

Posição Final: 30 de Dezembro de 2016

4º Trimestre de 2016



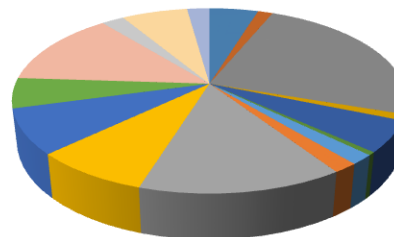
IPREV-PBA

Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos Municipais de Paraopeba

Relatório de Gestão

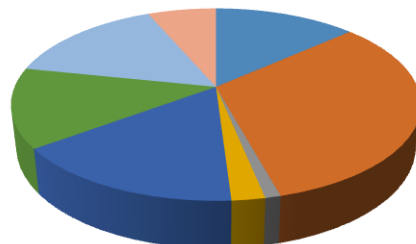
Distribuição dos Investimentos

4º Trimestre



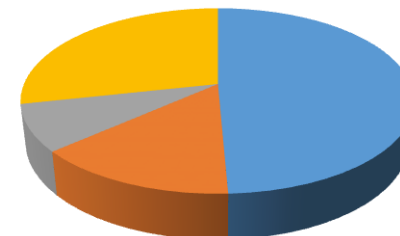
■ 4,78%BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	■ 1,45%BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ 23,98%BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	■ 1,03%BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ 5,45%BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	■ 0,54%BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ 1,71%BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	■ 1,73%BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ 14,15%BRA1 FI RENDA FIXA	■ 8,11%BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA
■ 7,82%CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	■ 5,28%CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■ 0,00%CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	■ 13,12%CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■ 2,21%CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	■ 6,45%BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
■ 2,19%BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	

Dispersão por Benchmark



■ 13,42%CDI	■ 32,34%IDKa IPCA 2 Anos
■ 1,03%IRF-M 1	■ 2,21%Não se aplica
■ 15,86%IMA-B	■ 13,39%IMA-GERAL
■ 15,31%IRF-M	■ 6,45%IMA-B 5

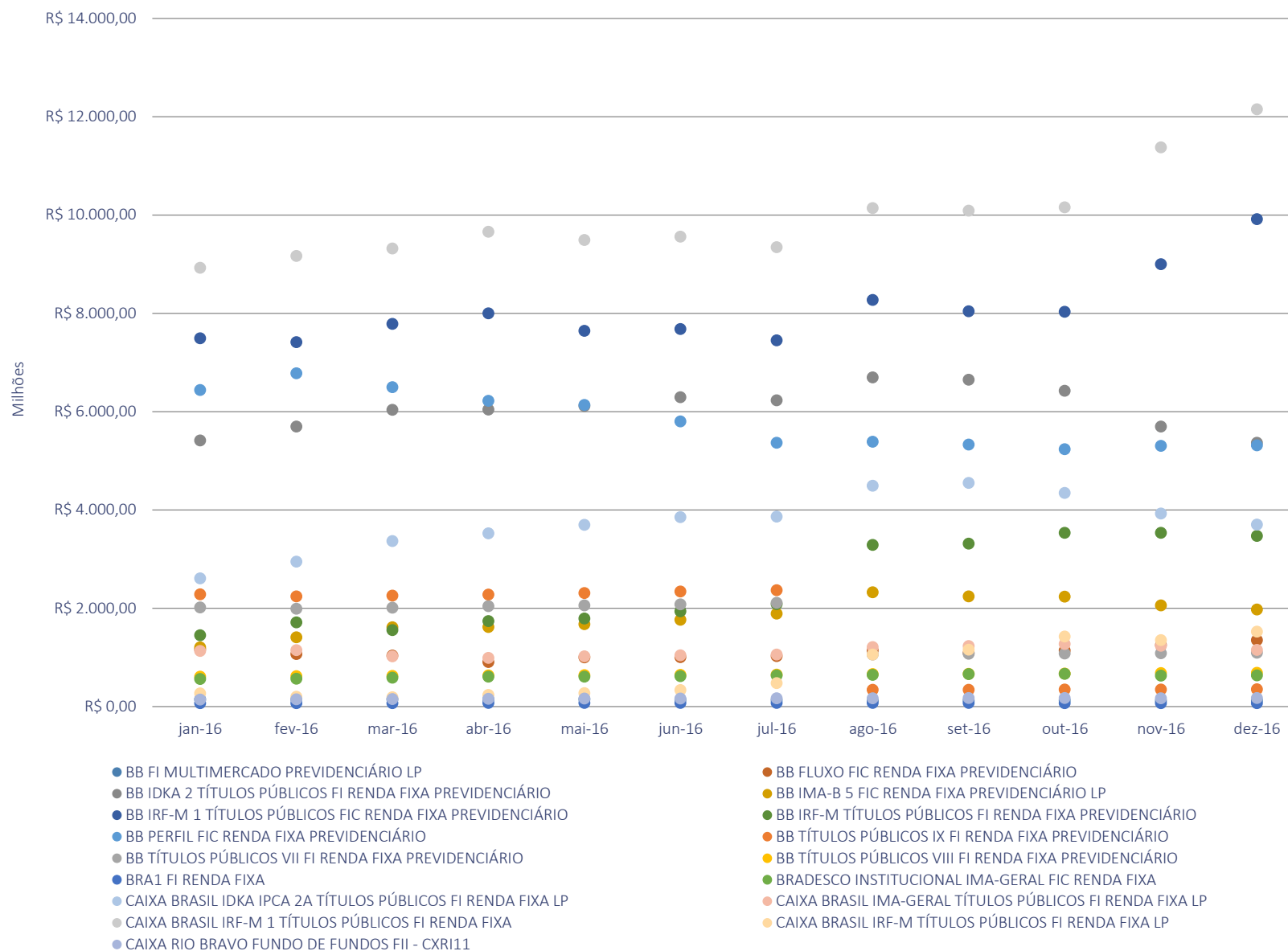
Distribuição por Instituição Financeira



■ 49,31%BB Gestão de Recursos DTVM
■ 14,15%BNY Mellon Serviços Financeiros
■ 8,11%Banco Bradesco
■ 28,43%Caixa Econômica Federal

Dispersão do Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento

4º Trimestre



Estatísticas

NOME	PATRIMÔNIO MÉDIO				
	Benchmark	1ºTrimestre	2ºTrimestre	3ºTrimestre	4ºTrimestre
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	1.026.321,79	1.062.268,83	1.109.571,91	1.141.690,16
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	749.968,88	462.508,98	322.455,26	282.200,99
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	3.920.790,85	4.261.605,75	5.190.970,73	5.716.074,98
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	692.533,45	715.829,36	403.088,66	245.559,32
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	2.797.426,19	2.905.006,67	1.997.512,61	1.433.631,34
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	843.891,95	861.977,47	378.173,16	128.190,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	752.822,42	773.606,83	530.155,10	406.824,49
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	373.424,65	386.403,64	398.933,33	411.835,40
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	3.491.566,24	3.619.863,59	3.718.201,90	3.378.709,26
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	1.674.736,47	1.788.626,77	1.868.286,30	1.927.254,72
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2 Anos	1.677.793,44	1.744.573,60	1.801.231,71	1.852.204,84
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	1.094.833,95	1.167.705,75	1.216.854,56	1.254.234,50
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	473.311,77	489.307,98	172.970,94	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	2.215.758,39	2.378.887,13	2.831.571,93	3.117.439,94
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não informado	379.826,75	461.286,17	519.299,82	533.590,11
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	-	-	1.005.355,14	1.536.029,55
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	-	-	337.017,83	520.804,34
PORTIFÓLIO PARA OPEBA		22.165.007,58	23.079.458,80	23.801.650,89	23.886.273,95

Estatísticas

NOME	MEDIANA				
	Benchmark	1ºTrimestre	2ºTrimestre	3ºTrimestre	4ºTrimestre
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	R\$ 1.019.938,12	R\$ 1.056.553,42	R\$ 1.099.559,72	R\$ 1.136.740,89
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 784.423,06	R\$ 704.409,69	R\$ 584.542,68	R\$ 260.979,08
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	R\$ 3.814.685,75	R\$ 4.270.456,32	R\$ 4.391.536,54	R\$ 5.688.039,51
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	R\$ 691.203,91	R\$ 713.257,14	R\$ 725.693,49	R\$ 245.238,79
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 2.820.668,47	R\$ 2.894.874,79	R\$ 2.946.852,33	R\$ 1.456.831,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	R\$ 841.509,73	R\$ 859.453,59	R\$ 874.131,86	R\$ 127.777,01
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	R\$ 750.395,35	R\$ 773.415,21	R\$ 783.424,45	R\$ 404.997,19
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 372.789,61	R\$ 385.003,71	R\$ 395.908,17	R\$ 411.391,26
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	R\$ 3.481.836,63	R\$ 3.618.941,31	R\$ 3.705.488,33	R\$ 3.371.712,16
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	R\$ 1.663.299,50	R\$ 1.783.720,10	R\$ 1.859.264,99	R\$ 1.918.795,90
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2 Anos	R\$ 1.675.661,56	R\$ 1.744.058,27	R\$ 1.794.789,69	R\$ 1.838.197,44
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	R\$ 1.087.296,25	R\$ 1.163.871,12	R\$ 1.211.350,14	R\$ 1.248.577,15
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 472.398,90	R\$ 487.507,34	R\$ 496.796,33	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	R\$ 2.200.098,69	R\$ 2.367.362,79	R\$ 2.460.087,72	R\$ 3.098.123,02
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não informado	R\$ 369.829,63	R\$ 458.214,38	R\$ 514.564,73	R\$ 538.338,08
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.529.172,35
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 517.694,43
PORTIFÓLIO PARA OPEBA		R\$ 22.183.763,68	R\$ 23.174.066,70	R\$ 23.824.372,76	R\$ 23.867.124,04

Características dos Fundos

NOME	BENCHMARK	INÍCIO DO FUNDO	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	TAXA DE PERFORMANCE	CONVERSÃO DA COTA PARA RESGATE
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	02/03/2009	0,60%	Não possui	D+0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	28/04/2011	1,00%	Não possui	D+0
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+1
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	17/12/1999	0,20%	Não possui	D+1
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	08/12/2009	0,10%	Não possui	D+0
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	08/12/2004	0,20%	Não possui	D+1
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	12/05/2015	0,20%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	16/03/2015	0,20%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	11/03/2014	0,20%	Não possui	D+0
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	22/01/2010	1,30%	Não possui	D+1440
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	30/04/2007	0,25%	Não possui	D+1
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2 Anos	16/08/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	08/07/2010	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	28/05/2010	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	16/08/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não informado	17/10/2013	1,20%	Não possui	Não se aplica

Retornos Acumulados

4º Trimestre

NOME	RETORNO				
	Benchmark	no mês	no ano	nos últimos 3 meses	nos últimos 12 meses
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	0,85%	13,45%	2,29%	13,50%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	1,05%	13,11%	3,05%	13,17%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	1,25%	14,89%	2,22%	14,98%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	1,36%	15,28%	2,20%	15,36%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	1,17%	14,48%	3,16%	14,54%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	1,81%	23,21%	3,35%	23,28%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	1,13%	13,88%	3,28%	13,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	1,12%	13,26%	2,23%	13,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	1,42%	15,11%	2,18%	15,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	1,10%	15,43%	3,16%	15,50%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	0,99%	0,66%	-9,09%	0,71%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	2,00%	21,48%	2,94%	21,56%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2 Anos	1,23%	14,94%	2,24%	15,03%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	1,91%	20,94%	2,96%	21,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	1,18%	14,58%	3,18%	14,64%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	1,81%	23,26%	3,41%	23,32%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não informado	5,48%	43,16%	5,66%	43,16%
CDI		1,12%	14,00%	3,24%	14,06%
META ATUARIAL IPCA		0,81%	12,64%	2,20%	12,71%
PORTFÓLIO PARA OPEBA		1,47%	14,38%	0,93%	14,45%

Histórico de Retornos Mensais

Últimos 12 meses – Jan/16 até Dez/16 – Parte I

NOME	Jan/2016	Fev/2016	Mar/2016	Abr/2016	Mai/2016	Jun/2016
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,48%	0,62%	0,93%	1,38%	0,98%	1,79%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	0,91%	1,05%	0,92%	1,07%	1,17%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,02%	1,33%	0,53%	1,66%	0,75%	0,82%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,95%	1,52%	0,75%	1,55%	0,79%	0,91%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,73%	1,57%	3,38%	3,51%	0,28%	2,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,81%	1,02%	0,84%	0,88%	1,34%	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,38%	1,54%	1,02%	1,54%	0,96%	1,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	1,19%	1,37%	1,11%	1,03%	1,00%
BRA1 FI RENDA FIXA	1,81%	1,25%	1,50%	1,36%	0,87%	0,84%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,96%	1,64%	3,31%	3,00%	0,47%	1,86%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,87%	1,37%	0,62%	1,62%	0,80%	0,88%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,97%	1,64%	3,34%	2,93%	0,38%	1,76%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,62%	1,10%	1,23%	1,11%	1,05%	1,06%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,62%	1,61%	3,40%	3,53%	0,35%	2,01%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-9,08%	3,86%	11,97%	3,05%	12,32%	2,19%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%
META ATUARIAL IPCA	1,74%	1,34%	0,94%	1,08%	1,27%	0,86%
PORTFÓLIO PARA OPEBA	1,82%	1,31%	1,69%	1,79%	1,02%	1,22%



Histórico de Retornos Mensais

Últimos 12 meses – Jan/16 até Dez/16 – Parte II



NOME	Jul/2016	Ago/2016	Set/2016	Out/2016	Nov/2016	Dez/2016
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,57%	1,23%	1,44%	0,84%	0,58%	0,85%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	1,16%	1,04%	0,99%	0,98%	1,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	1,28%	1,35%	0,42%	0,54%	1,25%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,18%	1,11%	1,39%	0,44%	0,38%	1,36%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	1,16%	1,16%	0,94%	1,02%	1,17%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32%	0,98%	1,96%	1,23%	0,29%	1,81%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	1,25%	1,11%	1,07%	1,05%	1,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	0,69%	1,33%	0,41%	0,68%	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	0,86%	1,40%	0,45%	0,30%	1,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	1,17%	1,14%	1,01%	1,02%	1,10%
BRA1 FI RENDA FIXA	0,99%	0,94%	0,70%	-10,42%	0,49%	0,99%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,68%	1,13%	1,70%	1,03%	-0,11%	2,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,11%	1,22%	1,33%	0,43%	0,57%	1,23%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,64%	1,02%	1,58%	0,99%	0,04%	1,91%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,03%	1,17%	1,17%	0,94%	1,03%	1,18%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,34%	0,99%	1,94%	1,30%	0,27%	1,81%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2,91%	3,48%	1,73%	7,01%	-6,39%	5,48%
CDI	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%
META ATUARIAL IPCA	1,01%	0,98%	0,57%	0,72%	0,64%	0,81%
PORTFÓLIO PARA OPEBA	1,24%	1,15%	1,36%	-0,83%	0,30%	1,47%

Análise de Performance

4º Trimestre

NOME	BENCHMARK	ALFA - CDI/CDI	BETA - CDI/CDI	SHARPE - CDI	% DO BENCHMARK (RETORNO) - META ATUARIAL IPCA
		Jan/2016 até Dez/2016	Jan/2016 até Dez/2016	Jan/2016 até Dez/2016	Jan/2016 até Dez/2016
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	-0,36	3,72	-0,33	106,17%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	-0,03	1,20	-2,84	103,53%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	0,43	-2,17	0,34	117,59%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	0,42	-2,12	0,49	120,64%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,13	0,02	0,72	114,35%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	0,11	0,77	2,17	183,25%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	-0,01	1,04	-0,40	109,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	0,13	0,00	-0,50	104,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	0,34	-1,48	0,53	119,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	0,24	-0,75	1,04	121,83%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	-1,71	13,08	-1,03	5,21%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	-0,19	2,94	1,97	169,60%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2 Anos	0,42	-2,10	0,38	117,98%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	-0,11	2,32	1,86	165,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,12	0,12	0,87	115,12%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	0,12	0,72	2,22	183,65%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não informado	-4,41	36,43	1,18	340,76%
CDI		0	1	0	110,53%
META ATUARIAL IPCA		0,35	-1,73	-1,01	100,00%
PORTFÓLIO PARA OPEBA		-0,27	3,06	0,14	113,57%

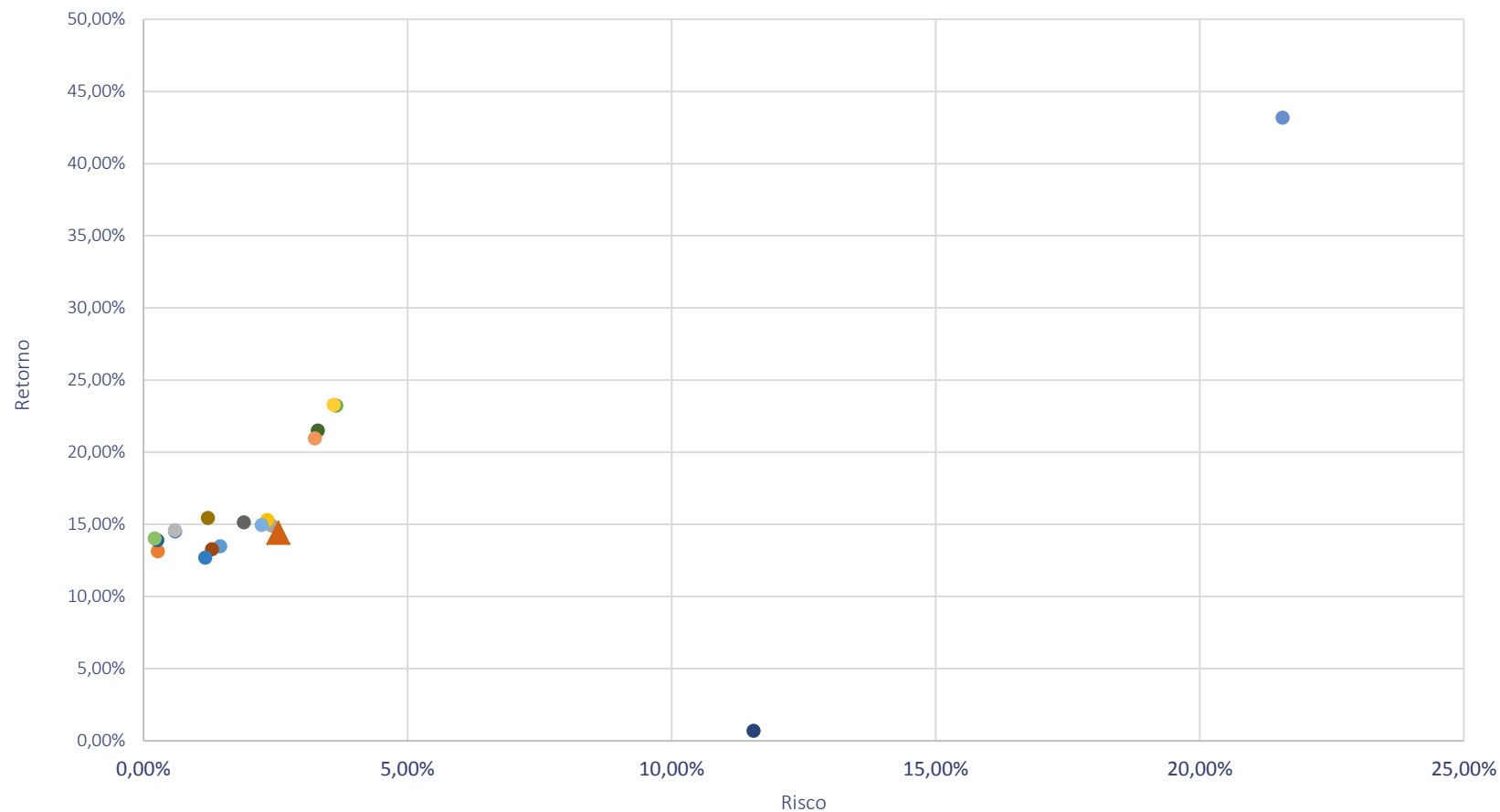
Análise de Risco

4º Trimestre

NOME	BENCHMARK	TRACKING ERROR - META ATUARIAL IPCA	VAR	VOLATILIDADE
		Jan/2016 até Dez/2016	Jan/2016 até Dez/2016	Jan/2016 até Dez/2016
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	2,20%	0,69%	1,46%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	1,29%	0,13%	0,28%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	1,83%	1,15%	2,43%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	1,71%	1,11%	2,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	0,92%	0,29%	0,60%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	3,59%	1,73%	3,65%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	1,28%	0,13%	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKa IPCA 2 Anos	1,17%	0,62%	1,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	1,37%	0,90%	1,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	0,91%	0,58%	1,22%
BRA1 FI RENDA FIXA	IMA-B	11,24%	5,49%	11,55%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	IMA-GERAL	3,33%	1,57%	3,30%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2 Anos	1,63%	1,06%	2,24%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-GERAL	3,26%	1,54%	3,25%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	0,93%	0,28%	0,60%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	3,55%	1,71%	3,60%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não informado	21,84%	10,24%	21,57%
CDI		1,26%	0,10%	0,21%
META ATUARIAL IPCA		0,00%	0,56%	1,17%
PORTFÓLIO PARA OPEBA		2,31%	1,21%	2,56%

Risco x Retorno

Últimos 12 meses – Jan/16 até Dez/16

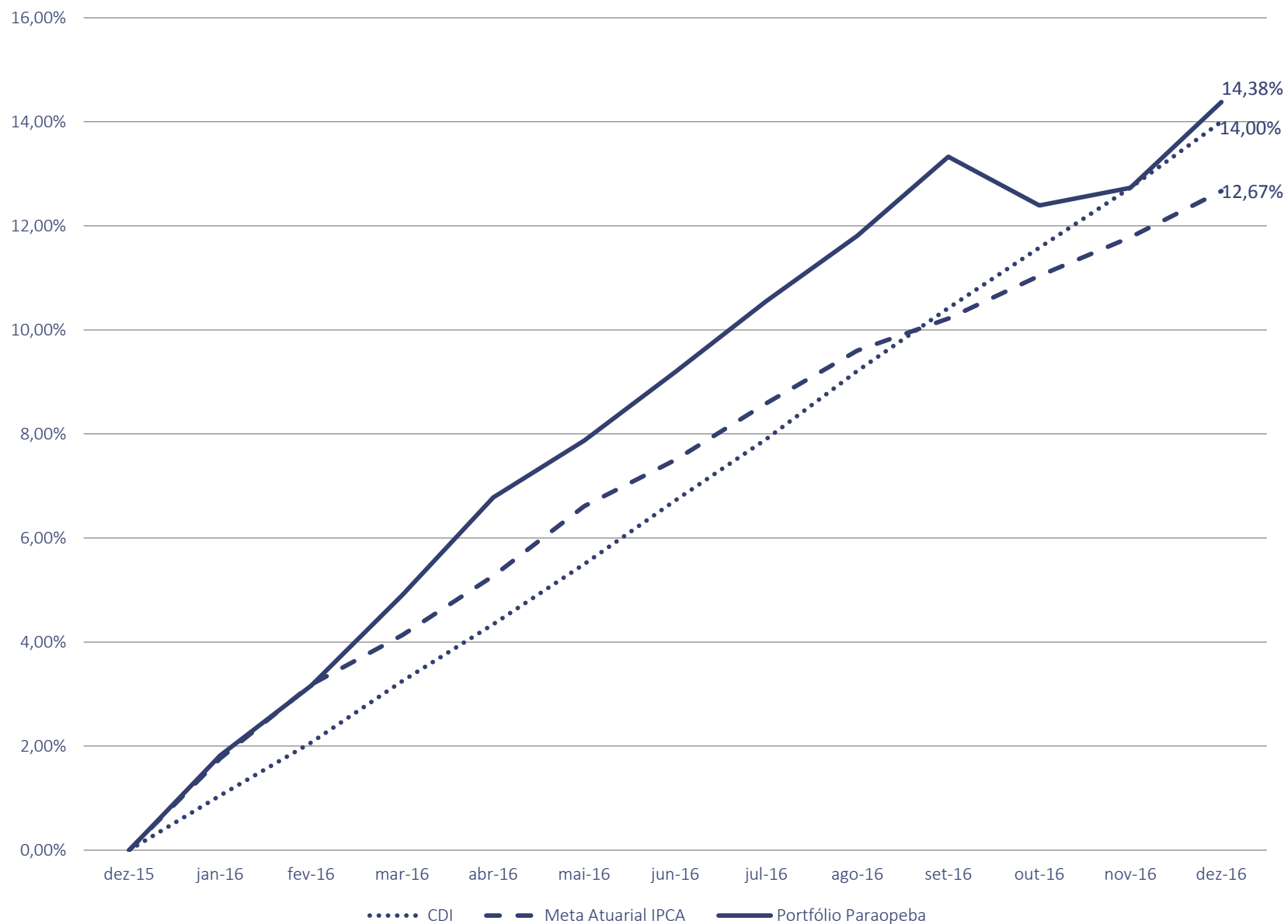


- BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BRA1 FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11
- Meta Atuarial IPCA

- BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CDI
- ▲ Portfólio Paraopeba

Rentabilidade

4º Trimestre



Análise do Enquadramento

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Paraopeba - IPREV PBA, 30 de Dezembro de 2016

CNPJ	Rúbrica	Saldo Final	%Carteira	Resolução 3922/2010	Política de Investimentos	PL do Fundo	%PL do Fundo (máx. 25%)	Situação
Disponibilidades								
	Conta Corrente		0,00%					
	TOTAL	0,00						
FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"								
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.773.689,83	23,98%	25,00%		5.363.302.869,11	0,11%	OK
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	248.295,13	1,03%	25,00%		9.911.816.256,66	0,00%	OK
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	527.539,86	2,19%	25,00%		3.466.342.099,07	0,02%	OK
20.734.937/0001-06	BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	129.436,48	0,54%	25,00%		345.988.624,72	0,04%	OK
19.523.305/0001-06	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	411.060,84	1,71%	25,00%		1.092.377.460,92	0,04%	OK
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.881.681,85	7,82%	25,00%		3.699.856.942,99	0,05%	OK
11.061.217/0001-28	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.270.290,30	5,28%	25,00%		1.147.937.052,01	0,11%	OK
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.157.665,81	13,12%	25,00%		1.520.412.873,64	0,21%	OK
	TOTAL	13.399.660,10	55,66%	100,00%	60,00%			OK
FI de Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a								
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.551.867,59	6,45%	20,00%		1.970.956.693,10	0,08%	OK
10.883.252/0001-60	BRAI FI RENDA FIXA	3.406.469,86	14,15%	20,00%		63.656.637,51	5,35%	OK
08.246.318/0001-69	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.952.079,77	8,11%	20,00%		630.272.771,79	0,31%	OK
	TOTAL	6.910.417,22	28,71%	80,00%	15,00%			OK
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a								
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	349.807,03	1,45%	20,00%		1.345.651.611,08	0,03%	OK
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.312.975,61	5,45%	20,00%		5.308.112.355,87	0,02%	OK
19.638.649/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	416.240,17	1,73%	20,00%		682.103.408,40	0,06%	OK
	TOTAL	2.079.022,81	8,64%	30,00%	18,00%			OK
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV								
10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.150.367,79	4,78%	25,00%		119.229.451,79	0,96%	OK
	TOTAL	1.150.367,79	4,78%	5,00%	5,00%			OK
FI Imobiliário - Cotas Negociadas em Bolsa - Art. 8º, VI								
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	533.194,90	2,21%	25,00%		168.037.440,33	0,32%	OK
	TOTAL	533.194,90	2,21%	5,00%	2,00%			OK
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		24.072.662,82	100,00%					

Observações:

I) Os fundos classificados como: FI de Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III e FI Imobiliário - Cotas Negociadas em Bolsa - Art. 8º, VI, obedecem o limite da Resolução 3922, porém ultrapassam o que foi definido na Política de Investimentos.

Comentários:

O Instituto fechou o 4º trimestre com um patrimônio médio de R\$ 23.886.273,95, um aumento de 0,35% em relação ao mesmo trimestre anterior. A maior parte deste capital está alocado no fundo BB IDKA 2 A, um percentual de 23,98%.

Dentro deste trimestre o Portfólio não conseguiu bater a Meta atuarial. O indicador fechou em 2,20% e o retorno da carteira do RPPS foi de 0,93%. O risco x retorno do portfólio, nos últimos 03 meses, fechou em 3,97% x 0,93%.

No ano o retorno da carteira foi de 113,57% da meta traçada. O portfólio supera a meta atuarial em 8 meses nos períodos de tempo analisados, na série de dados diários.





Os indicadores de performance, nos últimos 12 meses, apresentaram os seguintes dados:

- i) *Sharpe* – para cada unidade de risco tomado, considerando tanto o risco sistêmico (risco de mercado), quanto o não sistêmico (risco do portfólio), o Instituto teve retorno de 0,14;
- ii) *Alfa e Beta* – O portfólio, registrou para estes índices os valores de -0,27 e 3,06, respectivamente. Isso indica que a carteira do RPPS teve um retorno abaixo do mercado e uma oscilação acima do mercado. Foi utilizado o CDI, como ativo livre de risco, para comparação.

Já os Indicadores de Risco, apresentaram os seguintes valores:

- i) *Tracking Error* – essa medida analisa quão próximo a carteira está de seu benchmark. Considerando que o risco do Instituto é que ele não alcance a meta atuarial, foi analisado quão



próximo a carteira está deste indicador. O valor de retorno foi de 2,31%. Valores mais próximo de 0% indicam maior aderência. No caso do RPPS, o percentual acima indica a superação da meta, no período considerado;

- ii) *Value at Risk*(Var) e Volatilidade – O primeiro indicador ficou em 1,21%, enquanto o segundo ficou em 2,56%. Assim, o padrão de flutuação do patrimônio do instituto, neste período, é de -2,56% à +2,56%, tendo como máxima perda 1,21%.

Em relação ao enquadramento da carteira quanto à legislação vigente, todos os fundos encontram-se enquadrados, existe diferença somente entre os valores alocados e a Política de Investimento.

Atenciosamente,

Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda (Mensurar), empresa do Grupo Aliança. A Mensurar não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos, valores imobiliários ou quaisquer outros ativos. Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Aliança e a Mensurar não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou qualquer empresa do Grupo Aliança Assessoria ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

