



**RELATÓRIO MENSAL - 9/2017**

**19/10/2017**

**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 SETEMBRO, 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	
<b>RENDA FIXA</b>							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	6.394.954,82	AINDA PERMITE	6.394.954,82
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	63,6%	100%	13.559.235,17	21.316.516,08	AINDA PERMITE	7.757.280,91
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	27,7%	50%	5.908.539,33	10.658.258,04	AINDA PERMITE	4.749.718,71
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	10.658.258,04	AINDA PERMITE	10.658.258,04
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	8,7%	30%	1.848.741,58	6.394.954,82	AINDA PERMITE	4.546.213,24
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	6.394.954,82	AINDA PERMITE	6.394.954,82
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	5%	-	1.065.825,80	AINDA PERMITE	1.065.825,80
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%	-	-		-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	1.065.825,80	AINDA PERMITE	1.065.825,80
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	1.065.825,80	AINDA PERMITE	1.065.825,80
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	1.065.825,80	AINDA PERMITE	1.065.825,80
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	1.065.825,80	AINDA PERMITE	1.065.825,80
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>Art. 8º, § único (30%)</b>	<b>0,0%</b>	<b>20%</b>	<b>-</b>	<b>4.263.303,22</b>	<b>AINDA PERMITE</b>	<b>4.263.303,22</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 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%	<b>8,7%</b>	30,0%	-	<b>1.848.741,58</b>	6.394.954,82	
IRF - M 1	10,0%	<b>34,0%</b>	50,0%	2.131.651,61	<b>7.255.796,18</b>	10.658.258,04	
IRF - M	0,0%	<b>12,4%</b>	50,0%	-	<b>2.644.525,21</b>	10.658.258,04	
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	10.658.258,04	
IMA - B 5	10,0%	<b>18,5%</b>	50,0%	2.131.651,61	<b>3.935.068,80</b>	10.658.258,04	
IMA - B	2,0%	<b>26,4%</b>	50,0%	426.330,32	<b>5.632.384,31</b>	10.658.258,04	
IMA - B 5+	0,0%	<b>0,0%</b>	10,0%	-	-	2.131.651,61	
IMA - GERAL	0,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	-	-	6.394.954,82	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	<b>0,0%</b>	50,0%	-	-	10.658.258,04	
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	2,0%	-	-	426.330,32	
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	1.065.825,80	
Ibovespa	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	4.263.303,22	
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	20,0%	-	-	4.263.303,22	



**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	-	-	-	-	-	-	21.316.516,08
NOVEMBRO	21.316.516,08	-	-	-	-	-	-	21.316.516,08
DEZEMBRO	21.316.516,08	-	-	-	-	-	-	21.316.516,08
<b>ANO</b>	<b>18.064.095,04</b>	<b>7.948.825,13</b>	<b>6.779.905,13</b>	<b>-</b>	<b>(156.633,93)</b>	<b>2.240.134,97</b>	<b>2.083.501,04</b>	<b>21.316.516,08</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 Líquido cada Patrimônio	Enquadrado?
<i>BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS</i>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	1.047.067,18	4,9%	63,6%	SIM
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP</i>		3.771.512,31	17,7%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP</i>		2.644.525,21	12,4%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP</i>		6.096.130,47	28,6%		
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</i>	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	1.498.676,18	7,0%	27,7%	SIM
<i>SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP</i>		112.598,53	0,5%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</i>		3.935.068,80	18,5%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B</i>		362.195,82	1,7%		
<i>BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA</i>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	30.182,14	0,1%	8,7%	SIM
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</i>		1.818.559,44	8,5%		
<b>TOTAL</b>		<b>21.316.516,08</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



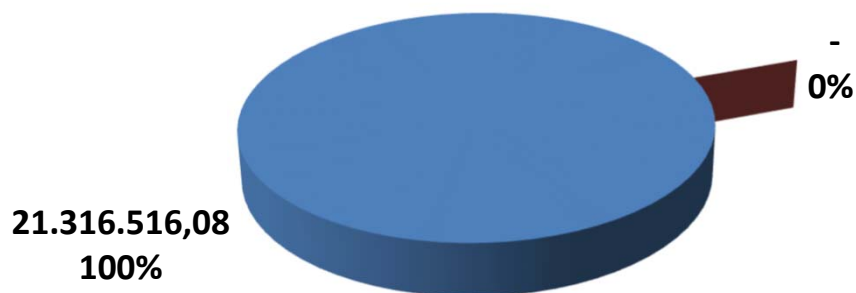
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	21.316.516,08	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>21.316.516,08</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL





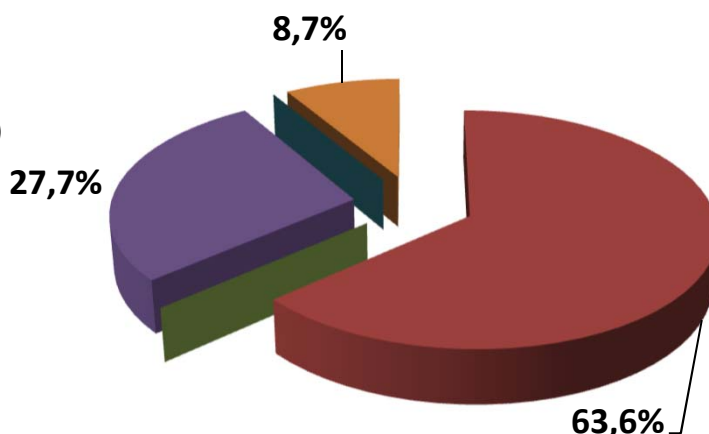


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	13.559.235,17	63,6%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	5.908.539,33	27,7%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	1.848.741,58	8,7%
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>21.316.516,08</b>	<b>100,0%</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**

<b>SEGMENTO</b>	<b>VALOR APLICADO (em R\$)</b>	<b>Percentual sobre Patrimônio Líquido</b>
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%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	-	<b>0,0%</b>

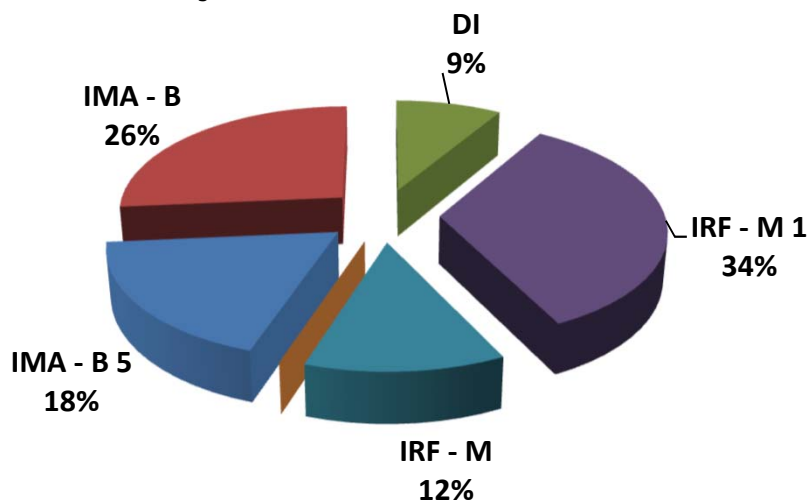




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	1.848.741,58	8,7%
IRF - M 1	7.255.796,18	34,0%
IRF - M	2.644.525,21	12,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.935.068,80	18,5%
IMA - B	5.632.384,31	26,4%
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%
<b>TOTAL</b>	<b>21.316.516,08</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE**

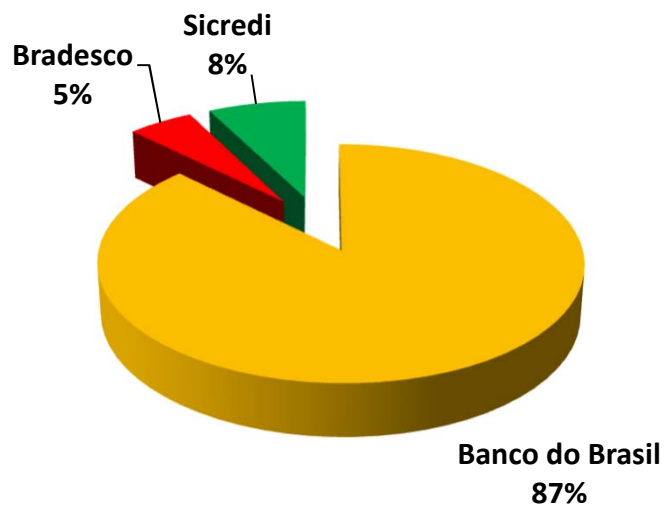




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	18.627.992,05	87,4%
Bradesco	1.077.249,32	5,1%
Sicredi	1.611.274,71	7,6%
<b>TOTAL</b>	<b>21.316.516,08</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

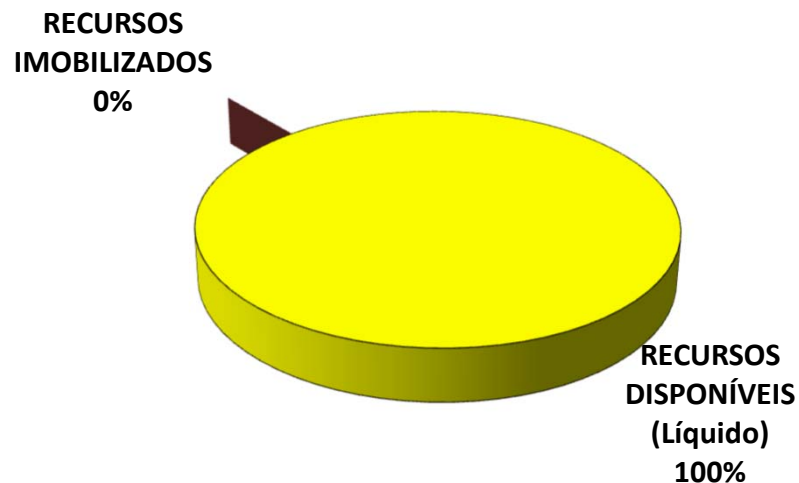




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	21.316.516,08	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>21.316.516,08</b>	<b>100,0%</b>

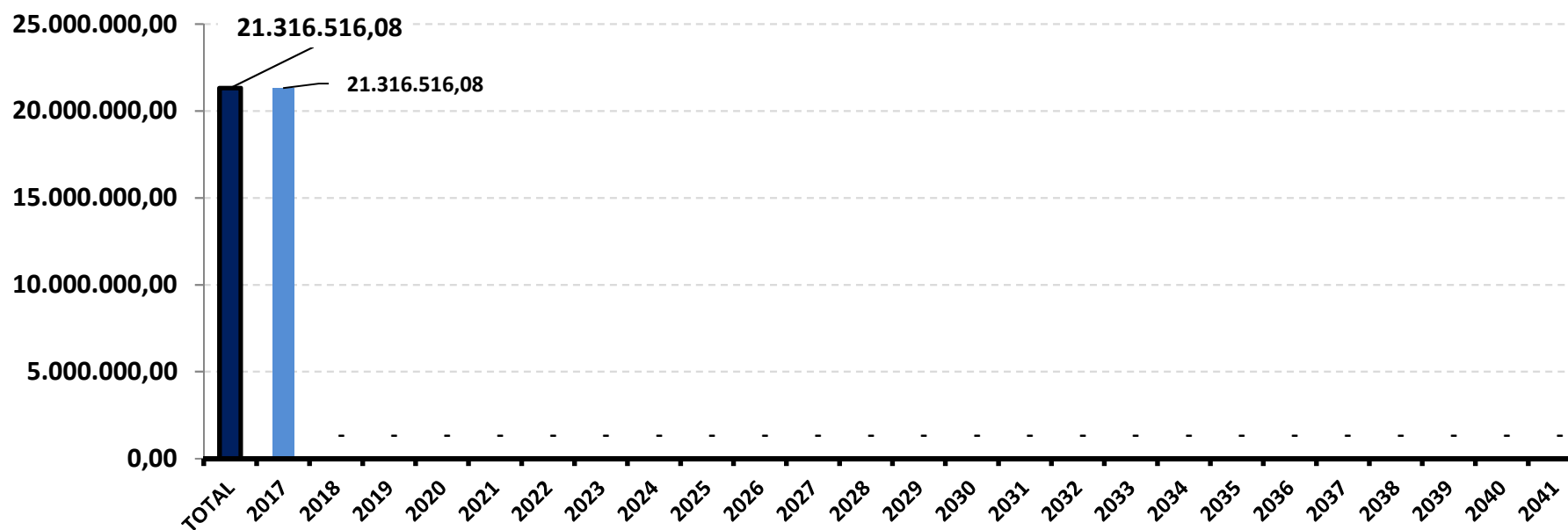
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**





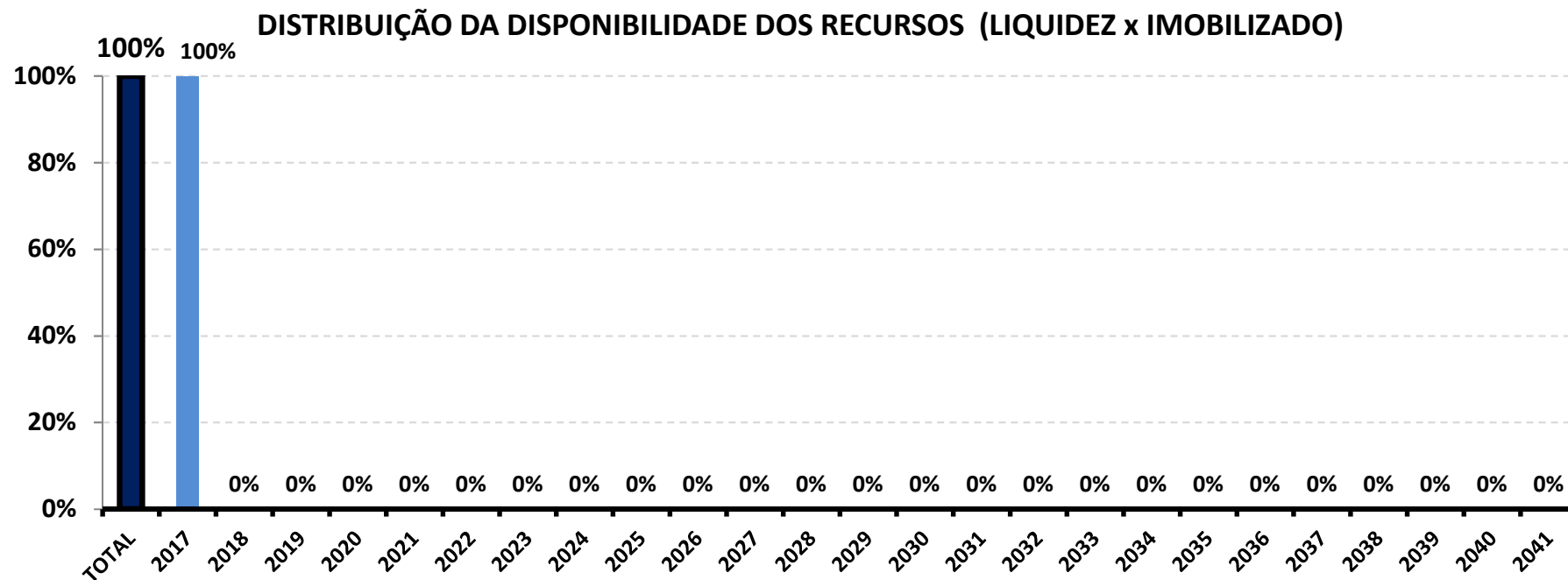
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO  
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

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





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

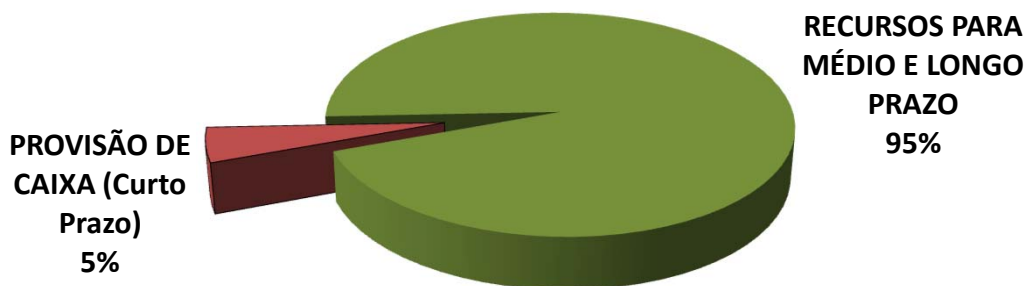




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.047.067,18	4,9%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	20.269.448,90	95,1%
<b>TOTAL</b>	<b>21.316.516,08</b>	<b>100,0%</b>

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



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



**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.279.499.588,21	11.114.189.323,99	4.989.933.175,82	5.381.819.828,66
NÚMERO DE COTISTAS **	763	1221	696	613
VALOR DA COTA **	1,963174	2,276454	4,613227535	4,473291707
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	BRABESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRABESCO 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 *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.309.486.949,77	1.993.423.540,77	5.277.379.863,66	764.156.706,57
NÚMERO DE COTISTAS **	262	345	260	195
VALOR DA COTA **	3,975474229	15,257763	10,3720716	2,1521743
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 *	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	114.563.314,23	168.272.964,92		
NÚMERO DE COTISTAS **	43	66		
VALOR DA COTA **	1,5284929	2,6817661		
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.

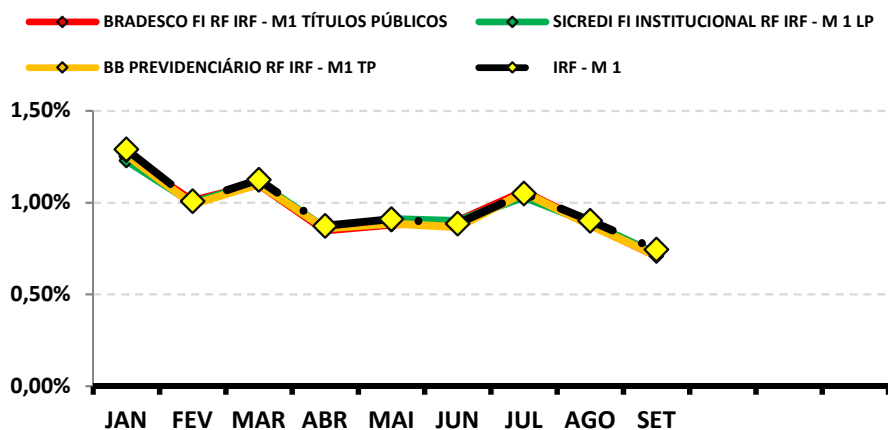
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



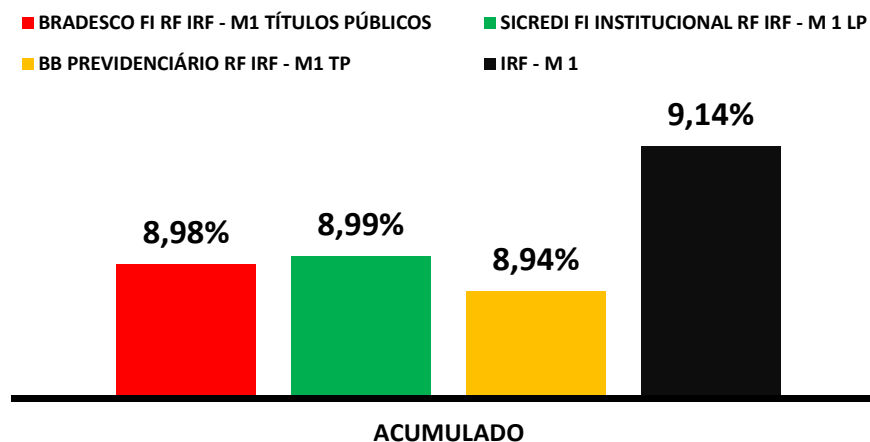
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BRASESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,25%	1,01%	1,10%	0,85%	0,88%	0,90%	1,06%	0,88%	0,71%				8,98%
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%				8,99%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,71%				8,94%
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,74%</b>				<b>9,14%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

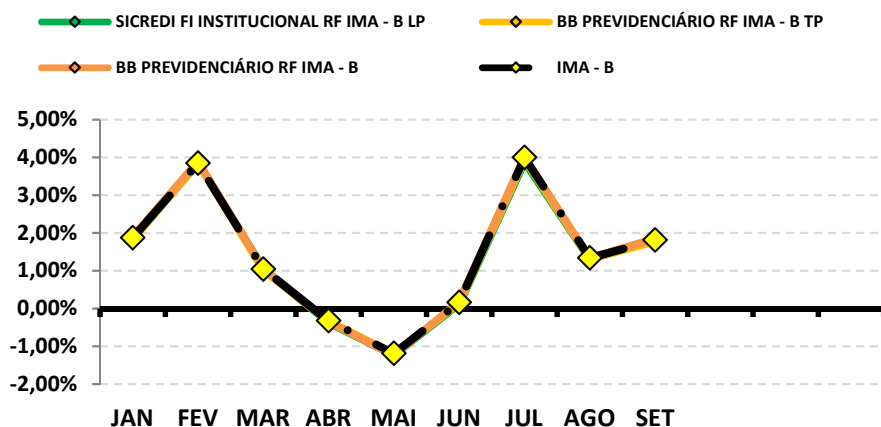




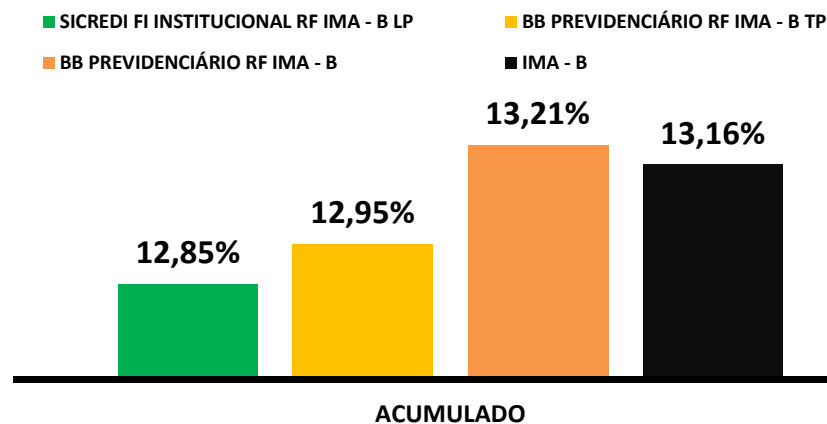
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				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%				12,85%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	1,32%	1,78%				12,95%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	1,89%	3,89%	1,05%	-0,35%	-1,24%	0,19%	4,01%	1,33%	1,84%				13,21%
<b>IMA - B</b>	<b>1,87%</b>	<b>3,85%</b>	<b>1,04%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-1,19%</b>	<b>0,16%</b>	<b>4,00%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,81%</b>				<b>13,16%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

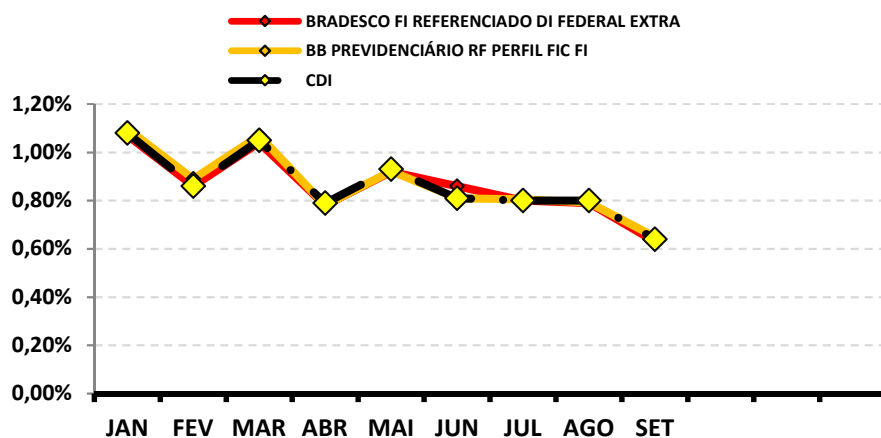




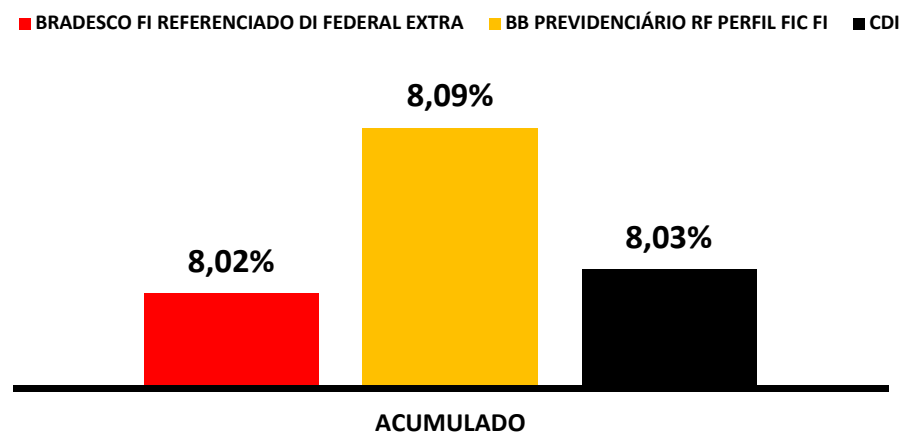
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
<b>BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX</b>	1,07%	0,86%	1,04%	0,78%	0,92%	0,86%	0,80%	0,79%	0,63%				<b>8,02%</b>
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%	0,65%				<b>8,09%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,86%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,64%</b>				<b>8,03%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada



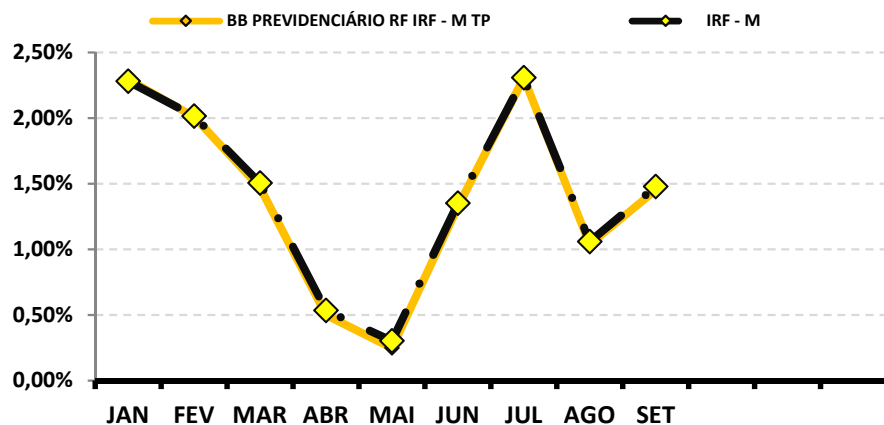




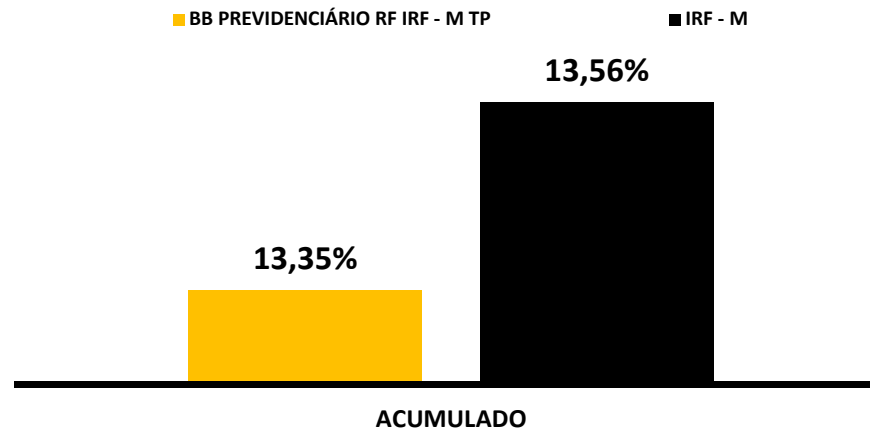
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				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%				13,35%
<b>IRF - M</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,01%</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,30%</b>	<b>1,35%</b>	<b>2,31%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,48%</b>				<b>13,56%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

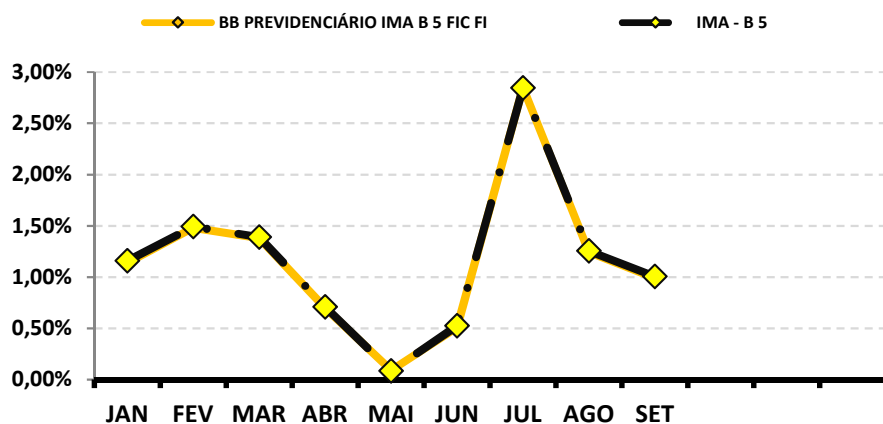




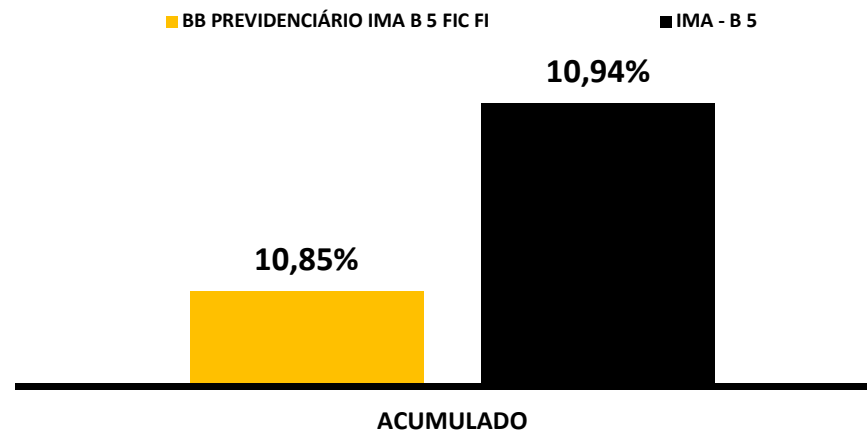
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				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%				10,85%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,49%</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,52%</b>	<b>2,85%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,01%</b>				<b>10,94%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada





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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>CARTEIRA PREVI - CLÁUDIA</b>	1,69%	2,66%	1,14%	0,17%	-0,34%	0,53%	2,69%	1,08%	1,14%			
<b>CDI</b>	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%			
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%			
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%	0,65%			

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

**R\$ 238.061,72**

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

**R\$ 135.582,20**



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>CARTEIRA PREVI - CLÁUDIA</b>	1,69%	4,39%	5,58%	5,76%	5,40%	5,96%	8,81%	9,98%	11,23%			
<b>CDI</b>	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%	8,03%			
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%	23,34%			
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%	6,32%			

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) PREVI - CLÁUDIA: R\$ 2.083.501,04**

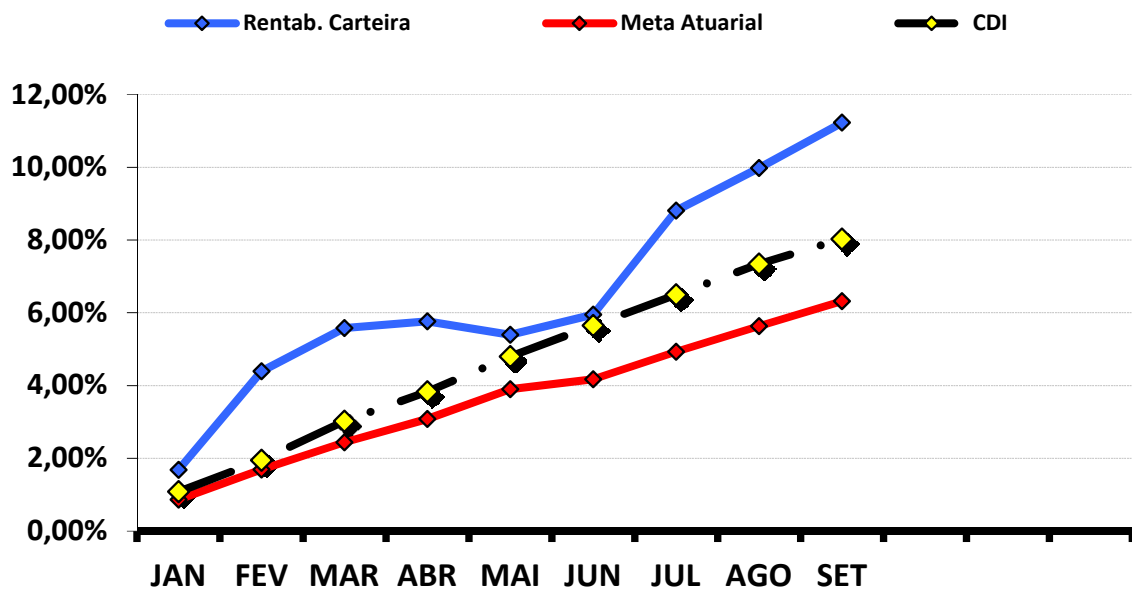
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.198.968,31**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 884.532,73**



**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%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos do(a) PREVI - CLÁUDIA, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,23% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 8,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 139,80% 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 11,23% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 6,32%.





## **1 - IPCA**

O IPCA do mês de setembro, registrou inflação de **0,16%**, um pouco abaixo do registrado no mês anterior (0,19%) e acima do IPCA de setembro de 2016 (0,08%).

**No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 1,78%**, sendo o menor acumulado do ano, registrado até setembro, desde 1998 (1,42%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registrou um acumulado de 2,54%.

### **1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS**

Pelo segundo mês consecutivo, o grupo que apresentou a maior **aceleração** de alta foi o grupo **Transportes**, cujo índice fechou em 0,14% (88% da inflação). Segundo o IBGE, dentre os itens que fazem parte do grupo, o item “combustíveis” voltou a apresentar alta significativa, mais precisamente com a gasolina, que ficou 2,3% mais cara. Outro item que contribuiu para a alta foram as passagens aéreas, com elevação de 21,9% de preço.

### **1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS (DESACELERAÇÃO)**

O grupo que apresentou a maior **desaceleração** pelo segundo mês consecutivo foi o **Alimentação e Bebidas**, cujo índice apresentou deflação de **-0,10%**.

Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior alta de preços foram a **Cerveja** (2,6% e 2,19% a.a.), o **Tempero misto** (2,1% e 11,36% a.a.) e as **Frutas** (1,7% e -16,16% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-mulatinho** (-20% e -28,89% a.a.), o **Tomate** (-11% e 5,73% a.a.) e o **Alho** (-10% e -12,84% a.a.).



### **1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, **Vitória** foi a capital que apresentou a maior inflação (0,54%), enquanto **Recife** apresentou deflação de -0,26%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,16%.

No acumulado do ano, **Recife** é a capital com a maior Inflação (2,47%), enquanto **Goiânia** apresenta a menor alta (0,74%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,78%.

## **2 – TAXA SELIC**

No dia 6 de setembro de 2017, o COPOM reduziu a Taxa Selic para 8,25%. Essa redução trouxe mudanças na caderneta de poupança, que passa a render 70% da Selic + TR, os depósitos realizados à partir de 06/09.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 7,00%.

## **3 – ÍNDICES IMA**

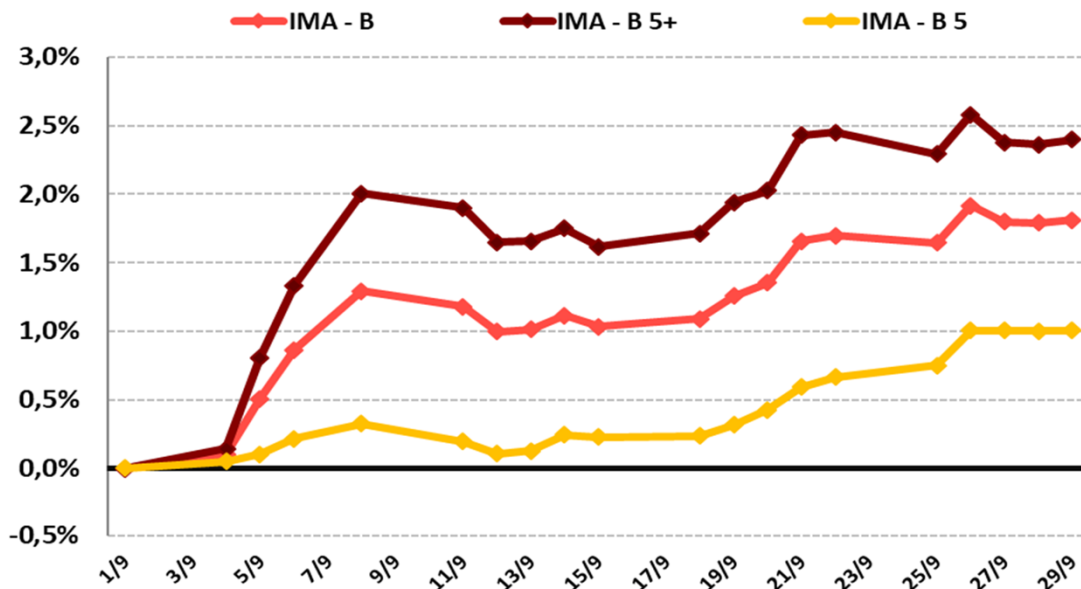
Pelo quarto mês seguido, os índices IMA apresentam rentabilidade positiva, com destaque para o **subíndice IDKA 20**.



**RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS**

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremamente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
SETEMBRO	0,64%	1,01%	1,48%	1,81%	2,40%	3,75%
Acumulado /2017	8,03%	10,94%	13,56%	13,16%	14,65%	18,09%

**Rentabilidade Acumulada (setembro/2017)**



**4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS**

O Planejamento dos aportes financeiros deverá focar a Meta Atuarial, que podemos considerar praticamente cumprida, mesmo a dois meses do fim do exercício. Visando essa manutenção, recomendamos que a partir de agora, a aplicação dos **repasses** ou qualquer outra **fonte de receita**, seja direcionada a investimentos conservadores, atrelados ao **DI ou IRF – M 1**.



**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do PREVI - CLÁUDIA apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,23% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 6,32%.

**Até o momento, a carteira está cumprindo 177,7% da Meta Atuarial.**

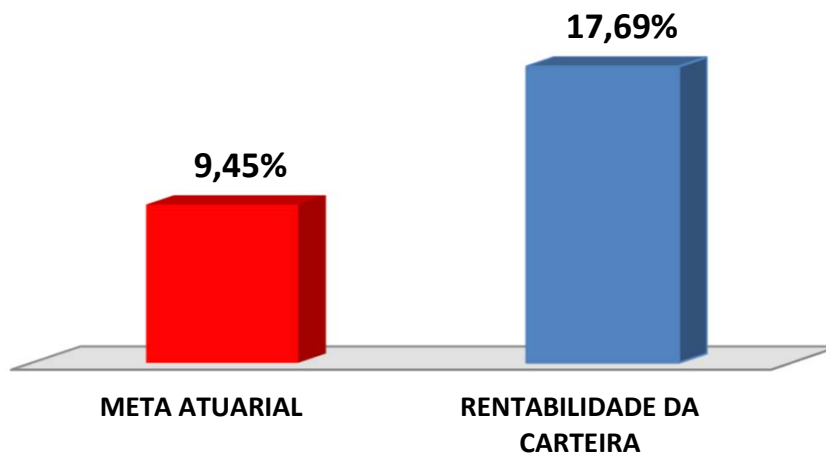
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 13/10/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 3,00%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 9,45%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 17,69% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



2

<b>META ATUARIAL</b>	<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>
<b>9,45%</b>	<b>17,69%</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

