



RELATÓRIO MENSAL - 10/2016

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 OUTUBRO, 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%	-	1.241.490,68	1.241.490,68
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	55,1%	100%	2.280.875,78	4.138.302,25	1.857.426,47
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	20,1%	50%	831.561,51	2.069.151,13	1.237.589,62
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	24,8%	30%	1.025.864,96	1.241.490,68	215.625,72
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	827.660,45	827.660,45
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	206.915,11	206.915,11
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	124.149,07	124.149,07
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	206.915,11	206.915,11
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	206.915,11	206.915,11
F.I. em ações	0,0%	5%	-	206.915,11	206.915,11
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	206.915,11	206.915,11
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	124.149,07	124.149,07
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	124.149,07	124.149,07
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	1.075.958,59	1.075.958,59

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



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%	24,8%	30,0%	1.034.575,56	1.025.864,96	1.241.490,68	APLICAR	8.710,60
IRF - M 1	20,0%	36,3%	60,0%	827.660,45	1.502.218,05	2.482.981,35		
IRF - M	0,0%	7,0%	50,0%	-	290.672,69	2.069.151,13		
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.241.490,68		
IMA - B 5	10,0%	13,2%	70,0%	413.830,23	544.398,59	2.896.811,58		
IMA - B	0,0%	1,0%	40,0%	-	40.536,35	1.655.320,90		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	206.915,11		
IMA - GERAL	0,0%	13,8%	20,0%	-	572.116,66	827.660,45		
IDKA 2	0,0%	3,9%	30,0%	-	162.494,95	1.241.490,68		
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	82.766,05		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	206.915,11		
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	827.660,45		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	827.660,45		



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	146.917,82	81.855,30	-	-	37.288,45	37.288,45	4.138.302,25
NOVEMBRO	4.138.302,25	-	-	-	-	-	-	4.138.302,25
DEZEMBRO	4.138.302,25	-	-	-	-	-	-	4.138.302,25
ANO	3.543.651,71	2.048.627,55	1.926.890,05	-	(51,88)	472.964,92	472.913,04	4.138.302,25

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%)	284.953,74	6,9%	55,1%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		40.536,35	1,0%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF		601.182,14	14,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		162.494,95	3,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS		290.672,69	7,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		901.035,91	21,8%		
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	287.162,92	6,9%	20,1%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		544.398,59	13,2%		
BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	297.480,53	7,2%	24,8%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		109.020,49	2,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		619.363,94	15,0%		
TOTAL		4.138.302,25	100%	100%	



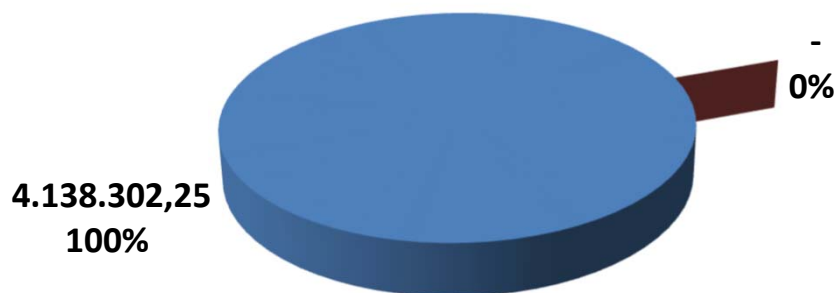
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	4.138.302,25	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	4.138.302,25	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



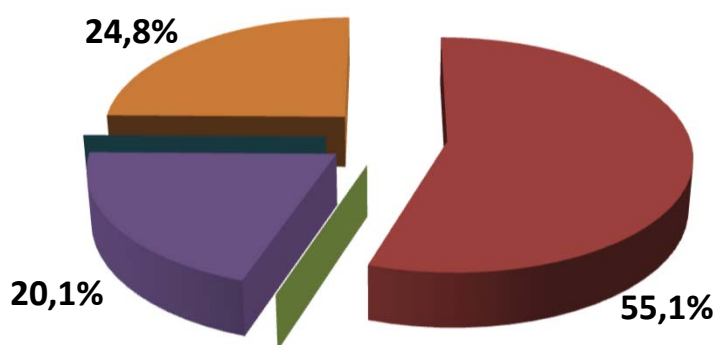


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	2.280.875,78	55,1%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	831.561,51	20,1%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	1.025.864,96	24,8%
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	4.138.302,25	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**

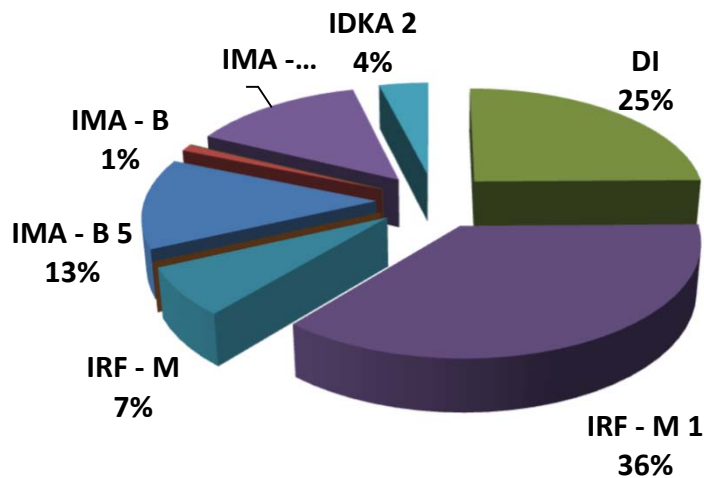
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**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	1.025.864,96	24,8%
IRF - M 1	1.502.218,05	36,3%
IRF - M	290.672,69	7,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	544.398,59	13,2%
IMA - B	40.536,35	1,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	572.116,66	13,8%
IDKA 2	162.494,95	3,9%
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	4.138.302,25	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

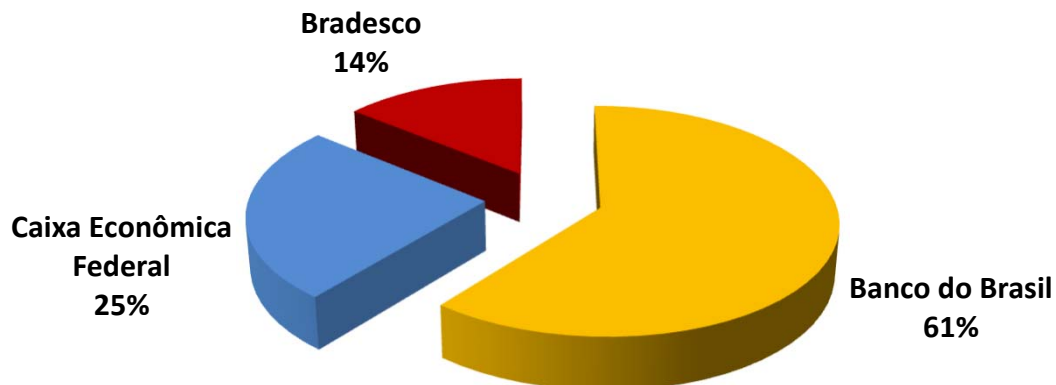




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	2.517.966,08	60,8%
Caixa Econômica Federal	1.035.692,72	25,0%
Bradesco	584.643,45	14,1%
TOTAL	4.138.302,25	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

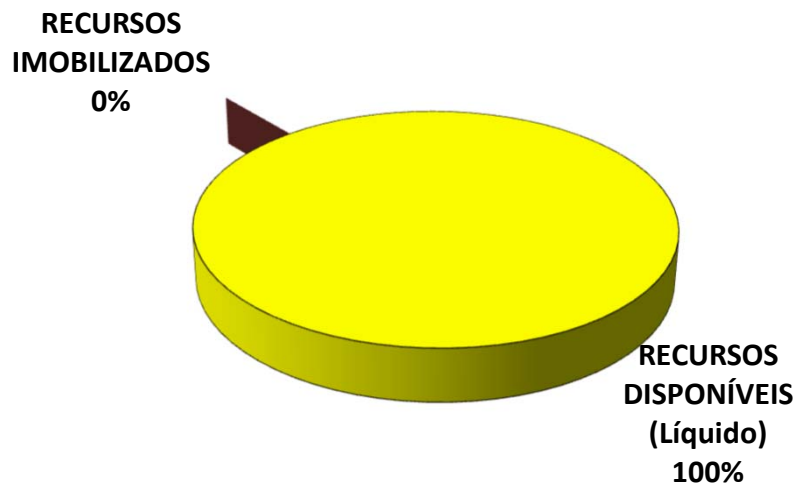




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	4.138.302,25	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	4.138.302,25	100,0%

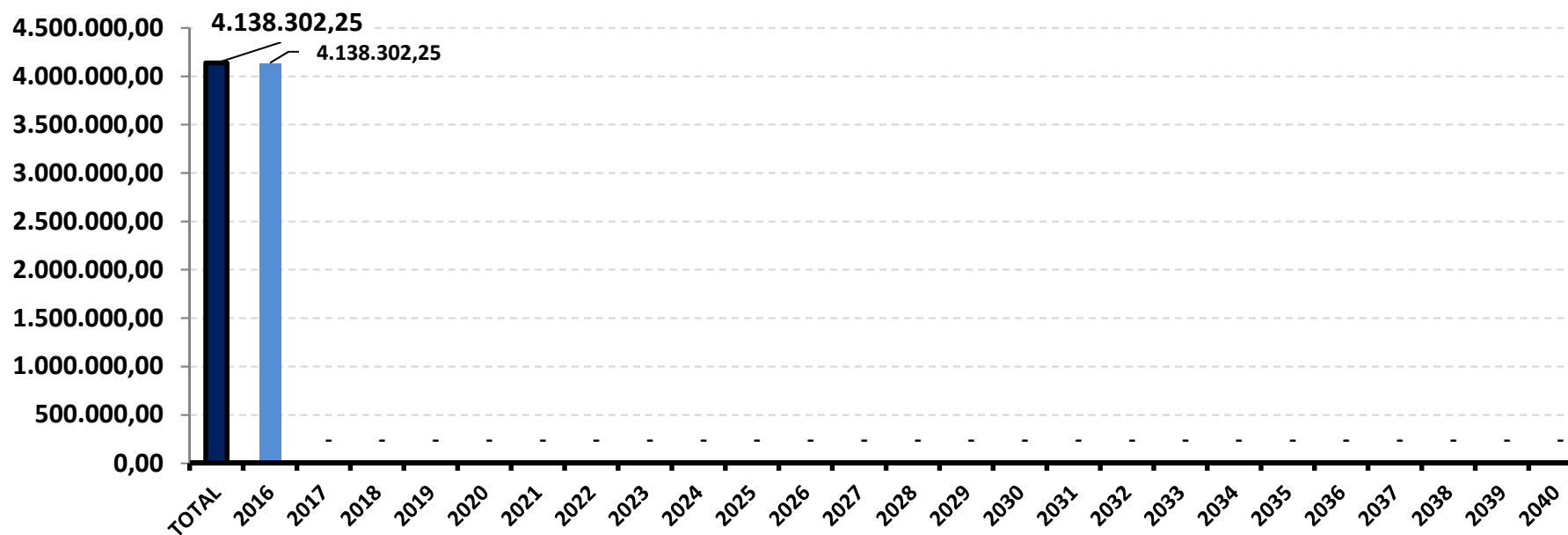
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





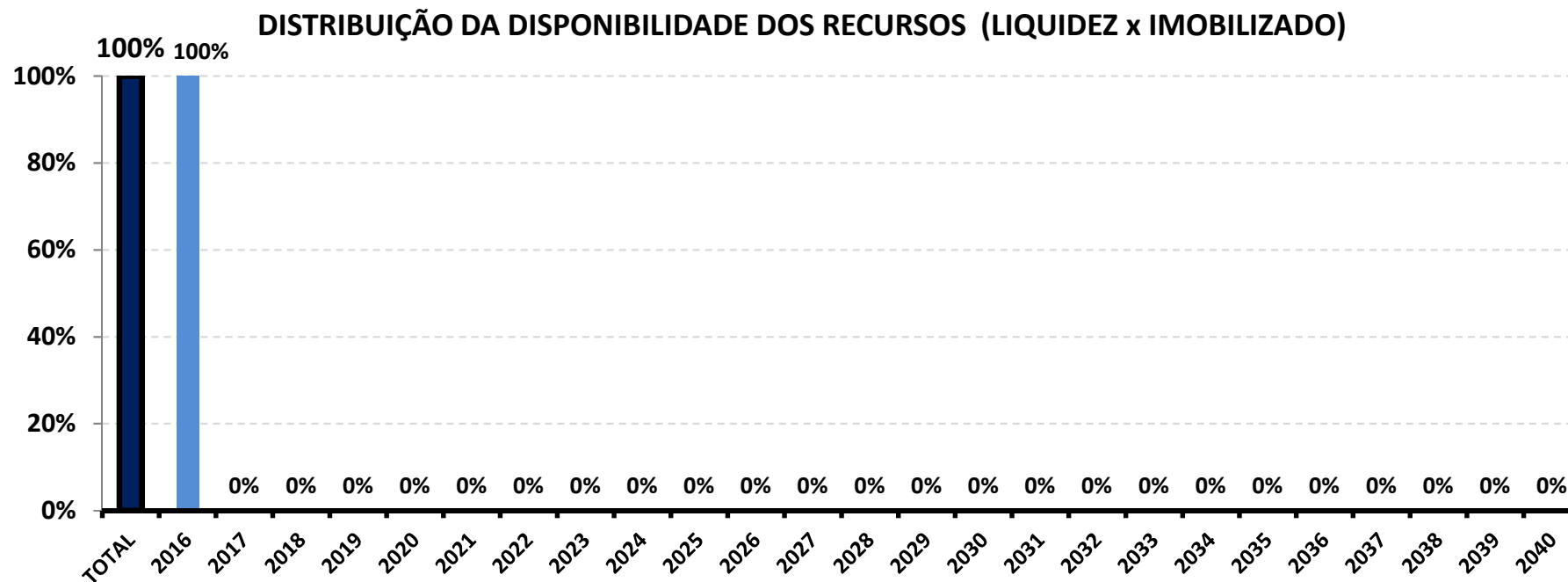
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

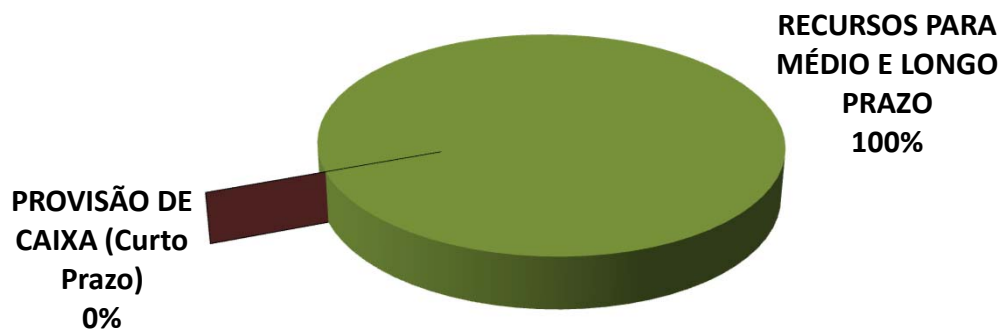




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	4.138.302,25	100,0%
TOTAL	4.138.302,25	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

17

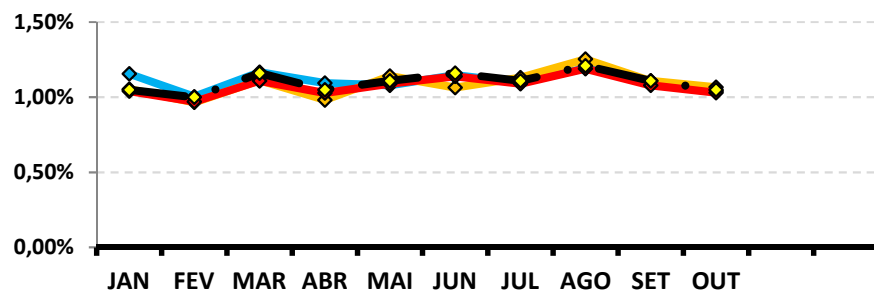


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,16%	1,00%	1,17%	1,09%	1,08%	1,15%	1,10%	1,19%	1,10%	1,04%			11,65%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%	1,13%	1,25%	1,11%	1,07%			11,43%
BRABESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	1,04%	0,97%	1,11%	1,03%	1,09%	1,14%	1,09%	1,19%	1,08%	1,03%			11,31%
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%			11,57%

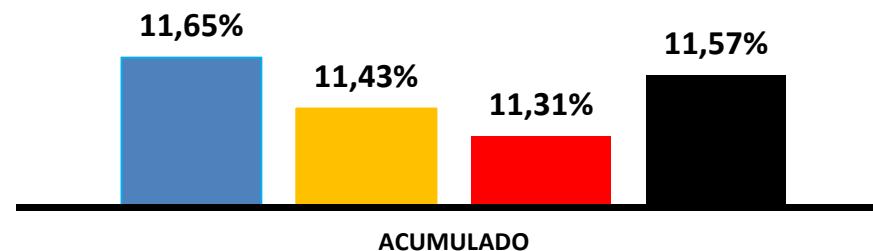
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

◆ 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

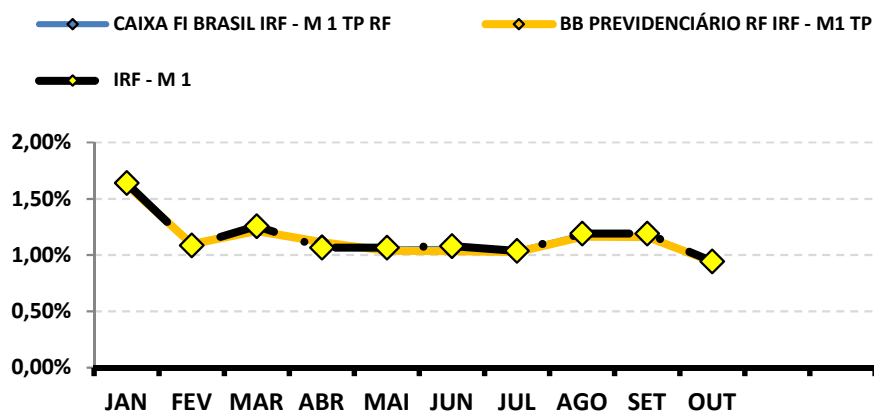




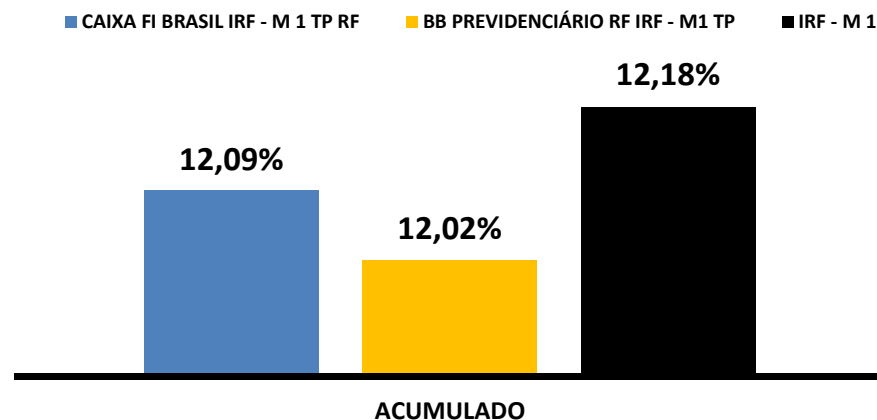
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%	0,94%			12,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	1,03%	1,16%	1,16%	0,94%			12,02%
IRF - M 1	1,64%	1,09%	1,26%	1,07%	1,07%	1,08%	1,04%	1,19%	1,19%	0,94%			12,18%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

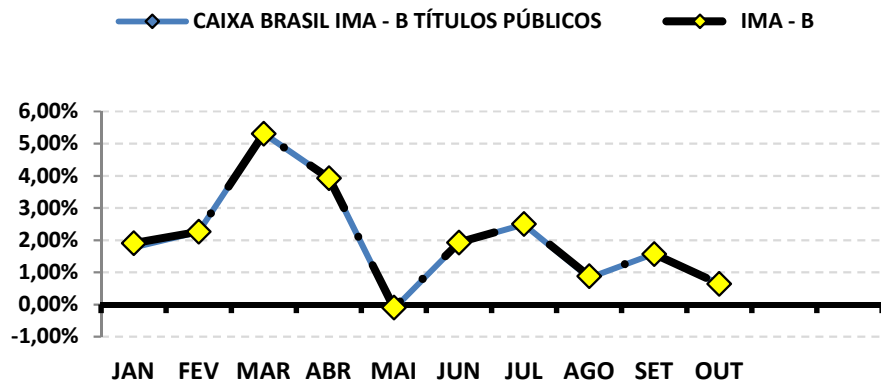




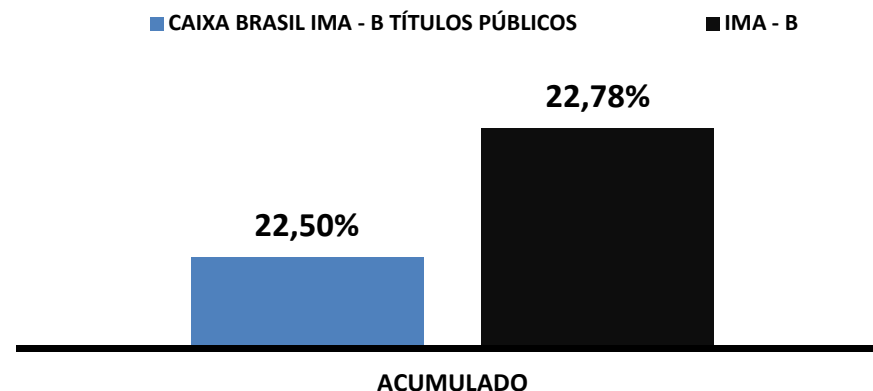
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%	0,65%			22,50%
IMA - B	1,91%	2,26%	5,31%	3,93%	-0,10%	1,93%	2,51%	0,89%	1,57%	0,64%			22,78%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

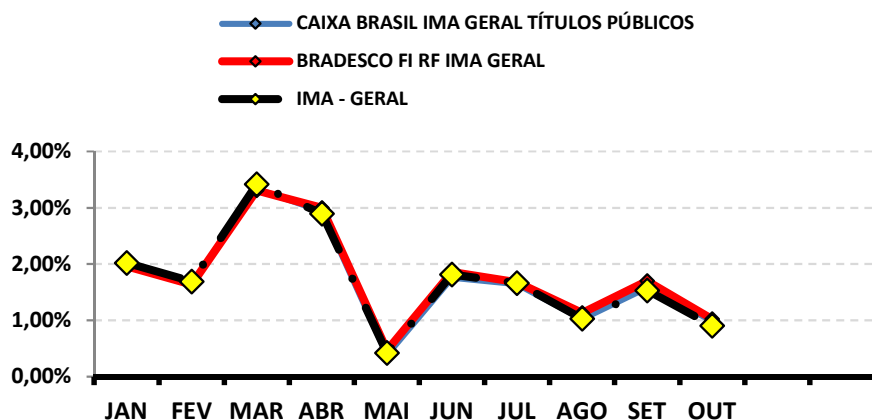




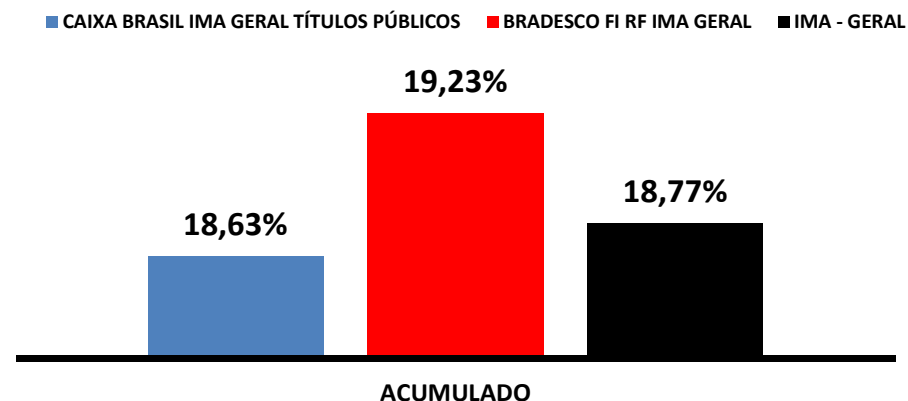
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%	0,99%			18,63%
BRADERCO FI RF IMA GERAL	1,96%	1,64%	3,31%	3,00%	0,47%	1,86%	1,68%	1,13%	1,70%	1,03%			19,23%
IMA - GERAL	2,02%	1,69%	3,42%	2,89%	0,42%	1,81%	1,66%	1,03%	1,53%	0,90%			18,77%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

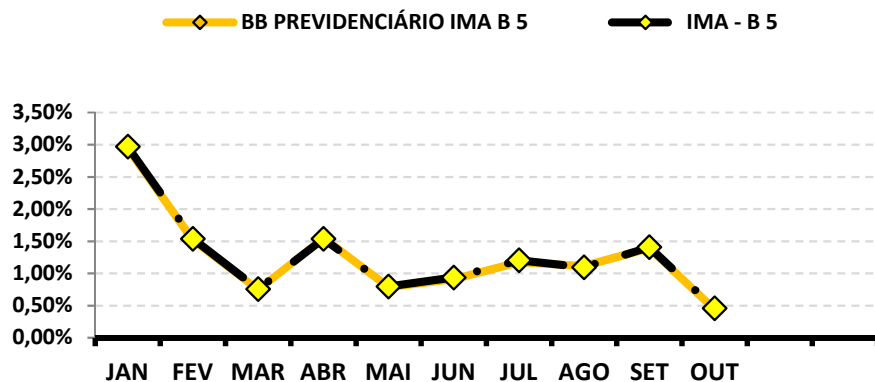




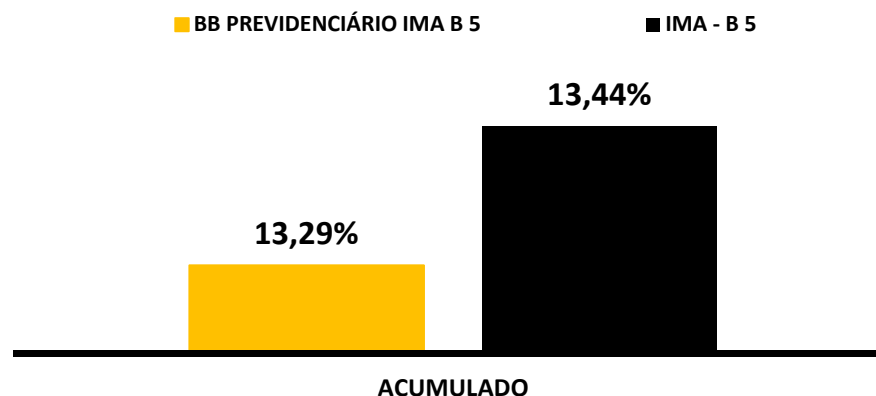
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	2,95%	1,52%	0,75%	1,55%	0,79%	0,91%	1,18%	1,11%	1,39%	0,44%			13,29%
IMA - B 5	2,97%	1,54%	0,76%	1,54%	0,80%	0,94%	1,21%	1,09%	1,41%	0,46%			13,44%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

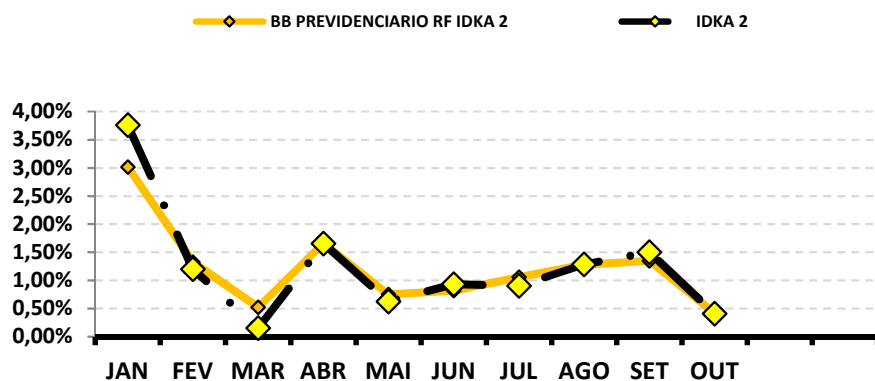




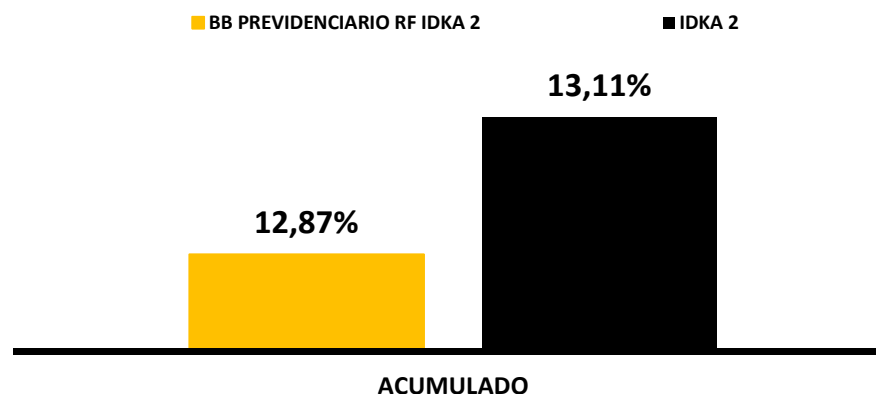
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,02%	1,33%	0,53%	1,66%	0,75%	0,82%	1,06%	1,28%	1,35%	0,42%			12,87%
IDKA 2	3,76%	1,20%	0,15%	1,66%	0,63%	0,93%	0,91%	1,29%	1,50%	0,41%			13,11%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

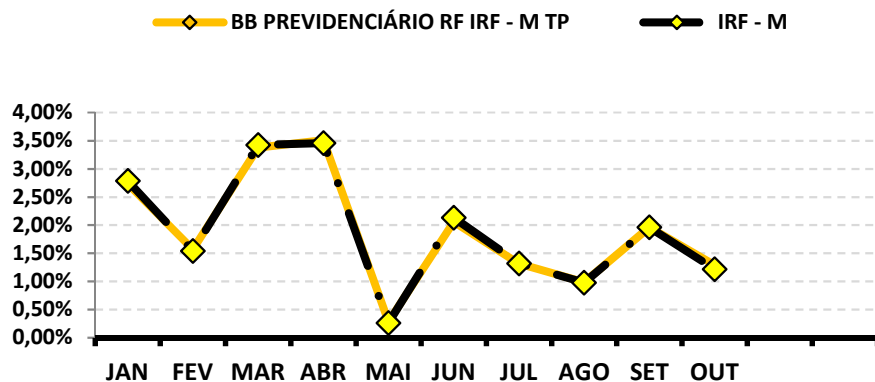




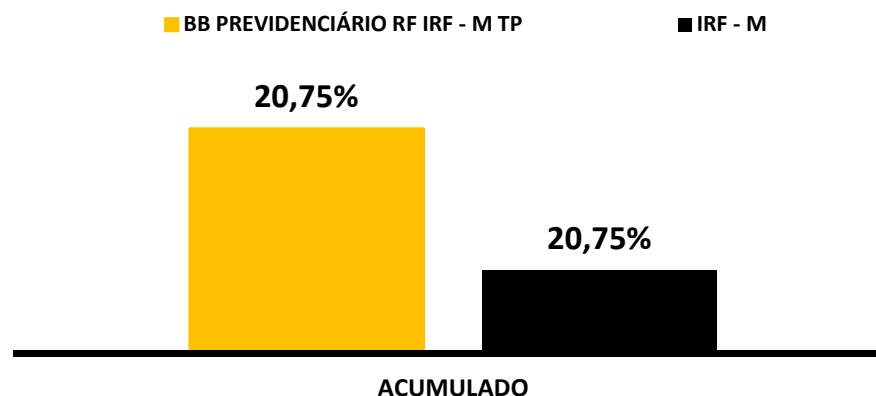
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%	1,29%			20,75%
IRF - M	2,79%	1,54%	3,42%	3,46%	0,26%	2,13%	1,32%	0,98%	1,96%	1,22%			20,75%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
CARTEIRA IPSMGLL	1,74%	1,24%	1,41%	1,51%	0,88%	1,20%	1,19%	1,17%	1,33%	0,92%		
CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%		
IBOVESPA	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%		
META ATUARIAL	1,76%	1,39%	0,92%	1,10%	1,27%	0,84%	1,01%	0,93%	0,57%	0,75%		

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

R\$ 37.288,45

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

R\$ 30.138,67



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
CARTEIRA IPSMGLL	1,74%	3,00%	4,45%	6,03%	6,96%	8,25%	9,53%	10,81%	12,28%	13,32%		
CDI	1,05%	2,06%	3,24%	4,33%	5,49%	6,71%	7,89%	9,20%	10,41%	11,57%		
IBOVESPA	-6,79%	-1,28%	15,47%	24,36%	11,81%	18,86%	32,19%	33,56%	34,62%	49,74%		
META ATUARIAL	1,76%	3,17%	4,11%	5,26%	6,59%	7,48%	8,56%	9,57%	10,19%	11,01%		

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 472.913,04

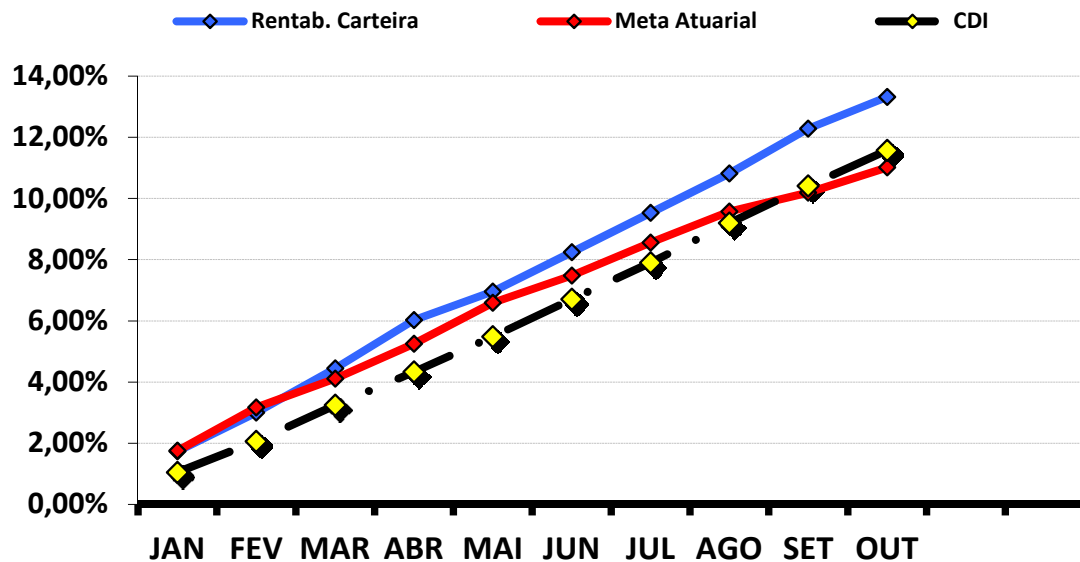
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 392.709,03

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 80.204,01



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%
OUT	13,32%	11,01%	11,57%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 13,32% 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 115,11% 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.

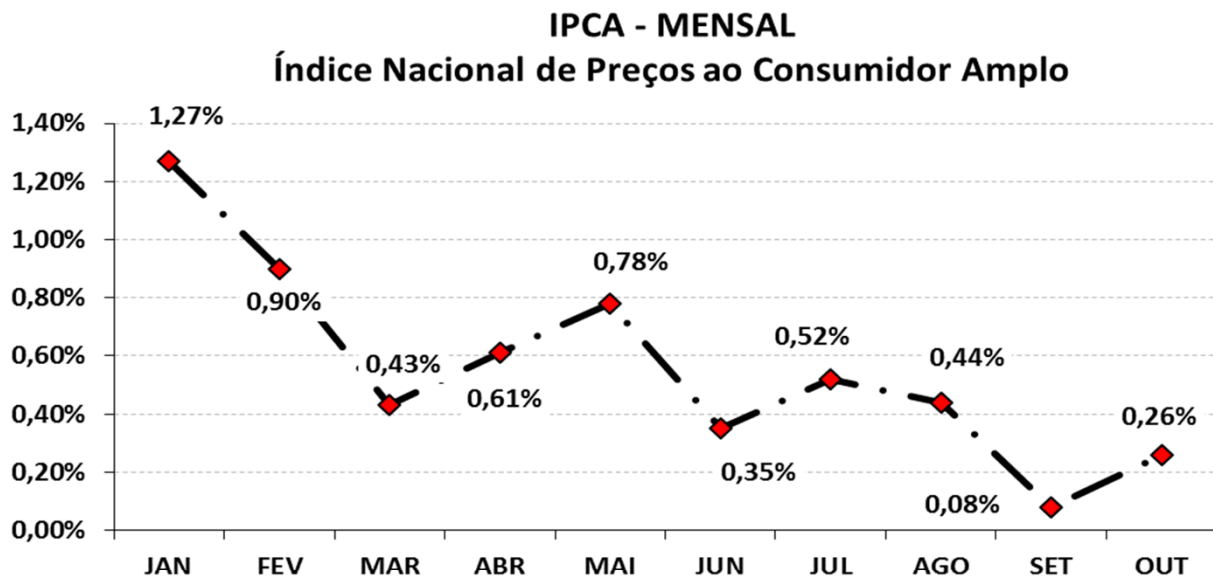
Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja,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

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 13,32% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 11,01%.



CONCLUSÃO

Após apresentar redução durante três meses seguidos, o IPCA voltou a apresentar alta dos preços, ficando em **0,26%** no mês de outubro, bem acima do IPCA do mês anterior (0,08%), mas bem abaixo do registrado em outubro de 2015 (0,82%).



No acumulado do ano, o IPCA registra alta de **5,78%**, e, pela nona vez consecutiva, registra inflação abaixo do mesmo período do ano anterior (8,52%). Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em **7,87%**, **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 8,48%.



IPCA

O mês de outubro repetiu mais uma vez, um cenário não muito comum para o IPCA. Enquanto o grande vilão do mês foi o grupo **Transportes**, que contribuiu com um índice de 0,13%, representando **50%** da inflação no período, o grupo **Alimentação e Bebidas** foi o único grupo, que apresentou deflação (-0,01%). Tradicionalmente o grupo **Alimentação e Bebidas** puxa o IPCA para cima.

No mês anterior, o grupo **Alimentação e Bebidas** tinha apresentado deflação de -0,07%, voltando a apresentar desaceleração de preços, mas desta vez com uma intensidade menor (-0,01%). Os produtos que tiveram a maior alta no mês foram o **feijão-fradinho** (4% mês e 64% no ano), o **açúcar cristal** (3% mês e 23% no ano) e as **carnes** (3% mês e 3% no ano). Entre os produtos que tiveram o maior recuo dos preços temos a **leite longa vida** (-11% mês e 26% no ano), o **feijão carioca** (-9% mês e 106% no ano) e a **Cebola** (-6% mês e -43% no ano).

Com relação ao grupo **Transportes**, seu aumento se deve pela alta dos preços de alguns itens como o **etanol** (6,09% mês), a **gasolina** (1,22% mês, devido 27% de sua composição ser de etanol) e as **passagens aéreas**, que tiveram um aumento de 10,06%.

IPCA POR REGIÃO

Campo Grande por dois meses consecutivos foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **0,53%**, enquanto **Vitória** apresentou a menor alta, registrando deflação de **-0,16%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,26%.



No acumulado do ano, **Fortaleza** é a capital com a maior Inflação (**7,55%**), enquanto **Curitiba** apresenta a menor alta (**4,12%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 5,78%.

TAXA SELIC

No dia 19 de outubro, o COPOM decidiu, por unanimidade, em reduzir 0,25% a Taxa Selic, reduzindo para **14,00% a.a.** Após 10 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 da Taxa de Juros, em torno de 0,50% a.a.. Com uma redução mais tímida, o mercado entende que o COPOM dá sinais de que não pretende reduzir a taxa de juros no curto prazo “tão cedo”. Apesar da expectativa de redução da Selic ser em uma velocidade menor, só de existir expectativa de redução, já favorece os investimentos de longo prazo, como os fundos atrelados ao IMA.

OSCILAÇÃO DOS IMA – B e TAXA DE JUROS

Os índices **IMA** apresentaram ganhos positivos no mês, mas de forma bem tímida. O **IMA – B 5+** chegou a rentabilizar próximo de **+2,50%** no acumulado do mês, mas apresentou perda de força, após a divulgação da redução da Taxa Selic em 0,25%. Como o mercado apostava em uma redução de 0,50%, isso fez com que os investidores retraíssem suas apostas de longo prazo, com relação a redução da Taxa Selic. Após o dia 19 de outubro, data da divulgação da Taxa Selic em 14,00%, os IMAs passaram a apresentar rentabilidade negativa diária, enquanto as taxas de juros nos mercados futuros passaram a apresentar aumento. A Taxa DI – Futura, para contratos

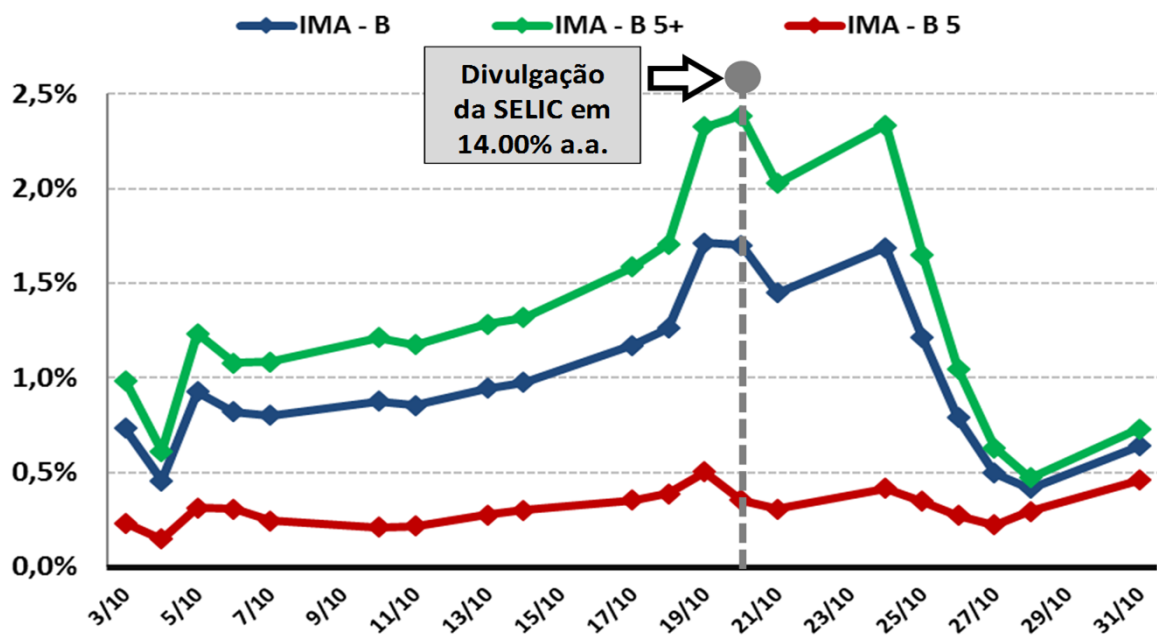


com data de vencimento em janeiro de 2017, aumentaram de 13,64% para 13,72% até o fim do mês. Lembrando que a expectativa de aumento da taxa de juros, desvaloriza os papéis pré-fixados, como é o caso dos índices IMA.

Rentabilidade Mensal e Acumulada/2016

	IMA – B 5	IMA – B	IMA – B 5+	IDKA 2	IDKA 20
Mês de outubro	0,46%	0,64%	0,73%	0,41%	1,09%
Acumulado de 2016	13,44%	22,78%	28,99%	13,11%	50,46%

Rentabilidade Acumulada (outubro/2016)





EFEITO TRUMP E IMPACTO NOS IMAS

No dia 8 de novembro, o republicano Donald Trump venceu a eleição para presidente dos Estados Unidos, contrariando todas as pesquisas de intenção de voto. Por conta de suas promessas de campanha consideradas “nacionalistas” e “protecionistas”, o mercado financeiro do mundo inteiro se retraiu, elevando seus juros futuros e a cotação do dólar. Mais uma vez lembramos. Duas coisas que fazem os índices IMA desvalorizarem. Alta da Taxa de Juros e alta do Dólar e, com o inesperado resultado das eleições americanas, ambas combinações se elevaram muito desde o dia 8 de novembro.

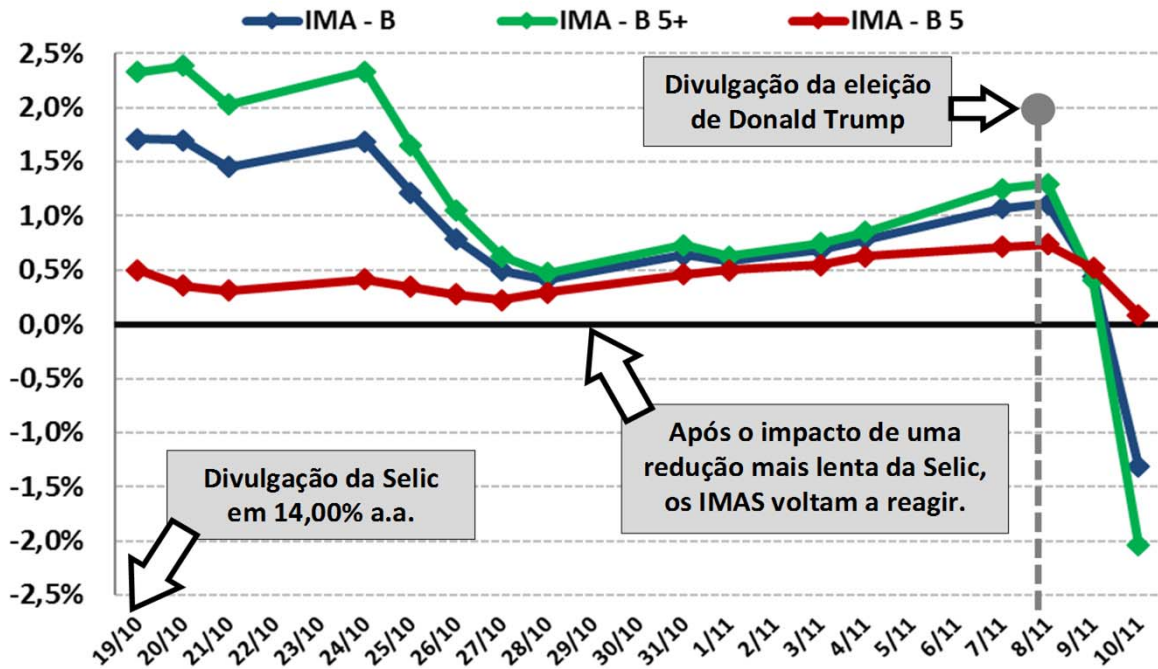
CENÁRIO DESFAVORÁVEL PARA OS ÍNDICES IMA

DÓLAR	TAXA SELIC	IMA <i>(juros pré-fixados)</i>
		

Após a divulgação da Taxa Selic em 14,00% a.a. no dia 19 de outubro, tivemos uma retração dos IMAs, por conta da redução de “apenas” 0,25%, enquanto o mercado aguardava uma redução de 0,50%% a.a. Essa desvalorização durou cerca de uma semana e no final do mês, os IMAs voltaram a apresentar valorização, até o dia 8 de novembro, data do resultado das eleições americanas. O gráfico abaixo mostra o comportamento dos índices IMA – B, do dia 19 de outubro (divulgação da Selic) até o dia 10 de novembro.



Rentabilidade Acumulada (outubro e novembro/2016)



O Ministro da Fazenda Henrique Meirelles, deu uma entrevista no dia 11 de novembro, explicando os motivos da “retração” dos mercados em todo o mundo. Segundo o Ministro, a expectativa dos mercados é de que o governo Trump possa promover um corte drástico na política fiscal (redução de impostos) e um aumento forte das despesas do governo, conforme as promessas de campanha do presidente eleito. Isso elevaria a inflação, a dívida pública e a taxa de juros dos EUA, fazendo com que os juros futuros nos mercados internacionais também se elevem para se tornarem “competitivos”.

Com a possibilidade de um aumento dos gastos do governo americano, isso reduz a quantidade de dólar em circulação, o que fatalmente eleva a cotação da moeda norte-americana, se comparada a outros países, principalmente dos países emergentes.

Após a confirmação da eleição de Trump, as Taxas de juros dos Títulos Públicos americanos (*Treasuries*), com vencimento daqui a 10 anos, aumentaram de 1,85% para 2,20%.



ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Essas duas notícias (redução de 0,25% da Selic e a eleição de Donald Trump) em menos de 30 dias, fatalmente faria “estragos” nos investimentos de taxas de juros pré-fixadas, como é o caso dos IMAs. Além do mais, com a inflação voltando a pressionar os preços (0,26% este mês, contra 0,08% no mês anterior), tudo de “ruim” que poderia acontecer, veio de uma só vez. Agora, os analistas de mercado se dividem entre o COPOM manter a Taxa Selic em 14,00% ou realizar um novo corte de 0,25% na reunião do dia 30 de novembro. Por conta disso, acreditamos que os próximos 2 meses poderão ser de fortes emoções para os Fundos IMA ou, nada mais do que um “ajuste semanal” nas posições de longo prazo dos investidores, representando uma turbulência por alguns dias. Nosso foco ainda continua sendo a redução da Taxa Selic, que se mantém possível, mas cada vez de forma mais lenta em 2017.

Quanto a eleição norte-americana, o estrago que ela causou foi mais por conta da surpresa da eleição de um candidato com visão mais extremista, enquanto o mercado fazia suas projeções apostando na eleição de Hilary Clinton. Portanto, a tendência é, os mercados se ajustarem para enfrentar outro tipo de governo. Portanto, recomendamos a aplicação dos repasses em fundos conservadores atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 13,32% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 11,01%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 121,0% da Meta Atuarial.

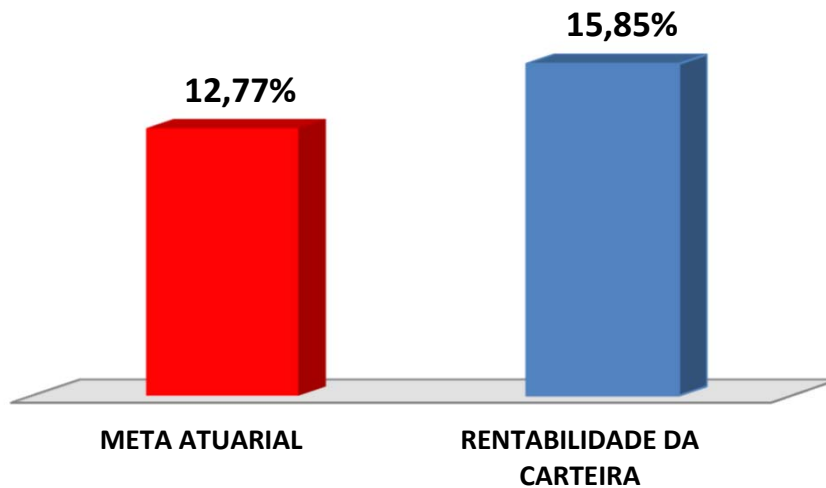
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 09/12/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 6,47%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 12,77%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 15,85% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
12,77%	15,85%



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

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20



CVM
Comissão de Valores Mobiliários