



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVO HAMBURGO

RELATÓRIO DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS DOS RECURSOS DA ASSISTÊNCIA

1º TRIM/2016

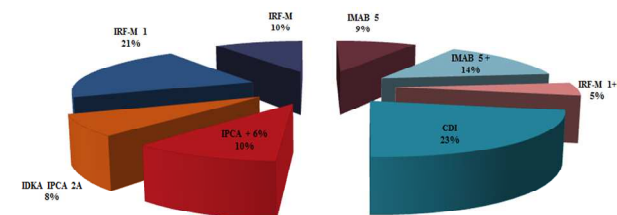
ÍNDICE

DEMOSTRATIVO DAS APLICAÇÕES DA ASSISTÊNCIA - DISTRIBUIÇÃO POR BANCO, SEGMENTO E BENCHMARK	2
RENTABILIDADE DA CARTEIRA E ANÁLISE DA RENTABILIDADE POR FUNDO DE INVESTIMENTO.....	3
RENDIMENTOS FINANCEIROS POR ATIVO.....	4
EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS.....	5
ESTRATÉGIAS ADOTADAS DURANTE O MÊS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE RENTABILIDADE E RENDIMENTOS FINANCEIROS	7
CONJUNTURA ECONÔMICA.....	8

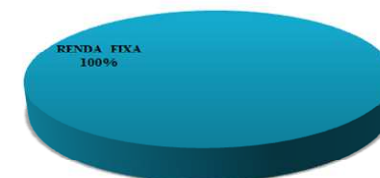
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO E BENCHMARK – 1º TRIM 2017

ATIVOS	CNPJ	ORIGEM DOS RECURSOS	%	MARÇO	BENCHMARK
FUNDOS RENDA FIXA					
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-45	ASSISTÊNCIA	9,44%	R\$ 6.790.412,76	IRF-M1
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF (c/c 3-4)	18.466.245/0001-45	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	0,31%	R\$ 225.314,08	IRF-M1
BB PREVID RF IMAB 5	03.543.447/0001-03	ASSISTÊNCIA	0,75%	R\$ 539.569,01	IMA-B 5
BB Previd RF IRFM	03.543.447/0001-03	ASSISTÊNCIA	0,89%	R\$ 641.471,50	IRF-M
BB Previd RF IRFM (ADM.)	03.543.447/0001-03	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	2,31%	R\$ 1.658.998,02	
BB Previd RF IRFM 1	11.328.882/0001-35	ASSISTÊNCIA	0,01%	R\$ 6.051,65	IRF-M1
BB Previd RF IRFM 1 (ADM)	11.328.882/0001-35	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	4,61%	R\$ 3.312.772,25	
BB PREVID RF Perfil	13.077.418/0001-49	ASSISTÊNCIA	3,52%	R\$ 2.534.002,86	CDI
BB PREVID RF Perfil (ADM)	13.077.418/0001-49	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	4,48%	R\$ 3.220.128,11	
BB PREVID RF Fluxo	13.077.415/0001-05	ASSISTÊNCIA	0,00%	R\$ 720,75	CDI
BB PREVID IPCA IV	19.515.015/0001-10	ASSISTÊNCIA	7,29%	R\$ 5.243.042,03	IPCA + 6%
BB Previd RF IDKA	13.322.205/0001-35	ASSISTÊNCIA	3,92%	R\$ 2.819.408,69	IDKA IPCA 2A
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	ASSISTÊNCIA	14,40%	R\$ 10.351.852,83	IMA-B 5+
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	ASSISTÊNCIA	8,14%	R\$ 5.854.841,97	IMA-B 5
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	ASSISTÊNCIA	3,89%	R\$ 2.795.458,37	IDKA IPCA 2A
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	20.139.595/0001-78	ASSISTÊNCIA	0,49%	R\$ 354.402,43	IPCA + 6%
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	05.164.364/0001-20	ASSISTÊNCIA	3,84%	R\$ 2.759.097,53	CDI
CAIXA FI RS RENDA FIXA (c/c 36-6)	05.164.364/0001-20	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	0,66%	R\$ 476.146,68	CDI
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	ASSISTÊNCIA	6,32%	R\$ 4.542.545,94	IRF-M1
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (36-6)	10.740.670/0001-06	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	0,27%	R\$ 196.820,97	IRF-M1
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	14.508.605/0001-00	ASSISTÊNCIA	6,60%	R\$ 4.747.002,79	IRF-M
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF (36-6)	14.508.605/0001-00	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	0,00%		IRF-M
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1+ TP RF		ASSISTÊNCIA	4,90%	R\$ 3.520.019,81	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	ASSISTÊNCIA	8,77%	R\$ 6.302.333,94	CDI
CAIXA FI BRASIL DI LP (36-6)	03.737.206/0001-97	ADMINISTRAÇÃO ASSISTÊNCIA	1,39%	R\$ 996.217,94	CDI
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.902.276/0001-81	ASSISTÊNCIA	2,80%	R\$ 2.013.062,11	IPCA + 6%
TOTAL			100%	R\$ 71.901.695,02	

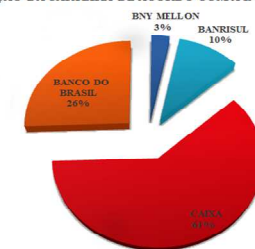
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM OS INDICADORES DOS FUNDOS



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



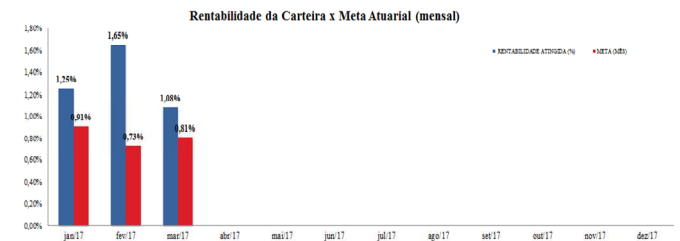
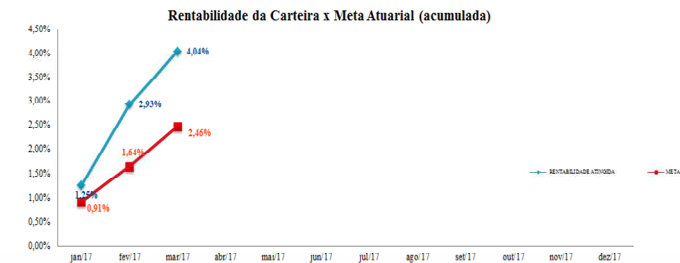
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



BANRISUL	R\$ 7.015.726,84
CAIXA	R\$ 42.896.741,20
BANCO DO BRASIL	R\$ 19.976.164,87
BNY MELLON	R\$ 2.013.062,11
Total Geral	R\$ 71.901.695,02

RENTABILIDADE DA CARTEIRA E ANÁLISE DA RENTABILIDADE POR FUNDO DE INVESTIMENTO – 1º TRIM 2017

ATIVOS	RENTABILIDADE					
	MARÇO			ANUAL		
FUNDOS RENDA FIXA	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK
BENCHMARK: CDI	1,05%	129,68%	100%	3,03%	123,13%	100%
BB PREVID RF PERFIL	1,07%	131,67%	101,53%	3,09%	125,49%	101,92%
BB PREVID RF FLUXO	0,97%	119,75%	92,35%	2,82%	114,49%	92,98%
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	1,05%	129,72%	100,03%	3,08%	125,26%	101,73%
CAIXA FI BRASIL DI LP	1,07%	131,89%	101,70%	3,05%	124,13%	100,81%
BENCHMARK: IRF-M 1	1,10%	135,80%	100%	3,39%	137,80%	100%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	1,10%	135,80%	100,00%	3,40%	138,21%	100,29%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	1,11%	137,56%	101,29%	3,40%	138,21%	100,29%
BENCHMARK: IRF-M	1,50%	185,19%	100%	5,88%	239,02%	100%
CAIXA BRASIL IRF-M TP RF	1,43%	176,09%	95,09%	5,88%	238,97%	99,98%
BENCHMARK: IMA-B 5	1,38%	170,37%	100%	4,05%	164,63%	100%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1,38%	170,04%	99,80%	4,05%	164,46%	99,89%
BB PREVID RF IMA-B 5	1,38%	170,47%	100,06%	4,05%	164,63%	100,00%
BENCHMARK: IDKA IPCA 2A	1,41%	174,07%	100%	3,87%	157,32%	100%
BB PREVID RF IDKA 2	1,41%	173,84%	99,9%	3,87%	157,15%	101,13%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP TP RF	1,42%	175,22%	100,7%	3,82%	155,39%	100,00%
BENCHMARK: IPCA + 6%	0,74%	91,36%	100%	2,45%	99,39%	100%
BB PREVID IPCA IV	0,83%	102,74%	112,46%	2,49%	101,30%	101,93%
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,01%	-1,81%	-1,99%	3,51%	142,72%	143,59%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	1,18%	145,68%	159,46%	6,26%	254,47%	256,03%
RENTABILIDADE TOTAL DA CARTEIRA	1,08%	133,33%	X	4,04%	164,23%	X
META ATUARIAL (INPC + 6%)	0,81%	100%	X	2,46%	100,00%	X

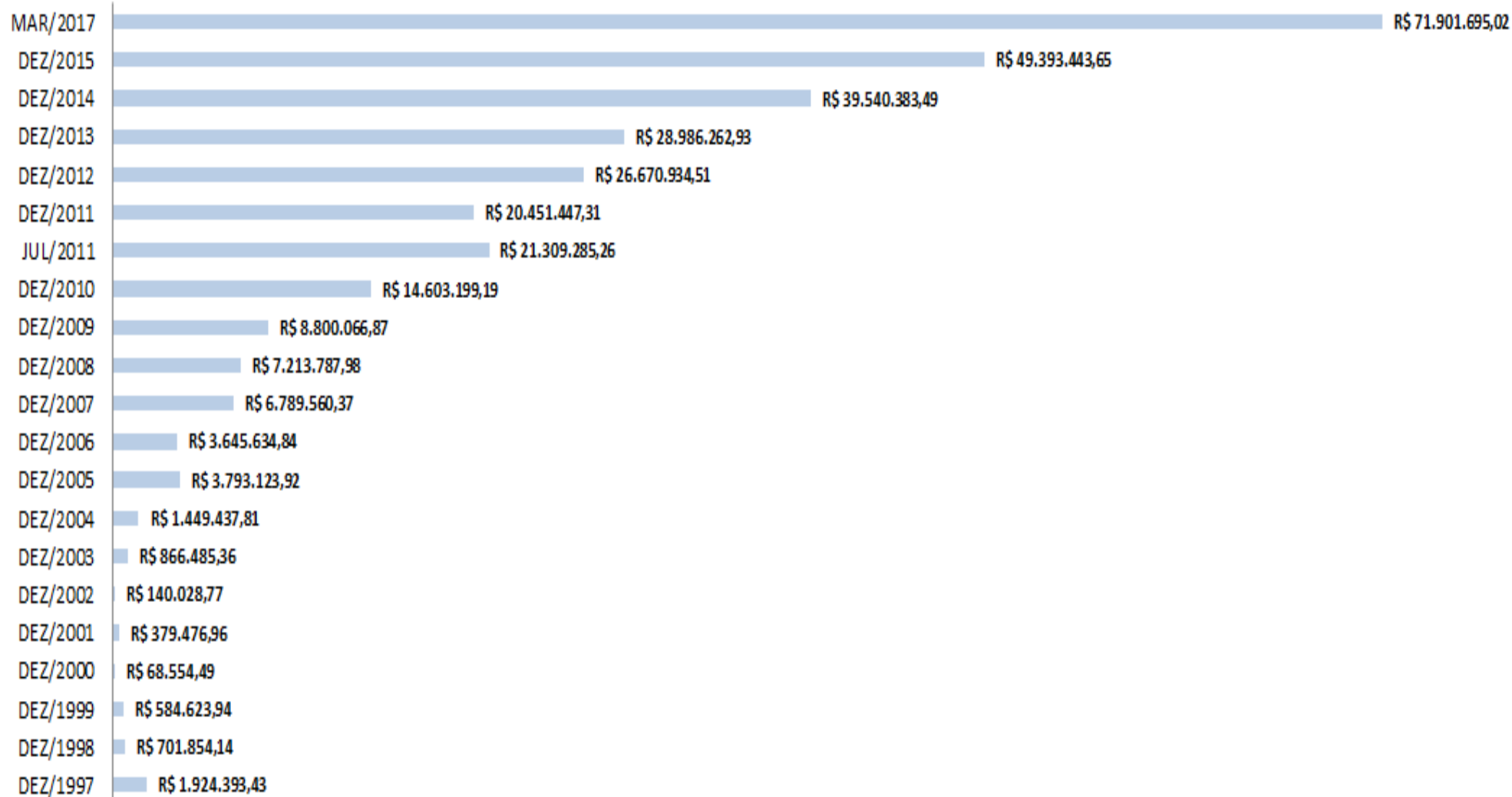


Metodologia dos indicadores dos fundos da carteira (benchmark)
CDI: Certificados de Depósito Interbancário - títulos de emissão das instituições financeiras, que lastreiam as operações do mercado interbancário
IRF-M 1: formado pelos títulos públicos pré-fixados com prazo de vencimento de até 1 ano (LTN e NTN-F)
IRF-M 1+: formado pelos títulos públicos pré-fixados com prazo de vencimento superior a 1 ano (LTN e NTN-F)
IRF-M: média ponderada dos retornos diários do IRF-M1 e IRF-M 1+
IMA-B 5: formado pelos títulos públicos (NTN's-B) com vencimento igual ou inferior a 5 anos
IMA-B 5+: formado pelos títulos públicos (NTN's-B) com vencimento superior a 5 anos
IMA-B: média ponderada dos retornos diários do IMA-B 5 e IMA-B 5+
IMA-G: média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IRF-M, IMA-C e IMA-S
IDKA IPCA 2A: Índice que mede o comportamento de uma carteira sintética de títulos públicos federais (NTN's-B) com prazo constante igual a 2 anos.
IBOVESPA: indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro
IDIV: indicador do comportamento das ações das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio.

RENDIMENTOS FINANCEIROS POR ATIVO – 1º TRIM 2017

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ACUMULADO 2017
FUNDOS BANRISUL	86.155,87	R\$ 68.409,77	R\$ 76.639,21	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 231.204,85
BANRISUL FOCO IRF-M1	R\$ 83.388,92	R\$ 66.212,76	R\$ 74.177,89										R\$ 223.779,57
BANRISUL FOCO IRF-M1 (ADM.)	R\$ 2.766,95	R\$ 2.197,01	R\$ 2.461,32										R\$ 7.425,28
FUNDOS BANCO DO BRASIL	215.530,41	R\$ 194.330,66	R\$ 205.137,12	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 614.998,19
BB Previd RF IMAB 5+													R\$ 0,00
BB Previd RF IMAB 5	R\$ 5.900,75	R\$ 7.751,58	R\$ 7.349,36										R\$ 21.001,69
BB Previd RF Fluxo	R\$ 7,12	R\$ 5,69	R\$ 6,94										R\$ 19,75
BB Previd RF Fluxo (adm)													R\$ 0,00
BB Previd RF Perfil	R\$ 4.430,90	R\$ 5.215,90	R\$ 11.072,99										R\$ 20.719,79
BB Previd RF Perfil (adm)	R\$ 37.637,05	R\$ 30.039,22	R\$ 34.705,34										R\$ 102.381,61
BB Previd IPCA IV	R\$ 47.855,08	R\$ 38.277,93	R\$ 43.273,55										R\$ 129.406,56
BB PREVID IRF-M	R\$ 13.900,00	R\$ 12.429,19	R\$ 9.323,72										R\$ 35.652,91
BB PREVID IRF-M (adm.)	R\$ 35.948,70	R\$ 32.144,85	R\$ 24.113,36										R\$ 92.206,91
BB Previd IRF-M 1	R\$ 73,76	R\$ 58,49	R\$ 65,90										R\$ 198,15
BB Previd IRF-M 1 (adm)	R\$ 40.374,23	R\$ 32.023,11	R\$ 36.074,89										R\$ 108.472,23
BB RPPS RF IDKA 2 FI	R\$ 29.402,82	R\$ 36.384,70	R\$ 39.151,07										R\$ 104.938,59
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	515.721,61	R\$ 839.676,25	R\$ 467.021,70	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.822.419,56
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 6.066,81	R\$ 11.223,99	R\$ 4.148,23										R\$ 21.439,03
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	R\$ 29.480,78	R\$ 24.305,82	R\$ 28.688,44										R\$ 82.475,04
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA (ADM.)	R\$ 5.087,59	R\$ 4.194,54	R\$ 4.950,86										R\$ 14.232,99
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 202.829,14	R\$ 103.147,31	R\$ 111.311,44										R\$ 417.287,89
CAIXA FI BRASIL DI LP (ADM.)	R\$ 6.515,60	R\$ 6.772,74	R\$ 10.473,76										R\$ 23.762,10
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 31.092,48	R\$ 24.871,52	R\$ 35.414,11										R\$ 91.378,11
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (ADM.)			R\$ 820,97										R\$ 820,97
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	R\$ 103.382,21	R\$ 93.425,90	R\$ 66.757,85										R\$ 263.565,96
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP (ADM.)													R\$ 0,00
CAIXA FI BRASIL IMAB 5+	R\$ 38.609,31	R\$ 452.476,92	R\$ 85.793,06										R\$ 576.879,29
CAIXA FI BRASIL IMAB 5+ (Adm.)													R\$ 0,00
CAIXA FI BRASIL IMAB 5	R\$ 64.013,27	R\$ 84.095,62	R\$ 79.543,21										R\$ 227.652,10
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 28.644,42	R\$ 35.161,89	R\$ 39.119,77										R\$ 102.926,08
BNY MELLON	31.273,62	R\$ 37.289,93	-R\$ 296,50	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 68.267,05
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 31.273,62	R\$ 37.289,93	-R\$ 296,50										R\$ 30.977,12
TOTAL	R\$ 848.681,51	R\$ 1.139.706,61	R\$ 748.501,53	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.736.889,65

EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS – 1º TRIM 2017



ESTRATÉGIAS ADOTADAS NO MÊS - 1º TRIM 2017

Ao longo do primeiro trimestre de 2017 elevou-se o risco geral da carteira de investimentos através do aumento dos recursos aplicados em fundos de renda fixa compostos por NTB-s de longo prazo (benchmark IMA-B 5+) e em fundos de títulos públicos prefixados de longo prazo (IRF-M 1+), reduzindo-se as aplicações em fundos de curto prazo e CDI, conforme evidenciado no quadro seguinte. Avaliando os cenários político-econômicos nacionais e internacionais, o Comitê de Investimentos e a Gestão de Investimentos do Instituto apontaram uma tendência de queda dos juros domésticos ao longo do ano de 2017, uma expectativa de redução da inflação do Brasil e um aumento dos índices de confiança na economia, destacando a oportunidade de aumento da exposição ao risco no segmento de renda fixa, aumentando-se o prazo (duration) das aplicações deste segmento.

O quadro seguinte apresenta a distribuição das aplicações financeiras por indicador de referencia no segmento de renda fixa, ao final do mês de março de 2017 e as alterações em relação ao mês de dezembro de 2016. Não há aplicações no segmento de renda variável.

	BENCHMARK	MARÇO	DEZEMBRO
SELIC	CDI	23%	40%
ATIVOS PRÉFIXADOS	IRF-M 1	21%	19%
	IRF-M	10%	10%
	IRF-M 1+	5%	0%
ATIVOS PÓSFIXADOS (IPCA)	IDKA IPCA 2A	8%	8%
	IMA-B 5	9%	9%
	IMA-B	0%	0%
	IMA-B 5+	14%	3%

Há ainda aplicações dentro da classificação pelo índice de referência IPCA + 6%, onde alocados 7,69% dos recursos da assistência em fundos compostos exclusivamente por títulos públicos da série NTN-B de diversos vencimentos e com prazo de resgate na data de vencimentos dos respectivos papéis.

Rentabilidade da Carteira e Rendimentos Financeiros

No mês de março de 2017, a carteira de aplicações financeiras da assistência auferiu uma rentabilidade de 1,08%, perante de uma meta atuarial (INPC + 6% a.a.) de 0,81 %.

A inflação no mês de março, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC do IBGE, utilizado como indexador do passivo atuarial do Instituto, registrou alta de 0,32%, acima do IPCA (0,25%), índice de Inflação oficial utilizado pelo governo.

Dessa forma, encerrou-se o primeiro trimestre de 2017 com uma rentabilidade acumulada de 4,04%, superando a meta atuarial do período, que foi de 2,46%. Os rendimentos financeiros líquidos (rendimentos financeiros positivos

subtraídos dos rendimentos negativos, no período) somaram R\$ 2.757.730,43 no trimestre.