



RELATÓRIO MENSAL - 9/2016

14/12/2016

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
GUIA LOPES DA LAGUNA - MS
IPSMGLL**

Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). Pedro Ovilar Garcete;

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades durante o ano e da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.



APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPSMGLL

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS
RENDA FIXA					
Títulos Públicos	0,0%	30%	-	1.210.785,38	1.210.785,38
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	55,5%	100%	2.239.301,35	4.035.951,28	1.796.649,93
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	20,5%	50%	826.240,72	2.017.975,64	1.191.734,92
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	24,0%	30%	970.409,21	1.210.785,38	240.376,17
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	807.190,26	807.190,26
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	201.797,56	201.797,56
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	121.078,54	121.078,54
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	201.797,56	201.797,56
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	201.797,56	201.797,56
F.I. em ações	0,0%	5%	-	201.797,56	201.797,56
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	201.797,56	201.797,56
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	121.078,54	121.078,54
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	121.078,54	121.078,54
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	1.049.347,33	1.049.347,33



LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPSMGLL

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS	
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo		
DI	25,0%	24,0%	30,0%	1.008.987,82	970.409,21	1.210.785,38	APLICAR	38.578,61
IRF - M 1	20,0%	36,4%	60,0%	807.190,26	1.467.899,71	2.421.570,77		
IRF - M	0,0%	7,1%	50,0%	-	287.144,37	2.017.975,64		
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.210.785,38		
IMA - B 5	10,0%	13,4%	70,0%	403.595,13	541.998,09	2.825.165,90		
IMA - B	0,0%	1,0%	40,0%	-	40.275,67	1.614.380,51		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	201.797,56		
IMA - GERAL	0,0%	14,0%	20,0%	-	566.403,76	807.190,26		
IDKA 2	0,0%	4,0%	30,0%	-	161.820,47	1.210.785,38		
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	80.719,03		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	201.797,56		
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	807.190,26		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	807.190,26		



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPSMGLL

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	3.543.651,71	172.686,54	83.117,48	-	-	61.561,50	61.561,50	3.694.782,27
FEVEREIRO	3.694.782,27	389.221,73	479.686,24	-	-	45.796,47	45.796,47	3.650.114,23
MARÇO	3.650.114,23	739.323,86	750.000,00	-	-	51.333,91	51.333,91	3.690.772,00
ABRIL	3.690.772,00	89.049,45	154.473,44	-	-	55.777,46	55.777,46	3.681.125,47
MAIO	3.681.125,47	89.156,78	76.620,58	-	(51,88)	32.585,94	32.534,06	3.726.195,73
JUNHO	3.726.195,73	105.222,64	-	-	-	44.820,26	44.820,26	3.876.238,63
JULHO	3.876.238,63	94.725,46	153.594,72	-	-	46.042,61	46.042,61	3.863.411,98
AGOSTO	3.863.411,98	143.108,55	81.756,70	-	-	45.134,54	45.134,54	3.969.898,37
SETEMBRO	3.969.898,37	79.214,72	65.785,59	-	-	52.623,78	52.623,78	4.035.951,28
OUTUBRO	4.035.951,28	-	-	-	-	-	-	4.035.951,28
NOVEMBRO	4.035.951,28	-	-	-	-	-	-	4.035.951,28
DEZEMBRO	4.035.951,28	-	-	-	-	-	-	4.035.951,28
ANO	3.543.651,71	1.901.709,73	1.845.034,75	-	(51,88)	435.676,47	435.624,59	4.035.951,28

Igor França Garcia | Atuário MIBA/RJ 1.659 | Certificação Profissional ANBIMA CPA – 20

Consultor de Investimentos Credenciado pela CVM

(65) 9242.8876 | igor.garcia@atuarialconsultoria.com.br | (SKYPE)igor frança garcia | (65) 3621.8267

Rua Monsenhor Trebaure, nº 210, Centro Norte - Cuiabá – MT - CEP: 78.005-380



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	282.161,13	7,0%	55,5%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		40.275,67	1,0%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF		595.564,56	14,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		161.820,47	4,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS		287.144,37	7,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		872.335,15	21,6%		
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	284.242,63	7,0%	20,5%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		541.998,09	13,4%		
BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	294.446,02	7,3%	24,0%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		76.301,00	1,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		599.662,19	14,9%		
TOTAL		4.035.951,28	100%	100%	



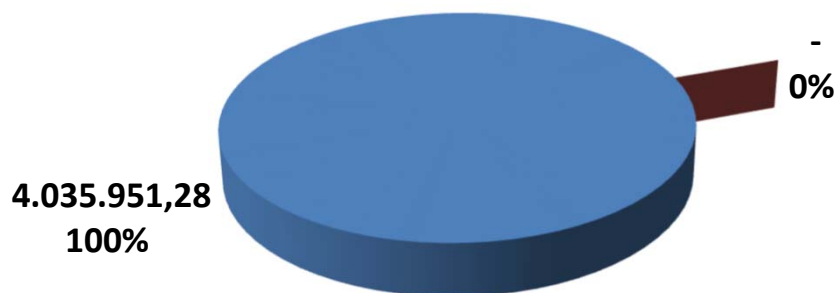
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	4.035.951,28	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	4.035.951,28	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



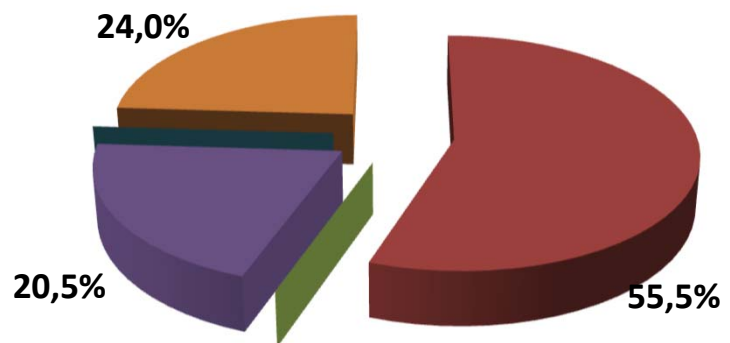


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	2.239.301,35	55,5%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	826.240,72	20,5%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	970.409,21	24,0%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	4.035.951,28	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA FIXA

- Títulos Públicos
- F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)
- Operações Compromissadas
- F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)
- F.I. em índices de RF (IMA)
- F.I. referenciado em Indicadores RF
- F.I. em índices de RF
- Poupança
- LIG - Letras Imobiliárias Garantidas
- FIDC (Cond. Aberto)
- FIDC (Cond. Fechado)
- F.I. em Crédito Privado





**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

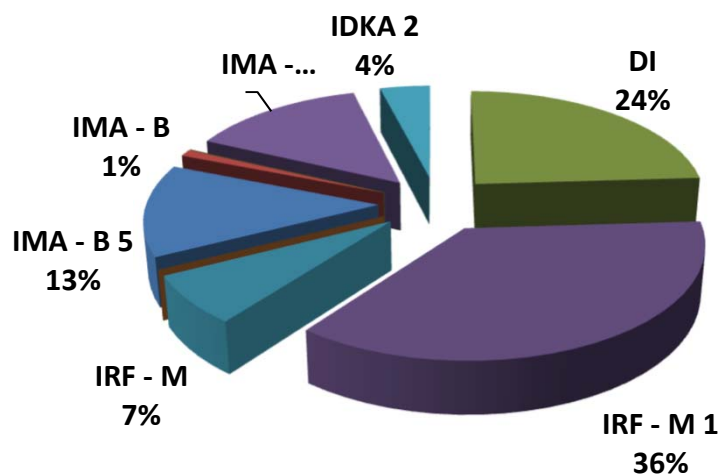
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	970.409,21	24,0%
IRF - M 1	1.467.899,71	36,4%
IRF - M	287.144,37	7,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	541.998,09	13,4%
IMA - B	40.275,67	1,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	566.403,76	14,0%
IDKA 2	161.820,47	4,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	4.035.951,28	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

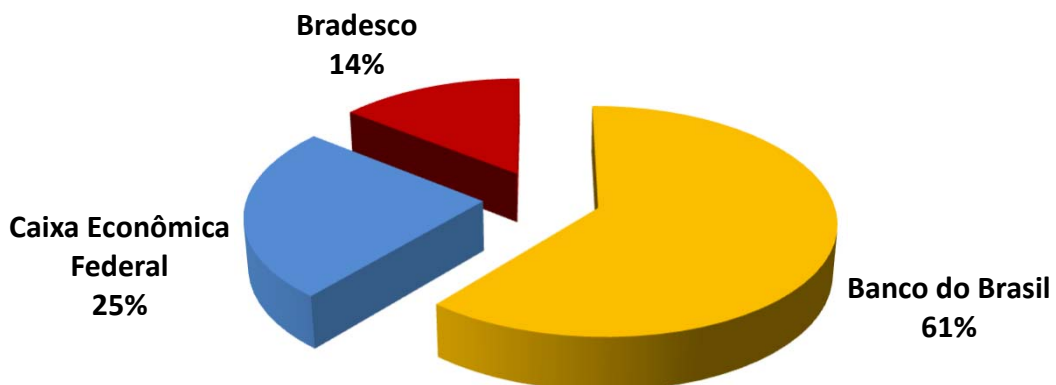




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	2.462.960,27	61,0%
Caixa Econômica Federal	994.302,36	24,6%
Bradesco	578.688,65	14,3%
TOTAL	4.035.951,28	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

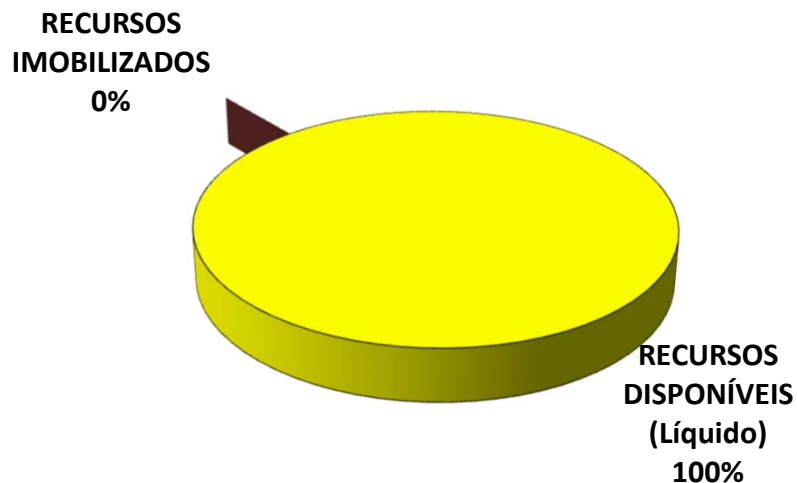




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	4.035.951,28	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	4.035.951,28	100,0%

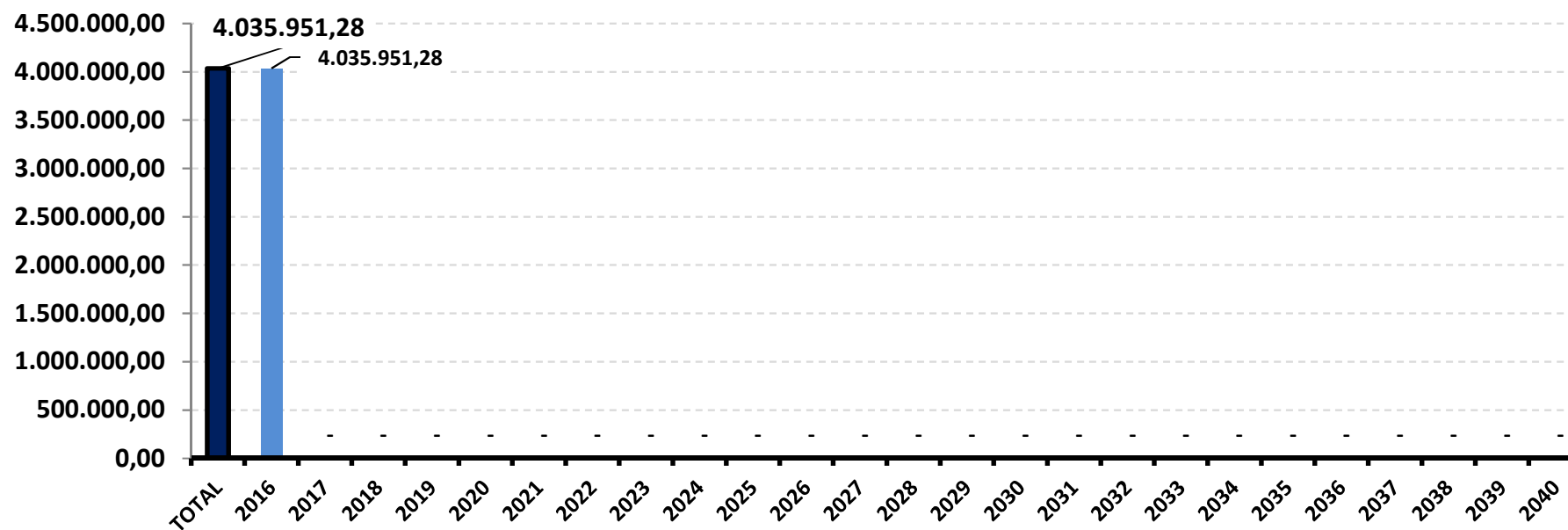
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





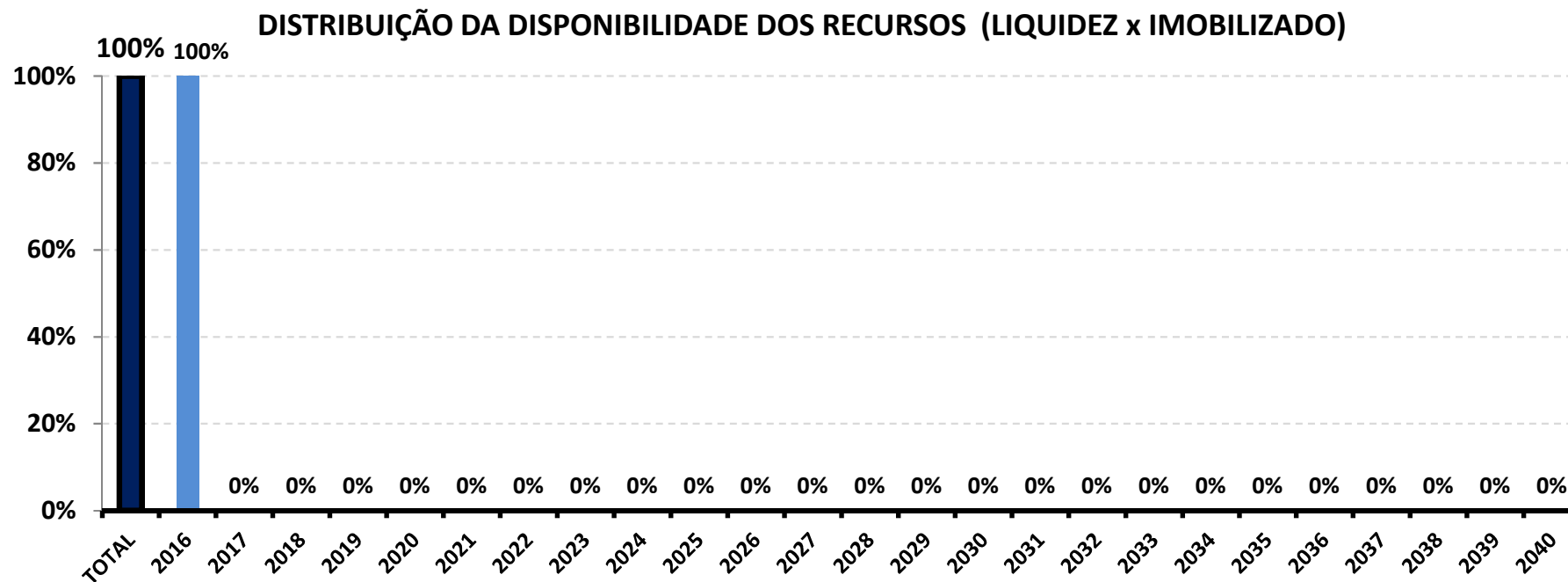
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (%)**

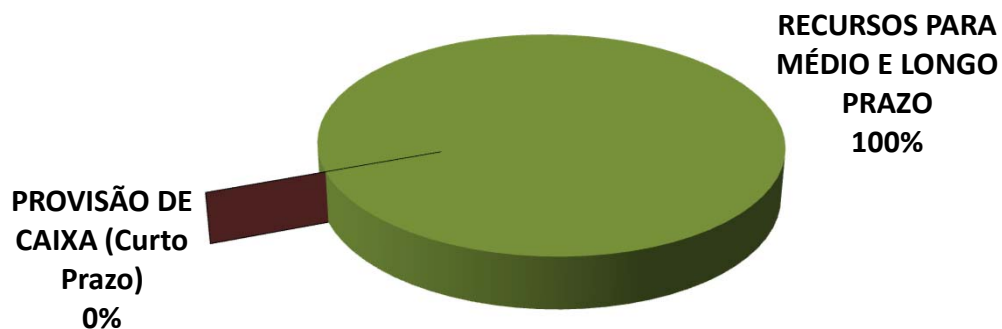




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	4.035.951,28	100,0%
TOTAL	4.035.951,28	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	07.111.384/0001-69	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IRF - M	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	08/12/2014	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Baixo	Alto	Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

15

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PUBLICOS
CNPJ	13.322.205/0001-35	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2	CDI	IRF – M 1	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	10/02/2006	11/05/2012	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito Alto	Muito baixo	Baixo	Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

16



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	
CNPJ	11.061.217/0001-28	03.256.793/0001-00	08.246.318/0001-69	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado DI	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	IMA – GERAL	CDI	IMA – GERAL	
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Público em geral	Investidores Qualificados	
DATA DE INÍCIO	08/07/2010	02/08/1999	30/04/2007	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,25% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	Qualquer Valor	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	Qualquer valor	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	Qualquer valor	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	Médio	Baixo	Muito Baixo	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	

* Definição da própria Instituição financeira

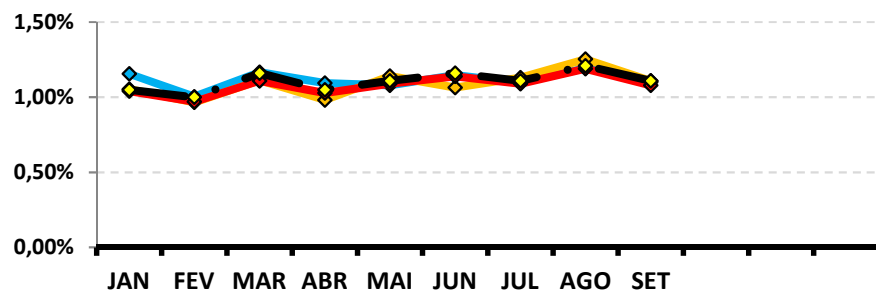


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,16%	1,00%	1,17%	1,09%	1,08%	1,15%	1,10%	1,19%	1,10%				10,50%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%	1,13%	1,25%	1,11%				10,25%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	1,04%	0,97%	1,11%	1,03%	1,09%	1,14%	1,09%	1,19%	1,08%				10,17%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%				10,41%

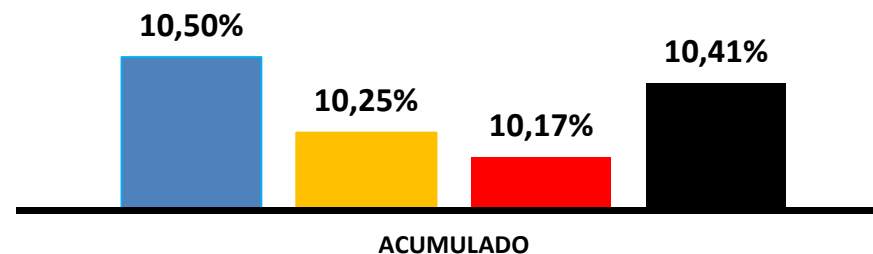
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
CDI



Rentabilidade Acumulada

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
CDI

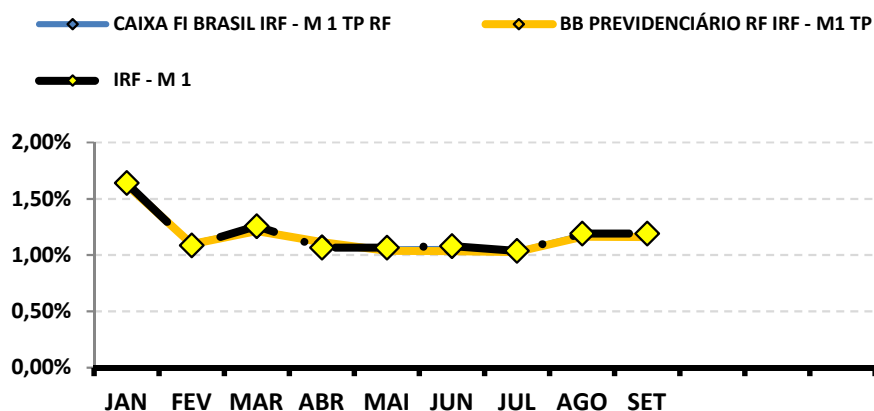




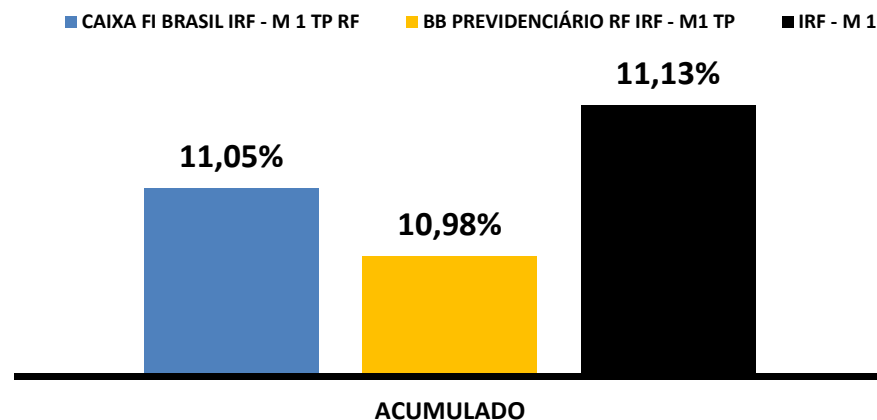
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,62%	1,10%	1,23%	1,11%	1,05%	1,06%	1,03%	1,17%	1,17%				11,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	1,03%	1,16%	1,16%				10,98%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%	1,19%				11,13%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

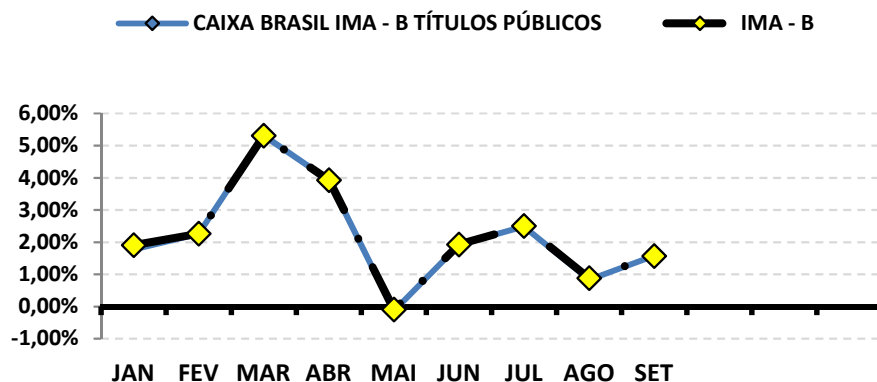




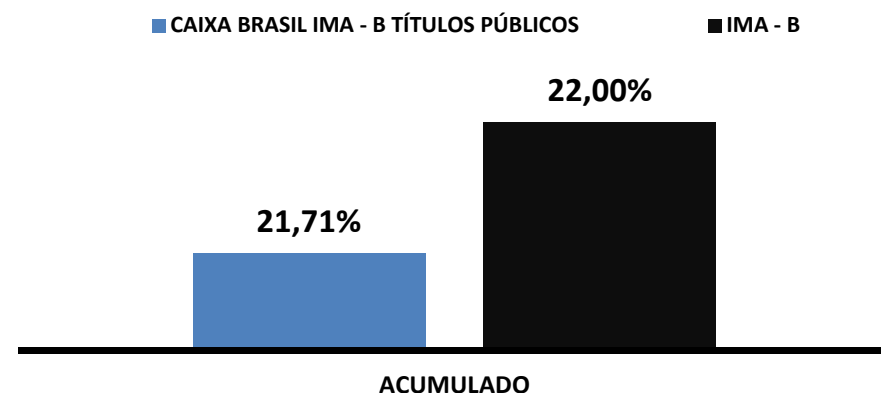
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,78%	2,27%	5,31%	3,93%	-0,14%	1,92%	2,48%	0,83%	1,58%				21,71%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%	1,57%				22,00%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

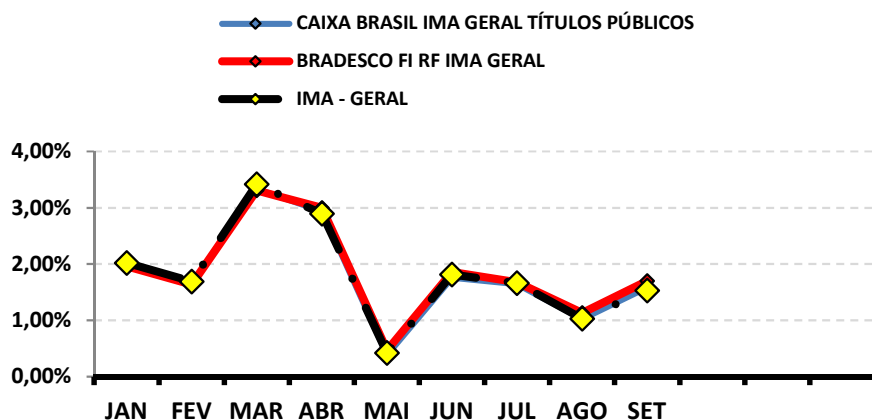




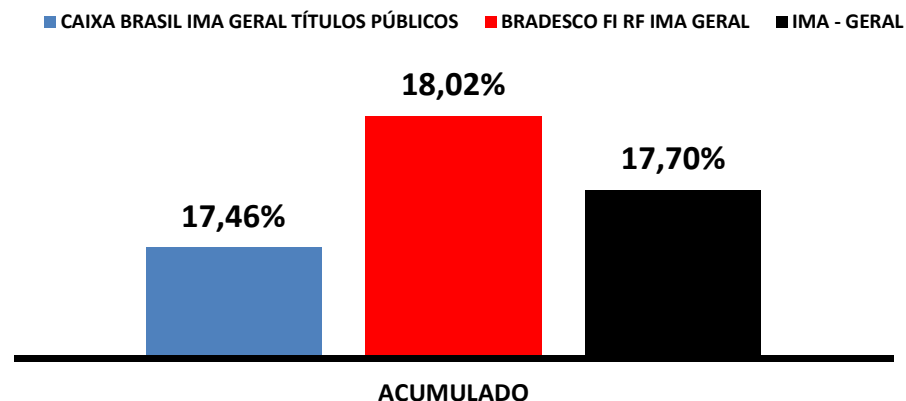
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,97%	1,64%	3,34%	2,93%	0,38%	1,76%	1,64%	1,02%	1,58%				17,46%
BRADERCO FI RF IMA GERAL	1,96%	1,64%	3,31%	3,00%	0,47%	1,86%	1,68%	1,13%	1,70%				18,02%
IMA - GERAL	2,02%	1,69%	3,42%	2,89%	0,42%	1,81%	1,66%	1,03%	1,53%				17,70%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

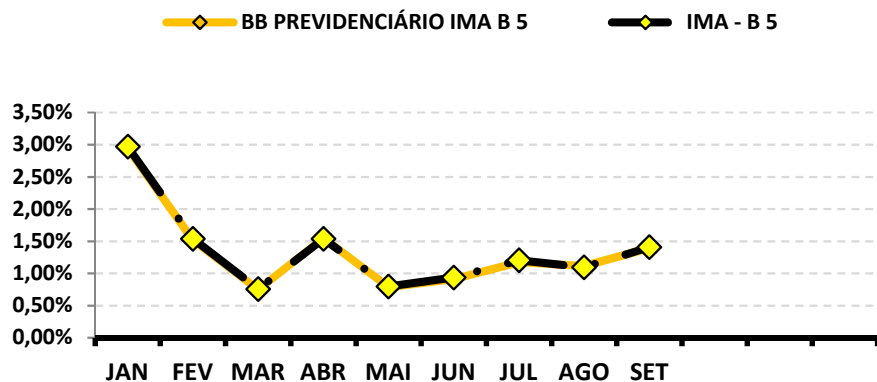




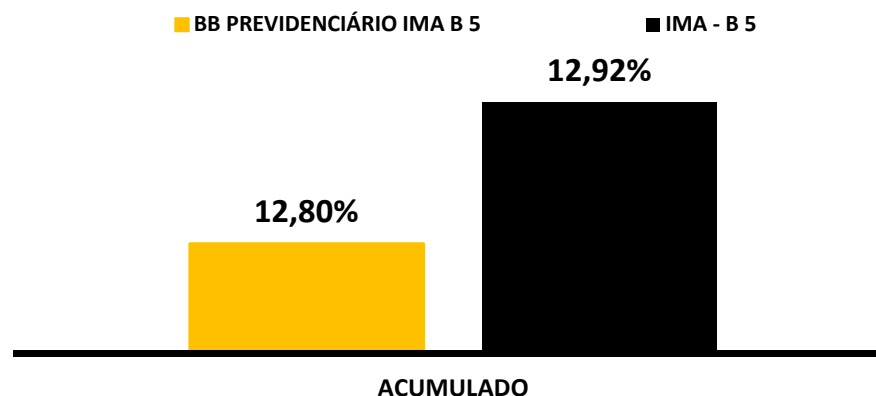
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	2,95%	1,52%	0,75%	1,55%	0,79%	0,91%	1,18%	1,11%	1,39%				12,80%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%				12,92%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

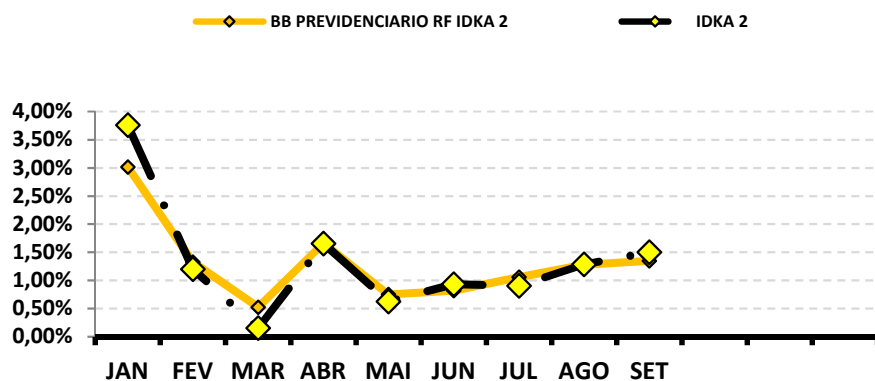




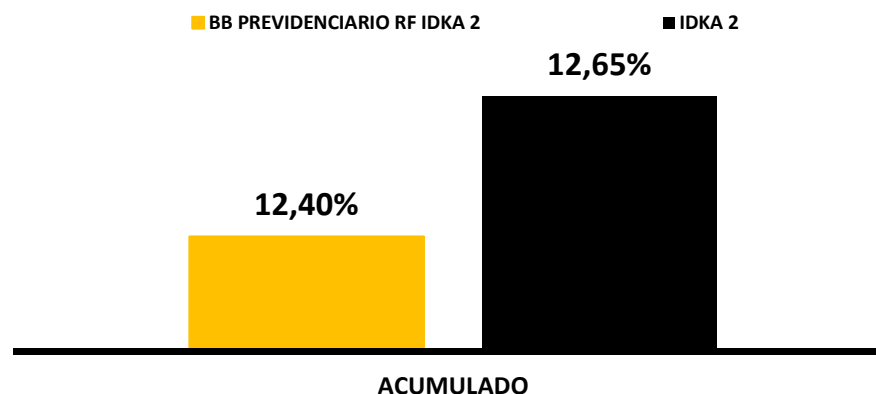
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,02%	1,33%	0,53%	1,66%	0,75%	0,82%	1,06%	1,28%	1,35%				12,40%
IDKA 2	3,76%	1,20%	0,15%	1,66%	0,63%	0,93%	0,91%	1,29%	1,50%				12,65%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

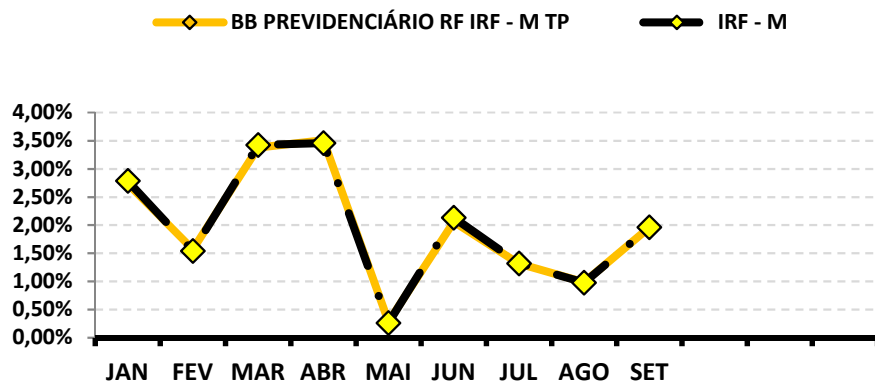




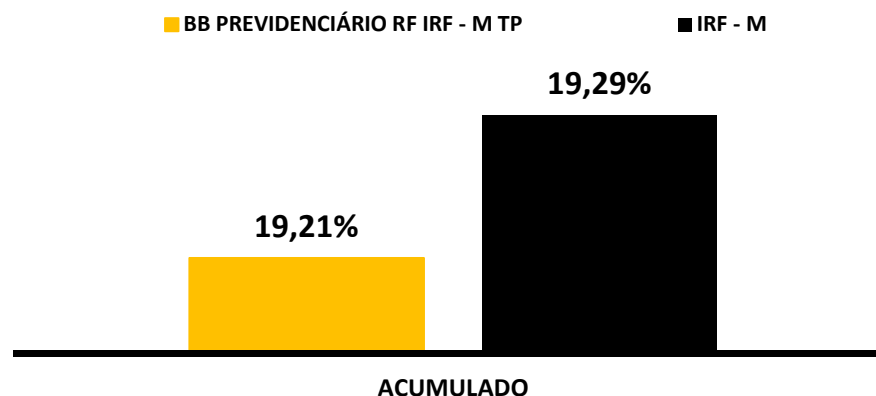
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,73%	1,57%	3,38%	3,51%	0,28%	2,06%	1,32%	0,98%	1,96%				19,21%
IRF - M	2,79%	1,54%	3,42%	3,46%	0,26%	2,13%	1,32%	0,98%	1,96%				19,29%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA IPSMGLL	1,74%	1,24%	1,41%	1,51%	0,88%	1,20%	1,19%	1,17%	1,33%			
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%			
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%			
META ATUARIAL	1,76%	1,39%	0,92%	1,10%	1,27%	0,84%	1,01%	0,93%	0,57%			

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) IPSMGLL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE

R\$ 52.623,78

A RENTABILIDADE NECESSÁRIA PARA CUMPRIR A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE

R\$ 22.499,60



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2016

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA IPSMGLL	1,74%	3,00%	4,45%	6,03%	6,96%	8,25%	9,53%	10,81%	12,28%			
CDI	1,05%	2,06%	3,24%	4,33%	5,49%	6,71%	7,89%	9,20%	10,41%			
IBOVESPA	-6,79%	-1,28%	15,47%	24,36%	11,81%	18,86%	32,19%	33,56%	34,62%			
META ATUARIAL	1,76%	3,17%	4,11%	5,26%	6,59%	7,48%	8,56%	9,57%	10,19%			

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 435.624,59

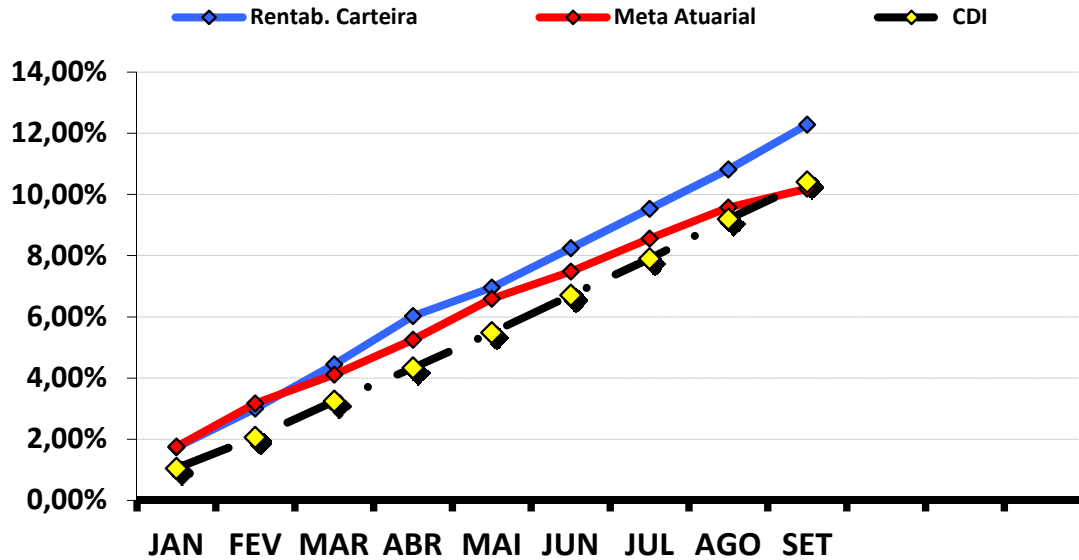
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 362.570,36

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 73.054,23



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,74%	1,76%	1,05%
FEV	3,00%	3,17%	2,06%
MAR	4,45%	4,11%	3,24%
ABR	6,03%	5,26%	4,33%
MAI	6,96%	6,59%	5,49%
JUN	8,25%	7,48%	6,71%
JUL	9,53%	8,56%	7,89%
AGO	10,81%	9,57%	9,20%
SET	12,28%	10,19%	10,41%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,28% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 12,73% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 117,97% sobre o índice de referência do mercado.

META ATUARIAL

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo de manter o poder de compra das contribuições. O valor nominal de cada "R\$ 1,00" contribuído, seja o mesmo para os próximos anos. Para mantermos o poder de compra das contribuições precisamos que a carteira rentabiliza igual a Meta Atuarial.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, 6,00% a.a. + um índice inflacionário (**optamos o IPCA**).

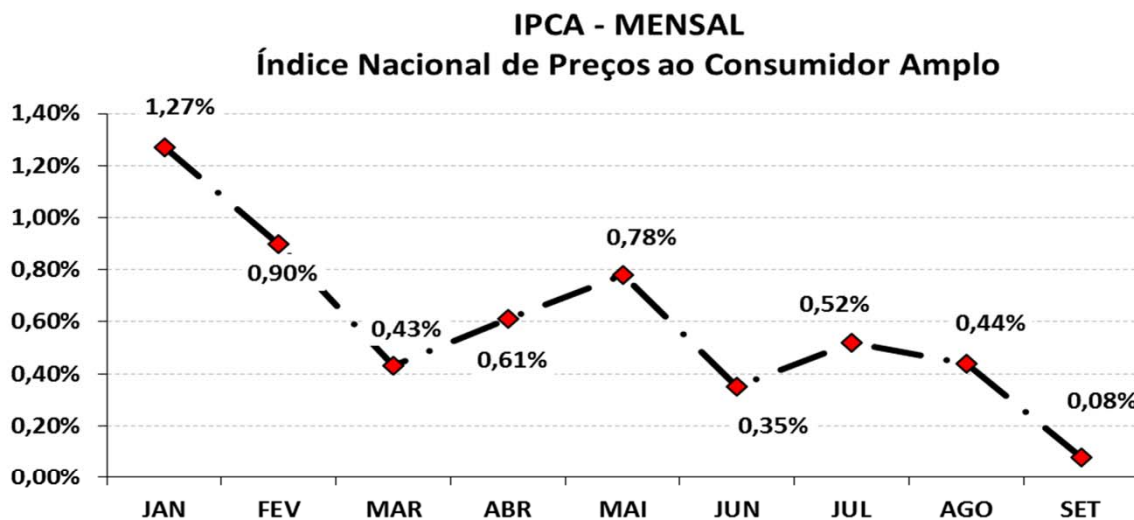
Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,28% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 10,19%.



CONCLUSÃO

O IPCA apresentou forte desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,08%** no mês de setembro, bem abaixo do IPCA do mês anterior (0,44%), e bem abaixo do registrado em setembro de 2015 (0,54%).

Desde o mês de maio, o IPCA vem apresentando redução da alta dos preços, conforme o gráfico abaixo.



No acumulado do ano, o IPCA registra alta de **5,51%**, e, pela oitava vez consecutiva, registra inflação abaixo do mesmo período do ano anterior (7,64%). Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em **8,48%**, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%)**, estipulado pela **CMN – Conselho Monetário Nacional**, mas abaixo dos últimos 12 meses anteriores, quando registrou alta de 8,97%.



IPCA

O mês de setembro apresentou um cenário não muito comum para o IPCA. O grande vilão do mês foi o grupo **Habitação**, que contribuiu com um índice de 0,09%, representando **113%** da inflação no período. O IPCA só não foi maior, porque tivemos três grupos que tiveram deflação (inflação negativa), totalizando -0,10%. Entre esses três grupos, destaque para o grupo **Alimentação e Bebidas**, que teve deflação de -0,07%.

E o destaque de “menor inflação do mês”, foi justamente o grupo **Alimentação e Bebidas**, que apresentou desaceleração dos preços. No mês anterior, tivemos alta de 0,08% e este mês com deflação de -0,07%. Os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, o **leite condensado** (8% mês e 52% no ano), o **leite em pó** (6% mês e 27% no ano) e a **farinha de mandioca** (3% mês e 41% no ano). Entre os produtos que tiveram o maior recuo dos preços temos a **batata-inglesa** (-19% mês e -8% no ano), o **leite longa vida** (-8% mês e 41% no ano) e o **alho** (-8% mês e 24% no ano).

IPCA POR REGIÃO

Campo Grande foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **0,48%**, enquanto **Rio de Janeiro** apresentou a menor alta, registrando deflação de **-0,17%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,08%.

No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (**7,13%**), enquanto **Brasília** apresenta a menor alta (**3,80%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 5,51%.



TAXA SELIC

No dia 19 de outubro, o COPOM decidiu, por unanimidade, em reduzir em 0,25% a Taxa Selic, reduzindo para **14,00% a.a.** Após 10^ª reuniões seguidas, o COPOM reduziu a Taxa Básica de juros. A próxima e última reunião do COPOM no ano, será no dia 30 de novembro.

Alguns analistas de mercado, esperavam uma redução maior, de 0,50% a.a., com uma redução mais tímida, o COPOM dá sinais de que não pretende reduzir a taxa de juros no curto prazo. Apesar disso, a expectativa de redução favorece os fundos de longo prazo, como os fundos atrelados ao IMA.

OSCILAÇÃO DOS IMA – B

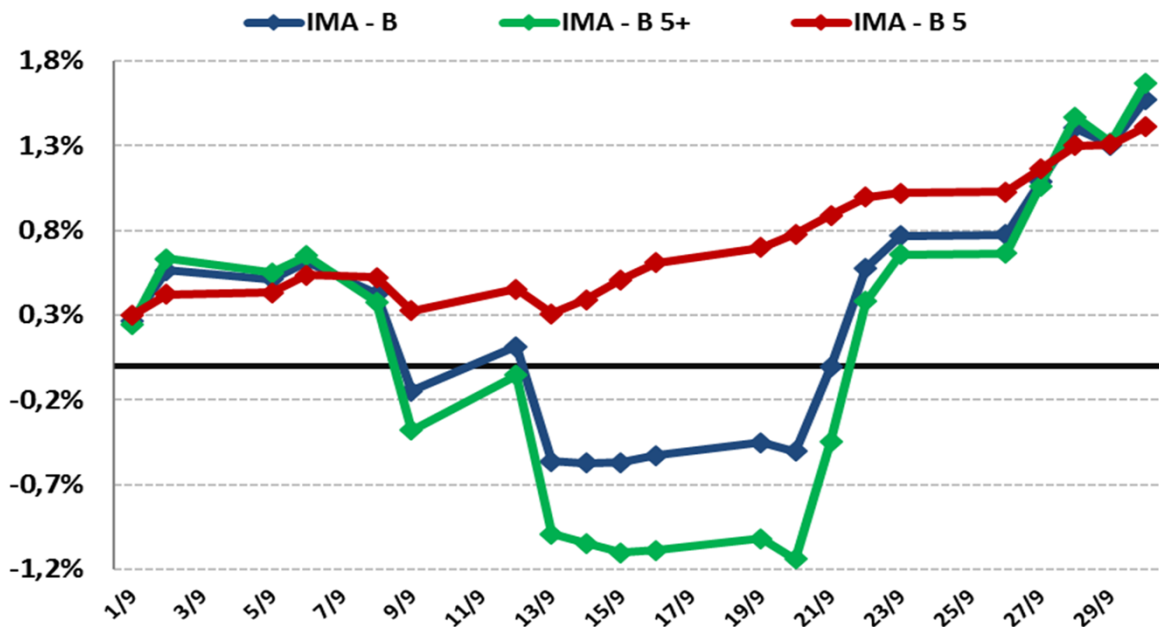
Os índices **IMA** mantiveram a excelente performance, mas apresentando perda de força, por conta da manutenção da Taxa Selic. No mês anterior, os índices mais arrojados como **IMA – B** e **IMA – B 5+**, chegaram a apresentar rentabilidade negativa no acumulado do mês, mas conseguindo se recuperar, fechando o mês positivo. Por conta disso, desde o mês de agosto, os índices que estão a melhor relação **risco x retorno**, sem fortes oscilações são os subíndices **MODERADOS (IMA – B 5** e o **IDKA 2)**. No acumulado de dois meses, praticamente os índices IMA – B rentabilizaram a mesma coisa.



Rentabilidade Mensal e Acumulada/2016

	IMA – B 5	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 2	IDKA 20
Mês de setembro	1,41%	1,57%	1,67%	1,50%	1,53%
Acumulado de 2016	12,92%	22,00%	28,05%	12,65%	48,83%

Rentabilidade Acumulada (setembro/2016)

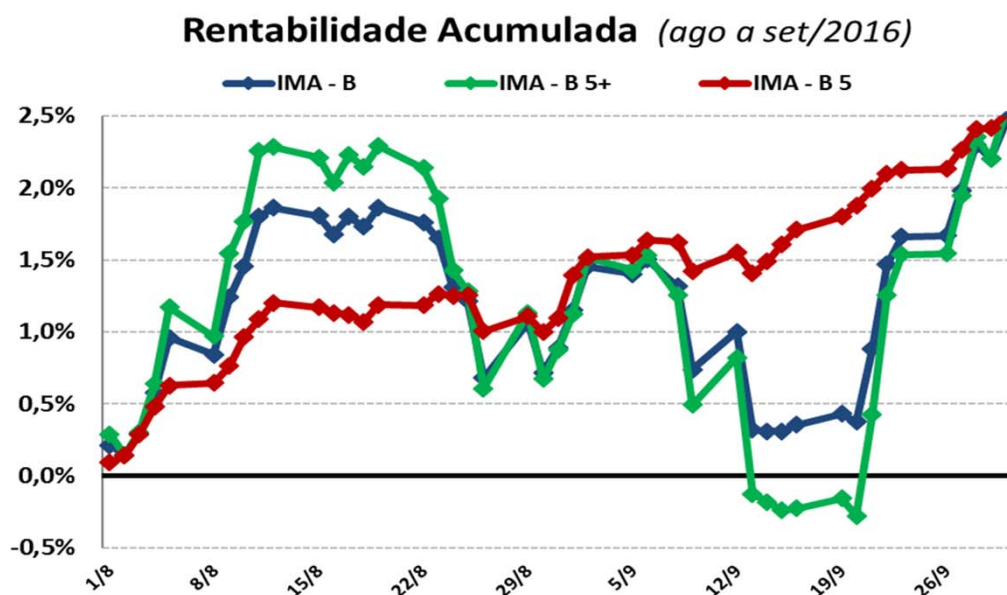




ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

A inflação vem mostrando perda de força e isso favorece para a redução da Taxa Selic. Somente a expectativa de redução, já favorece os subíndices IMA. Infelizmente, as últimas atas do COPOM, mostram que os membros estão resistentes quanto a redução da Taxa Selic no curto prazo, por conta da fragilidade da economia, que não mostra sinais de recuperação e da Inflação que persiste em permanecer acima das metas do COPOM.

Como nos últimos 2 meses tivemos oscilação dos índices mais arrojados (IMA – B e IMA – B 5+), continuamos recomendando pelo terceiro mês consecutivo, que os RPPS aportem recursos oriundos de repasse e/ou de outras receitas, em **índices moderados** como o **IMA – B 5** e o **IDKA 2**. Nos últimos 2 meses, o IMA – B 5 rentabilizou a mesma coisa que o IMA – B e o IMA – B 5+, sem oferecer oscilação.





CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,28% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 10,19%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 120,5% da Meta Atuarial.

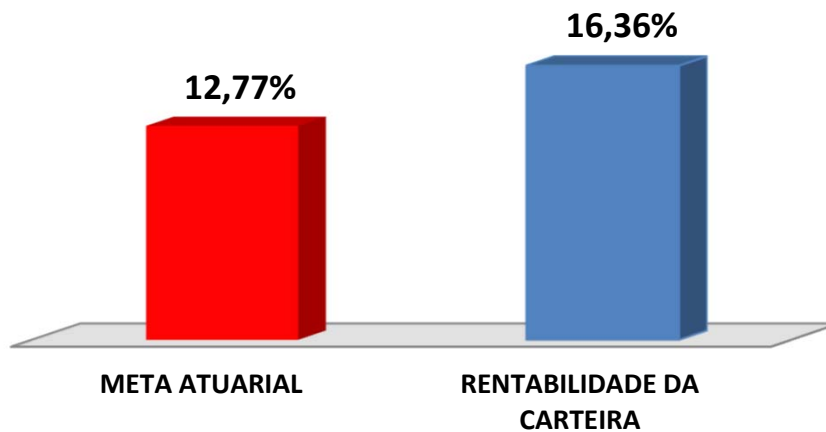
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 09/12/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 6,47%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 12,77%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 16,36% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
12,77%	16,36%



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Atenciosamente,



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

