

Município de Sarandi - RS

**Relatório das Aplicações Financeiras do
Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores**

ANO DE 2016

Adriano Kaufmann

Gestor do FAPS

1. Apresentação

Um Fundo de Pensão é uma fundação ou uma sociedade civil que gere o patrimônio de contribuições de participantes com o objetivo de proporcionar rendas ou pecúlios. Em Sarandi este patrimônio é constituído a partir do recolhimento mensal de 11% dos servidores, 12,9% da parte patronal e 45% (em 2016) de passivo atuarial também da parte patronal. Além destas duas formas de formação do patrimônio (servidores e município) há uma terceira que é através de aplicação dos recursos em fundos de investimentos. Daí a importância de escolher os melhores investimentos para que o FAPS busque uma rentabilidade que proporcione a sua sobrevivência no longo prazo. Para isto, anualmente o FAPS busca atingir a Meta Atuarial estipulada na Política de Investimento, a qual equivale ao IPCA + 6% a.a. ***Em 2016, o IPCA + 6% a.a fechou em 12,64%, segundo a Caixa Econômica Federal.***

Os fundos de investimento e as instituições financeiras proporcionam aos seus investidores uma variedade de produtos a serem analisados. Assim, a gestão dos ativos é fundamental para a melhor correlação risco e retorno. Diante da grande variedade de opção de fundos de investimentos que o mercado oferece é fundamental analisar os seus desempenhos considerando essas variáveis. Em se tratando de fundos de pensão, os quais necessitam cumprir suas metas atuariais é interessante analisar a política desenvolvida até então e encontrar as melhores opções para o futuro do RPPS, observando a legislação vigente para esse tipo de previdência.

O investidor ao escolher um fundo de investimento sabe que incorre alguns riscos que pode ser de mercado, de crédito e de liquidez. Qualquer decisão requer a análise de vários fatores, principalmente aqueles ligados à economia interna e externa e também à política. Em 2016 o cenário político continua influenciando de forma intensa o mercado. Assim torna a diversificação da carteira de ativos e o conservadorismo dos investimentos essenciais para minimizar a influência desses fatores.

2. Retrospectiva do trimestre

No quarto trimestre de 2016, houve três reuniões para deliberar assuntos do FAPS conforme a seguir:

Em 27 de outubro no Setor de Patrimônio reuniram-se os membros do Conselho do COADFAPS, o Gestor do FAPS e o Comitê de Investimentos para avaliar os resultados obtidos no terceiro trimestre de 2016;

Em 02 de dezembro no Setor de Contabilidade reuniram-se o Gestor e o Comitê de Investimentos para alterar o fundo de investimento em que estavam sendo aplicadas as sobras mensais, trocando o fundo Caixa Brasil IMA B 5 TP RF LP pelo Fundo Caixa Brasil IRF M1 TP FI RF, por ser de menor volatilidade;

Em 28 de dezembro reuniram-se os membros do Conselho do COADFAPS, o Gestor do FAPS e o Comitê de Investimentos para aprovação da Política de Investimentos para o ano de 2017 e ainda foi discutido sobre possíveis distorções encontradas na Avaliação Atuarial de 2016.

3. Relatório das aplicações de todos os trimestre de 2016:

	31/12/2015	31/03/2016	% no 1 tri	30/06/2016	% no 2 tri	30/09/2016	% no 3 tri	30/12/2016	% no 4º Tri	PERCENTUAL EM 2016
	COTA	COTA		COTA		COTA		COTA		
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	1,7960	1,9687	9,62	2,0826	5,79	2,1861	4,97	2,2371	2,34	24,56
CAIXA BRASIL 2024 II	1,1914	1,2086	1,44	1,2485	3,30	1,2471	-0,11	1,2729	2,07	6,84 + cupons
CAIXA BRASIL 2024 IV	1,0384	1,1013	6,06	1,1600	5,33	1,1815	1,86	1,2028	1,81	15,83
CAIXA BRASIL IRF M1	1,7431	1,8128	4,00	1,8717	3,25	1,9357	3,43	1,9973	3,19	14,58
CAIXA BRASIL 2016 IV	1,0437	1,0500	0,60	1,0871	3,53	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2016 VI	1,0498	1,0546	0,46	1,0919	3,54	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2018 II TP	-	-	-	1,1301	-	1,1380	0,70	1,1626	2,17	8,58 + cupons
CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	-	-	-	2,0323	-	2,1076	3,71	2,1545	2,23	15,19
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	1,4139	1,4835	4,92	1,5329	3,33	1,5896	3,70	1,6252	2,24	14,94
BANRISUL FOCO IRF M1	1,2892	1,3405	3,98	1,3833	3,19	1,4303	3,40	1,4757	3,18	14,46
BANRISUL ABSOLUTO	1,1172	1,1526	3,17	1,1907	3,31	1,2313	3,41	1,2704	3,18	13,71
BB PREV RF TP X	1,0560	1,1455	8,48	1,1961	4,42	1,2514	4,63	1,2770	2,05	20,93
BB PREV IMA B TP	3,1808	3,4878	9,65	3,6885	5,75	3,8742	5,04	3,9606	2,24	24,52

BB PREV PERFIL FIC	1,5947	1,6452	3,17	1,6982	3,22	-	-	-	-	-
BB PREV RF IRF M				3,7747	-	3,9376	4,32	4,0696	3,36	23,20
IPCA + 6% + VARIACÕES										12,64 %
META ALCANÇADA NO RPPS + Variação										15,10%

RENTABILIDADES DOS ÍNDICES ATÉ 30/12/2016

<i>IDKA IPCA 2A</i>	15,21 %
<i>IRF M</i>	23,37 %
<i>IRF M I</i>	14,71%
<i>IMA B</i>	24,81%
<i>CDI</i>	14,00%

No quarto trimestre, os fundos com melhor rentabilidade foram **BB PREV RF IRF M** com 3,36%, **Caixa Brasil IRF M I** com 3,19% e os fundos **BANRISUL FOCO IRF M I** e **BANRISUL ABSOLUTO** com 3,18%, enquanto que no ano, respectivamente, seus ganhos foram de 23,20%, 14,58%, 14,46% e 13,71%. O índice IRF M fechou 2016 em 23,37%, o IRF M I fechou em 14,71%. Já o CDI que serve de parâmetro para o fundo Banrisul Absoluto fechou em 14,00%. O mais sensível dos índices, o IMA B, apresentou bons ganhos em 2016, superior inclusive, aos demais

índices. No quarto trimestre, o fundo **CAIXA BRASIL IMA B TP LP** apresentou rentabilidade modesta de 2,34% enquanto que o fundo **BB PREVIDENCIÁRIO IMA B TP** obteve rentabilidade de 2,24%. Já no ano, a rentabilidade é de 24,56% no fundo da Caixa e de 24,52% no fundo do BB. Estes dois fundos somados possuem 10,37% do nosso patrimônio em virtude de uma estratégia de menor risco. O índice IMA B fechou o ano em 24,81%.

O fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP apresentou uma rentabilidade no quarto trimestre de 2,24%. No ano o acumulado é de 14,94%. Esse fundo contém 14,99% do patrimônio do FAPS. O índice IDKA IPCA 2A fechou o ano em 15,21%.

19,87% dos recursos do FAPS estão aplicados no índice IRF M1. Trata-se dos fundos **CAIXA BRASIL IRFM 1 TP RF** (15,64%) e do **BANRISUL FOCO IRFM 1 FI RF** (4,23%). Ambos apresentam rentabilidades praticamente idênticas, pois, tem o mesmo indicador de desempenho. No quarto trimestre, a rentabilidade foi de 3,19% no fundo da Caixa e 3,18% no fundo do Bannrisul. No ano, 14,58% e 14,46%, respectivamente. O índice IRF M1 fechou o ano em 14,71%.

Uma das conquistas diante de tantas indefinições econômicas e políticas ocorridas entre 2015 e 2016 foram as aplicações de recursos em fundos que tem como objetivo render o IPCA + 6% e até IPCA + 7,5%. Em dezembro de 2016, 33,93% dos recursos aplicados estavam em fundos deste tipo. Tratam-se dos fundos **CAIXA BRASIL 2018 II TP RF** (rentabilidade no trimestre de 2,17% e no ano de 8,58 + cupons de juros), **CAIXA BRASIL 2024 II TP RF** (rentabilidade de 2,07% no trimestre e 6,84% + cupons de juros no ano); **CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF** (rentabilidade de 1,81% no trimestre e 15,83 + cupons de juros no ano) e **BB Previdenciário RF TP X – 2024** (rentabilidade de 2,05% no trimestre e 20,93% no ano).

JANEIRO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% Patrimônio	ÍNDICE
CAIXA		14.596.063,11	263.900,05		14.859.958,42	68,48%	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	550.215,11	9.794,61	1,780%	560.009,72	2,58%	IMA
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.191.450,00	17.846,00	1,498%	1.209.297,92	5,57%	IMA
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	8.193.120,34	109.629,17	1,624%	5.302.749,51	24,44%	IRFM 1
CAIXA BRASIL 2016 IV	7º, I, b	1.043.724,00	16.404,00	1,572%	1.060.131,34	4,89%	IMA
CAIXA BRASIL 2016 VI	7º, I, b	2.099.618,00	32.974,00	1,570%	2.132.582,00	9,83%	IMA
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	1.517.935,66	77.252,27	2,870%	4.595.187,93	21,18%	IDKA
BANRISUL		3.424.687,21	41.374,86		3.466.062,07	15,97%	
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.009.386,92	16.253,54	1,610%	1.025.640,46	4,73%	IRFM 1
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.415.300,29	25.121,32	1,040%	2.440.421,61	11,25%	CDI
BANCO DO BRASIL		3.301.408,64	70.789,85		3.372.198,49	15,54%	
BB PREV RF TP X	7º, I, b	2.644.810,43	63.872,50	2,410%	2.708.682,93	12,48%	IMA
BB PREV PERFIL FIC	7º, IV	656.598,21	6.917,35	1,053%	663.515,56	3,06%	CDI
SOMA		21.322.158,96	376.064,76	0,000%	21.698.218,98		

1,764	14%	
RENTABILIDADE NO MÊS	META IMAG. IPCA(8%) + 6%	

FEVEREIRO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% Patrimônio	ÍNDICE
CAIXA		14.859.958,42	186.417,07		15.046.379,79	67,70%	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	560.009,72	12.685,98	2,26%	572.695,70	2,58%	IMA
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.209.297,92	19.726,16	1,63%	1.194.499,00	5,37%	IMA
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	-	2.523,09	3,72%	302.523,09	1,36%	IMA
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	5.302.749,51	57.923,66	1,10%	5.187.450,53	23,34%	IRFM 1
CAIXA BRASIL 2016 IV	7º, I, b	1.060.131,34	10.137,68	0,96%	1.040.572,00	4,68%	IMA
CAIXA BRASIL 2016 VI	7º, I, b	2.132.582,00	20.374,52	0,96%	2.090.406,00	9,41%	IMA
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.595.187,93	63.045,98	1,37%	4.658.233,47	20,96%	IDKA
		-					
BANRISUL		3.466.062,07	34.839,95		3.500.902,02	15,75%	
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.025.640,46	11.015,77	1,07%	1.036.656,23	4,66%	IRFM 1
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.440.421,61	23.824,18	0,97%	2.464.245,79	11,09%	CDI
		-					
BANCO DO BRASIL		3.372.198,49	93.910,37		3.676.738,24	16,54%	
BB PREV RF TP X	7º, I, b	2.919.312,31	87.428,13	3,06%	3.006.740,44	13,53%	IMA
BB PREV PERFIL FIC	7º, IV	663.515,56	6.482,24	0,97%	669.997,80	3,01%	CDI
SOMA		21.698.218,98	315.166,95	-	22.224.020,05		

1,453	14%	
RENTABILIDADE NO MÊS	META IMAG. IPCA(8%) + 6%	

MARÇO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% Patrimônio	ÍNDICE
CAIXA		15.046.379,79	177.493,27		15.223.873,06	66,98%	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	572.695,70	30.432,51	5,31%	603.128,21	2,65%	IMA
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.194.499,00	14.116,00	1,18%	1.208.615,00	5,32%	IMA
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	302.523,09	12.252,47	4,05%	314.775,56	1,38%	IMA
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	5.187.450,53	63.564,85	1,22%	5.251.015,38	23,10%	IRFM 1
CAIXA BRASIL 2016 IV	7º, I, b	1.040.572,00	9.431,00	0,91%	1.050.003,00	4,62%	IMA
CAIXA BRASIL 2016 VI	7º, I, b	2.090.406,00	18.938,00	0,91%	2.109.344,00	9,28%	IMA
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.658.233,47	28.758,44	0,62%	4.686.991,91	20,62%	IDKA
		-					
BANRISUL		3.500.902,02	40.604,41		3.541.506,43	15,58%	
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.036.656,23	12.910,44	1,24%	1.049.566,67	4,62%	IRFM 1
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.464.245,79	27.693,97	1,12%	2.491.939,76	10,96%	CDI
		-					
BANCO DO BRASIL		3.871.817,24	93.241,14		3.965.058,38	17,44%	
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.201.819,44	85.788,23	2,77%	3.287.607,67	14,46%	IMA
BB PREV PERFIL FIC	7º, IV	669.997,80	7.452,91	1,11%	677.450,71	2,98%	CDI
SOMA		22.419.099,05	311.338,82	-	22.730.437,87		

1,389	14%	
RENTABILIDADE NO MÊS	META IMAG. IPCA(8%) + 6%	

ABRIL

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		15.223.873,06	202.940,76		15.379.813,82	65,55%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	603.128,21	23.714,58	3,93%	626.842,79	2,67%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.208.615,00	11.035,00	0,91%	1.219.650,00	5,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	314.775,56	12.538,84	3,98%	327.314,40	1,39%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	5.251.015,38	57.631,83	1,10%	5.261.647,21	22,42%
CAIXA BRASIL 2016 IV	7º, I, b	1.050.003,00	7.386,00	0,70%	1.057.389,00	4,51%
CAIXA BRASIL 2016 VI	7º, I, b	2.109.344,00	14.832,00	0,70%	2.124.176,00	9,05%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.686.991,91	75.802,51	1,61%	4.762.794,42	20,30%
BANRISUL						
BANRISUL		3.541.506,43	36.889,69		3.578.396,12	15,25%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.049.566,67	11.054,92	1,05%	1.060.621,59	4,52%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.491.939,76	25.834,77	1,03%	2.517.774,53	10,73%
BANCO DO BRASIL						
BANCO DO BRASIL		3.965.058,38	123.305,67		4.505.867,53	19,20%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.287.607,67	108.919,77	3,31%	3.396.527,44	14,48%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	186.302,67	7.736,85	3,90%	425.240,33	1,81%
BB PREV PERFIL FIC	7º, IV	677.450,71	6.649,05	0,98%	684.099,76	2,92%
SOMA						
		22.730.437,87	363.136,12	-	23.464.077,47	
		1,598				
		RENTABILIDADE NO MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%		

MAIO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		15.379.813,82	154.510,54		15.352.717,05	64,72%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	626.842,79	- 862,68	-0,13%	625.980,11	2,64%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.219.650,00	15.107,00	1,24%	1.234.757,00	5,21%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	327.314,40	1.826,30	0,56%	329.140,70	1,39%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	5.261.647,21	54.413,94	0,00%	5.134.453,84	21,64%
CAIXA BRASIL 2016 IV	7º, I, b	1.057.389,00	15.342,00	1,45%	1.072.731,00	4,52%
CAIXA BRASIL 2016 VI	7º, I, b	2.124.176,00	30.808,00	1,45%	2.154.984,00	9,08%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.762.794,42	37.875,98	0,79%	4.800.670,40	20,24%
BANRISUL		3.578.396,12	38.544,26		3.616.940,38	15,25%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.060.621,59	11.109,71	1,04%	1.071.731,30	4,52%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.517.774,53	27.434,55	1,08%	2.545.209,08	10,73%
BANCO DO BRASIL		3.396.527,44	21.043,27		4.752.755,45	20,03%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.396.527,44	13.919,86	0,41%	3.410.447,30	14,38%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	425.240,33	- 682,29	-0,12%	650.402,69	2,74%
BB PREV PERFIL FIC	7º, IV	684.099,76	7.805,70	1,14%	691.905,46	2,92%
SOMA		22.354.737,38	214.098,07	-	23.722.412,88	
			0,958	14%		
			RENTABILIDADE NO MÊS	META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%		

JUNHO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		15.352.717,05	167.847,24		15.520.564,29	64,10%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	625.980,11	12.026,99	1,92%	638.007,10	2,64%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.234.757,00	13.770,00	1,12%	1.248.527,00	5,16%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	329.140,70	2.420,20	0,74%	331.560,90	1,37%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	5.134.453,84	54.219,59	1,05%	5.188.673,43	21,43%
CAIXA BRASIL 2016 IV	7º, I, b	1.072.731,00	14.387,00	1,34%	1.087.118,00	4,49%
CAIXA BRASIL 2016 VI	7º, I, b	2.154.984,00	28.892,00	1,34%	2.183.876,00	9,02%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.800.670,40	42.131,46	0,88%	4.842.801,86	20,00%
		3.616.940,38				
BANRISUL		3.616.940,38	40.390,88		3.657.331,26	15,11%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.071.731,30	11.313,27	1,05%	1.083.044,57	4,47%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.545.209,08	29.077,61	1,14%	2.574.286,69	10,63%
		4.752.755,45				
BANCO DO BRASIL		3.410.447,30	41.949,71		5.034.455,07	20,79%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.410.447,30	22.182,22	0,65%	3.432.629,52	14,18%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	650.402,69	12.397,70	1,90%	902.550,30	3,73%
BB PREV PERFIL FIC	7º, IV	691.905,46	7.369,79	1,06%	699.275,25	2,89%
SOMA		22.380.104,73	250.187,83	-	24.212.350,62	
		1,118		14%		
		RENTABILIDADE NO MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%		

JULHO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		15.520.564,29	176.582,43		15.697.146,72	63,42%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	638.007,10	15.832,18	2,48%	653.839,28	2,64%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.248.527,00	10.762,00	0,86%	1.259.289,00	5,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	331.560,90	7.378,92	2,23%	338.939,82	1,37%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	5.188.673,43	47.774,38	1,03%	3.236.447,81	13,08%
CAIXA BRASIL 2016 IV	7º, I, b	1.087.118,00	12.554,00	1,15%	1.099.672,00	4,44%
CAIXA BRASIL 2016 VI	7º, I, b	2.183.876,00	25.212,00	1,15%	2.209.088,00	8,93%
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	-	3.507,41	0,99%	2.003.507,41	8,09%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.842.801,86	53.561,54	1,10%	4.896.363,40	19,78%
BANRISUL		3.657.331,26	39.195,05		3.696.526,31	14,94%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.083.044,57	11.047,08	1,02%	1.094.091,65	4,42%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.574.286,69	28.147,97	1,09%	2.602.434,66	10,51%
BANCO DO BRASIL		3.432.629,52	101.260,58		5.356.352,28	21,64%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.432.629,52	68.456,45	1,99%	3.501.085,97	14,15%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	902.550,30	22.971,04	2,50%	1.143.355,35	4,62%
BB PREV RF IRF M	7º, I, b	-	8.705,85	1,32%	711.910,96	2,88%
BB PREV PERFIL FIC	7º, IV	699.275,25	1.127,24	1,13%	-	0,00%
SOMA		22.610.525,07	317.038,06	-	24.750.025,31	
		1,402		14%	9,68	
		RENTABILIDADE NO MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%	SOMA ATÉ O MÊS	

AGOSTO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		15.697.146,72	172.863,18		16.085.320,67	63,68%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	653.839,28	- 649,90	0,83%	1.353.189,38	5,36%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.259.289,00	13.505,23	1,07%	1.237.278,00	4,90%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	338.939,82	4.692,99	1,38%	333.921,65	1,32%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	3.236.447,81	49.056,43	1,17%	3.530.247,26	13,98%
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	-	- 1.410,96	1,06%	1.703.403,19	6,74%
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	2.003.507,41	25.764,59	1,29%	3.971.378,99	15,72%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.896.363,40	59.538,80	1,21%	3.955.902,20	15,66%
CAIXA BRASIL 2016 IV e VI	7º, I, b	3.308.760,00	22.366,00	0,68%	-	0,00%
BANRISUL						
BANRISUL		3.696.526,31	43.940,09		3.740.466,40	14,81%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.094.091,65	12.808,67	1,17%	1.106.900,32	4,38%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.602.434,66	31.131,42	1,19%	2.633.566,08	10,43%
BANCO DO BRASIL						
BANCO DO BRASIL		5.356.352,28	59.814,57		5.433.448,68	21,51%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.501.085,97	43.687,44	1,24%	3.431.339,08	13,58%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	1.143.355,35	9.124,24	0,89%	1.283.195,75	5,08%
BB PREV RF IRF M	7º, I, b	711.910,96	7.002,89	0,98%	718.913,85	2,85%
SOMA						
		24.750.025,31	276.617,84	-	25.259.235,75	
		1,118		14%		10,80
		RENTABILIDADE NO MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%		SOMA ATÉ O MÊS

SETEMBRO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		16.085.320,67	206.211,99		16.499.572,62	63,94%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	1.353.189,38	21.425,66	1,58%	1.374.615,04	5,33%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.237.278,00	9.884,00	0,80%	1.247.162,00	4,83%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	333.921,65	3.758,34	1,13%	337.679,99	1,31%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	3.530.247,26	41.347,66	1,17%	3.571.594,92	13,84%
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	1.703.403,19	23.870,59	1,39%	1.935.313,74	7,50%
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	3.971.378,99	53.268,87	1,34%	4.024.647,86	15,60%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	3.955.902,20	52.656,87	1,33%	4.008.559,07	15,53%
BANRISUL		3.740.466,40	41.129,89		3.781.833,09	14,66%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.106.900,32	12.980,91	1,17%	1.119.881,23	4,34%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.633.566,08	28.385,78	1,07%	2.661.951,86	10,32%
BANCO DO BRASIL		5.433.448,68	79.851,12		5.523.938,87	21,41%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.431.339,08	45.530,30	1,33%	3.476.869,38	13,47%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	1.283.195,75	20.249,02	1,56%	1.314.083,84	5,09%
BB PREV RF IRF M	7º, IV	718.913,85	14.071,80	1,96%	732.985,65	2,84%
SOMA		25.259.235,75	327.429,80	-	25.805.344,58	
		1,295		14%		12,09
		RENTABILIDADE NO MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%		SOMA ATÉ O MÊS

OUTUBRO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		16.499.572,62	93.173,86		16.605.643,49	63,89%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	1.374.615,04	8.896,88	0,64%	1.383.511,92	5,32%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.247.162,00	7.566,00	0,61%	1.254.728,00	4,83%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	337.679,99	889,14	0,26%	338.569,13	1,30%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	3.571.594,92	33.688,49	0,94%	3.605.283,41	13,87%
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	1.935.313,74	8.850,34	0,45%	1.957.061,09	7,53%
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	4.024.647,86	16.104,79	0,40%	4.040.752,65	15,55%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.008.559,07	17.178,22	0,42%	4.025.737,29	15,49%
BANRISUL		3.781.833,09	37.953,35		3.819.786,44	14,70%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.119.881,23	10.475,54	0,93%	1.130.356,77	4,35%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.661.951,86	27.477,81	1,03%	2.689.429,67	10,35%
BANCO DO BRASIL		5.523.938,87	32.259,08		5.566.837,02	21,42%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.476.869,38	15.085,53	0,43%	3.491.954,91	13,43%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	1.314.083,84	8.166,91	0,62%	1.332.889,82	5,13%
BB PREV RF IRF M	7º, IV	732.985,65	9.006,64	1,23%	741.992,29	2,85%
SOMA		25.805.344,58	163.386,29	-	25.992.266,95	
			0,633		14%	12,73
			RENTABILIDADE DO MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%	SOMA ATÉ O MÊS

NOVEMBRO

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		16.605.643,49	85.629,60		16.892.321,05	64,20%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	1.383.511,92	- 16.123,65	-1,16%	1.367.388,27	5,20%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.254.728,00	9.403,00	0,75%	1.264.131,00	4,80%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	338.569,13	- 660,21	-0,20%	337.908,92	1,28%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	3.605.283,41	36.961,78	1,02%	3.642.245,19	13,84%
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	1.957.061,09	8.029,13	0,37%	2.166.138,18	8,23%
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	4.040.752,65	25.041,27	0,62%	4.065.793,92	15,45%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.025.737,29	22.978,28	0,57%	4.048.715,57	15,39%
BANRISUL		3.819.786,44	39.113,94		3.858.900,38	14,67%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.130.356,77	11.657,76	1,03%	1.142.014,53	4,34%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.689.429,67	27.456,18	1,02%	2.716.885,85	10,33%
BANCO DO BRASIL		5.566.837,02	- 18.679,09		5.558.797,00	21,13%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.491.954,91	- 4.174,94	-0,12%	3.487.779,97	13,26%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	1.332.889,82	- 16.624,75	-1,25%	1.326.904,14	5,04%
BB PREV RF IRF M	7º, IV	741.992,29	2.120,60	0,29%	744.112,89	2,83%
SOMA		25.992.266,95	106.064,45	-	26.310.018,43	
			0,408		14%	13,14
			RENTABILIDADE NO MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%	SOMA ATÉ O MÊS

DEZEMBRO						
FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA		16.892.321,05	226.670,50		17.707.440,01	64,75%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	1.367.388,27	39.321,26	2,88%	1.406.709,53	5,14%
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.264.131,00	8.819,00	0,70%	1.272.950,00	4,66%
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	337.908,92	5.879,29	1,74%	343.788,21	1,26%
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	3.642.245,19	47.279,42	1,18%	4.277.973,07	15,64%
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	2.166.138,18	29.855,08	1,38%	2.195.993,26	8,03%
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	4.065.793,92	45.782,30	1,13%	4.111.576,22	15,04%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.048.715,57	49.734,15	1,23%	4.098.449,72	14,99%
BANRISUL		3.858.900,38	43.090,71		3.901.991,09	14,27%
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.142.014,53	13.364,55	1,17%	1.155.379,08	4,23%
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.716.885,85	29.726,16	1,09%	2.746.612,01	10,04%
BANCO DO BRASIL		5.558.797,00	113.476,68		5.736.094,62	20,98%
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.487.779,97	60.101,69	1,72%	3.547.881,66	12,97%
BB PREV IMA B TP	7º, I, b	1.326.904,14	39.926,71	2,89%	1.430.651,79	5,23%
BB PREV RF IRF M	7º, IV	744.112,89	13.448,28	1,81%	757.561,17	2,77%
SOMA		26.310.018,43	383.237,89	-	27.345.525,72	
			1,457	14%		14,59
			RENTABILIDADE NO MÊS	META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6%		SOMA ATÉ O MÊS

Além dos valores aplicados que totalizavam R\$ 27.345.525,72 constava em conta corrente em 31/12/2016 o valor de R\$ 599.060,08. O valor ficou em conta corrente porque parte era para a folha dos inativos que foi debitada no primeiro dia útil de janeiro (02) sobrando para aplicação o saldo de R\$ 203.033,01 para aplicação no início de janeiro. Assim, o patrimônio (líquido) acumulado até 31/12/2016 é de R\$ 27.548.558,73. A soma da rentabilidade foi de 14,5%. Já a meta no ano foi de 15,10%. Os rendimentos conquistados em 2016 foram de **R\$ 3.403.766,88**.

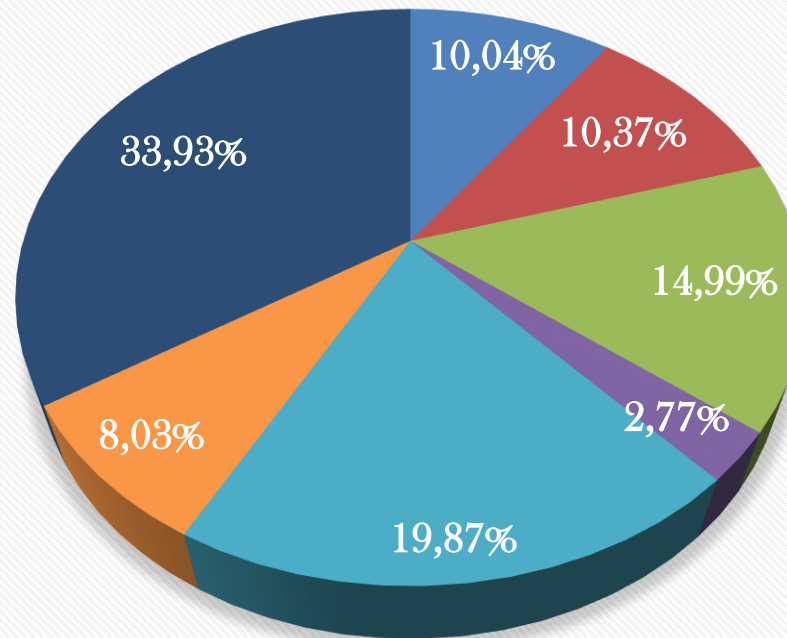
4. Considerações finais

2016 foi mais um ano de grandes expectativas no mercado financeiro e de capitais. Tivemos muitos eventos que provocavam a atenção de investidores e empresas por todo mundo. Tivemos algumas mudanças estruturais na China, país este que provocou quedas drásticas no início do ano nas bolsas de todo o mundo. Outro fator que impactou o mercado foi a votação do referendo que aprovou a saída do Reino Unido da União Europeia, com a vitória do Brexit. Nos EUA tivemos, ainda no final de 2015, a elevação dos juros. Já em novembro de 2016, de forma surpreendente, Donald Trump é eleito Presidente dos Estados Unidos, o que repercutiu em quedas nas bolsas. A política, no cenário interno, teve papel importante na nossa economia. Tivemos o processo e a conclusão de impedimento da presidente do Brasil que gerou uma expectativa nova no mercado. Houve a troca de todo o comando da economia nacional visando retomar o desenvolvimento econômico. Foi colocado em discussão alguns projetos de reforma, principalmente da Previdência que ainda repercutirá muito em 2017 e a aprovação da PEC que limita os gastos do governo.

O Fundo de Aposentadoria de Sarandi apostou em 2016 em uma carteira bem conservadora. Como praticamente 1/3 dos recursos foram alocados em fundos que garantem a meta no período de atuação, que são os fundos com carência até 2016, 2018 e 2024, os 2/3 restantes foram investidos em fundos com parâmetros IMA B, IDKA 2 A, IRF M, IRF M1 e CDI. Contudo, a iniciativa de investimentos em uma carteira mais conservadora trouxe resultados satisfatórias. Diante das rentabilidades apresentadas no ano, há uma prévia de meta atuarial alcançada pelo FAPS de **15,10%** e a meta atuarial do ano (IPCA+6% A.A.) foi de 12,64%. Os rendimentos conquistados em 2016 foram de **R\$ 3.403.766,88**.

Os quadros e gráficos anexos demonstram estas e outras informações sobre as aplicações do primeiro semestre de 2016.

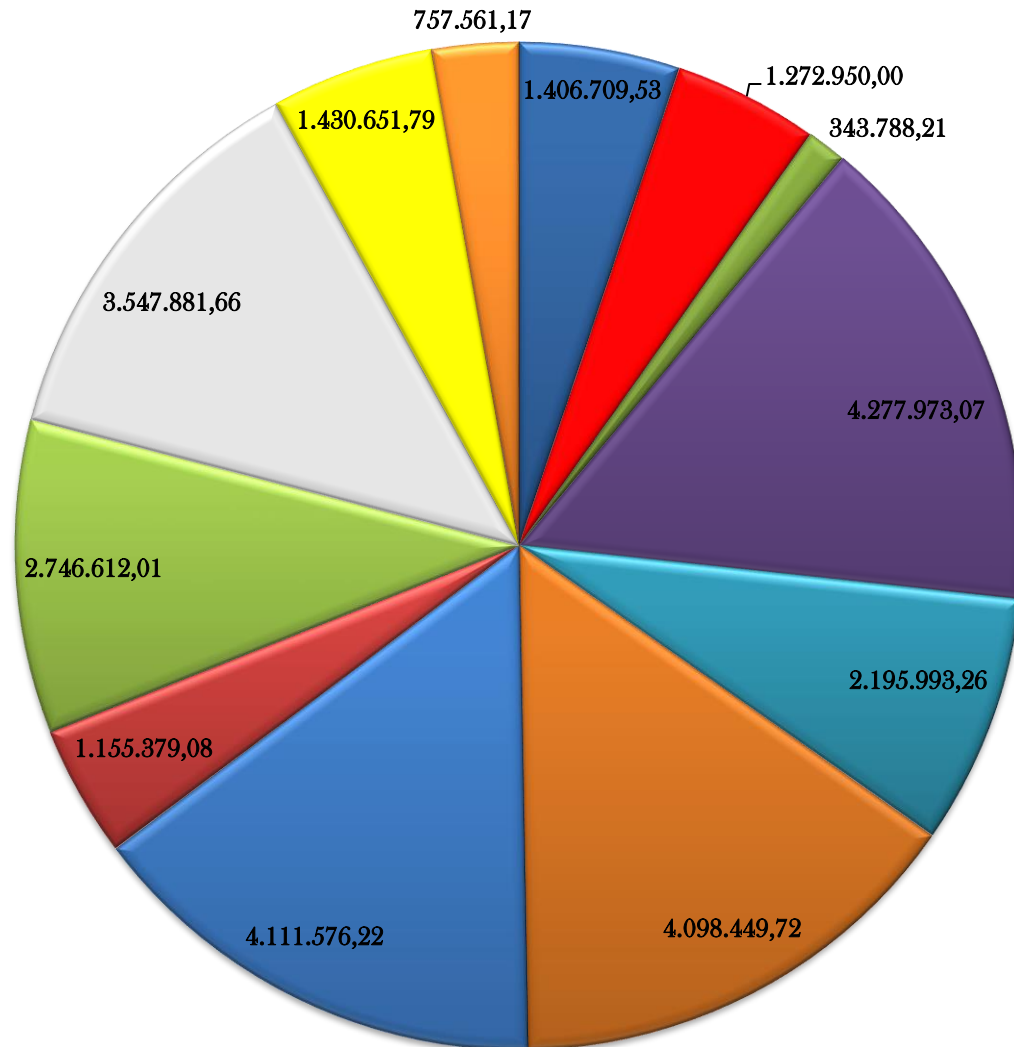
ÍNDICES EM DEZEMBRO



■ CDI ■ IMA B ■ IDKA ■ IRF M ■ IRF M1 ■ IMA B5 ■ IMA B CARÊNCIA

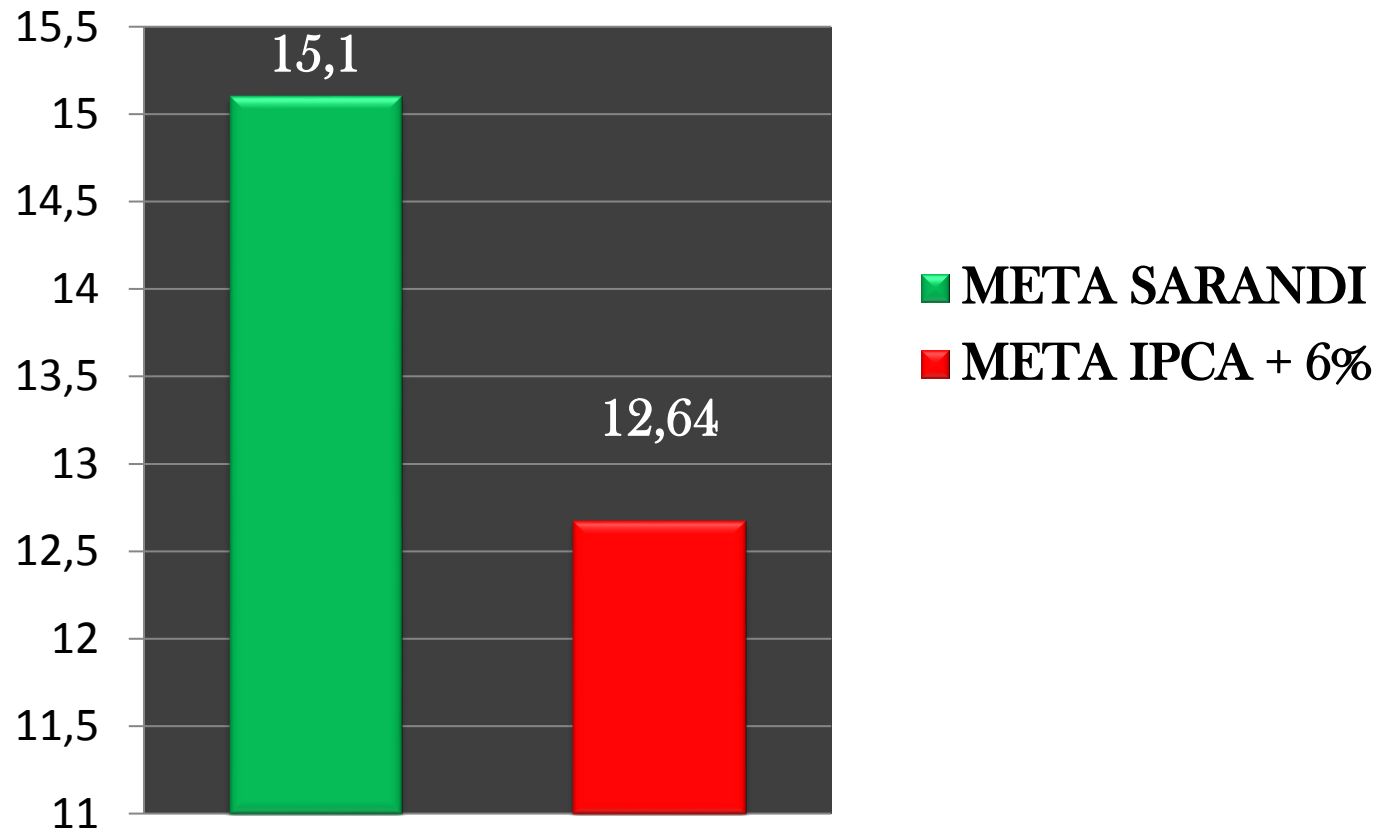
Esse gráfico demonstra a diversificação dos índices da carteira de investimentos sendo: 10,04% aplicados em fundos vinculados ao CDI; 10,37% ao IMA B TOTAL; 14,99% ao IDKA IPCA 2 A; 2,77% ao IRFM; 19,87% ao IRF M 1; 8,03% ao IMA B 5 e 33,93% ao IMA B de fundos com carência (fundos de oportunidade).

VALORES POR FUNDO EM JUNHO



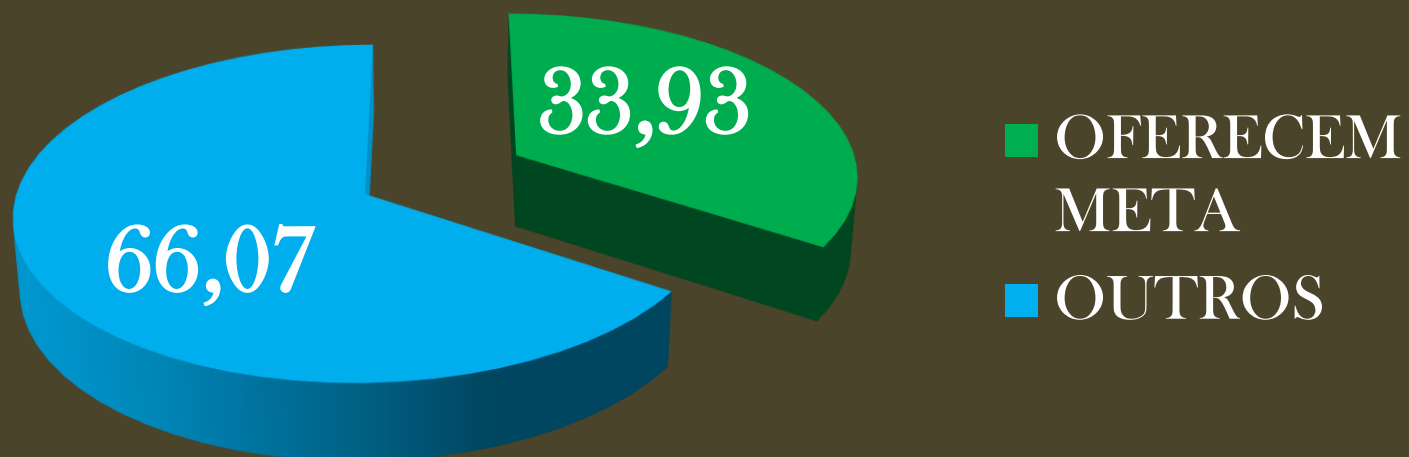
- CAIXA IMA B TIT PUBLIC
- CAIXA BRASIL 2024 II
- CAIXA BRASIL 2024 IV
- CAIXA BRASIL IRF M1
- CAIXA BRASIL IMA B 5
- CAIXA BR IDKA IPCA 2A
- CAIXA BRASIL 2018 II
- BANRISUL FOCO IRF M1
- BANRISUL ABSOLUTO
- BB PREV RF TP X
- BB PREV IMA B TPF FI
- BB PREV RF IRF M

META ATUARIAL



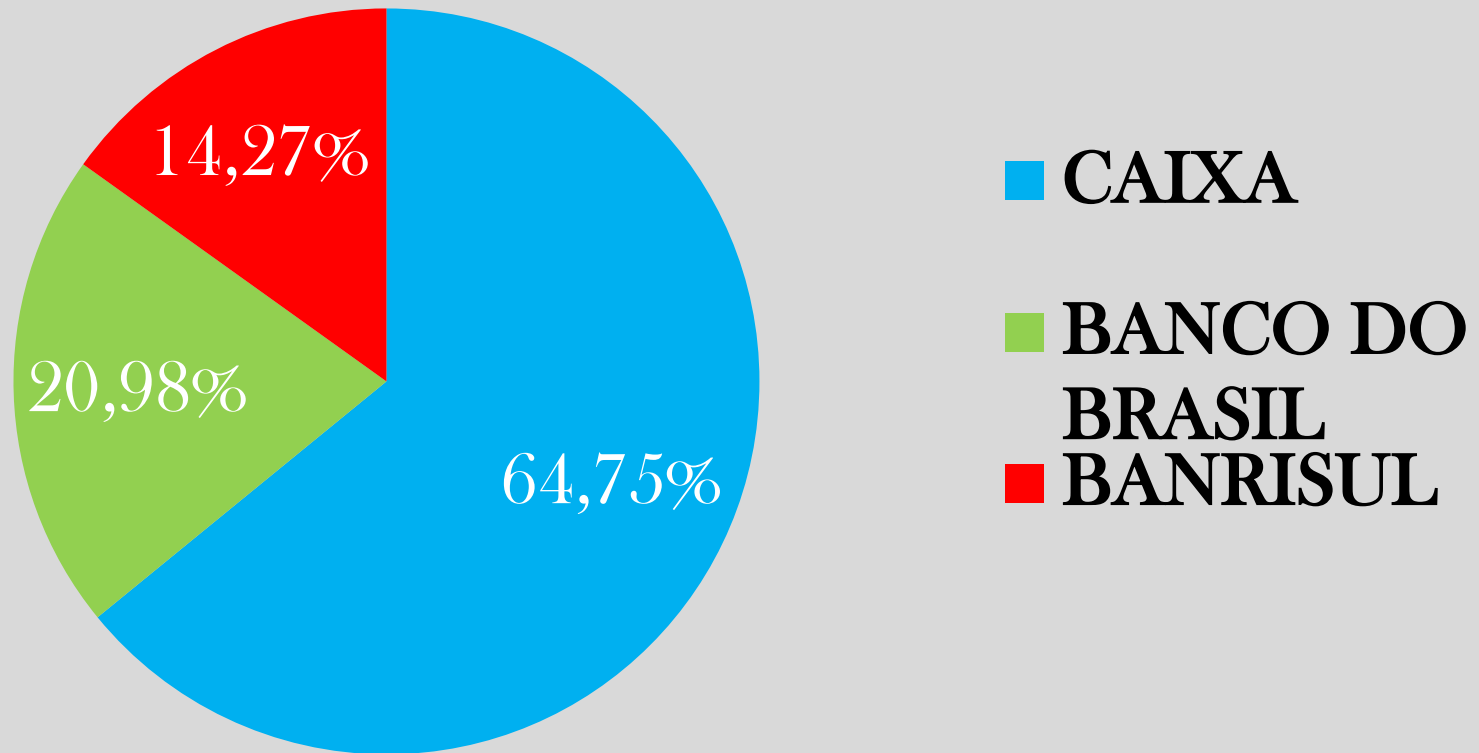
O gráfico demonstra que a meta atuarial para o ano de 2016, que é o IPCA + 6% a.a, foi de 12,64%. Já o Fundo de Aposentadoria de Sarandi superou a meta alcançando 15,10%.

FUNDOS X META



O gráfico aponta que do total de recursos do FAPS, 33,93% estão aplicados em fundos que garantem a meta atuarial e 66,07% estão aplicados em outros fundos – dados até 31/12/2016.

INSTITUIÇÕES BANCÁRIAS



O gráfico acima aponta a distribuição dos investimentos entre as instituições bancárias. 64,75% dos recursos estão aplicados na Caixa Econômica Federal, 20,98% no Banco do Brasil e 14,27% no Banrisul.

TABELA DE RISCOS

CAIXA	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	MÉDIO
CAIXA BRASIL 2024 II	MUITO BAIXO
CAIXA BRASIL 2024 IV	MÉDIO
CAIXA BRASIL IRF M1	BAIXO
CAIXA BRASIL IMA B 5	BAIXO
CAIXA BRASIL 2018 II	MÉDIO
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	BAIXO
BANRISUL	
BANRISUL FOCO IRF M1	BAIXO
BANRISUL ABSOLUTO	BAIXO
BANCO DO BRASIL	
BB PREV RF TP X	MÉDIO
BB PREV IMA B TPF FI	MÉDIO
BB PREV RF IRF M	MEDIO

CNPJ DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CAIXA

CAIXA IMA B TIT PUBLIC - 10.740.658/0001-93

CAIXA BRASIL 2024 II - 18.598.088/0001-50

CAIXA BRASIL 2024 IV - 20.139.595/0001-78

CAIXA BRASIL IMA B 5 – 11.060.913/0001-10

CAIXA BRASIL 2018 II – 19.768.733/0001-07

CAIXA BRASIL IRF M1 - 10.740.670/0001-06

CAIXA BR IDKA IPCA 2A - 14.386.926/0001-71

BANRISUL

BANRISUL FOCO IRF M1 - 18.466.245/0001-74

BANRISUL ABSOLUTO - 21.743.480/0001-50

BANCO DO BRASIL

BB PREV RF TP X - 20.734.931/0001-20

BB PREV IMA B TP - 07.442.078/0001-05

BB PREV RF IRF M – 07.111.384/0001-69

