

2015



IPREV-PBA

Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos Municipais de Paraopeba

RELATÓRIO DE GESTÃO

2015 em perspectiva

O ano de 2015 foi desafiador para o IPREV-PBA em termos de investimento. A alta da inflação, que atingiu 10,67% e foi a maior desde 2002, ano em que o índice 12,53%, fez com que a Meta Atuarial do Instituto fosse uma das maiores da história, 17,31%. Dessa forma, coube aos gestores de investimento posicionarem a carteira do Instituto de modo a buscar o batimento da meta atuarial no futuro, travando a carteira em ativos de renda fixa indexados à inflação com *spread* superior a 6% ao ano.

Fundos vinculados a ativos prefixados como o BB IRF-M1 Títulos Públicos Renda Fixa Previdenciário e o Caixa Brasil IRF-M1 tiveram suas posições reduzidas para darem

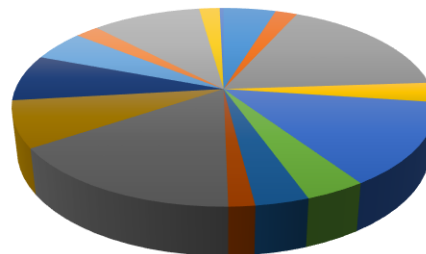
espaço a diversos fundos compostos por títulos vinculados à inflação (NTN-B), com destaque para os fundos BB Títulos Públicos Renda Fixa Previdenciário VII, VIII e IX, fundos fechados que garantem o batimento da meta atuarial no médio-longo prazo e também outros fundos que variam conjuntamente à inflação, como os fundos indexados aos Índices Anbima IDkA 2 e IMA-B, tanto na caixa quanto no Banco do Brasil.

Acreditamos que as alterações na carteira ocorridas em 2015 irão proporcionar resultados benéficos em 2016 que garantiram o futuro dos participantes do IPREV-PBA.



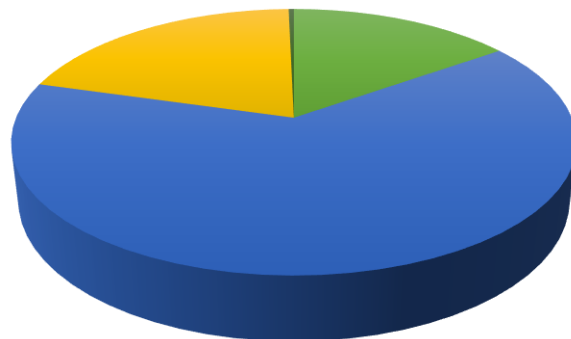
Distribuição dos Investimentos

31/dez/2015



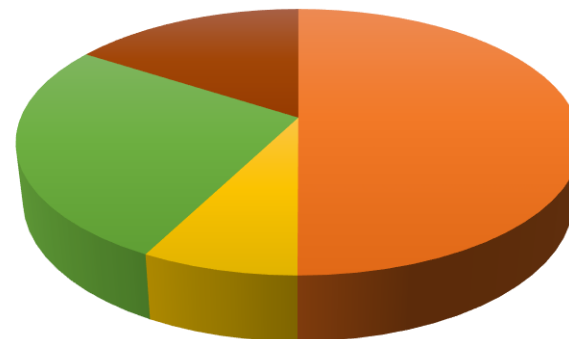
■ 4,77%	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	■ 2,00%	BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	■ 17,17%	BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO
■ 3,17%	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	■ 13,49%	BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	■ 3,94%	BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO
■ 3,48%	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	■ 1,70%	BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	■ 15,91%	BRA1 FI RENDA FIXA
■ 7,56%	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	■ 7,56%	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	■ 0,00%	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP
■ 4,94%	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	■ 2,17%	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	■ 9,93%	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP
■ 1,88%	CAIXA RIO BRAVO FICFII	■ 0,35%	CONTA CORRENTE		

Distribuição por Tipo de Indexador



■ 15,26%	Prefixado	■ 64,13%	Inflação	■ 20,25%	CDI	■ 0,35%	Conta Corrente
----------	-----------	----------	----------	----------	-----	---------	----------------

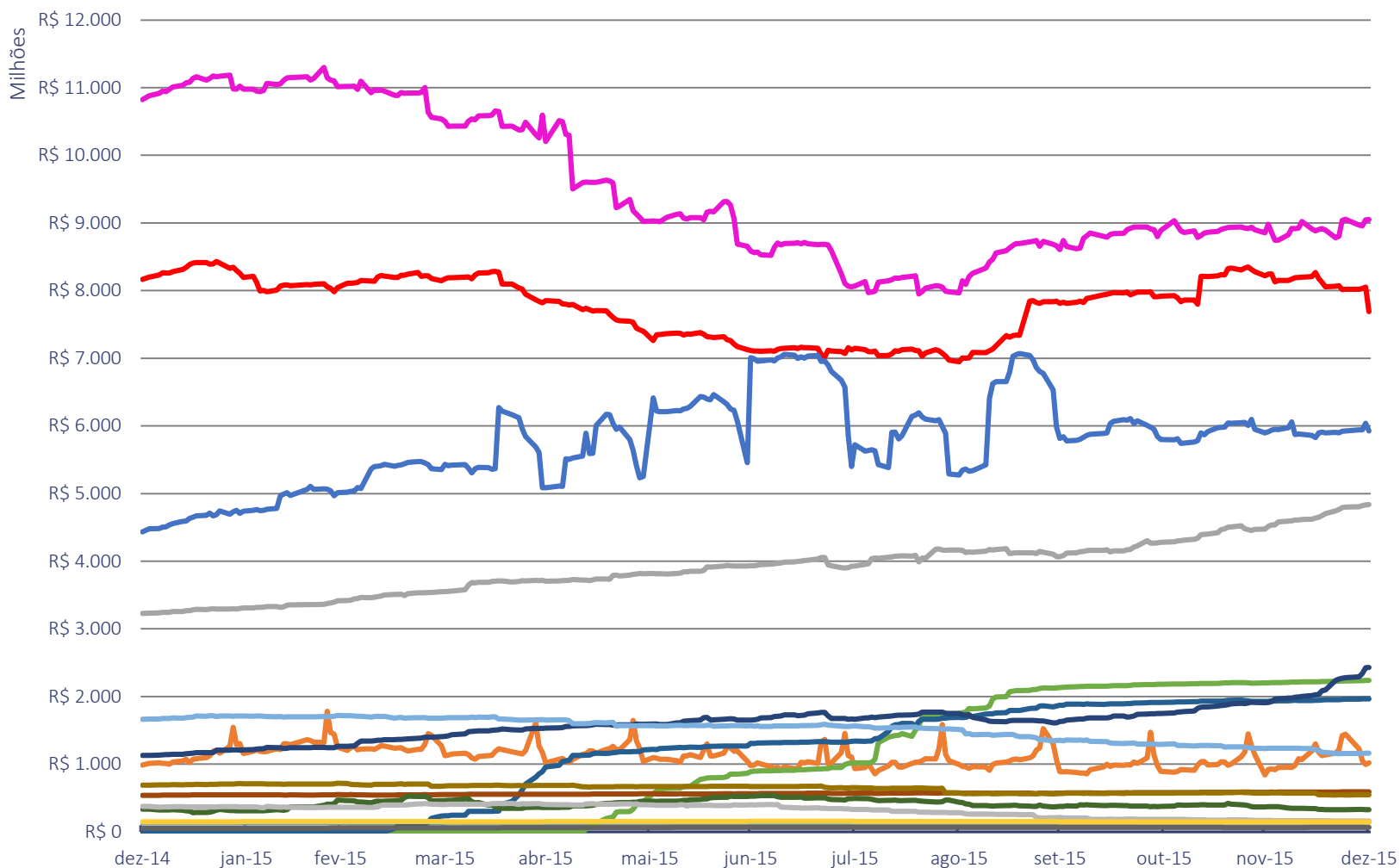
Distribuição por Instituição Financeira



■ 50,04%	Banco do Brasil	■ 7,56%	Bradesco
■ 26,49%	Caixa Econômica Federal	■ 15,91%	BNY Mellon

Evolução do Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento

12 meses - 31/dez/2014 até 31/dez/2015



- BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO
- BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO
- BRA1 FI RENDA FIXA
- BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP
- CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP
- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF
- CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP
- CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII



Estatísticas

Nome	Patrimônio Líquido			
	31/12/2014	31/12/2015	Média - 12 Meses	Mediana – 12 Meses
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	133.265.907,11	144.270.915,55	134.499.388,90	133.314.501,72
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	985.512.884,21	1.020.727.607,67	1.119.642.741,16	1.096.108.421,92
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	3.226.542.382,17	4.838.562.246,63	3.914.802.453,40	3.931.875.661,40
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	8.165.470.298,87	7.689.964.924,10	7.777.555.173,71	7.914.110.756,45
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	4.435.334.286,37	5.926.736.811,87	5.783.231.194,45	5.865.739.685,69
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO	-	2.236.978.154,79	1.542.163.968,64	1.819.023.623,78
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	-	1.965.516.421,82	1.402.590.557,74	1.376.835.436,45
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	537.568.137,21	590.920.687,68	563.964.423,57	564.541.769,71
BRA1 FI RENDA FIXA	54.231.856,99	64.130.625,13	61.647.730,43	63.589.830,78
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	689.388.989,23	545.252.451,09	640.560.045,14	667.343.579,82
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	1.128.894.317,92	2.427.609.953,99	1.607.813.007,75	1.646.951.756,52
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	332.663.978,20	327.722.344,67	409.611.689,19	395.263.900,68
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	1.664.078.091,46	1.161.612.391,07	1.517.435.204,33	1.565.585.681,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.820.710.006,94	9.050.009.625,96	9.469.311.278,23	8.999.396.210,86
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	373.420.177,11	158.663.542,85	313.022.358,44	359.970.694,92
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	149.128.541,14	143.954.566,98	149.632.551,84	149.226.758,56
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	985.512.884,21	1.020.727.607,67	1.119.642.741,16	1.096.108.421,92



Características dos Fundos

Nome	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Conversão da Cota para Resgate
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	02/03/2009	0,60%	Não possui	D+0
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	28/04/2011	1,00%	Não possui	D+0
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+1
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	08/12/2009	0,10%	Não possui	D+0
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO	12/05/2015	0,20%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	16/03/2015	0,20%	Não possui	D+0
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	11/03/2014	0,20%	Não possui	D+0
BRA1 FI RENDA FIXA	22/01/2010	1,30%	Não possui	D+1440
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	30/04/2007	0,25%	Não possui	D+1
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	16/08/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	18/04/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	08/07/2010	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	28/05/2010	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	16/08/2012	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	17/10/2013	1,20%	Não possui	Não se aplica



Retornos Acumulados

	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,207%	13,223%	6,830%	13,223%
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	1,084%	12,364%	6,474%	12,364%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,982%	15,380%	7,572%	15,380%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	1,154%	12,583%	6,822%	12,583%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	1,181%	13,460%	6,981%	13,460%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO*	1,728%	10,791%	8,296%	10,791%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO*	2,058%	11,231%	6,667%	11,231%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,236%	9,925%	5,083%	9,925%
BRA1 FI RENDA FIXA	1,512%	11,920%	4,948%	11,920%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	0,950%	9,097%	2,332%	9,097%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	1,963%	15,499%	7,679%	15,499%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	0,958%	5,050%	-3,552%	5,050%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	1,041%	8,704%	2,305%	8,704%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	1,162%	12,763%	6,924%	12,763%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	0,527%	6,562%	1,513%	6,562%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	9,735%	7,724%	7,415%	7,724%
CDI	1,161%	13,239%	6,907%	13,239%
META ATUARIAL - IPCA	1,451%	17,313%	7,322%	17,313%
PORTFÓLIO PARAOPEBA	1,797%	10,607%	4,103%	10,607%

*Fundos criados em 2015. A rentabilidade foi calculada da data da primeira cota até o último dia do ano.



Histórico de Retornos Mensais

1º Semestre de 2015

	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,792%	0,521%	1,087%	0,965%	1,007%	1,469%
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,850%	0,767%	0,968%	0,893%	0,930%	1,001%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,937%	1,212%	0,945%	0,279%	1,843%	0,842%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,996%	0,712%	0,886%	0,860%	0,913%	0,910%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,941%	0,832%	1,043%	0,972%	1,032%	1,088%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	1,358%	0,934%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	-	-	0,840%	0,946%	1,862%	0,569%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,767%	0,329%	0,162%	0,831%	1,244%	0,199%
BRA1 FI RENDA FIXA	1,164%	1,619%	0,993%	0,677%	1,254%	0,764%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	2,153%	0,455%	-0,038%	1,682%	1,936%	0,270%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	1,875%	1,193%	1,034%	0,251%	1,867%	0,841%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	3,608%	0,135%	-1,054%	3,564%	3,166%	-0,692%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	1,996%	0,441%	0,065%	1,521%	1,855%	0,238%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	1,049%	0,717%	0,892%	0,851%	0,924%	0,908%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	1,716%	0,265%	-0,034%	1,067%	1,607%	0,267%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	-0,412%	2,588%	0,000%	-8,543%	0,939%	6,334%
CDI	0,929%	0,819%	1,036%	0,948%	0,984%	1,066%
META ATUARIAL - IPCA	1,733%	1,713%	1,813%	1,200%	1,230%	1,281%
PORTFÓLIO PARAOPEBA	0,999%	0,931%	1,137%	0,747%	1,546%	0,733%



Histórico de Retornos Mensais

2º Semestre de 2015

	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,813%	1,203%	1,185%	1,384%	0,854%	1,207%
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	1,105%	1,039%	1,039%	1,034%	1,004%	1,084%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,739%	-0,372%	0,879%	2,697%	0,450%	1,982%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	1,254%	0,991%	0,889%	1,299%	1,049%	1,154%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	1,196%	1,114%	1,122%	1,118%	1,056%	1,181%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,546%	0,330%	1,351%	2,206%	0,873%	1,728%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,490%	-0,801%	0,778%	2,256%	0,739%	2,058%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,816%	0,121%	-0,284%	1,290%	0,815%	1,236%
BRA1 FI RENDA FIXA	1,154%	-0,517%	0,512%	1,427%	0,775%	1,512%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	0,511%	-1,345%	-0,524%	1,659%	1,091%	0,950%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	1,736%	-0,300%	0,906%	2,664%	0,505%	1,963%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	-1,898%	-4,637%	-1,683%	2,591%	1,241%	0,958%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	0,529%	-1,243%	-0,458%	1,431%	1,009%	1,041%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	1,265%	1,006%	0,950%	1,296%	1,055%	1,162%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	1,203%	-0,889%	-1,127%	0,839%	0,975%	0,527%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	27,867%	-16,322%	-3,951%	1,023%	-5,715%	9,735%
CDI	1,177%	1,107%	1,107%	1,108%	1,055%	1,161%
META ATUARIAL - IPCA	1,110%	0,708%	1,029%	1,311%	1,502%	1,451%
PORTFÓLIO PARAOPEBA	1,928%	-1,600%	-0,133%	1,483%	0,607%	1,797%



Análise de Risco (I)

12 Meses – 30/jan/2015 até 29/jan/2016

Nome	Sharpe	Treynor	Modigliani	Sortino	Calmar
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,006	-0,001	3,857%	-0,008	34,257
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	-14,715	124,382	-74,497%	-14,639	-
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,673	0,037	7,478%	0,965	13,496
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	-1,133	-0,068	-2,135%	-1,450	137,883
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	2,958	0,298	19,763%	7,010	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO*	1,682	0,107	10,424%	2,637	22,849
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO*	0,163	0,009	3,682%	0,230	6,443
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,990	-0,053	-1,375%	-1,278	5,318
BRA1 FI RENDA FIXA	-0,542	-0,036	0,980%	-0,702	8,725
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	-0,727	-0,035	-0,026%	-0,996	2,140
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,730	0,040	7,790%	1,043	13,588
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	-0,531	-0,026	0,857%	-0,761	0,413
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	-0,860	-0,041	-0,711%	-1,170	2,194
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	-0,844	-0,051	-0,596%	-1,094	141,216
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	-1,528	-0,078	-4,110%	-1,927	1,666
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	0,028	-0,018	3,184%	0,046	0,319
PORTFÓLIO PARAOPEBA	-0,659	-0,038	0,343%	-0,914	3,319

Para todos foi utilizado o CDI como ativo livre de risco e o IMA Geral como carteira mercado. *Fundos iniciaram ao longo de 2015.



Análise de Risco (II)

12 Meses – 30/jan/2015 até 29/jan/2016

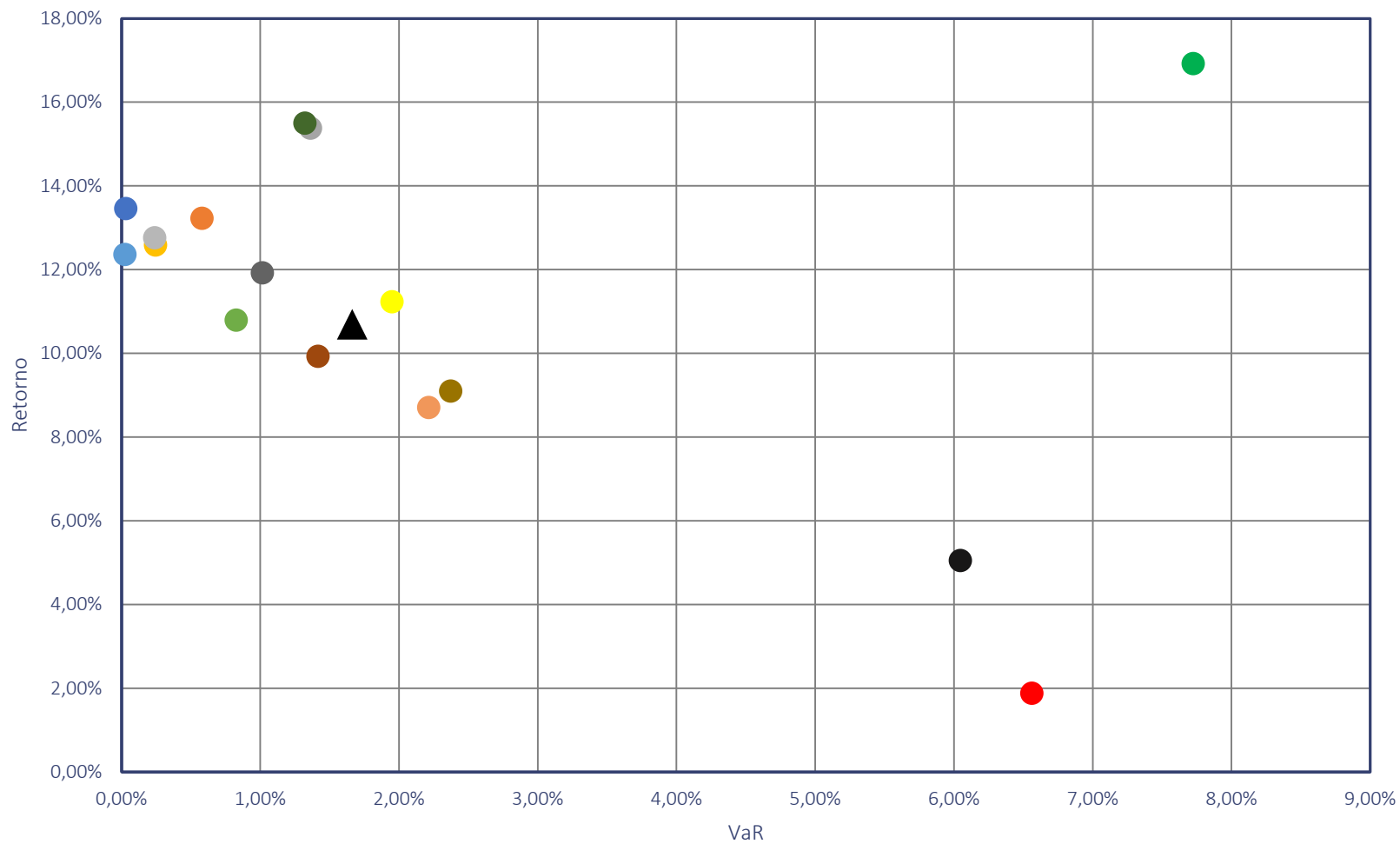
Nome	Alfa	Beta	Volatilidade	VaR	VaR Histórico
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,004	0,109	1,222%	0,580%	0,088%
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	-0,008	0,000	0,053%	0,025%	-0,041%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,037	0,522	2,869%	1,362%	0,234%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	-0,003	0,087	0,516%	0,245%	0,001%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,002	0,007	0,067%	0,032%	-0,043%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO*	0,046	0,273	1,741	0,827%	0,085%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO*	0,033	0,767	4,106	1,950%	0,313%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,011	0,552	2,981%	1,416%	0,282%
BRA1 FI RENDA FIXA	0,000	0,322	2,136%	1,014%	0,135%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	0,000	1,048	4,999%	2,374%	0,407%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,038	0,506	2,783%	1,322%	0,229%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	0,022	2,603	12,732%	6,046%	1,021%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	-0,006	0,978	4,664%	2,215%	0,406%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	-0,001	0,082	0,503%	0,239%	0,004%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	-0,034	0,777	3,961%	1,881%	0,367%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	-0,009	-0,557	35,638%	16,923%	0,273%
PORTFÓLIO PARAOPEBA	-0,002	0,607	3,504%	1,664%	0,273%

Para todos foi utilizado o CDI como ativo livre de risco e o IMA Geral como carteira mercado. - *Fundos iniciaram ao longo de 2015.



Risco x Retorno

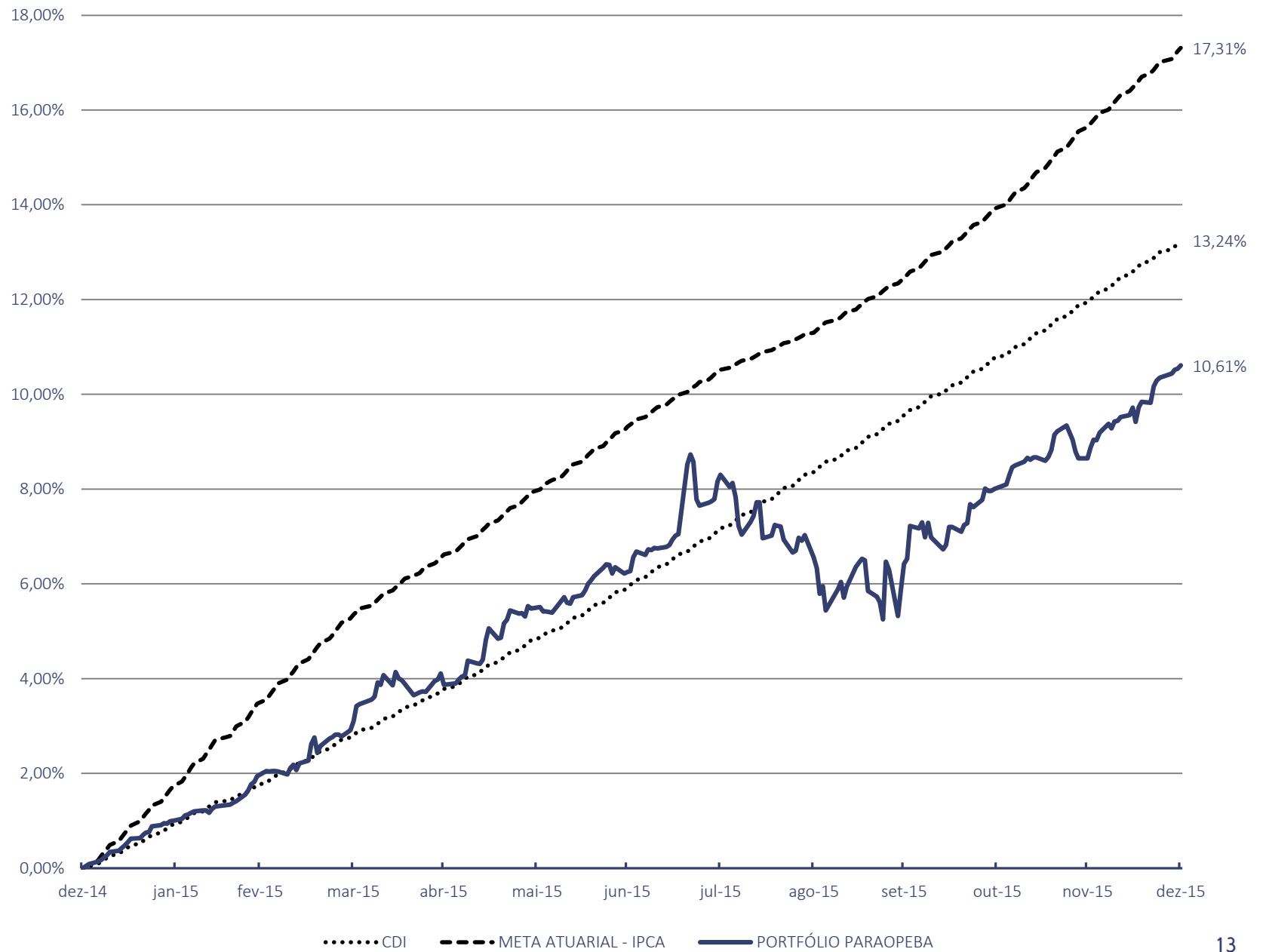
12 meses - 31/dez/2014 até 31/dez/2015



- BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO
- BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF
- CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP
- CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP
- CAIXA BRASIL IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO
- BRA1 FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP
- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF
- CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP
- ▲ PORTFÓLIO PARAOPEBA

Rentabilidade IPREV-PBA

2015



Performance da Carteira

IPREV-PBA, 31/dez/2014 - 31/dez/2015

	Saldo Inicial	Aplicações	Resgates	Saldo Final	%Carteira	Ganho	TIR %
BANCO DO BRASIL (AG: 2404-0 - C/C: 7772-0)							
BB 500 FIC REFERENCIADO DI	0,00	385.589,10	385.756,36	0,00	0,00%	167,26	0,043%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	895.588,52	0,00	0,00	1.014.009,97	4,77%	118.421,45	13,223%
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	1.998.574,22	3.290.959,23	5.141.827,49	213.940,31	1,01%	66.234,35	1,252%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,00	3.550.197,94	0,00	3.652.802,55	17,17%	102.604,61	2,890%
BB IMA-B TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,00	3.508.987,82	3.550.197,94	0,00	0,00%	41.210,12	1,174%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	5.745.011,04	100.000,00	5.335.000,00	673.774,14	3,17%	163.763,10	2,802%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,00	5.100.000,00	2.635.589,10	2.868.419,63	13,49%	404.008,73	7,922%
BB TP VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,00	712.190,14	14.519,58	739.622,40	3,48%	41.951,84	5,891%
BB TP VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	328.040,36	0,00	0,00	360.597,71	1,70%	32.557,35	9,925%
BB TP IX FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,00	800.000,00	14.320,57	836.910,49	3,94%	51.231,06	6,404%
CONTA CORRENTE	155.977,26	21.980.312,84	22.082.133,97	54.156,13	0,25%		

BANCO DO BRASIL (AG: 2404-0 - C/C: 7.890-5)

CONTA CORRENTE	147,12	3.988.087,99	3.987.904,67	330,44	0,00%		
----------------	--------	--------------	--------------	--------	-------	--	--

BANCO DO BRASIL (AG: 2404-0 - C/C: 2772-0)

BB 500 FIC REFERENCIADO DI	0,00	378.542,85	381.459,82	0,00	0,00%	2.916,97	0,771%
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,00	371.236,80	179.160,12	211.155,00	0,99%	19.078,32	5,139%
CONTA CORRENTE	0,00	952.016,23	952.016,23	0,00	0,00%		

BANCO DO BRASIL (AG: 2404-0 - C/C: 37.772-4)

CONTA CORRENTE	0,00	33.515,16	16.757,58	16.757,58	0,08%		
----------------	------	-----------	-----------	-----------	-------	--	--

BNY MELLON

BRA1 FI RENDA FIXA	3.023.711,38	0,00	0,00	3.384.142,20	15,91%	360.430,82	11,920%
--------------------	--------------	------	------	--------------	--------	------------	---------

BRADESCO (AG: - C/C:)

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RF REFERENCIADO DI	584.490,70	0,00	596.548,01	0,00	0,00%	12.057,31	2,063%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	883.925,99	596.548,01	0,00	1.606.901,97	7,56%	126.427,97	8,540%
CONTA CORRENTE	0,00	596.548,01	596.548,01	0,00	0,00%		

CEF (AG: 0154 - OP: 006 - C/C: 71-7)

CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	1.474.030,45	15.713,26	1.520.762,46	0,00	0,00%	31.018,75	2,082%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,00	1.576.569,88	0,00	1.607.822,52	7,56%	31.252,64	1,982%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	0,00	415.000,00	450.065,53	0,00	0,00%	35.065,53	8,450%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	0,00	510.531,34	547.562,89	0,00	0,00%	37.031,55	7,254%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	0,00	980.000,00	1.450,00	1.050.316,14	4,94%	71.766,14	7,323%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	3.295.954,56	450.000,00	3.356.936,77	460.469,42	2,17%	71.451,63	1,907%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	0,00	989.700,00	1.007.683,24	0,00	0,00%	17.983,24	1,817%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	0,00	2.000.000,00	0,00	2.112.135,63	9,93%	112.135,63	5,607%
CAIXA RIO BRAVO FIC FII	415.000,00	0,00	44.775,19	400.000,00	1,88%	29.775,19	7,175%
CONTA CORRENTE	12.410,27	6.929.104,21	6.937.514,48	4.000,00	0,02%		

ITAÚ UNIBANCO (AG: 4257 - C/C: 592-8)

ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RF	0,00	470.000,00	492.124,11	0,00	0,00%	22.124,11	4,707%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	453.279,22	0,00	462.013,09	0,00	0,00%	8.733,87	1,927%
CONTA CORRENTE	4.139,92	1.265.850,07	1.269.989,99	0,00	0,00%		

ITAÚ UNIBANCO (AG: 4257 - C/C: 13.470-2)

CONTA CORRENTE	16.875,86	72.098,59	88.974,45	0,00	0,00%		
----------------	-----------	-----------	-----------	------	-------	--	--

ITAÚ UNIBANCO (AG: 4257 - C/C: 15.300-9)

CONTA CORRENTE	120,70	277.928,75	278.049,45	0,00	0,00%		
----------------	--------	------------	------------	------	-------	--	--

BANCO DO BRASIL	9.123.338,52	45.151.636,10	44.676.643,43	10.642.476,35	50,04%	1.044.145,16	1,924%
BNY MELLON	3.023.711,38	0,00	0,00	3.384.142,20	15,91%	360.430,82	11,920%
BRADESCO	1.468.416,69	1.193.096,02	1.193.096,02	1.606.901,97	7,56%	138.485,28	5,203%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.197.395,28	13.866.618,69	13.866.750,56	5.634.743,71	26,49%	437.480,30	2,295%
ITAÚ UNIBANCO	474.415,70	2.085.877,41	2.591.151,09	0,00	0,00%	30.857,98	1,205%
REFERENCIADO DI	2.058.521,15	779.845,21	2.884.526,65	0,00	0,00%	46.160,29	1,626%
RENDA FIXA	15.728.496,77	25.421.921,16	23.188.450,43	19.779.010,11	93,00%	1.817.042,61	4,416%
MULTIMERCADO	895.588,52	0,00	0,00	1.014.009,97	4,77%	118.421,45	13,223%
IMOBILIÁRIO	415.000,00	0,00	44.775,19	400.000,00	1,88%	29.775,19	7,175%
CONTA CORRENTE	189.671,13	36.095.461,85	36.209.888,83	75.244,15	0,35%		

RETORNO TOTAL	19.287.277,57	62.297.228,22	62.327.641,10	21.268.264,23	100,00%	2.011.399,54	10,607%
						Meta Atuarial	17,313%

Rentabilidade

Análise de Enquadramento

IPREV-PBA, 31/12/2015

	Saldo Final	%Carteira	Resolução 3922/2010	PL do Fundo	%PL do Fundo	Situação
Disponibilidades Financeiras						
CONTA CORRENTE	75.244,15	0,35%	-	-	-	OK
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"						
BB IDKA 2 TP FI RF PREVIDENCIÁRIO	3.652.802,55	17,17%	-	4.838.562.246,63	0,08%	OK
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO	673.774,14	3,17%	-	7.689.964.924,10	0,01%	OK
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	739.622,40	3,48%	-	1.965.516.421,82	0,04%	OK
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RF PREVIDENCIÁRIO	836.910,49	3,94%	-	2.236.978.154,79	0,04%	OK
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF	1.606.901,97	7,56%	-	545.252.451,09	0,29%	OK
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	1.607.822,52	7,56%	-	2.427.609.953,99	0,07%	OK
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	1.050.316,14	4,94%	-	1.161.612.391,07	0,09%	OK
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	460.469,42	2,17%	-	9.050.009.625,96	0,01%	OK
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	2.112.135,63	9,93%	-	158.663.542,85	1,33%	OK
TOTAL	12.740.755,26	59,91%	Até 100%			OK
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a						
BRA1 FI RENDA FIXA	3.384.142,20	15,91%	Até 20%	64.130.625,13	5,28%	OK
TOTAL	3.384.142,20	15,91%	Até 80%			OK
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a						
BB FLUXO FIC RF PREVIDENCIÁRIO	425.095,31	2,00%	Até 20%	1.020.727.607,67	0,04%	OK
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	2.868.419,63	13,49%	Até 20%	5.926.736.811,87	0,05%	OK
BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RF PREVIDENCIÁRIO	360.597,71	1,70%	Até 20%	1.965.516.421,82	0,02%	OK
TOTAL	3.654.112,65	17,18%	Até 30%			OK
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV						
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.014.009,97	4,77%	-	144.270.915,55	0,70%	OK
TOTAL	1.014.009,97	4,77%	Até 5%			OK
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI						
CAIXA RIO BRAVO FICFII	400.000,00	1,88%	-	143.954.566,98	0,28%	OK
TOTAL	400.000,00	1,88%	Até 5%			OK
TOTAL ARTIGO 8º	1.414.009,97	6,65%	Até 30%			OK
TOTAL DOS INVESTIMENTOS						
	21.268.264,23	100,00%				

1/2

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.



