



*INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVO HAMBURGO*

# **RELATÓRIO MENSAL DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS DOS RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS**

**1º TRIMESTRE/2017**

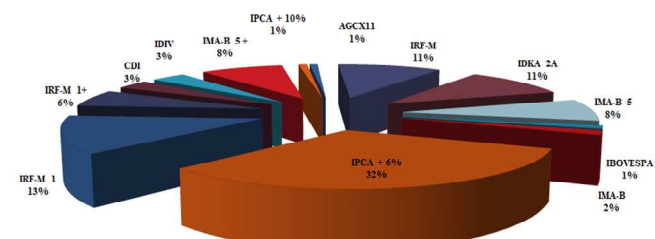
## ÍNDICE

DEMOSTRATIVO DAS APLICAÇÕES DA PREVIDÊNCIA - DISTRIBUIÇÃO POR BANCO, SEGMENTO E BENCHMARK .....	2
RENTABILIDADE DA CARTEIRA E ANÁLISE DA RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO.....	3
RENDIMENTOS FINANCEIROS POR ATIVO.....	4
ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A RESOLUÇÃO 3922/2010 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.....	5
EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS.....	6
RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
ESTRATÉGIAS ADOTADAS .....	9
COMENTÁRIOS SOBRE RENTABILIDADE E RENDIMENTOS FINANCEIROS .....	10

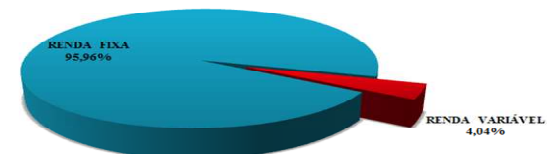
# DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO E BENCHMARK – 1º TRIM 2017

ATIVOS	CNPJ	ORIGEM DOS RECURSOS	%	MARÇO	BENCHMARK
<b>FUNDOS RENDA FIXA</b>			<b>93,79%</b>	<b>R\$ 291.447.200,50</b>	
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	PREVIDÊNCIA	0,04%	R\$ 119.368,78	CDI
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	PREVIDÊNCIA	6,02%	R\$ 18.704.425,06	IRF-M1
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	PREVIDÊNCIA	1,55%	R\$ 4.825.081,39	IMA-B
BB PREVID RF IMAB 5	03.543.447/0001-03	PREVIDÊNCIA	2,84%	R\$ 8.834.318,82	IMA-B 5
BB PREVID RF IMAB 5 (adm)	03.543.447/0001-03	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,59%	R\$ 1.825.905,04	IMA-B 5
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	PREVIDÊNCIA	2,26%	R\$ 7.014.509,04	IRF-M1
BB PREVID RF IRF-M1 (adm)	11.328.882/0001-35	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,19%	R\$ 3.704.720,99	IRF-M1
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	PREVIDÊNCIA	4,74%	R\$ 14.717.383,37	IRF-M
BB PREVID RF IRF-M (adm)	07.111.384/0001-69	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,59%	R\$ 1.826.011,24	IRF-M
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	PREVIDÊNCIA	6,35%	R\$ 19.735.860,85	IDKA IPCA 2A
BB PREVID RF IDKA 2 (adm)	13.322.205/0001-35	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,37%	R\$ 4.251.895,85	IDKA IPCA 2A
BB PREVID RF Perfil	13.077.418/0001-49	PREVIDÊNCIA	2,36%	R\$ 7.333.822,08	CDI
BB PREVID RF Perfil (adm)	13.077.418/0001-49	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,67%	R\$ 2.069.198,09	CDI
BB PREVID RF Fluxo (adm)	13.077.415/0001-05	PREVIDÊNCIA	0,00%	R\$ 1.243,27	CDI
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	PREVIDÊNCIA	2,60%	R\$ 8.074.302,14	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA III	19.303.795/0001-35	PREVIDÊNCIA	4,13%	R\$ 12.839.546,57	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	PREVIDÊNCIA	5,01%	R\$ 15.565.899,52	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA VII FI	19.523.305/0001-06	PREVIDÊNCIA	0,96%	R\$ 2.981.219,09	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA XII FI	25.069.955/0001-26	PREVIDÊNCIA	2,64%	R\$ 8.215.291,82	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	18.598.256/0001-08	PREVIDÊNCIA	1,64%	R\$ 5.103.528,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	PREVIDÊNCIA	4,07%	R\$ 12.634.980,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	19.768.733/0001-07	PREVIDÊNCIA	1,88%	R\$ 5.841.270,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	20.139.595/0001-78	PREVIDÊNCIA	4,62%	R\$ 14.359.812,69	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	PREVIDÊNCIA	1,92%	R\$ 5.956.680,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	PREVIDÊNCIA	4,41%	R\$ 13.696.225,63	IMA-B 5
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 + TP RF LP	10.577.503/0001-88	PREVIDÊNCIA	8,44%	R\$ 26.238.356,71	IMA-B 5+
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	05.164.364/0001-20	PREVIDÊNCIA	0,11%	R\$ 337.568,78	CDI
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	10.577.519/0001-90	PREVIDÊNCIA	6,20%	R\$ 19.256.170,72	IRF-M 1+
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	PREVIDÊNCIA	3,59%	R\$ 11.146.748,83	IRF-M1
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (1068)	10.740.670/0001-06	PREVIDÊNCIA	0,00%	R\$ 590,89	IRF-M1
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (1037)	10.740.670/0001-06	PREVIDÊNCIA	0,11%	R\$ 328.340,69	IRF-M1
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	14.508.605/0001-00	PREVIDÊNCIA	5,31%	R\$ 16.488.300,09	IRF-M
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	PREVIDÊNCIA	2,01%	R\$ 6.237.461,54	IDKA IPCA 2A
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	PREVIDÊNCIA	0,08%	R\$ 257.095,31	CDI
CAIXA FI BRASIL DI LP (1037)	03.737.206/0001-97	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,79%	R\$ 2.445.237,37	CDI
CAIXA FI BRASIL DI LP (1068)	03.737.206/0001-98	PREVIDÊNCIA	0,00%	R\$ 1.085,51	CDI
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.902.276/0001-81	PREVIDÊNCIA	2,68%	R\$ 8.322.157,11	IPCA + 6%
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	08.927.488/0001-09	PREVIDÊNCIA	0,05%	R\$ 155.787,62	IPCA + 6%
<b>FUNDOS RENDA VARIÁVEL</b>			<b>6,21%</b>	<b>R\$ 19.312.975,98</b>	
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	PREVIDÊNCIA	3,46%	R\$ 10.754.482,54	IDIV
CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FII	15.576.907/0001-70	PREVIDÊNCIA	0,84%	R\$ 2.618.520,00	AGCX 11
CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	13.767.159/0001-88	PREVIDÊNCIA	0,78%	R\$ 2.410.220,28	IPCA + 10%
BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	18.270.783/0001-99	PREVIDÊNCIA	1,14%	R\$ 3.529.753,16	IBOVESPA
<b>TOTAL</b>			<b>100%</b>	<b>R\$ 310.760.176,48</b>	

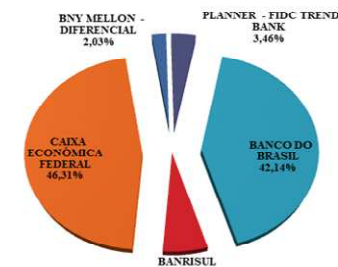
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM OS INDICADORES DOS FUNDOS



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A INSTITUIÇÃO FINANCEIRA ADMINISTRADORA



# RENTABILIDADE DA CARTEIRA E ANÁLISE DA RENTABILIDADE DOS FUNDO DE INVESTIMENTO - 1º TRIM 2017

ATIVOS	RENTABILIDADE					
	MARÇO			ANUAL		
	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK
<b>FUNDOS RENDA FIXA</b>						
<b>BENCHMARK: CDI</b>	<b>1,05%</b>	<b>129,68%</b>	<b>100%</b>	<b>3,03%</b>	<b>123,13%</b>	<b>100%</b>
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	1,00%	123,46%	95,20%	2,89%	117,48%	95,41%
BB PREVID RF PerFI	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%
<b>BENCHMARK: IRF-M 1</b>	<b>1,10%</b>	<b>135,80%</b>	<b>100%</b>	<b>3,39%</b>	<b>137,80%</b>	<b>100%</b>
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	1,10%	135,80%	100,00%	3,40%	138,21%	100,29%
BB PREVID RF IRF-M1	1,10%	135,91%	100,08%	3,39%	137,61%	99,86%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	1,11%	137,56%	101,29%	3,40%	138,21%	100,29%
<b>BENCHMARK: IRF-M 1 +</b>	<b>1,63%</b>	<b>201,60%</b>	<b>100%</b>	<b>6,76%</b>	<b>274,63%</b>	<b>100%</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	1,52%	187,67%	93,09%	6,76%	274,65%	100,00%
<b>BENCHMARK: IRF-M</b>	<b>1,50%</b>	<b>185,19%</b>	<b>100%</b>	<b>5,88%</b>	<b>239,02%</b>	<b>100%</b>
CAIXA BRASIL IRF-M TP RF	1,43%	176,09%	95,09%	5,88%	238,97%	99,98%
BB PREVID RF IRF-M	1,47%	182,09%	98,33%	5,89%	239,23%	99,60%
<b>BENCHMARK: IMA-B</b>	<b>1,04%</b>	<b>128,40%</b>	<b>100%</b>	<b>6,84%</b>	<b>278,05%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID RF IMA-B	1,05%	129,07%	100,53%	6,96%	282,89%	101,74%
<b>BENCHMARK: IMA-B 5</b>	<b>1,38%</b>	<b>170,37%</b>	<b>100%</b>	<b>4,05%</b>	<b>164,63%</b>	<b>100%</b>
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1,38%	170,04%	132,43%	4,05%	164,46%	59,15%
BB PREVID RF IMA-B 5	1,38%	170,47%	132,77%	4,05%	164,63%	59,21%
<b>BENCHMARK: IMA-B 5+</b>	<b>0,83%</b>	<b>102,47%</b>	<b>100%</b>	<b>8,16%</b>	<b>331,71%</b>	<b>100%</b>
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	0,84%	103,17%	-0,7%	8,15%	331,45%	99,92%
<b>BENCHMARK: IDKA IPCA 2A</b>	<b>1,41%</b>	<b>174,07%</b>	<b>100%</b>	<b>3,87%</b>	<b>157,32%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID RF IDKA 2	1,41%	173,84%	30,3%	3,87%	157,15%	47,38%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP TP RF	1,42%	175,22%	-71,0%	3,82%	155,39%	46,85%
<b>BENCHMARK: IPCA + 6%</b>	<b>0,74%</b>	<b>91,36%</b>	<b>100%</b>	<b>2,45%</b>	<b>99,39%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID IPCA III	1,74%	215,06%	235,41%	5,45%	221,56%	222,92%
BB PREVID TP IPCA III	0,87%	107,89%	118,09%	2,59%	105,39%	106,04%
BB PREVID TP IPCA V FI	0,83%	102,90%	112,64%	2,50%	101,50%	102,12%
BB PREVID TP IPCA VII FI	1,51%	186,93%	204,61%	4,29%	174,48%	175,55%
BB PREVID TP IPCA XII FI	1,33%	163,58%	179,05%	3,34%	135,76%	136,60%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	0,84%	103,70%	113,51%	2,46%	100,00%	100,61%
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	0,84%	103,70%	113,51%	2,27%	92,28%	92,84%
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	1,33%	164,20%	179,73%	3,30%	134,15%	134,97%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	1,18%	145,68%	159,46%	6,26%	254,47%	256,03%
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	1,64%	202,47%	221,62%	4,78%	194,31%	195,50%
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,01%	-1,81%	-1,99%	3,51%	142,72%	143,59%
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	-2,92%	-360,49%	-394,59%	-5,63%	-228,86%	-230,27%
<b>FUNDOS VARIÁVEL</b>	<b>RENT. (%)</b>	<b>(%) META</b>	<b>(%) BENCHMARK</b>	<b>RENT. (%)</b>	<b>(%) META</b>	<b>(%) BENCHMARK</b>
<b>BENCHMARK: IPCA + 10%</b>	<b>1,05%</b>	<b>129,63%</b>	<b>100%</b>	<b>3,40%</b>	<b>138,13%</b>	<b>100%</b>
CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	17,34%	2140,74%	1551,43%	17,03%	692,28%	501,18%
<b>BENCHMARK: IBOVESPA</b>	<b>-2,52%</b>	<b>-311,11%</b>	<b>100%</b>	<b>7,90%</b>	<b>321,14%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	-1,89%	-233,05%	74,91%	6,66%	270,89%	84,35%
<b>BENCHMARK: IDIV</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-229,63%</b>	<b>100%</b>	<b>14,02%</b>	<b>x</b>	<b>100%</b>
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	-1,03%	-227,16%	55,38%	7,83%	x	x
<b>BENCHMARK: AGCX 11</b>	<b>0,98%</b>	<b>120,99%</b>	<b>100%</b>	<b>6,44%</b>	<b>261,79%</b>	<b>100%</b>
CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FII (Variação da Cota)	0,98%	120,99%	100,00%	6,44%	261,79%	100%
<b>RENTABILIDADE TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,21%</b>	<b>149,38%</b>	<b>x</b>	<b>4,64%</b>	<b>188,62%</b>	<b>x</b>
<b>META ATUARIAL (INPC + 6%)</b>	<b>0,81%</b>	<b>100%</b>	<b>x</b>	<b>2,46%</b>	<b>100,00%</b>	<b>x</b>

OBS: A rentabilidade mensal do Ibovespa foi calculada com base no valor de fechamento do último dia do mês e a do fundo Caixa Imobiliário Agências Caixa, com base no valor da cota média do último dia do mês.

## RENDIMENTOS FINANCEIROS POR ATIVO - 1º TRIM 2017

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ACUMULADO 2017
<b>FUNDOS BANRISUL</b>	<b>230.897,07</b>	<b>R\$ 183.356,35</b>	<b>R\$ 205.510,38</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 619.763,80</b>
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	R\$ 1.199,40	R\$ 971,02	R\$ 1.184,87										R\$ 3.355,29
BANRISUL FOCO IRF-M1	R\$ 229.697,67	R\$ 182.385,33	R\$ 204.325,51										R\$ 616.408,51
<b>FUNDOS BANCO DO BRASIL</b>	<b>1.770.490,84</b>	<b>1.831.723,41</b>	<b>1.499.215,60</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 5.101.429,85</b>
BB Previd RF IRF-M1	R\$ 76.957,02	R\$ 63.474,30	R\$ 76.385,48										R\$ 216.816,80
BB Previd RF IRF-M1 (adm.)	R\$ 45.151,09	R\$ 35.811,90	R\$ 40.343,07										R\$ 121.306,06
BB Previd RF IRF-M	R\$ 318.909,82	R\$ 285.165,01	R\$ 213.915,57										R\$ 817.990,40
BB Previd RF IRF-M (adm)	R\$ 39.567,69	R\$ 35.380,92	R\$ 26.540,87										R\$ 101.489,48
BB Previd RF IMAB 5+													R\$ 0,00
BB Previd RF IMAB 5	R\$ 96.612,44	R\$ 126.915,99	R\$ 120.330,56										R\$ 343.858,99
BB Previd RF IMAB 5 (adm)	R\$ 19.968,17	R\$ 26.231,40	R\$ 24.870,30										R\$ 71.069,87
BB RPPS RF IDKA 2 FI	R\$ 205.819,75	R\$ 254.692,92	R\$ 274.057,51										R\$ 734.570,18
BB RPPS RF IDKA 2 FI (adm)	R\$ 44.341,82	R\$ 54.871,07	R\$ 59.042,98										R\$ 158.255,87
BB Previd RF IMA-B	R\$ 85.301,93	R\$ 178.710,31	R\$ 49.926,68										R\$ 313.938,92
BB Previd RF Fluxo	R\$ 15,30	R\$ 9,83	R\$ 11,96										R\$ 37,09
BB Previd RF Fluxo (adm)													R\$ 0,00
BB Previd RF Perfil	R\$ 156.114,96	R\$ 124.898,78	R\$ 128.254,21										R\$ 409.267,95
BB Previd RF Perfil (adm)	R\$ 27.693,72	R\$ 21.570,79	R\$ 23.386,99										R\$ 72.651,50
BB Previd IPCA III	R\$ 107.013,14	R\$ 172.075,84	R\$ 138.247,60										R\$ 417.336,58
BB Previd Ações Alocação	R\$ 172.287,09	R\$ 116.149,42	<b>-R\$ 67.914,29</b>										R\$ 220.522,22
BB Previd TP IPCA III	R\$ 120.821,38	R\$ 97.343,06	R\$ 111.235,80										R\$ 329.400,24
BB Previd TP IPCA V	R\$ 138.440,17	R\$ 112.083,15	R\$ 128.678,22										R\$ 379.201,54
BB Previd TP IPCA VII	R\$ 33.147,20	R\$ 46.940,62	R\$ 44.465,50										R\$ 124.553,32
BB Previd TP IPCA XII	R\$ 82.328,15	R\$ 79.398,10	R\$ 107.436,59										R\$ 269.162,84
<b>CAIXA ECONÔMICA FEDERAL</b>	<b>R\$ 2.492.142,92</b>	<b>R\$ 3.346.336,49</b>	<b>R\$ 1.998.134,39</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 7.836.613,80</b>
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	R\$ 45.928,00	R\$ 37.533,76	R\$ 42.384,00										R\$ 125.845,76
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	R\$ 89.480,00	R\$ 93.416,14	R\$ 105.510,00										R\$ 288.406,14
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 58.515,00	R\$ 56.585,27	R\$ 76.530,00										R\$ 191.630,27
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 245.817,20	R\$ 454.777,79	R\$ 168.079,54										R\$ 868.674,53
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	R\$ 71.475,00	R\$ 111.419,22	R\$ 96.250,00										R\$ 279.144,22
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	R\$ 3.606,90	R\$ 2.973,76	R\$ 3.509,96										R\$ 10.090,62
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA (37-4)													R\$ 0,00
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 88.270,18	R\$ 55.972,01	R\$ 60.140,11										R\$ 204.382,30
CAIXA FI BRASIL DI LP (68-4)	R\$ 10,28	R\$ 106,53	R\$ 11,47										R\$ 128,28
CAIXA FI BRASIL DI LP (37-4)	R\$ 18.861,11	R\$ 18.923,46	R\$ 26.383,91										R\$ 64.168,48
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 132.601,11	R\$ 73.009,49	R\$ 98.934,96										R\$ 304.545,56
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (68-4)	R\$ 7,19		R\$ 6,52										R\$ 13,71
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (37-4)			R\$ 1.340,69										R\$ 1.340,69
CAIXA FI BRASIL IRF-MRF LP	R\$ 494.202,39	R\$ 329.855,18	R\$ 231.877,57										R\$ 1.055.935,14
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	R\$ 79.885,14	R\$ 73.008,85	R\$ 138.907,60										R\$ 291.801,59
CAIXA FI BRASIL IMAB 5+	R\$ 252.128,47	R\$ 1.177.753,09	R\$ 217.455,67										R\$ 1.647.337,23
CAIXA FI BRASIL IMAB 5	R\$ 149.746,20	R\$ 196.724,79	R\$ 186.075,32										R\$ 532.546,31
CAIXA FI BRASIL IMAB 5 (37-4)													R\$ 0,00
FIC CAIXA AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 442.657,42	R\$ 461.791,70	<b>-R\$ 112.329,65</b>										R\$ 792.119,47
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 161.516,24	R\$ 198.266,10	R\$ 195.395,08										R\$ 555.177,42
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP (37-4)													R\$ 0,00
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA	R\$ 143.540,00	<b>-R\$ 10.540,00</b>	R\$ 25.520,00										R\$ 158.520,00
FUNDO INV. IMOB. AGÊNCIAS CAIXA - DISTRIBUIÇÃO RENDIMENTOS	R\$ 17.320,00	R\$ 17.660,00	R\$ 17.600,00										R\$ 52.580,00
FUNDO INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	<b>-R\$ 3.424,91</b>	<b>-R\$ 2.900,65</b>	R\$ 418.551,64										R\$ 412.226,08
<b>BNY MELLON</b>	<b>129.287,59</b>	<b>R\$ 154.159,52</b>	<b>-R\$ 1.225,76</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 282.221,35</b>
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 129.287,59	R\$ 154.159,52	<b>-R\$ 1.225,76</b>										R\$ 282.221,35
<b>PLANNER</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00										R\$ 0,00
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 4.622.818,42</b>	<b>R\$ 5.515.575,77</b>	<b>R\$ 3.701.634,61</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 13.840.028,80</b>

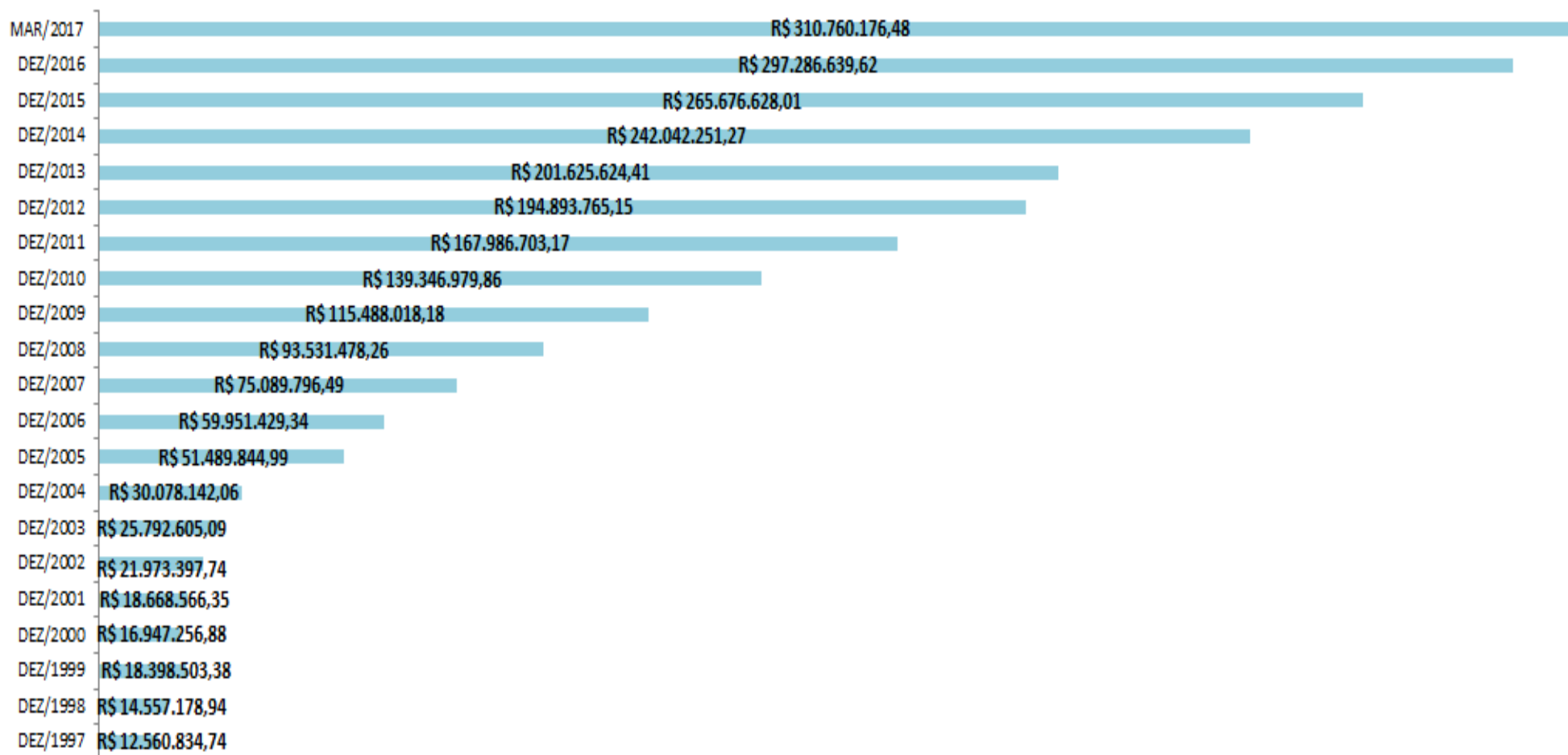
## ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A RES. 3922/10 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – 1º TRIM 2017

RENDA FIXA						
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	FUNDO	% DA CARTEIRA	LIMITE	LIMITE PI	SITUAÇÃO
7º, I, b	FUNDOS DE INVESTIMENTO 100% TTN		<b>67,91%</b>	<b>100%</b>	<b>80%</b>	ENQUADRADO
		BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	6,02%			
		BB Previd RF IMAB 5	3,43%			
		BB PREVID RF IRF-M1	3,45%			
		BB Previd RF IDKA 2A	7,72%			
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,44%			
		BB PREVID RF IRF-M	5,32%			
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	6,20%			
		CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	3,59%			
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	4,41%			
		CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	2,01%			
		CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	5,31%			
		CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	1,88%			
		CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	4,62%			
		BB Previd TP IPCA VII FI	0,96%			
		CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	1,92%			
		BB Previd TP IPCA XII FI	2,64%			
7º, III	FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA OU REFERENCIADOS IMA OU IDKA		<b>4,23%</b>	<b>80%</b>	<b>60%</b>	ENQUADRADO
		BB PREVID RF IMA-B	1,55%			
		DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	2,68%			
7º, IV, a	FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA OU REFERENCIADOS		<b>18,89%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	ENQUADRADO
		BANRISUL SOBERANO FI RF LP	0,04%			
		BB PREVID RF Perfil	3,03%			
		BB PREVID RF Fluxo	0,00%			
		BB PREVID TP IPCA III	4,13%			
		BB PREVID TP IPCA V FI	5,01%			
		CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	1,64%			
		CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	4,07%			
		CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	0,11%			
		CAIXA FI BRASIL DI LP	0,87%			
7º, VI	FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS ABERTOS (FIDCs)		<b>0,00%</b>	<b>15%</b>	<b>7%</b>	ENQUADRADO
7º, VII, a	FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS FECHADOS		<b>0,05%</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>	ENQUADRADO
		FIDC TRENBANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	0,05%			
7º, VII, b	FUNDOS DE INVESTIMENTOS RENDA FIXA OU REFERENCIADOS (CRÉDITO PRIVADO)		<b>2,6%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	ENQUADRADO
		BB PREVID IPCA III	2,60%			
RENDA VARIÁVEL						
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	FUNDO	% DA CARTEIRA	LIMITE	LIMITE PI	SITUAÇÃO
8º, III	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		<b>4,60%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>	ENQUADRADO
		BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	1,14%			
		CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	3,46%			
8º, V	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES		<b>0,78%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	ENQUADRADO
		CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	0,78%			
8º, VI	FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO		<b>0,84%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	ENQUADRADO
		CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FII	0,84%			
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>			<b>100,0%</b>			

### OBSERVAÇÕES:

- As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento a que se referem o art. 7º, incisos III e IV, e art.8º, inciso I, não podem exceder a 20% das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social (Art. 13);
- A totalidade das aplicações previstas nos incisos VI e VII do Art. 7º não deverá exceder o limite de 15% (Art. 7º, § 5º);
- As aplicações previstas no artigo 8º, cumulativamente, limitar-se-ão a 30% da totalidade das aplicações dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social (Parágrafo único do Art. 8º);
- O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 25% do patrimônio líquido do fundo (Art. 14)

## EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS – 1997 A MARÇO 2017



## RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - 1º TRIM 2017

A tabela abaixo apresenta os fundos que compõe a carteira de investimentos da previdência, classificados em ordem crescente em função do valor do índice de Sharpe de cada ativo. Percebe-se que os fundos que compostos por títulos públicos prefixados de longo prazo (IRF-M e IRF-M 1+) são os que apresentam a melhor relação risco-retorno da carteira de investimentos e as melhores rentabilidades. **Ademais, é importante ressaltar que o índice de Sharpe geral da carteira de investimentos é superior ao índice de sharpe de todos os fundos por separado que a compõe (2,63), o que demonstra que a estratégia de alocação dos recursos nos últimos 12 meses, através da diversificação nos diversos ativos, foi eficiente, apresentado melhor relação risco-retorno do que todos os ativos que a compõe.**

RISCO DE MERCADO DA CARTEIRA DA PREVIDÊNCIA							
NOME DO FUNDO	VALOR APLICADO	% APLICADO	VOLATILIDADE DIÁRIA <sup>1</sup>	RETORNO últimos 12 meses	SHARPE <sup>2</sup>	RISCO DA CARTEIRA	
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	R\$ 119.168,78	0,04%	0,04%	13,06%	-17,25	0,0000%	
BB Previd IPCA TP V	R\$ 15.565.899,52	5,27%	0,26%	11,02%	-10,50	0,0000%	
BB Previd RF Fluxo	R\$ 1.243,27	0,00%	0,09%	12,88%	-9,67	0,0000%	
BB Previd IPCA TP III	R\$ 12.839.546,57	4,34%	0,27%	11,38%	-8,78	0,0000%	
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	R\$ 337.568,78	0,11%	0,08%	13,65%	-1,25	0,0000%	
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	R\$ 5.103.528,00	1,73%	3,97%	10,47%	-0,83	0,0000%	
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 12.634.980,00	4,28%	4,10%	10,37%	-0,82	0,0003%	
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	R\$ 14.359.812,69	4,86%	4,10%	10,37%	-0,82	0,0004%	
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 2.703.418,19	0,91%	0,06%	13,71%	-0,67	0,0000%	
BB Previd RF IDKA 2	R\$ 23.987.756,70	8,12%	1,92%	13,37%	-0,20	0,0002%	
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 6.237.461,54	2,11%	1,86%	13,39%	-0,19	0,0000%	
BB Previd RF IRF-M1	R\$ 10.719.230,03	3,63%	0,30%	13,72%	-0,10	0,0000%	
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	R\$ 5.956.680,00	2,02%	5,58%	13,28%	-0,08	0,0001%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	R\$ 13.696.225,63	4,63%	2,14%	13,57%	-0,08	0,0001%	
BB Previd RF IMA-B 5	R\$ 8.834.318,82	2,99%	2,14%	13,60%	-0,07	0,0000%	
BB Previd RF Perfil	R\$ 9.403.020,17	3,18%	0,17%	13,74%	-0,06	0,0000%	
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	R\$ 18.704.425,06	6,33%	0,30%	13,74%	-0,03	0,0000%	
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 10.754.482,54	3,64%	14,15%	14,97%	0,09	0,0027%	
BB Previd TP IPCA VII FI	R\$ 2.981.219,09	1,01%	2,35%	14,02%	0,11	0,0000%	
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 5.841.270,00	1,98%	4,47%	14,66%	0,20	0,0001%	
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 8.322.157,11	2,82%	3,61%	14,51%	0,21	0,0001%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 11.475.089,52	3,88%	0,29%	13,84%	0,31	0,0000%	
BB Previd Ações Alocação FIC FI	R\$ 3.529.753,16	1,19%	20,17%	23,92%	0,50	0,0006%	
BB Previd IPCA III	R\$ 8.074.302,14	2,73%	3,78%	17,25%	0,93	0,0001%	
BB Previd RF IMA-B	R\$ 4.825.081,39	1,63%	6,12%	20,96%	1,18	0,0001%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	R\$ 26.238.356,71	8,88%	8,46%	24,77%	1,30	0,0056%	
BB Previd RF IRF-M	R\$ 16.543.394,61	5,60%	3,25%	20,52%	2,08	0,0003%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	R\$ 16.488.300,09	5,58%	3,27%	20,63%	2,10	0,0003%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF	R\$ 19.256.170,72	6,52%	4,63%	23,74%	2,16	0,0009%	
<b>TOTAL CARTEIRA</b>	<b>R\$ 295.533.860,83</b>	<b>100,00%</b>		<b>16,65%</b>	<b>2,63</b>	<b>1,101%</b>	

### LEGENDA:

1) VOLATILIDADE: DESVIO-PADRÃO DOS RETORNOS DIÁRIOS, NOS ÚLTIMOS 12 MESES DE ANÁLISE, EM % A.A.

2) SHARPE: ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO ,OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE.

### OBSERVAÇÕES:

Quanto maior o índice de Sharpe, mais eficiente é o fundo, pois pagou mais retorno em relação ao risco que assumiu. Índices de Sharpe negativos devem ser desconsiderados, pois não constituem uma boa base de comparação, apenas indicam que o ativo teve rentabilidade inferior à do CDI.

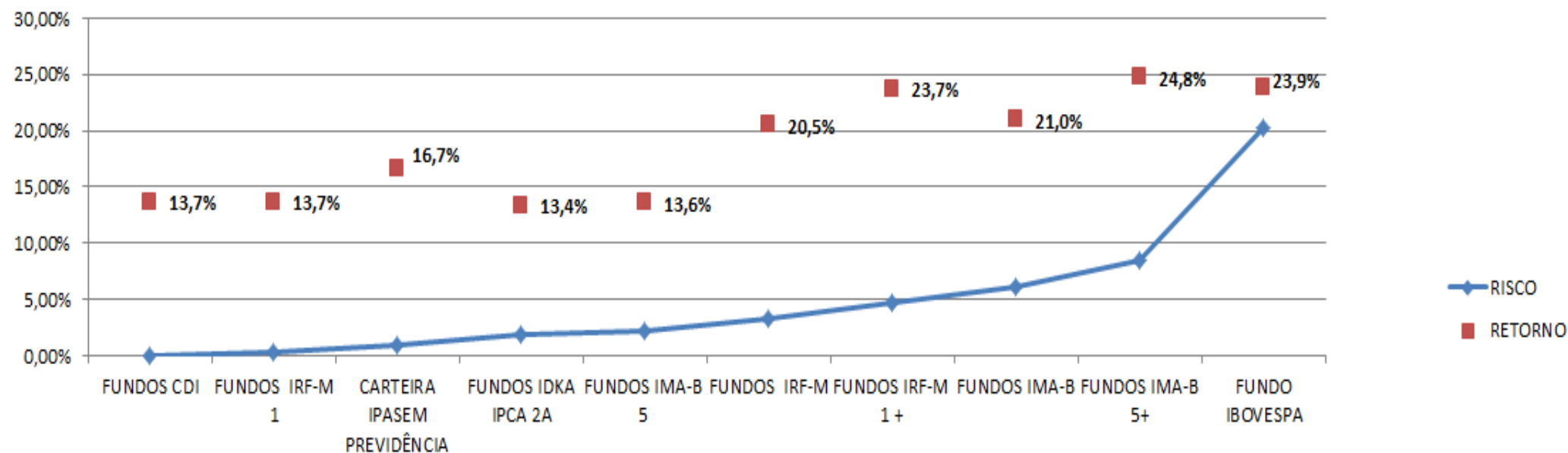
A carteira analisada corresponde a 95,10% do total da carteira da previdência. Foram excluídos, para fins do cálculo do risco, os fundos Fidec Trendbank, Agências Caixa FII, Fip Incorporação Imobiliária, BB Previd TP IPCA XII FI, pela falta dados completos ou porque iniciaram há menos de 12 meses.

O desvio-padrão dos fundos CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF, CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF e BB Previd TP IPCA XII FI foi calculado considerando-se a redução do volar da cota dos fundos, devido ao pagamento dos Cupons semestrais de Juros das NTN

<b>TAXA LIVRE DE RISCO (CDI ACUMULADO ABRIL-16 a MAIO-17)</b>
13,75%



Conforme visualizamos no gráfico, abaixo, elaborado a partir dos dados constantes na tabela da página anterior, a carteira geral dos investimentos financeiros previdenciários do IPASEM, formada pelo conjunto dos ativos que a compõe, apresenta um risco (volatilidade) inferior à maioria dos fundos de investimentos aplicados (1,10% ao dia, em % a.a.), encontrando-se em um nível de risco situado abaixo dos fundos IDKA IPCA 2A (1,86%) e acima dos fundos IRF-M 1 (0,3%) e CDI (0,6%), devido à diversificação da mesma.



## ESTRATÉGIAS ADOTADAS – MARÇO 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+, IRF-M), 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 houve alterações no segmento de renda variável.

	BENCHMARK		MARÇO	DEZEMBRO
SELIC	CDI		3%	8%
ATIVOS PREFIXADOS	IRF-M 1		13%	13%
	IRF-M		11%	12%
	IRF-M 1+		6%	1%
ATIVOS PÚBLICOS (IPCA)	IDKA IPCA 2A		11%	13%
	IMA-B 5		8%	8%
	IMA-B		2%	2%
	IMA-B 5+		8%	4%

No segmento de renda fixa, dentro da classificação pelo índice de referência IPCA + 6%, ainda estão alocados 26,71% dos recursos da previdência 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 previdência auferiu uma rentabilidade de 1,21%, 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 4,64%, 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\$ 13.840.026,80 no trimestre.

•

•