
RELATÓRIO TRIMESTRAL - 4/2016

03/02/2017

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
RENDENÇÃO - PA
IPMR**

Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). Wellington Gonçalves da Silva;

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPMR.

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

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPMR

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
RENDA FIXA					
Títulos Públicos	0,0%	100%	-	41.852.107,91	41.852.107,91
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	46,3%	100%	19.398.395,55	41.852.107,91	22.453.712,36
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	39,8%	80%	16.637.070,80	33.481.686,33	16.844.615,53
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	1,8%	30%	747.602,07	12.555.632,37	11.808.030,30
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	3.216,52	8.370.421,58	8.367.205,06
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	2.092.605,40	2.092.605,40
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	5%	-	2.092.605,40	2.092.605,40
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	30%	-	12.555.632,37	12.555.632,37
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	20%	-	8.370.421,58	8.370.421,58
F.I. em ações	0,0%	15%	-	6.277.816,19	6.277.816,19
F.I. Multimercados	6,1%	5%	2.543.607,57	2.092.605,40	EXTRAPOLOU (451.002,17)
F.I. em Participações	4,4%	5%	1.861.280,77	2.092.605,40	231.324,63
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	1,6%	5%	660.934,63	2.092.605,40	1.431.670,77
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	12,1%	30%	5.065.822,97	12.555.632,37	7.489.809,40

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PUBLICOS RF
CNPJ	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IDKA 3	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Institucionais	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	27/01/2014	10/02/2006	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	300.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2020	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Médio	Muito baixo	Baixo
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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

3

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS	FIC AMAZONIA PERSONALIZADO RF LONG PRAZO	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	BRS PARTICIPAÇÕES FIC FI MULTIMERCADO CP
CNPJ	11.060.913/0001-10	08.070.814/0001-04	17.517.779/0001-10	18.366.002/0001-64
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IMA – B 5	CDI	IMA-B	MULT
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores qualificados	Investidores qualificados	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.	BRB DTVM S.A.
GESTOR	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.	BRS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco SA	POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO	BRB DTVM S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Banco da Amazônia	POSITIVA CORRETORA DE CâMBIO	BRB DTVM S.A.
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Terco Grant Thornton Aud. Indep.	CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA A.I.	
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	06/08/2007	06/12/2013	06/08/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	1,26% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	20%	25%
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	1.000.000,00	100.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1000,00	1.000.000,00	10.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1000,00	-	10.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1000,00	1.000.000,00	100.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	4 anos
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+30 (Trinta dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Baixo	Médio	Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV (5%)

* Definição da própria Instituição financeira

4

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	
CNPJ	10.625.626/0001-47	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO			Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IMA - B	
PÚBLICO ALVO	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	
ADMINISTRADOR	Foco DTVM Ltda	Foco DTVM Ltda	NSG Capital Serviços Financeiros DTVM S.A	
GESTOR	Aquilla Asset Management Ltda	Aquilla Asset Management Ltda	NSG CAPITAL PRIVATE EQUITY S.A.	
CUSTODIANTE	Banco Itaú Unibanco S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A	NSG POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO	
DISTRIBUIDOR	Foco DTVM Ltda	Foco DTVM Ltda	NSG POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO	
AUDITORIA	Foco DTVM Ltda	Foco DTVM Ltda	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia	
DATA DE INÍCIO	12/08/2009	15/08/2011	03/06/2014	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,10% a.a.	1,50% a.a.	0,30% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	20%/ IPCA		Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL			1.000.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS			1.000.000,00	
RESGATE MÍNIMO			0,00	
SALDO MÍNIMO			1.000.000,00	
CARÊNCIA	Indefinido		4 ANOS	
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	Alto	Alto	Alto	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Participações - fechado - Art. 8º, V (5%)	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI (5%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	

* Definição da própria Instituição financeira

5

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	POUPANÇA
DESCRIÇÃO	A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira
BENCHMARK	TR + 0,5% a.m.
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados
ENQUADRAMENTO LEGAL	Poupança - Art. 7º, V, a (20%)

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	15.622.442,84	-	410.000,00	146.680,88	15.359.123,72	0,939%
NOVEMBRO	15.359.123,72	-	-	157.463,43	15.516.587,15	1,025%
DEZEMBRO	15.516.587,15	-	500.000,00	180.002,65	15.196.589,80	1,160%

2

CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	6.841,46	-	-	71,25	6.912,71	1,041%
NOVEMBRO	6.912,71	500.000,00	138.000,00	2.543,61	371.456,32	36,796%
DEZEMBRO	371.456,32	-	-	4.112,72	375.569,04	1,107%

3

CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.162.915,37	-	-	14.420,35	3.177.335,72	0,456%
NOVEMBRO	3.177.335,72	-	-	11.998,21	3.189.333,93	0,378%
DEZEMBRO	3.189.333,93	-	-	43.957,38	3.233.291,31	1,378%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

	POUPANÇA					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	560,24	-	-	3,68	563,92	0,657%
NOVEMBRO	563,92	-	-	3,41	567,33	0,605%
DEZEMBRO	567,33	-	-	3,89	571,22	0,686%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	947.707,66	-	-	4.045,65	951.753,31	0,427%
NOVEMBRO	951.753,31	-	-	3.852,79	955.606,10	0,405%
DEZEMBRO	955.606,10	-	-	12.908,34	968.514,44	1,351%

2

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	351.550,21	-	-	3.751,98	355.302,19	1,067%
NOVEMBRO	355.302,19	-	-	3.726,17	359.028,36	1,049%
DEZEMBRO	359.028,36	-	-	4.069,73	363.098,09	1,134%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

POUPANÇA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.576,18	-	-	16,20	2.592,38	0,629%
NOVEMBRO	2.592,38	-	-	17,74	2.610,12	0,684%
DEZEMBRO	2.610,12	-	-	35,18	2.645,30	1,348%

2

FIC AMAZONIA PERSONALIZADO RF LONG PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.688,46	-	-	79,75	8.768,21	0,918%
NOVEMBRO	8.768,21	-	-	79,73	8.847,94	0,909%
DEZEMBRO	8.847,94	-	-	87,00	8.934,94	0,983%

3

RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.367.750,53	-	-	116.428,11	8.484.178,64	1,391%
NOVEMBRO	8.484.178,64	-	-	53.080,13	8.431.098,51	-0,626%
DEZEMBRO	8.431.098,51	-	-	47.553,52	8.478.652,03	0,564%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.096.428,83	-	-	145.660,23	8.242.089,06	1,799%
NOVEMBRO	8.242.089,06	-	-	83.114,85	8.158.974,21	-1,008%
DEZEMBRO	8.158.974,21	-	-	555,44	8.158.418,77	-0,007%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA VARIÁVEL

1 AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	662.187,60	-	-	1.440,13	660.747,47	-0,217%
NOVEMBRO	660.747,47	-	-	2.532,05	658.215,42	-0,383%
DEZEMBRO	658.215,42	-	-	2.719,21	660.934,63	0,413%

2 CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.865.534,78	-	-	606,92	1.864.927,86	-0,033%
NOVEMBRO	1.864.927,86	-	-	1.702,54	1.863.225,32	-0,091%
DEZEMBRO	1.863.225,32	-	-	1.944,55	1.861.280,77	-0,104%

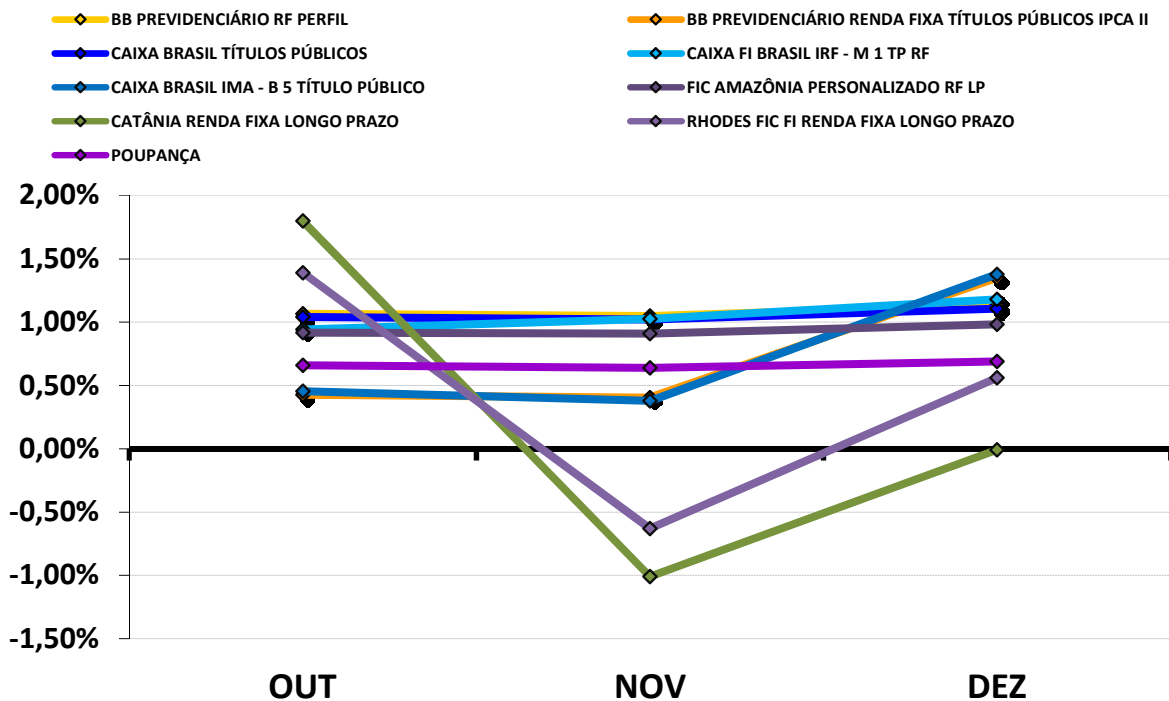
3 BRS PARTICIPAÇÕES FIC FI MULTIMERCADO CP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.703.519,97	-	-	2.878,17	2.700.641,80	-0,106%
NOVEMBRO	2.700.641,80	-	-	3.349,06	2.697.292,74	-0,124%
DEZEMBRO	2.697.292,74	-	-	153.685,17	2.543.607,57	-5,698%

TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,07%	1,05%	1,13%	3,29%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	0,43%	0,41%	1,35%	2,20%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,04%	1,02%	1,11%	3,20%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,94%	1,03%	1,18%	3,18%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,46%	0,38%	1,38%	2,23%
FIC AMAZÔNIA PERSONALIZADO RF LP	0,92%	0,91%	0,98%	2,84%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	1,80%	-1,01%	-0,01%	0,76%
BRS PARTICIPAÇÕES FIC FI MULTIMERCADO CP	-0,11%	-0,12%	-5,70%	-5,91%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,03%	-0,09%	-0,10%	-0,23%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,22%	-0,38%	0,41%	-0,19%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	1,39%	-0,63%	0,56%	1,32%
POUPANÇA	0,66%	0,64%	0,69%	2,00%
CDI	1,05%	1,04%	1,12%	3,24%
IRF - M 1	0,94%	1,10%	1,19%	3,26%
IDKA 3	0,47%	0,28%	1,50%	2,27%
IMA - B	0,64%	-1,22%	2,90%	2,30%
IMA - B 5	0,46%	0,40%	1,39%	2,27%
IBOVESPA	11,23%	-4,65%	-2,71%	3,18%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

Rentabilidade mensal dos Fundos (2016) - Renda Fixa



Rentabilidade acumulada dos Fundos (2016) - Renda Fixa

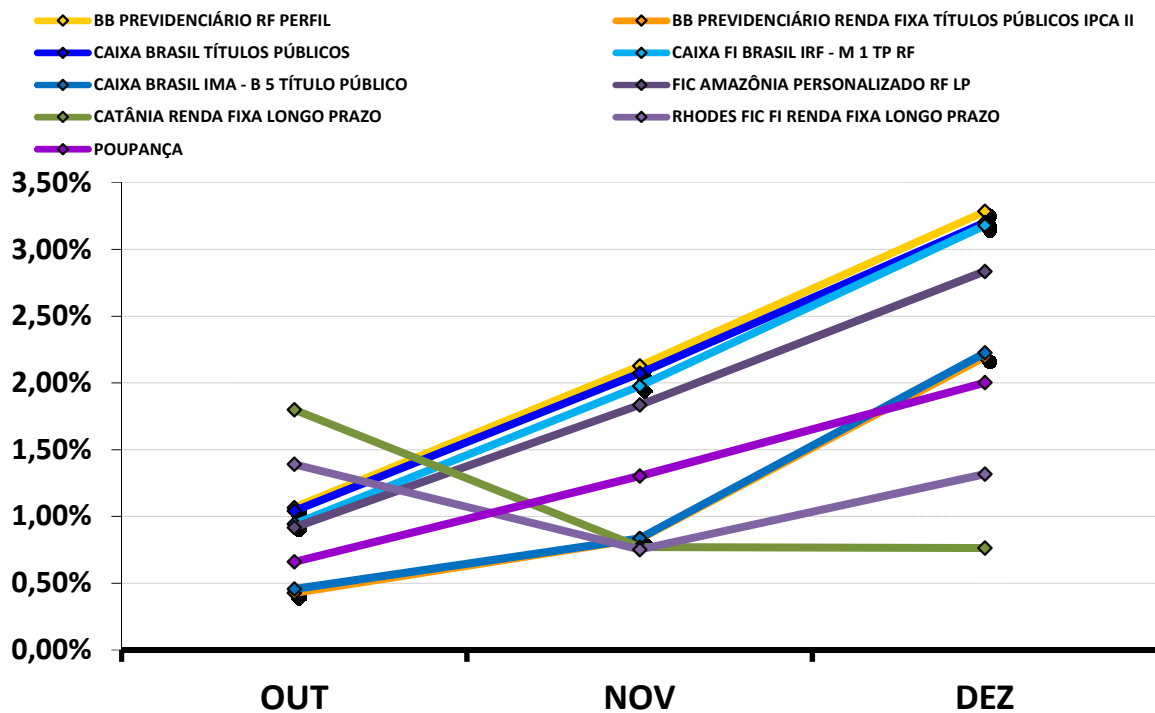
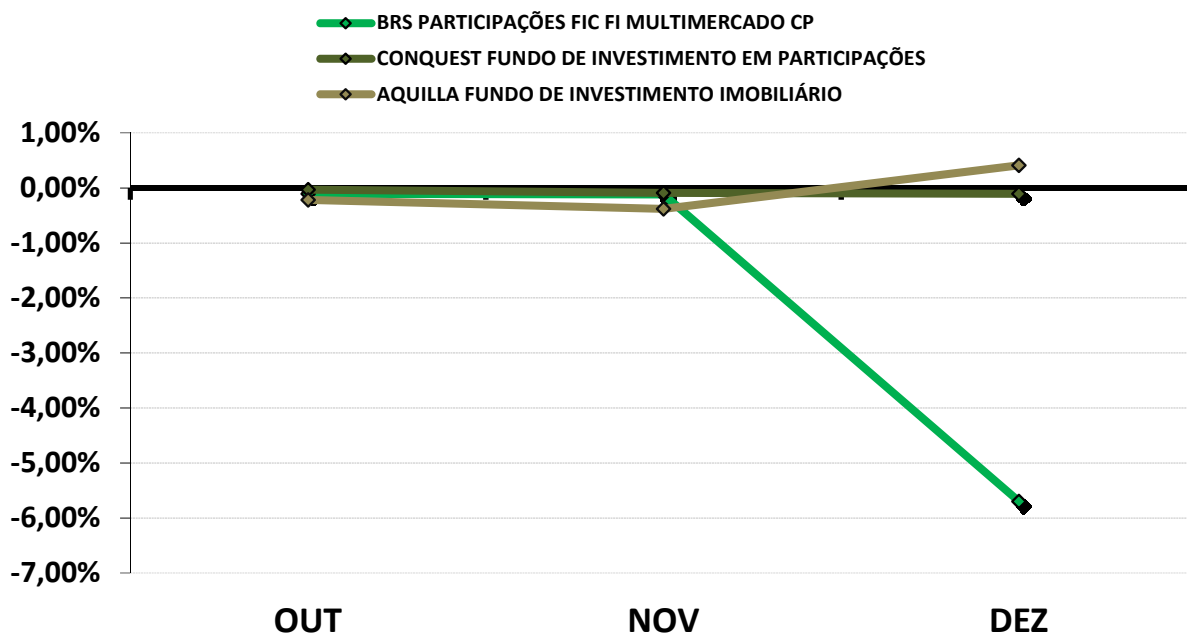
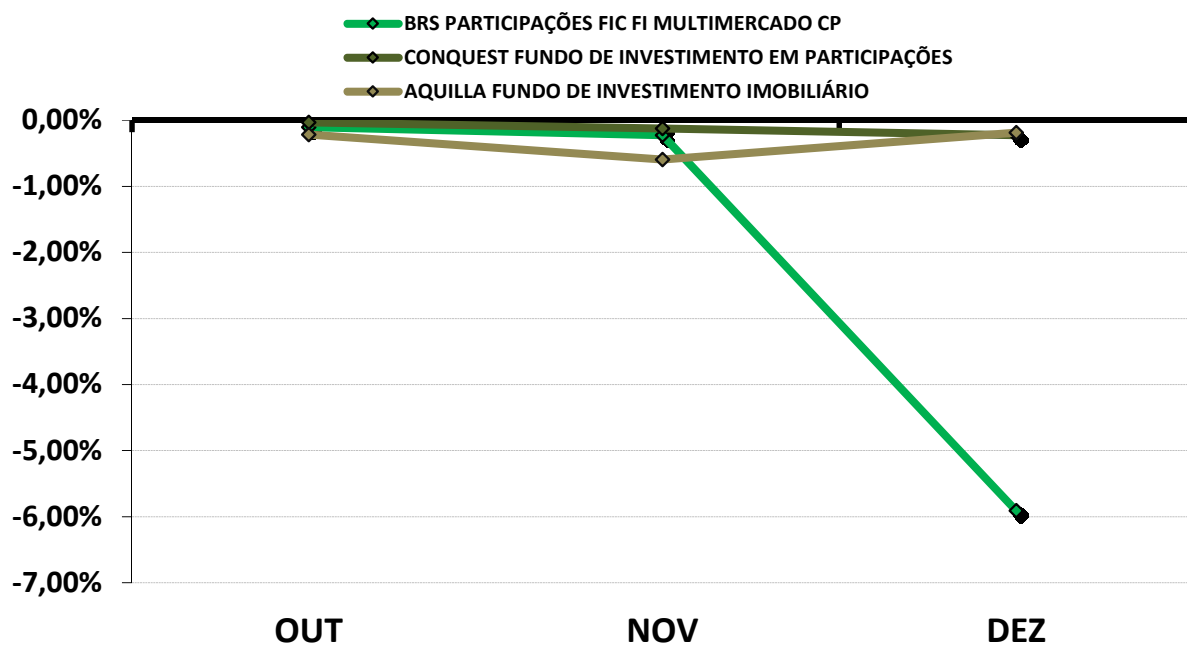


GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

Rentabilidade mensal dos Fundos (2016) - Renda Variável



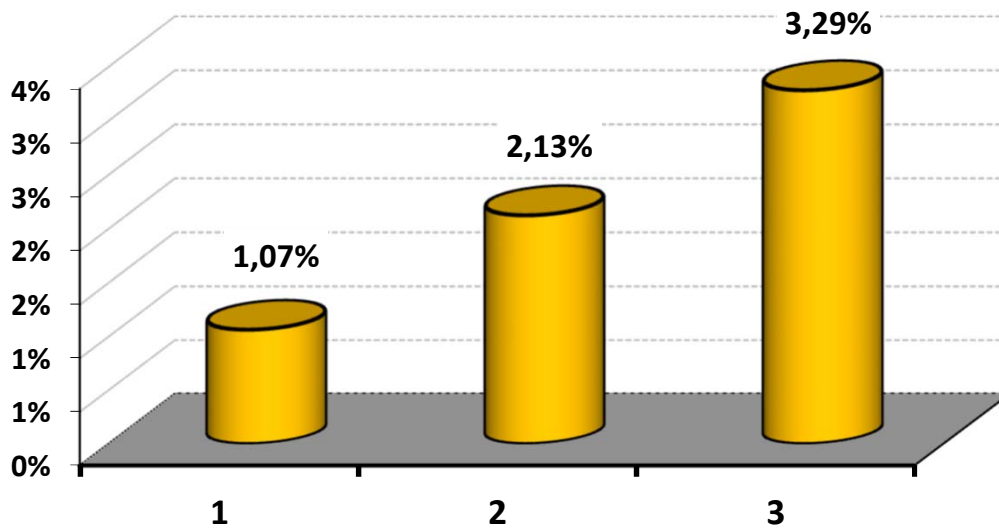
Rentabilidade acumulada dos Fundos (2016) - Renda Variável



MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

Rentabilidade mensal no Trimestre

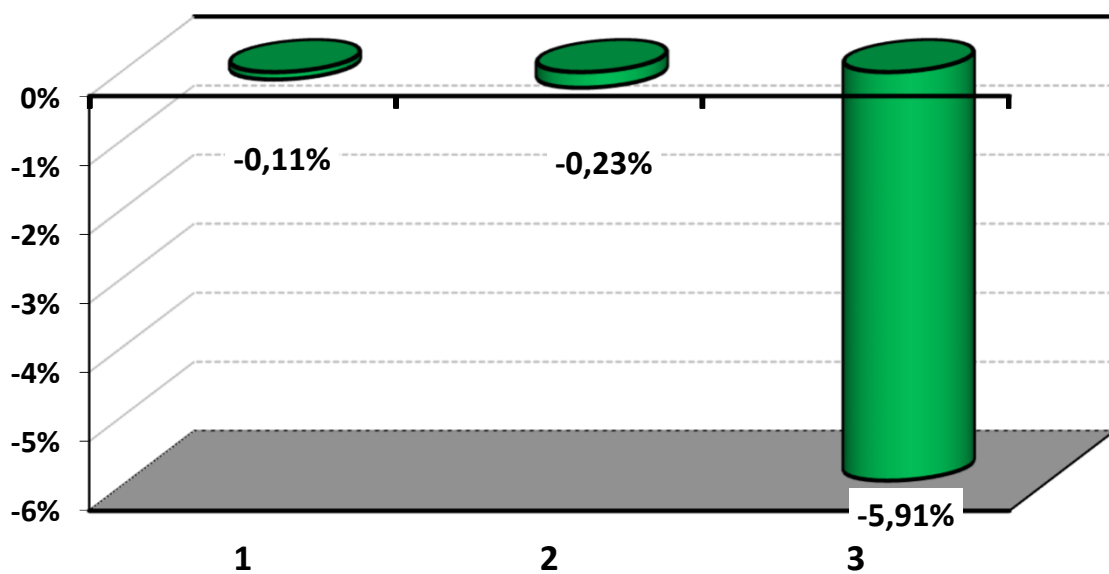
■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL



PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

Rentabilidade mensal no Trimestre

■ BRS PARTICIPAÇÕES FIC FI MULTIMERCADO CP



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2016

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,02%	0,09%	0,33%
CDI	1,05%	1,04%	1,12%
IBOVESPA	11,23%	-4,65%	-2,71%
META ATUARIAL	0,75%	0,67%	0,79%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	1,02%	1,11%	1,44%
CDI	1,05%	2,10%	3,24%
IBOVESPA	11,23%	6,06%	3,18%
META ATUARIAL	0,75%	1,42%	2,22%

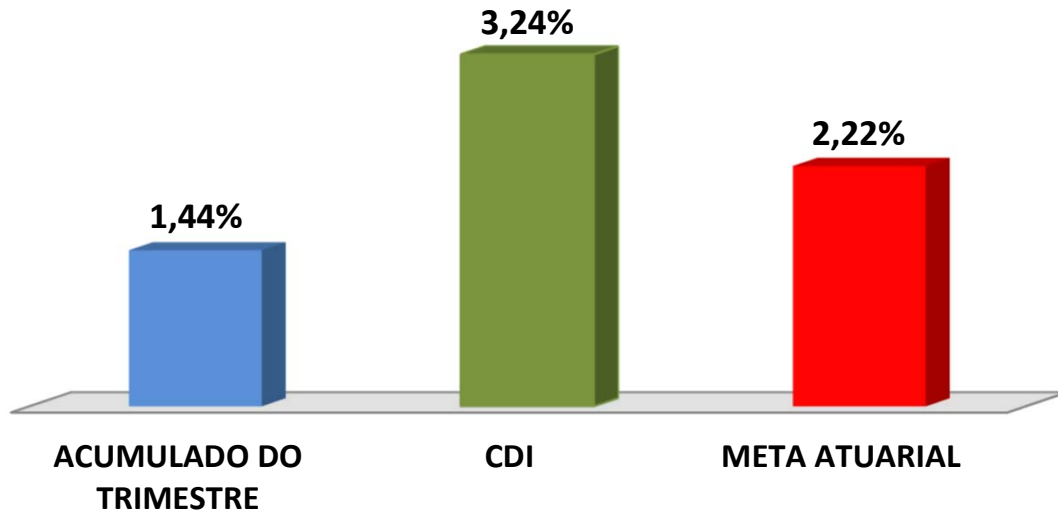
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do(a) IPMR: R\$ 601.403,78

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 923.048,82

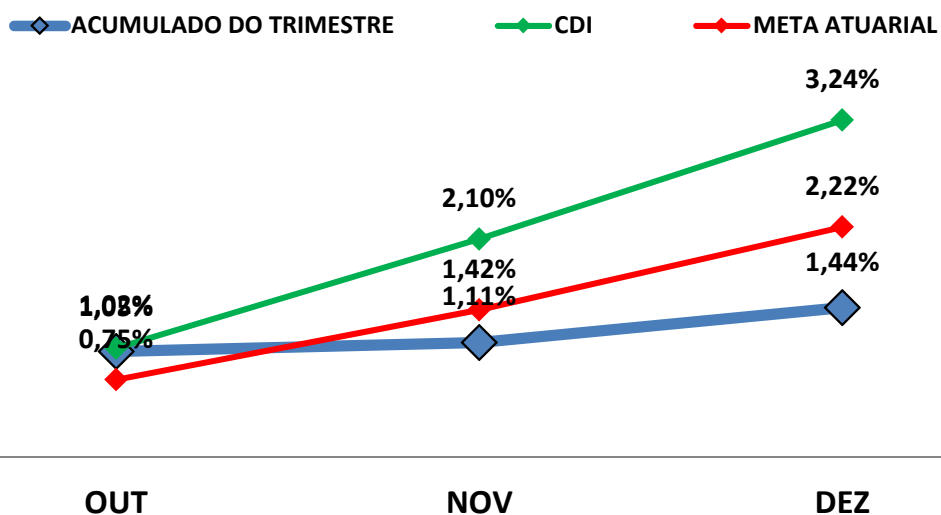
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (321.645,04)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Trimestre

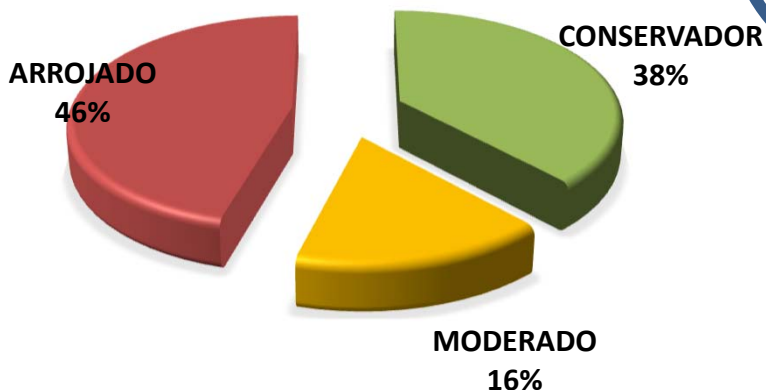


Rentabilidade Acumulada no Trimestre



CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 6
MODERADO
COM TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

19

ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Ratings são classificações atribuídas às empresas, países ou fundos de investimento pelas agências de classificação de riscos. O mecanismo de ratings serve para classificar a opinião de uma agência sobre a capacidade da empresa ou país ou de um fundo de investimento de honrar seus compromissos financeiros.

As agências de classificação de risco possuem um papel fundamental no mercado, pois são consideradas opiniões isentas e de grande credibilidade. Cabe a essas agências analisar os países e empresas e classificá-los quanto ao grau de risco que os mesmos representam para seus investidores.

Para estabelecer os **ratings**, as agências levam em consideração todos os fatores que possam afetar a empresa, país ou os fundos de investimento, e conseqüentemente sua capacidade de honrar suas dívidas. No caso de fundos de investimento, são avaliados, por exemplo, a rentabilidade garantida pelo fundo, o nível de endividamento (inadimplência), a liquidez, participação de mercado, capacidade administrativa, regulamentação de mercado, e demais fatores que envolvam risco.

Os investimentos no qual o(a) IPMR, aplicou durante o 4º TRIMESTRE de 2016, são classificados como sendo de **RENDA FIXA** e **RENDA VARIÁVEL**.

Os Investimentos de **RENDA FIXA** são classificados como **FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS EM TÍTULOS PÚBLICOS, FUNDOS REFERENCIADO EM ÍNDICES, FUNDOS DE RENDA FIXA e POUPANÇA**.

Esses investimentos são isentos de classificação de riscos pelo mercado financeiro.

Os Investimentos de **RENDA VARIÁVEL** são classificados como **FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES, FUNDOS IMOBILIÁRIO NEGOCIADO EM BOLSA e FUNDOS MULTIMERCADO.**

Esse tipo de investimento também é isento de classificação de risco, mas são considerados de Alto Risco pelas instituições financeiras. Investimentos que possuem potencial de risco necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas no **PAI - Política Anual de Investimentos/2016.**

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