,34 | 15.423,42 | 21.544.929,91 |
| DEZEMBRO | 21.544.929,91 | 495.000,00 | 15.000,00 | - | - | 165.506,82 | 165.506,82 | 22.190.436,73 |
| ANO | 18.064.095,04 | 8.633.825,13 | 6.824.905,13 | - | (223.988,67) | 2.541.410,36 | 2.317.421,69 | 22.190.436,73 |

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? |
|--|--|----------------------|-----------------------------|--|-------------|
| <i>BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS</i> | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) | 1.065.649,76 | 4,8% | 64,1% | SIM |
| <i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP</i> | | 3.757.348,84 | 16,9% | | |
| <i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP</i> | | 2.635.245,65 | 11,9% | | |
| <i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</i> | | 6.765.292,19 | 30,5% | | |
| <i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</i> | FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo) | 1.491.834,70 | 6,7% | 27,4% | SIM |
| <i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP</i> | | 114.655,90 | 0,5% | | |
| <i>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</i> | | 4.116.928,18 | 18,6% | | |
| <i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B</i> | | 360.899,58 | 1,6% | | |
| <i>BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA</i> | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo) | 30.705,92 | 0,1% | 8,5% | SIM |
| <i>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</i> | | 1.851.876,01 | 8,3% | | |
| TOTAL | | 22.190.436,73 | 100% | 100% | |



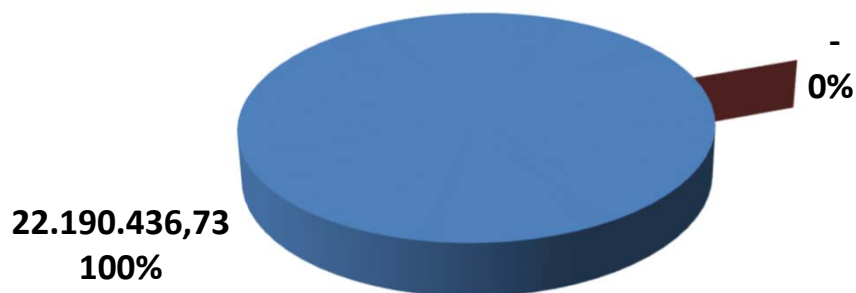
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|----------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 22.190.436,73 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| TOTAL | 22.190.436,73 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



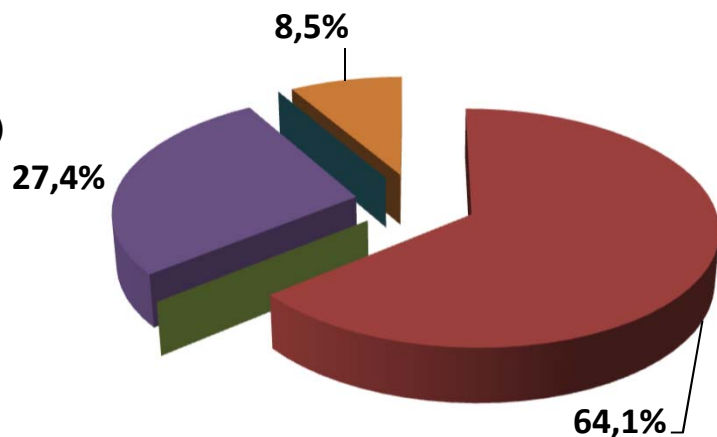


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|---|----------------------------|--|
| Títulos Públicos | - | 0,0% |
| F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA) | 14.223.536,44 | 64,1% |
| Operações Compromissadas | - | 0,0% |
| F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA) | 6.084.318,36 | 27,4% |
| F.I. em índices de RF (IMA) | - | 0,0% |
| F.I. referenciado em Indicadores RF | 1.882.581,93 | 8,5% |
| 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 | 22.190.436,73 | 100,0% |

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**

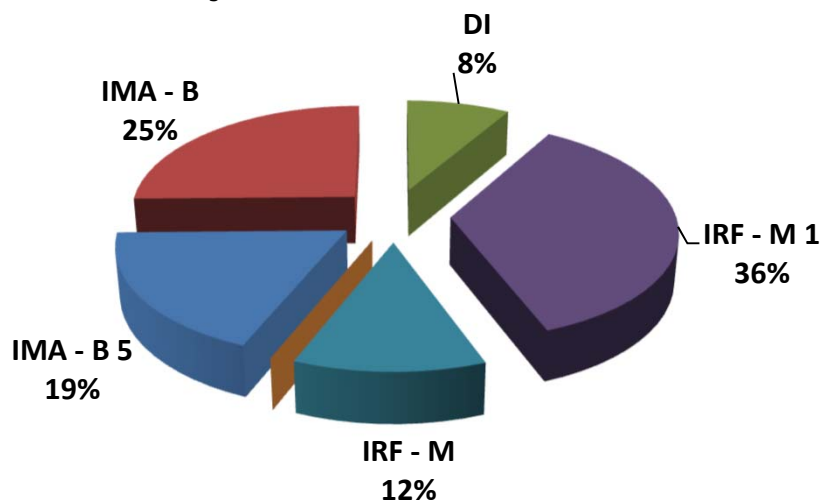
| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| F.I. referenciado em ações | - | 0,0% |
| F.I. referenciado em índices de ações | - | 0,0% |
| F.I. em ações | - | 0,0% |
| F.I. Multimercados | - | 0,0% |
| F.I. em Participações | - | 0,0% |
| F.I. Imobiliário negociado em bolsa | - | 0,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |



**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 | 1.882.581,93 | 8,5% |
| IRF - M 1 | 7.945.597,85 | 35,8% |
| IRF - M | 2.635.245,65 | 11,9% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 4.116.928,18 | 18,6% |
| IMA - B | 5.610.083,12 | 25,3% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IDKA 2 | - | 0,0% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IDKA 20 | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a | - | 0,0% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| IBOVESPA | - | 0,0% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| Imobiliário | - | 0,0% |
| Dividendos | - | 0,0% |
| Imobiliário | - | 0,0% |
| TOTAL | 22.190.436,73 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

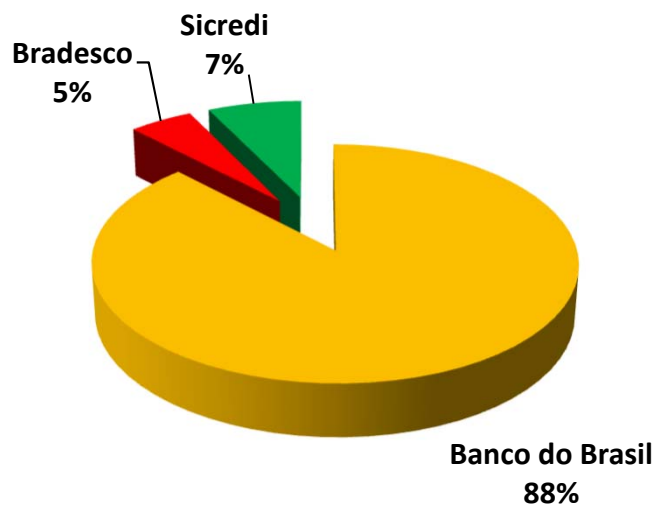




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|-----------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 19.487.590,45 | 87,8% |
| Bradesco | 1.096.355,68 | 4,9% |
| Sicredi | 1.606.490,60 | 7,2% |
| TOTAL | 22.190.436,73 | 100,0% |

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

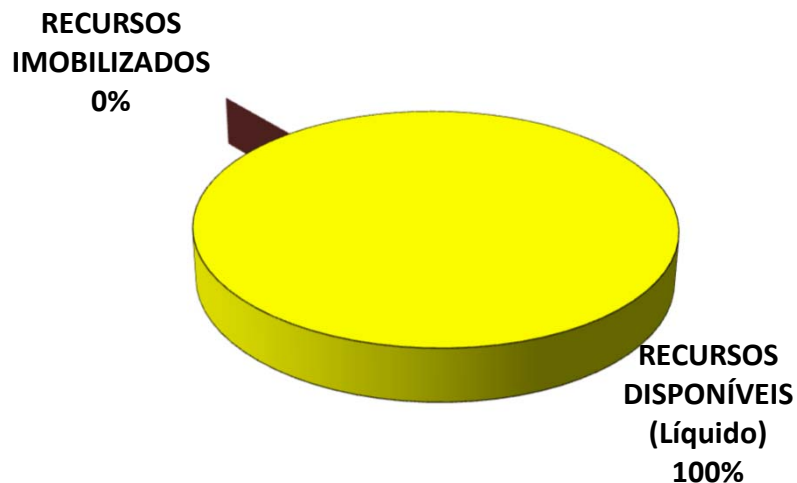




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

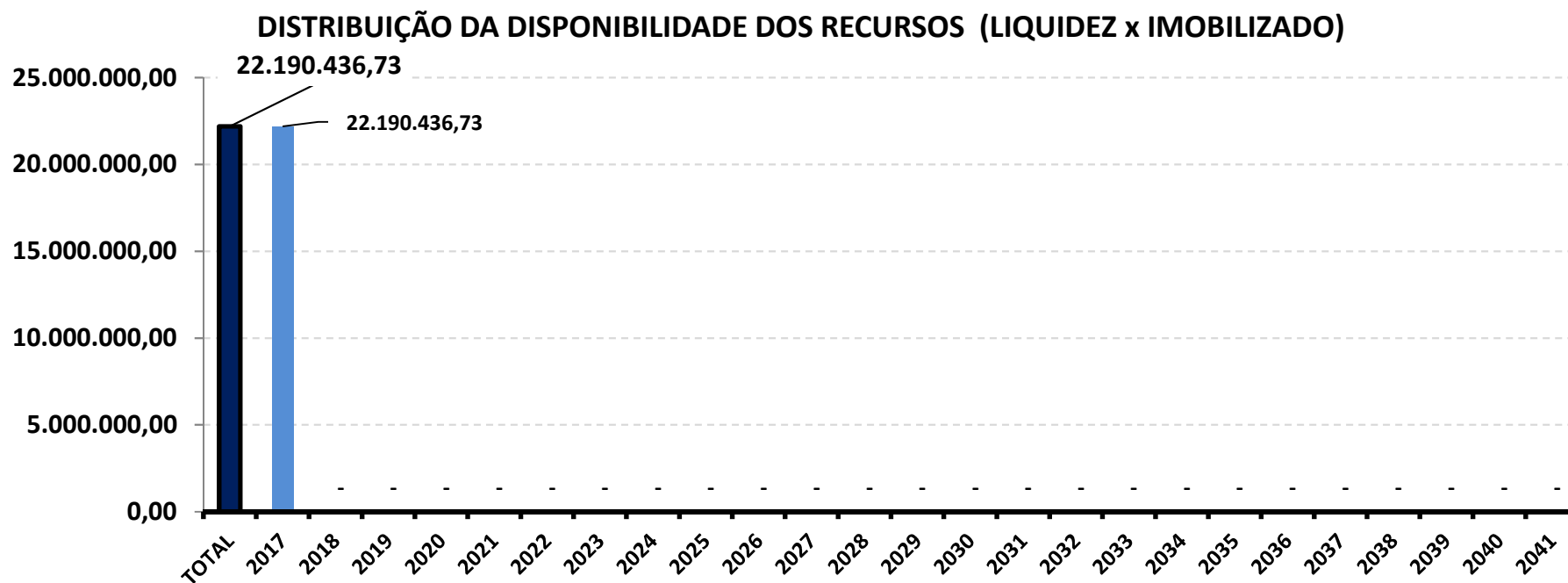
| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido) | 22.190.436,73 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 22.190.436,73 | 100,0% |

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**



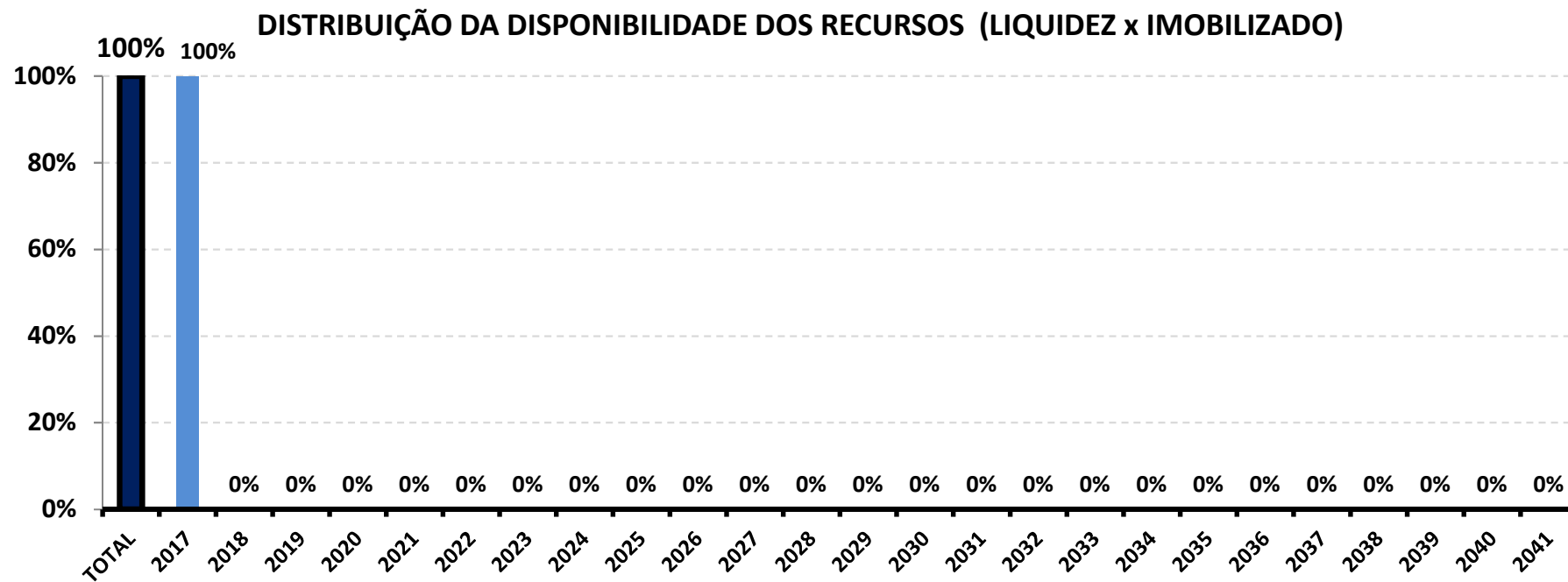


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**





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

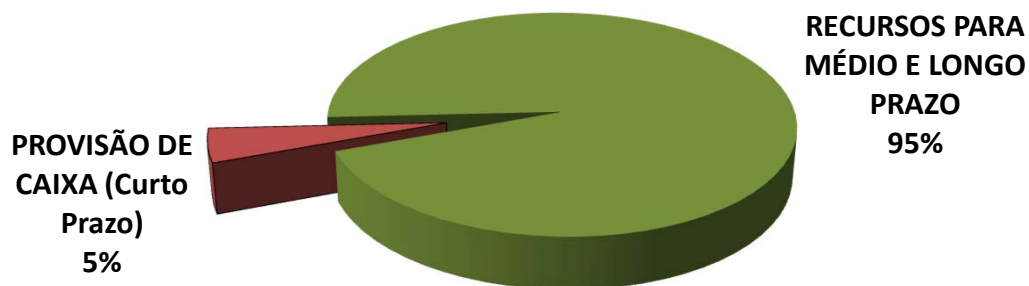




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 1.065.649,76 | 4,8% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 21.124.786,97 | 95,2% |
| TOTAL | 22.190.436,73 | 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 PERFIL FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 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 | 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 | 0,20% 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 ** | 4.205.421.961,32 | 12.272.521.315,53 | 4.707.912.251,54 | 4.560.051.410,85 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 757 | 1226 | 677 | 588 |
| VALOR DA COTA ** | 1,99914 | 2,316691 | 4,676366034 | 4,456492793 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo) | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS |
|-----------------------|--|--|---|---|
| CNPJ | 07.861.554/0001-22 | 03.543.447/0001-03 | 03.256.793/0001-00 | 11.484.558/0001-06 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Renda Fixa Índices | Referenciado DI | Renda Fixa |
| ÍNDICE | IMA – B | IMA - B 5 | CDI | IRF – M 1 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Público em geral | Regime Próprio de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 01/03/2006 | 17/12/1999 | 02/08/1999 | 02/07/2010 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,30% a.a. | 0,20% a.a. | 0,15% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10.000,00 | 1.000,00 | Qualquer Valor | 50.000,00 |
| 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+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 4 - Alto | 2 - Baixo | 2 - Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.070.534.298,25 | 2.141.105.909,20 | 5.358.409.312,81 | 766.561.999,83 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 235 | 354 | 277 | 201 |
| VALOR DA COTA ** | 3,961246657 | 15,474424 | 10,552069 | 2,1903695 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo) | FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% 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%) |

* 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 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | | |
|-----------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 19.196.599/0001-09 | 11.087.118/0001-15 | | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Renda Fixa Índices | | |
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IMA - B | | |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | | |
| DATA DE INÍCIO | 07/02/2014 | 18/12/2009 | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20%a.a. | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 50.000,00 | 50.000,00 | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 5.000,00 | 5.000,00 | | |
| RESGATE MÍNIMO | 5.000,00 | 5.000,00 | | |
| SALDO MÍNIMO | 50.000,00 | 50.000,00 | | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | | |
| RISCO DE MERCADO * | 1 - Muito Baixo | 2 - Baixo | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 136.285.348,44 | 166.276.789,09 | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 48 | 66 | | |
| VALOR DA COTA ** | 1,5564211 | 2,6695238 | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo) | FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo) | | |

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

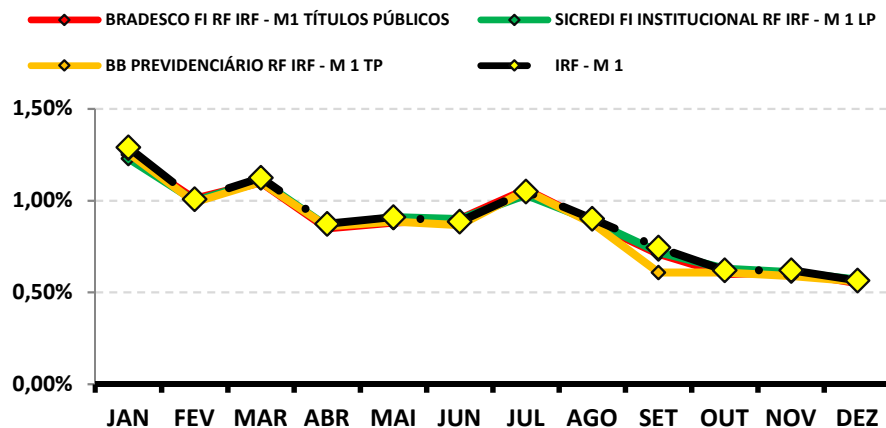
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



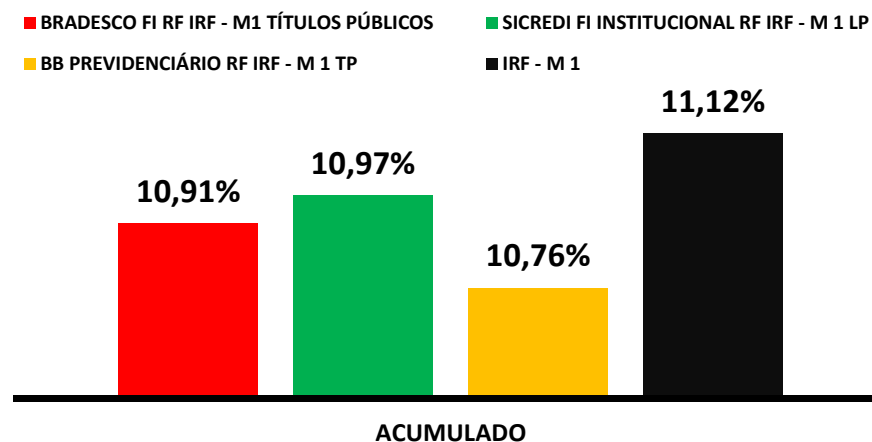
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1,25% | 1,01% | 1,10% | 0,85% | 0,88% | 0,90% | 1,06% | 0,88% | 0,71% | 0,60% | 0,61% | 0,55% | 10,91% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 1,23% | 1,00% | 1,11% | 0,86% | 0,91% | 0,90% | 1,03% | 0,89% | 0,72% | 0,63% | 0,61% | 0,57% | 10,97% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 1,26% | 0,99% | 1,10% | 0,86% | 0,89% | 0,87% | 1,06% | 0,88% | 0,61% | 0,61% | 0,59% | 0,56% | 10,76% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 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% | 0,57% | 11,12% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

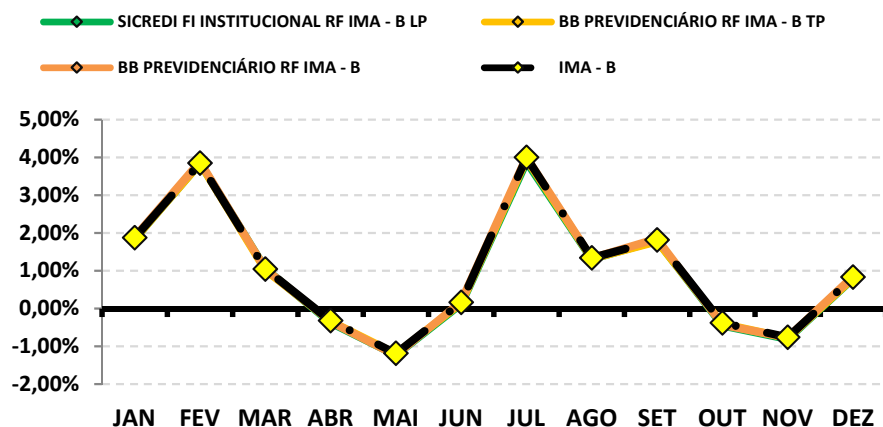




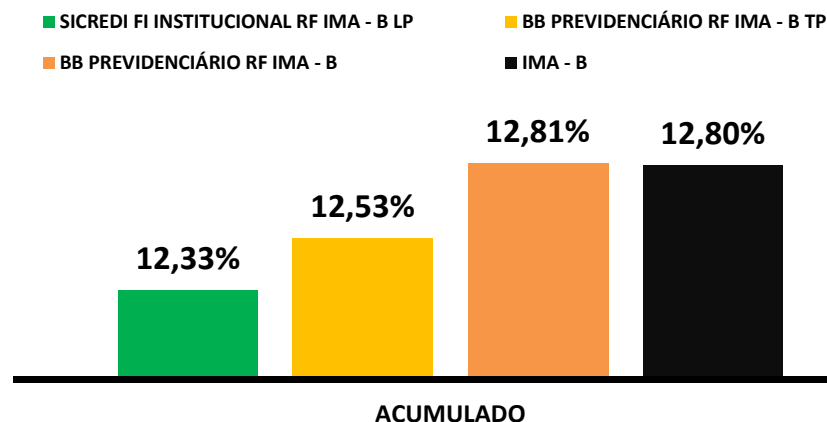
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | 1,85% | 3,86% | 1,06% | -0,37% | -1,23% | 0,12% | 3,89% | 1,31% | 1,80% | -0,45% | -0,80% | 0,80% | 12,33% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 1,84% | 3,85% | 1,02% | -0,34% | -1,20% | 0,15% | 3,96% | 1,32% | 1,78% | -0,40% | -0,78% | 0,81% | 12,53% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 1,89% | 3,89% | 1,05% | -0,35% | -1,24% | 0,19% | 4,01% | 1,33% | 1,84% | -0,43% | -0,77% | 0,85% | 12,81% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 1,87% | 3,85% | 1,04% | -0,32% | -1,19% | 0,16% | 4,00% | 1,34% | 1,81% | -0,38% | -0,76% | 0,83% | 12,80% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

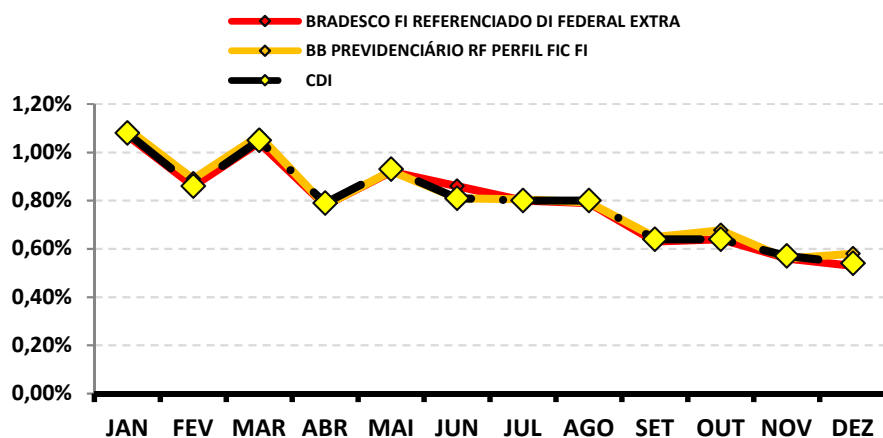




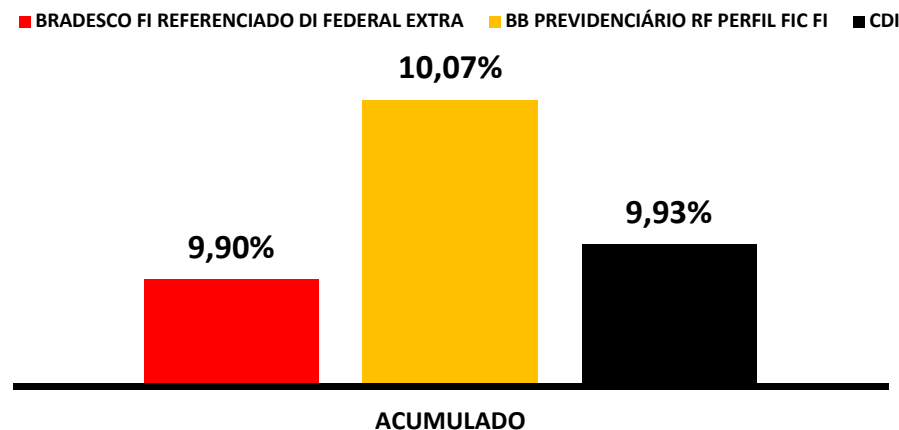
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX | 1,07% | 0,86% | 1,04% | 0,78% | 0,92% | 0,86% | 0,80% | 0,79% | 0,63% | 0,64% | 0,56% | 0,53% | 9,90% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 1,10% | 0,89% | 1,07% | 0,78% | 0,92% | 0,81% | 0,81% | 0,79% | 0,65% | 0,68% | 0,56% | 0,58% | 10,07% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,08% | 0,86% | 1,05% | 0,79% | 0,93% | 0,81% | 0,80% | 0,80% | 0,64% | 0,64% | 0,57% | 0,54% | 9,93% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

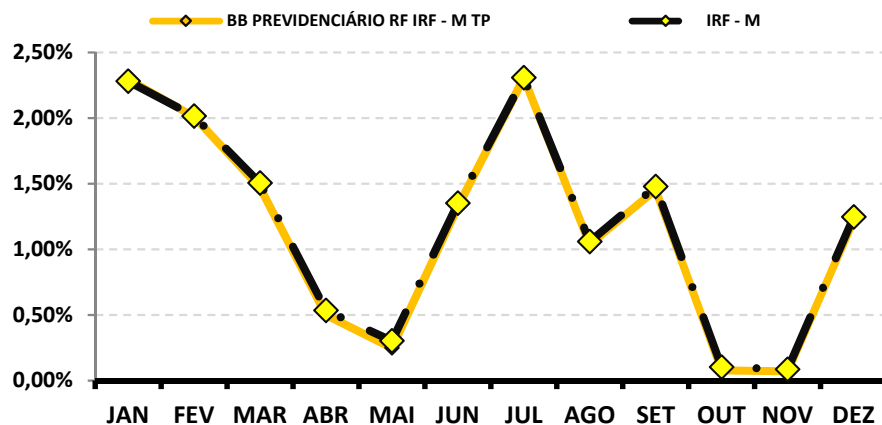




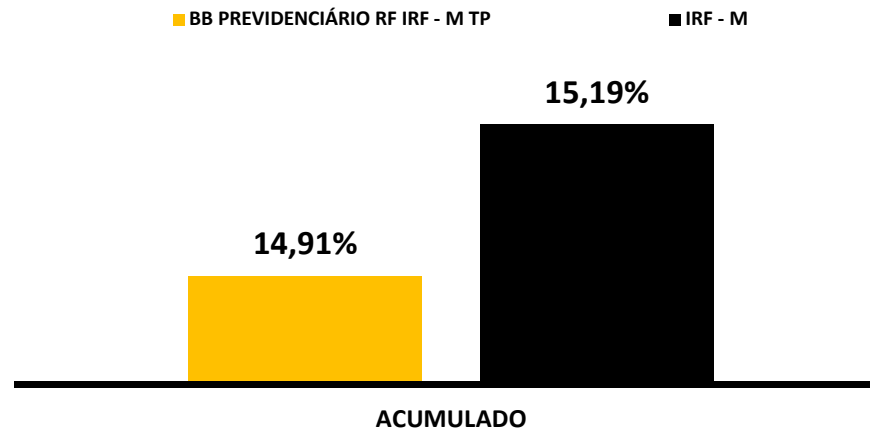
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 2,29% | 2,01% | 1,47% | 0,50% | 0,25% | 1,32% | 2,31% | 1,04% | 1,45% | 0,08% | 0,07% | 1,22% | 14,91% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 2,28% | 2,01% | 1,50% | 0,53% | 0,30% | 1,35% | 2,31% | 1,06% | 1,48% | 0,10% | 0,09% | 1,25% | 15,19% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

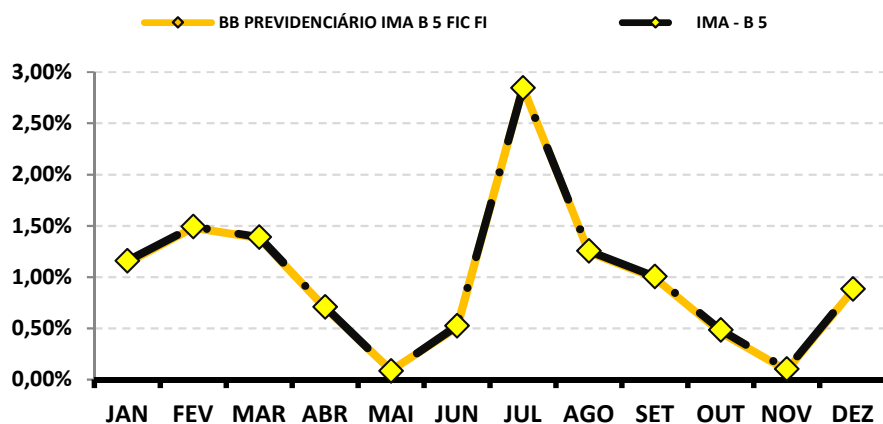




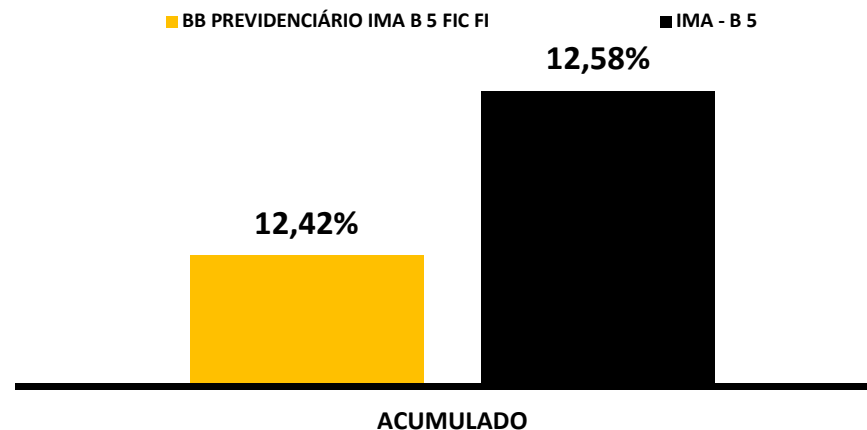
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 1,14% | 1,48% | 1,38% | 0,70% | 0,09% | 0,51% | 2,85% | 1,24% | 0,99% | 0,46% | 0,09% | 0,87% | 12,42% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 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% | 0,88% | 12,58% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|---------------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| CARTEIRA PREVI - CLÁUDIA | 1,69% | 2,66% | 1,14% | 0,17% | -0,34% | 0,53% | 2,69% | 1,08% | 1,14% | 0,25% | 0,07% | 0,77% |
| CDI | 1,08% | 0,86% | 1,05% | 0,79% | 0,93% | 0,81% | 0,80% | 0,80% | 0,64% | 0,64% | 0,57% | 0,54% |
| IBOVESPA | 7,38% | 3,08% | -2,52% | 0,64% | -4,12% | 0,30% | 4,80% | 7,46% | 4,88% | 0,02% | -3,15% | 6,16% |
| META ATUARIAL | 0,87% | 0,82% | 0,74% | 0,63% | 0,80% | 0,26% | 0,73% | 0,68% | 0,65% | 0,91% | 0,77% | 0,93% |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) PREVI - CLÁUDIA NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE

R\$ 165.506,82

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

R\$ 199.668,73



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

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|---------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CARTEIRA PREVI - CLÁUDIA | 1,69% | 4,39% | 5,58% | 5,76% | 5,40% | 5,96% | 8,81% | 9,98% | 11,23% | 11,51% | 11,59% | 12,44% |
| CDI | 1,08% | 1,95% | 3,02% | 3,83% | 4,80% | 5,65% | 6,49% | 7,35% | 8,03% | 8,72% | 9,34% | 9,93% |
| IBOVESPA | 7,38% | 10,69% | 7,90% | 8,59% | 4,11% | 4,43% | 9,44% | 17,60% | 23,34% | 23,37% | 19,48% | 26,84% |
| META ATUARIAL | 0,87% | 1,69% | 2,44% | 3,08% | 3,90% | 4,17% | 4,93% | 5,64% | 6,32% | 7,28% | 8,11% | 9,11% |

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVI - CLÁUDIA: R\$ 2.317.421,69

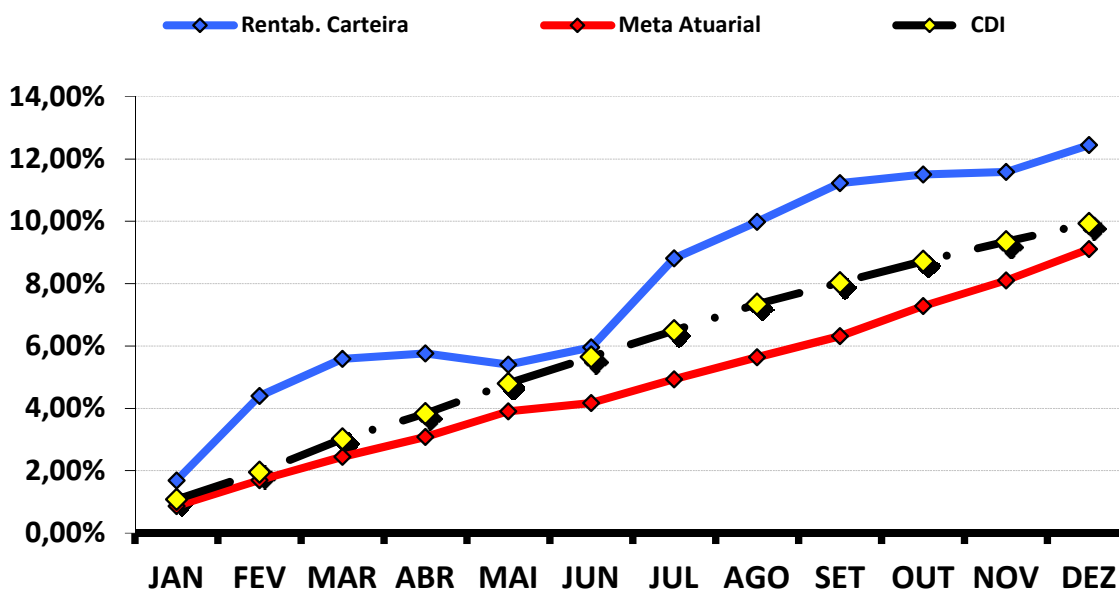
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.756.620,83

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 560.800,86



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



| | Rentab. Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,69% | 0,87% | 1,08% |
| FEV | 4,39% | 1,69% | 1,95% |
| MAR | 5,58% | 2,44% | 3,02% |
| ABR | 5,76% | 3,08% | 3,83% |
| MAI | 5,40% | 3,90% | 4,80% |
| JUN | 5,96% | 4,17% | 5,65% |
| JUL | 8,81% | 4,93% | 6,49% |
| AGO | 9,98% | 5,64% | 7,35% |
| SET | 11,23% | 6,32% | 8,03% |
| OUT | 11,51% | 7,28% | 8,72% |
| NOV | 11,59% | 8,11% | 9,34% |
| DEZ | 12,44% | 9,11% | 9,93% |



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVI - CLÁUDIA, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,44% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,93% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 125,26% 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 PREVI - CLÁUDIA apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,44% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.



1 - IPCA

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

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

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

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

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS

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

1.3 – ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

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

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



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

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

2 – TAXA SELIC

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

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

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



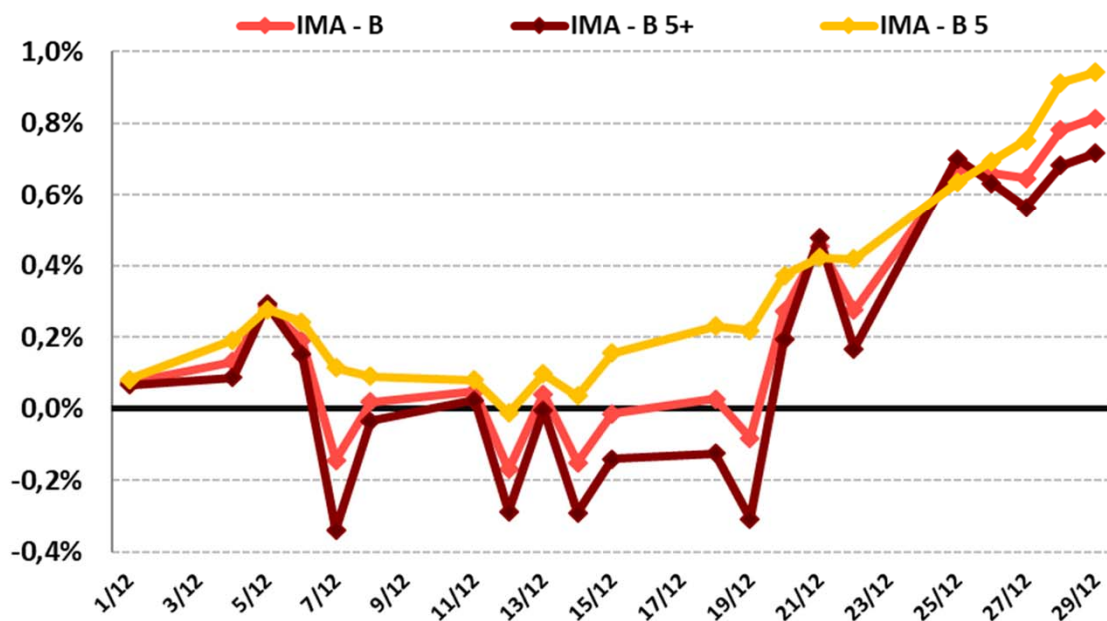
3 – ÍNDICES IMA

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

RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

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

Rentabilidade Acumulada (dezembro/2017)





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

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

4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

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



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVI - CLÁUDIA apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,44% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,11%.

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

Atenciosamente,

Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM