

RELATÓRIO MENSAL - 12/2017

11/01/2018

**Regime Próprio de Previdência Social do Município de
PORTO NACIONAL - TO
PREVPORTO**

Prezado(a) Diretora Executiva, Sr(a). SHEYLLA ARAÚJO BARBOSA;

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 PREVPORTO.

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 - PREVPOR TO

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%	20%	-	5.085.088,01	AINDA PERMITE	5.085.088,01
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	82,5%	100%	20.987.786,03	25.425.440,04	AINDA PERMITE	4.437.654,01
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	1,3%	50%	326.819,26	12.712.720,02	AINDA PERMITE	12.385.900,76
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	12.712.720,02	AINDA PERMITE	12.712.720,02
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	16,2%	30%	4.110.834,75	7.627.632,01	AINDA PERMITE	3.516.797,26
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	7.627.632,01	AINDA PERMITE	7.627.632,01
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0%	-	-		-
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	5%	-	1.271.272,00	AINDA PERMITE	1.271.272,00
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	5%	-	1.271.272,00	AINDA PERMITE	1.271.272,00
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	0%	-	-		-
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%	0%	-	-		-

LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVPOR TO

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	15,0%	16,2%	30,0%	3.813.816,01	4.110.834,75	7.627.632,01	
IRF - M 1	20,0%	38,3%	60,0%	5.085.088,01	9.742.291,89	15.255.264,02	
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	12.712.720,02	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	7.627.632,01	
IMA - B 5	20,0%	28,9%	70,0%	5.085.088,01	7.356.734,87	17.797.808,03	
IMA - B	0,0%	2,9%	40,0%	-	745.094,99	10.170.176,02	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	1.271.272,00	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	5.085.088,01	
IDKA 2, IDKA 3	5,0%	13,6%	30,0%	1.271.272,00	3.470.483,54	7.627.632,01	
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	508.508,80	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	1.271.272,00	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	5.085.088,01	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	5.085.088,01	

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - PREVPORTO

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	17.688.082,11	150.000,00	-	-	-	207.982,45	207.982,45	18.046.064,56
FEVEREIRO	18.046.064,56	576.112,99	68.057,99	-	-	215.525,00	215.525,00	18.769.644,56
MARÇO	18.769.644,56	763.108,96	115.562,38	-	-	230.729,95	230.729,95	19.647.921,09
ABRIL	19.647.921,09	234.513,30	104.674,20	-	(939,09)	153.300,09	152.361,00	19.930.121,19
MAIO	19.930.121,19	1.151.606,85	112.539,34	-	(4.281,22)	116.598,44	112.317,22	21.081.505,92
JUNHO	21.081.505,92	602.395,23	309.629,09	-	-	150.066,21	150.066,21	21.524.338,27
JULHO	21.524.338,27	569.730,56	-	-	-	382.129,24	382.129,24	22.476.198,07
AGOSTO	22.476.198,07	558.830,89	-	-	-	227.606,79	227.606,79	23.262.635,75
SETEMBRO	23.262.635,75	784.100,00	31.395,62	-	-	196.034,78	196.034,78	24.211.374,91
OUTUBRO	24.211.374,91	390.000,00	40.000,00	-	(3.085,85)	140.135,65	137.049,80	24.698.424,71
NOVEMBRO	24.698.424,71	555.000,00	30.000,00	-	(5.815,72)	91.600,47	85.784,75	25.309.209,46
DEZEMBRO	25.309.209,46	4.245.000,00	4.310.630,00	-	-	181.860,58	181.860,58	25.425.440,04
ANO	17.688.082,11	10.580.398,78	5.122.488,62	-	(14.121,88)	2.293.569,65	2.279.447,77	25.425.440,04

ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	3.470.483,54	13,6%	82,5%	SIM
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO		7.029.915,61	27,6%		
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		745.094,99	2,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		9.742.291,89	38,3%		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	326.819,26	1,3%	1,3%	SIM
CAIXA FI BRASIL DI LP	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	4.110.834,75	16,2%	16,2%	SIM
TOTAL		25.425.440,04	100%	100%	

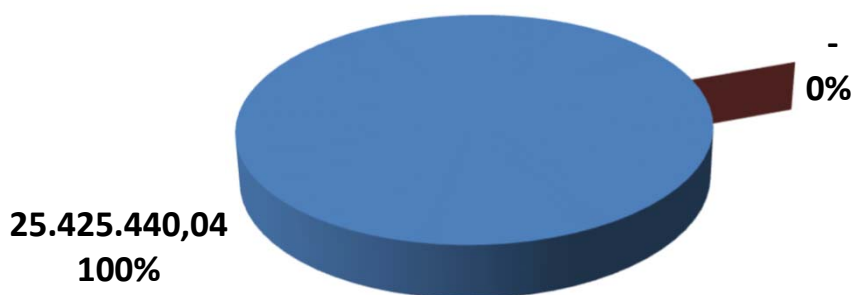
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	25.425.440,04	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	25.425.440,04	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL

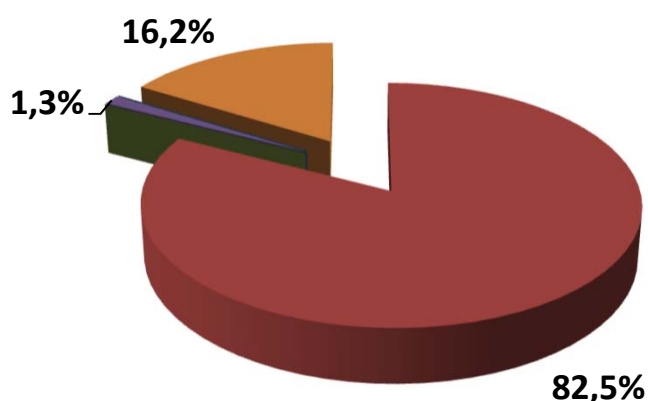


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	20.987.786,03	82,5%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	326.819,26	1,3%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	4.110.834,75	16,2%
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	25.425.440,04	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



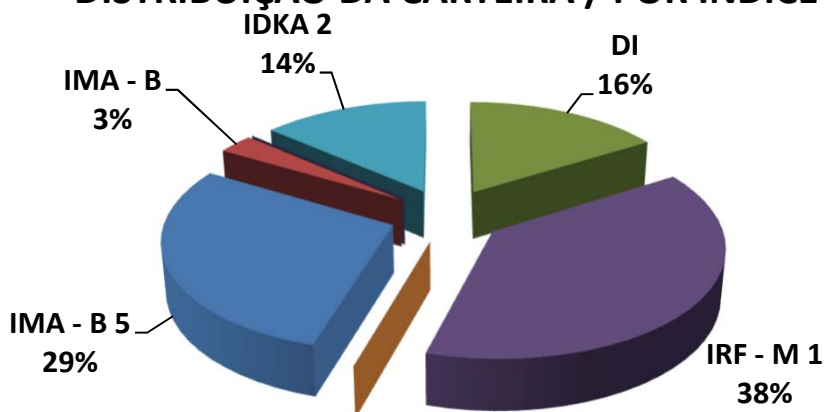
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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	4.110.834,75	16,2%
IRF - M 1	9.742.291,89	38,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	7.356.734,87	28,9%
IMA - B	745.094,99	2,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	3.470.483,54	13,6%
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	25.425.440,04	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



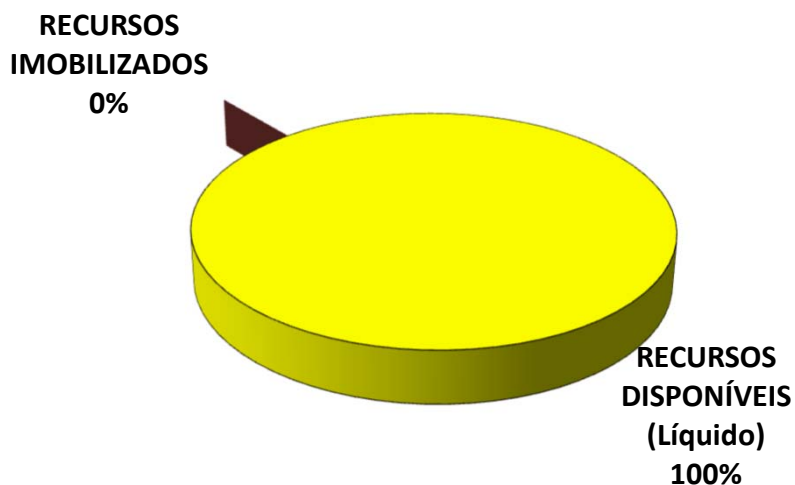
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	326.819,26	1%
Caixa Econômica Federal	25.098.620,78	99%
TOTAL	25.425.440,04	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

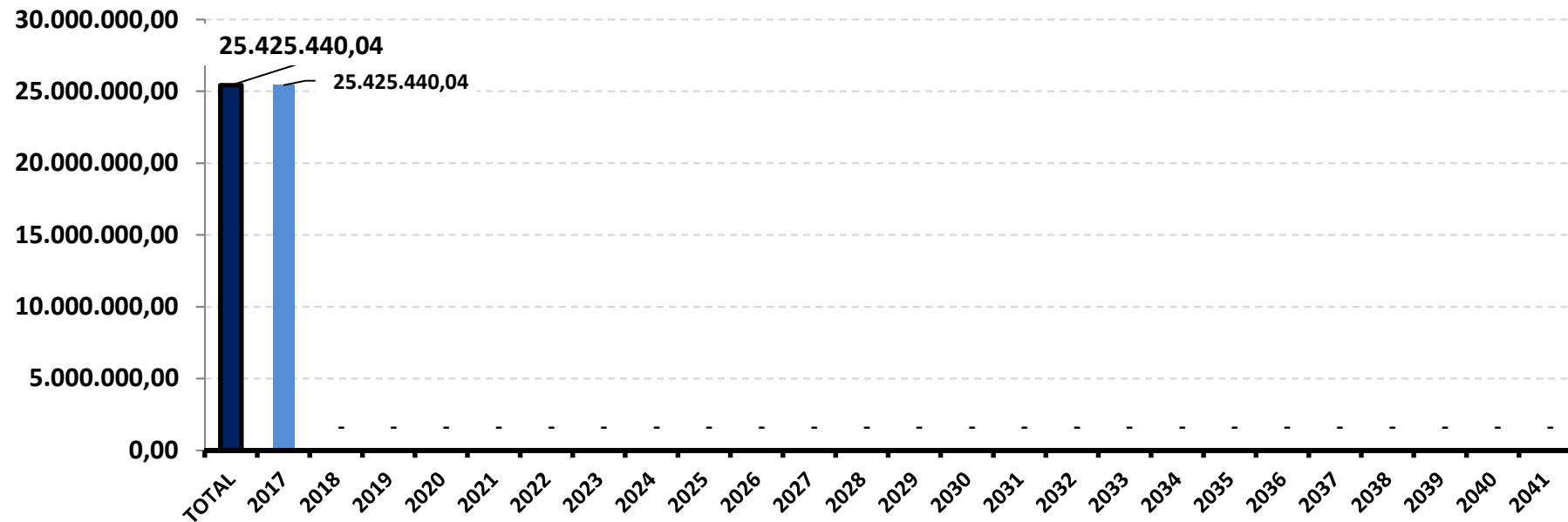
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	25.425.440,04	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	25.425.440,04	100,0%

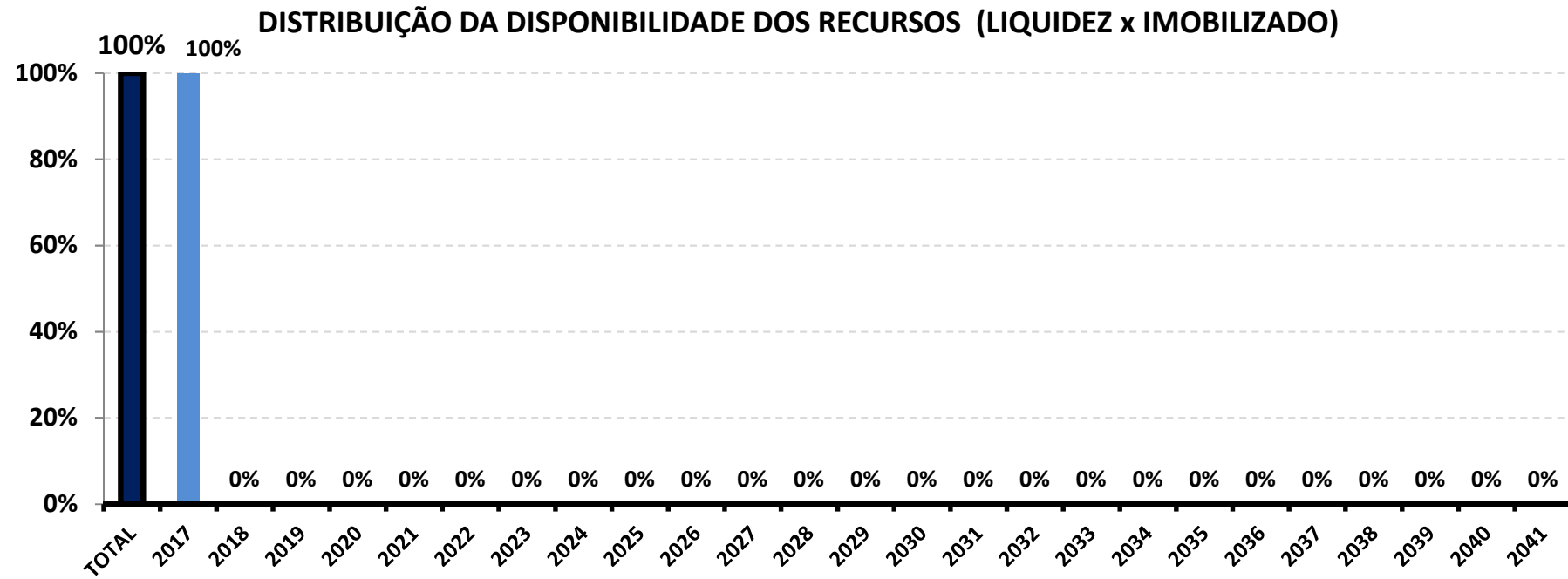
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**

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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

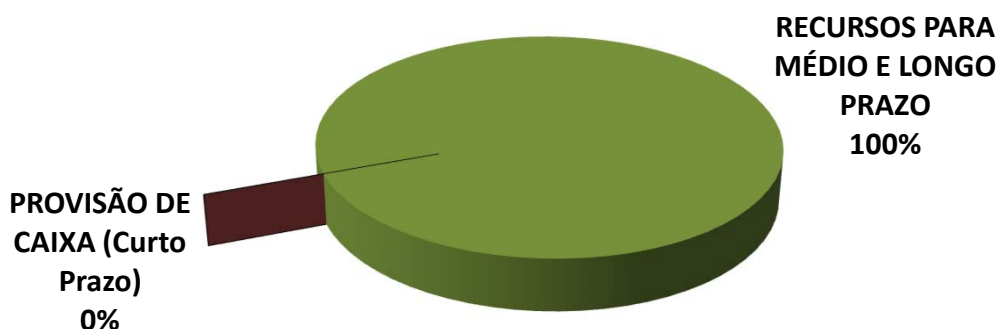


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (%)**



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	25.425.440,04	100,0%
TOTAL	25.425.440,04	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 IMA B 5 FIC FI	CAIXA FI BRASIL DI LP	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B 5	CDI	IRF – M 1	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	05/07/2006	11/05/2012	08/03/2010
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	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a 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 *	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.141.105.909,20	5.699.053.539,88	17.173.437.880,47	4.084.421.859,82
NÚMERO DE COTISTAS **	354	748	1412	722
VALOR DA COTA **	15,474424	3,251258	2,215635	2,517896
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A		
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.666.405.048,53	4.324.047.951,59		
NÚMERO DE COTISTAS **	703	619		
VALOR DA COTA **	2,421265	1,825813		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)		

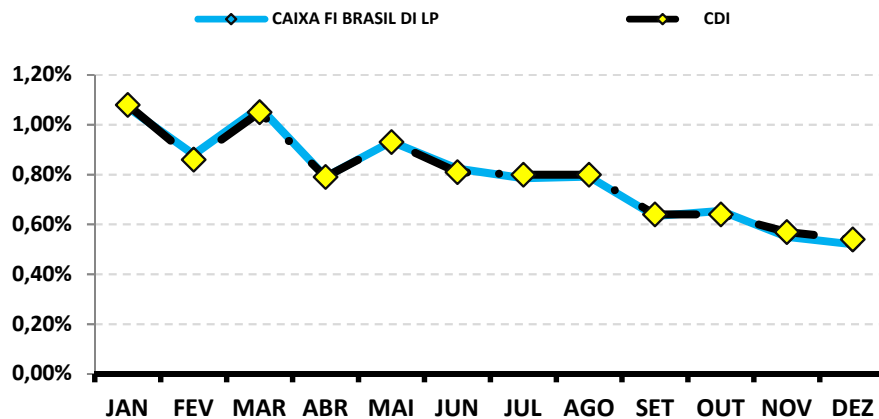
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

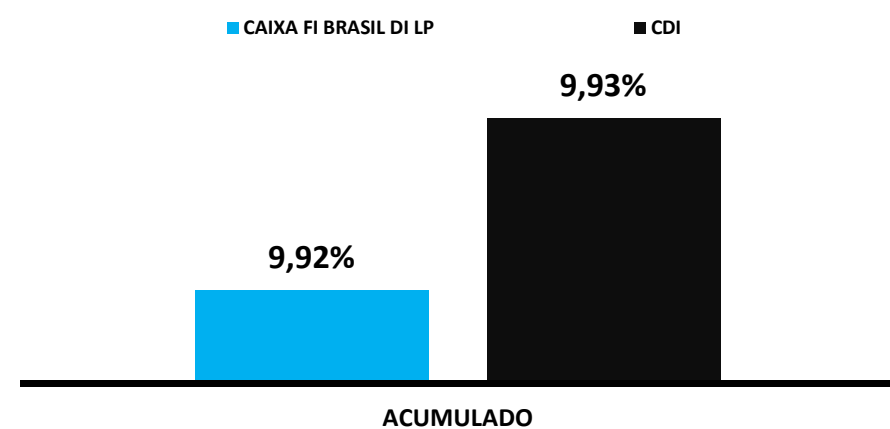
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,07%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	0,79%	0,63%	0,65%	0,55%	0,52%	9,92%
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



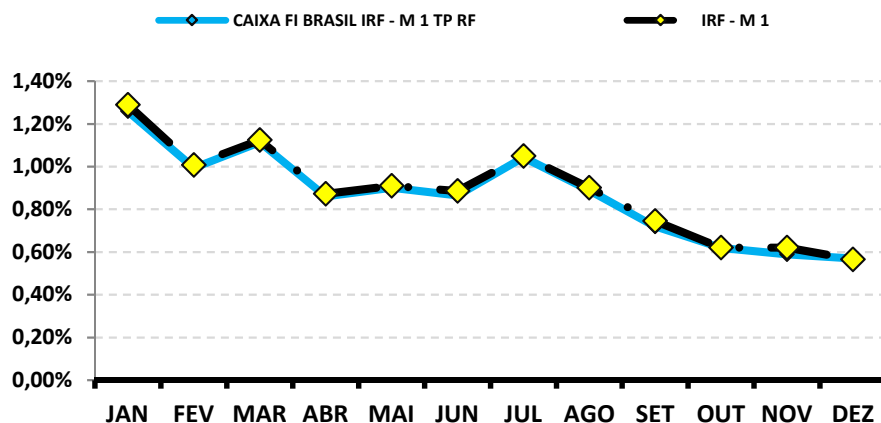
Rentabilidade Acumulada



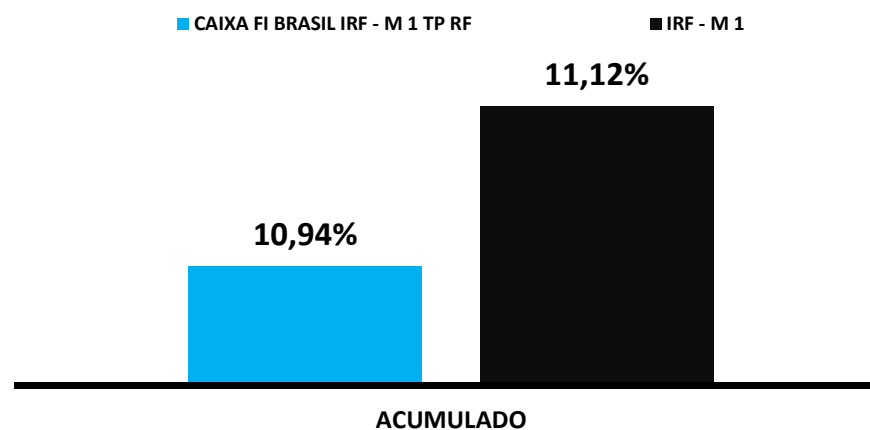
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,72%	0,62%	0,59%	0,57%	10,94%
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



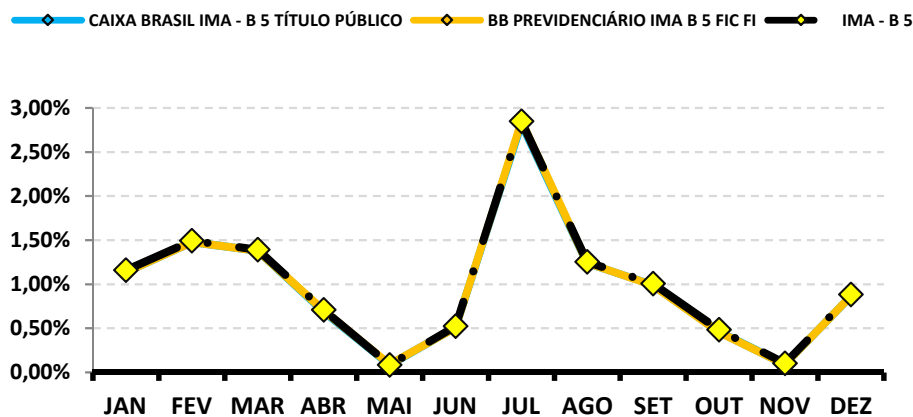
Rentabilidade Acumulada



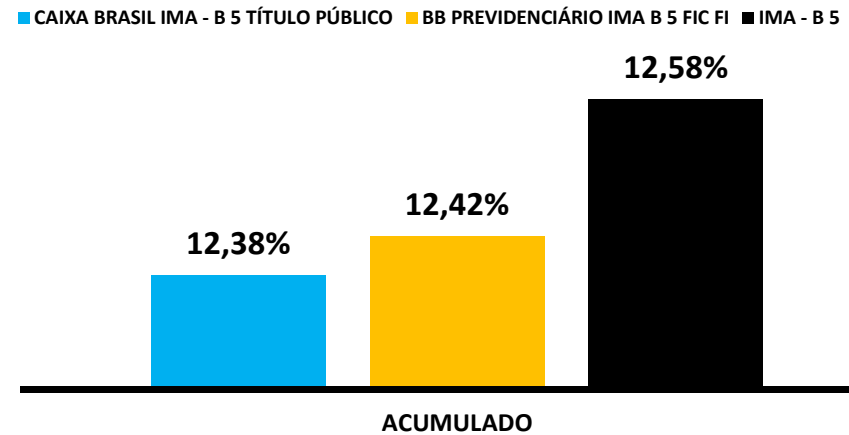
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,14%	1,48%	1,38%	0,69%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%	0,87%	12,38%
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



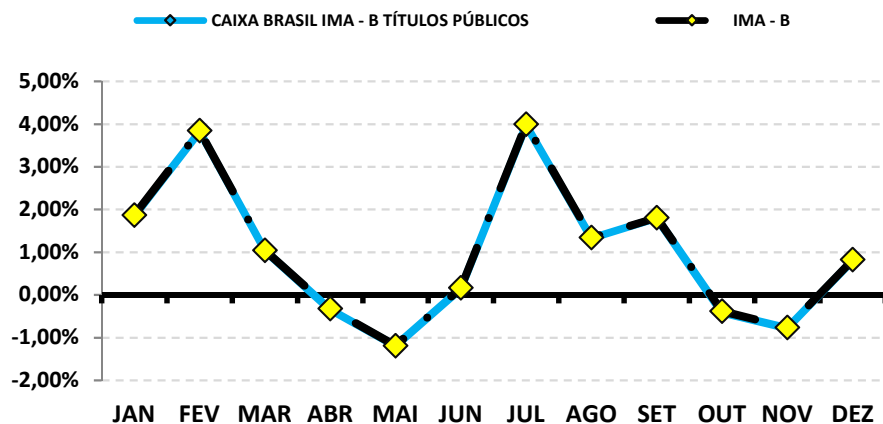
Rentabilidade Acumulada



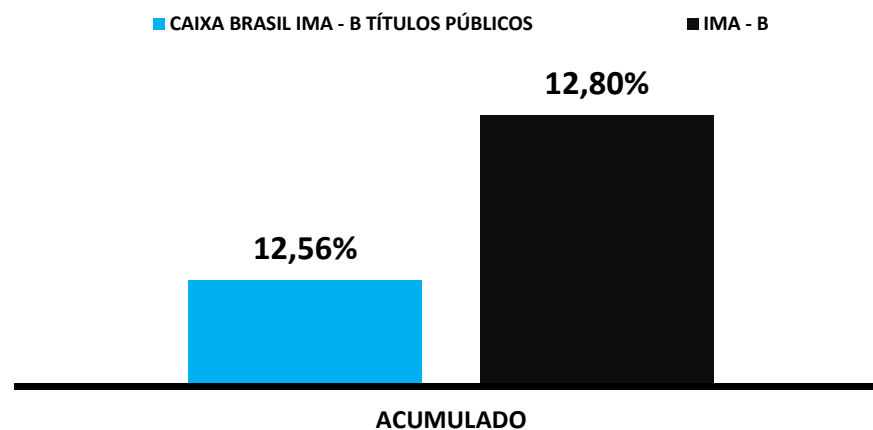
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%	-0,41%	-0,78%	0,81%	12,56%
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



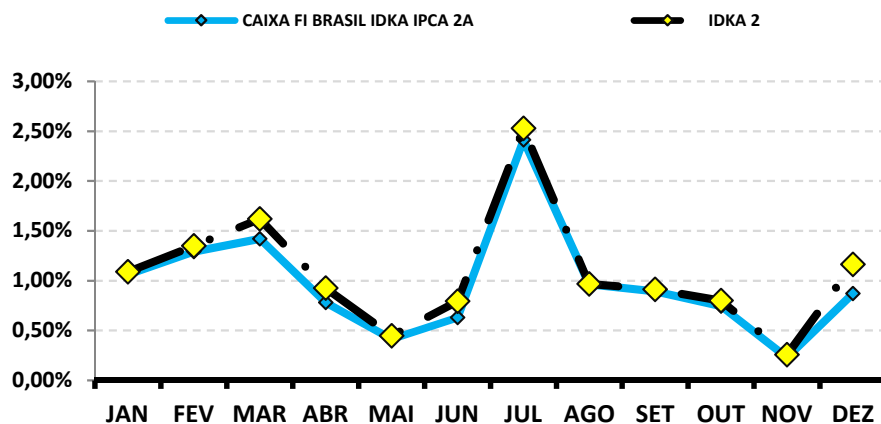
Rentabilidade Acumulada



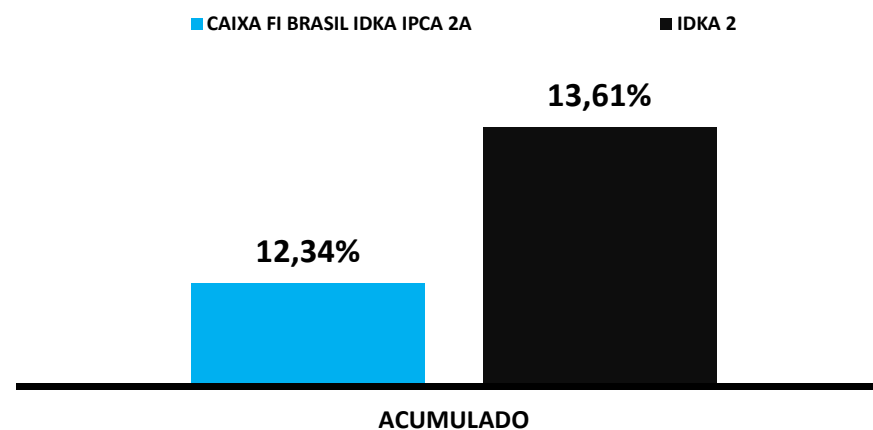
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	1,06%	1,29%	1,42%	0,78%	0,41%	0,63%	2,41%	0,96%	0,89%	0,74%	0,23%	0,87%	12,34%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%	2,53%	0,97%	0,91%	0,80%	0,26%	1,16%	13,61%

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 PREVPORTO	1,18%	1,19%	1,23%	0,78%	0,56%	0,71%	1,78%	1,01%	0,84%	0,57%	0,35%	0,72%
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) PREVPORTO NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE

R\$ 181.860,58

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

R\$ 234.554,38

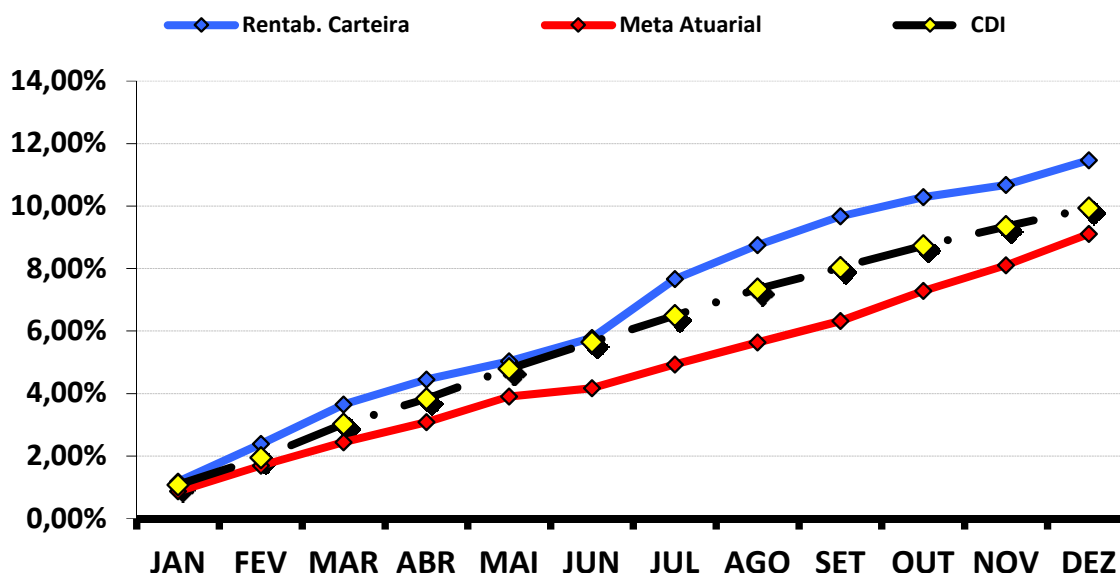
ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA PREVPOR TO	1,18%	2,38%	3,64%	4,45%	5,04%	5,78%	7,66%	8,75%	9,67%	10,29%	10,67%	11,47%
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) PREVPOR TO: R\$ 2.279.447,77**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.877.516,18****GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 401.931,59**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,18%	0,87%	1,08%
FEV	2,38%	1,69%	1,95%
MAR	3,64%	2,44%	3,02%
ABR	4,45%	3,08%	3,83%
MAI	5,04%	3,90%	4,80%
JUN	5,78%	4,17%	5,65%
JUL	7,66%	4,93%	6,49%
AGO	8,75%	5,64%	7,35%
SET	9,67%	6,32%	8,03%
OUT	10,29%	7,28%	8,72%
NOV	10,67%	8,11%	9,34%
DEZ	11,47%	9,11%	9,93%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) PREVPORTO, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,47% 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 115,43% 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 PREVPORTO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,47% 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%.

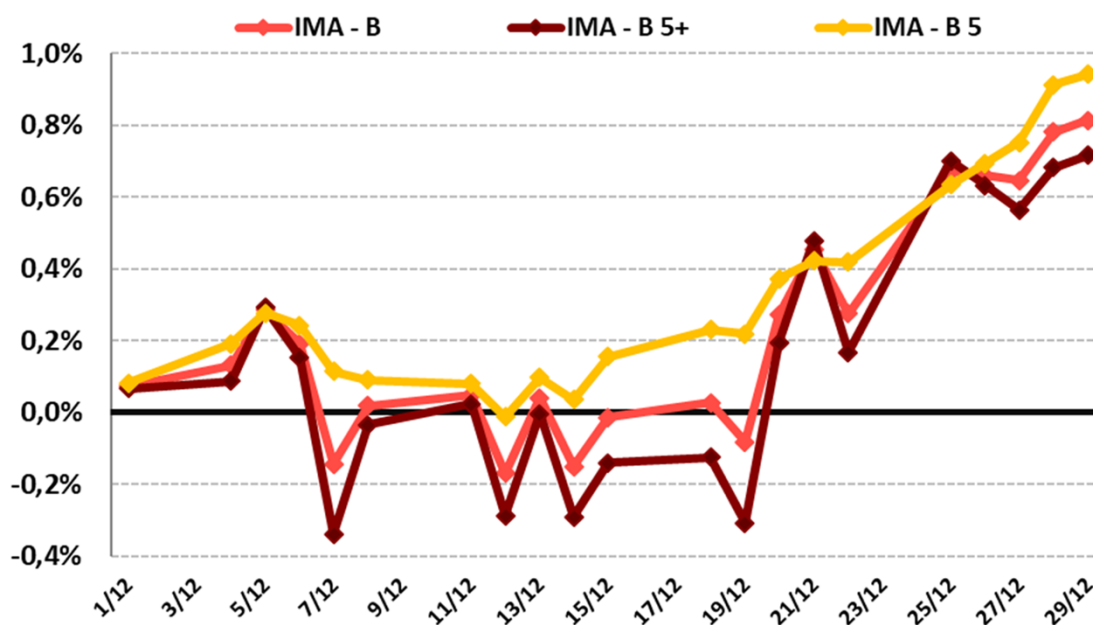
3 – ÍNDICES IMA

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 **repases 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 PREVPORTO apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,47% 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