



RELATÓRIO MENSAL - 8/2017

27/09/2017

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

Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). PEDRO ANTONIO OVELAR 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 AGOSTO, 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 2017 - IPSMGLL

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	Atualmente (%)	LIMITE MÁXIMO DO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE MÁXIMO DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
RENDA FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	1.529.153,15	AINDA PERMITE	1.529.153,15
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	57,4%	100%	2.923.299,34	5.097.177,17	AINDA PERMITE	2.173.877,83
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	27,3%	50%	1.392.092,51	2.548.588,59	AINDA PERMITE	1.156.496,08
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	2.548.588,59	AINDA PERMITE	2.548.588,59
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	15,3%	30%	781.785,32	1.529.153,15	AINDA PERMITE	747.367,83
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	1.529.153,15	AINDA PERMITE	1.529.153,15
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0%	-	-		-
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0%	-	-		-
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	254.858,86	AINDA PERMITE	254.858,86
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	254.858,86	AINDA PERMITE	254.858,86
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	254.858,86	AINDA PERMITE	254.858,86
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	254.858,86	AINDA PERMITE	254.858,86
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	0,0%	20%	-	1.019.435,43	AINDA PERMITE	1.019.435,43

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 2017 - IPSMGLL

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	5,0%	15,3%	30,0%	254.858,86	781.785,32	1.529.153,15	
IRF - M 1	5,0%	35,9%	50,0%	254.858,86	1.827.354,23	2.548.588,59	
IRF - M	0,0%	10,8%	30,0%	-	549.413,64	1.529.153,15	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.529.153,15	
IMA - B 5	5,0%	20,9%	50,0%	254.858,86	1.064.957,27	2.548.588,59	
IMA - B	0,0%	0,9%	30,0%	-	45.748,20	1.529.153,15	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	254.858,86	
IMA - GERAL	0,0%	12,7%	30,0%	-	647.045,92	1.529.153,15	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	3,5%	30,0%	-	180.872,59	1.529.153,15	
IDKA 20	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	254.858,86	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	254.858,86	
Ibovespa	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	254.858,86	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	254.858,86	



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - 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	4.627.964,02	3.614,98	94.073,78	-	-	63.442,74	63.442,74	4.600.947,96
FEVEREIRO	4.600.947,96	204.592,76	106.637,04	-	-	68.453,10	68.453,10	4.767.356,78
MARÇO	4.767.356,78	135.494,71	108.923,51	-	-	57.399,58	57.399,58	4.851.327,56
ABRIL	4.851.327,56	125.907,85	106.439,74	-	(961,38)	32.701,89	31.740,51	4.902.536,18
MAIO	4.902.536,18	123.749,35	102.409,76	-	(4.413,07)	26.274,95	21.861,88	4.945.737,65
JUNHO	4.945.737,65	962.015,81	963.372,89	-	(2.698,48)	38.929,53	36.231,05	4.980.611,62
JULHO	4.980.611,62	118.975,33	126.156,62	-	-	73.351,98	73.351,98	5.046.782,31
AGOSTO	5.046.782,31	815.807,25	818.286,60	-	-	49.385,03	49.385,03	5.093.687,99
SETEMBRO	5.093.687,99	3.489,18	-	-	-	-	-	5.097.177,17
OUTUBRO	5.097.177,17	-	-	-	-	-	-	5.097.177,17
NOVEMBRO	5.097.177,17	-	-	-	-	-	-	5.097.177,17
DEZEMBRO	5.097.177,17	-	-	-	-	-	-	5.097.177,17
ANO	4.627.964,02	2.493.647,22	2.426.299,94	-	(8.072,93)	409.938,80	401.865,87	5.097.177,17

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 Líquido cada Patrimônio	Enquadrado?
<i>CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS</i>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	319.910,68	6,3%	57,4%	SIM
<i>CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS</i>		45.748,20	0,9%		
<i>CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF</i>		664.955,88	13,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2</i>		180.872,59	3,5%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP</i>		549.413,64	10,8%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP</i>		1.162.398,35	22,8%		
<i>BRADESCO FI RF IMA GERAL</i>	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	327.135,24	6,4%	27,3%	SIM
<i>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</i>		253.191,13	5,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</i>		811.766,14	15,9%		
<i>BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA</i>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	333.144,44	6,5%	15,3%	SIM
<i>CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS</i>		124.012,25	2,4%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</i>		324.628,63	6,4%		
TOTAL		5.097.177,17	100%	100%	



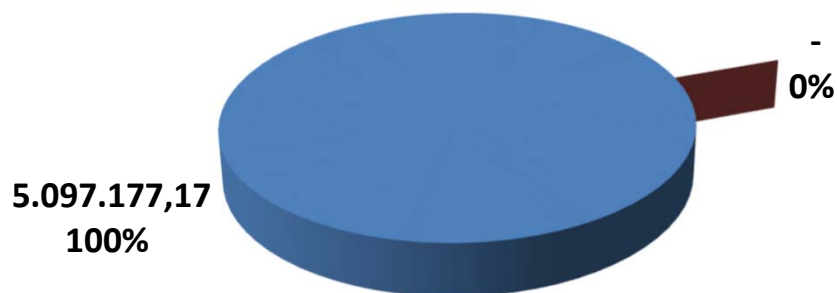
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	5.097.177,17	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	5.097.177,17	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



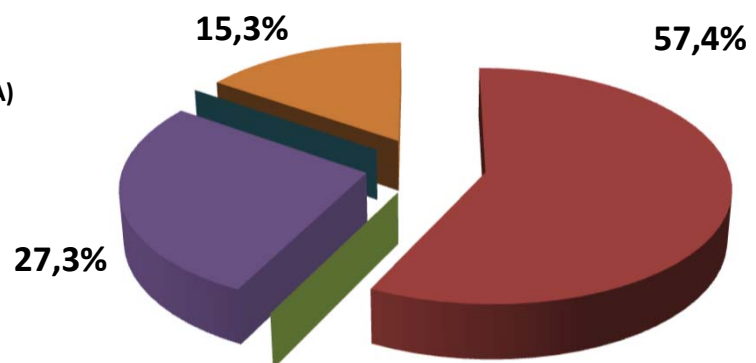


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	2.923.299,34	57,4%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	1.392.092,51	27,3%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	781.785,32	15,3%
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	5.097.177,17	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**

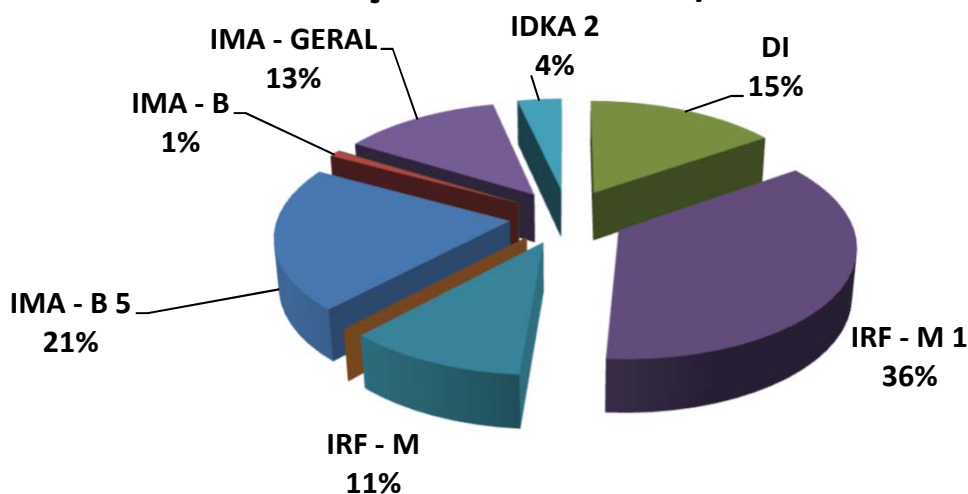
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**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	781.785,32	15,3%
IRF - M 1	1.827.354,23	35,9%
IRF - M	549.413,64	10,8%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.064.957,27	20,9%
IMA - B	45.748,20	0,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	647.045,92	12,7%
IDKA 2	180.872,59	3,5%
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	5.097.177,17	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

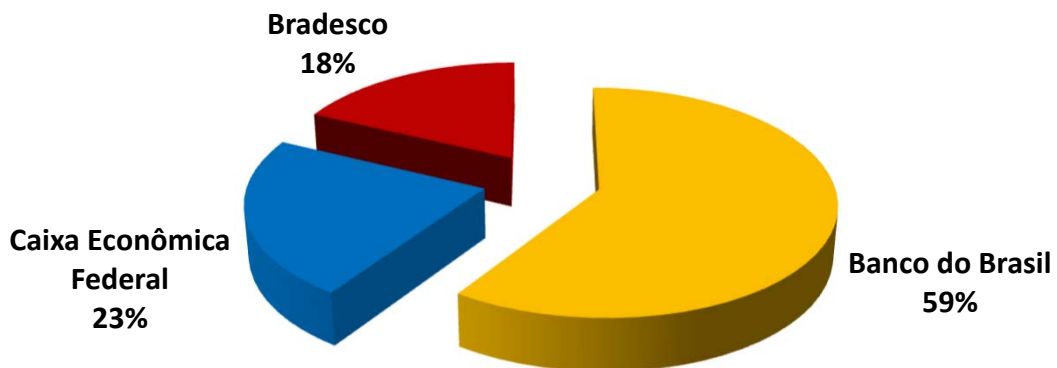




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	3.029.079,35	59,4%
Caixa Econômica Federal	1.154.627,01	22,7%
Bradesco	913.470,81	17,9%
TOTAL	5.097.177,17	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

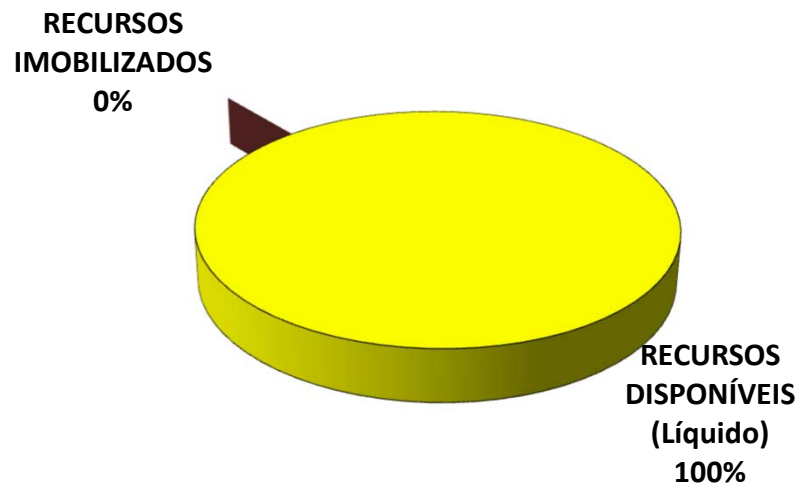




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	5.097.177,17	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	5.097.177,17	100,0%

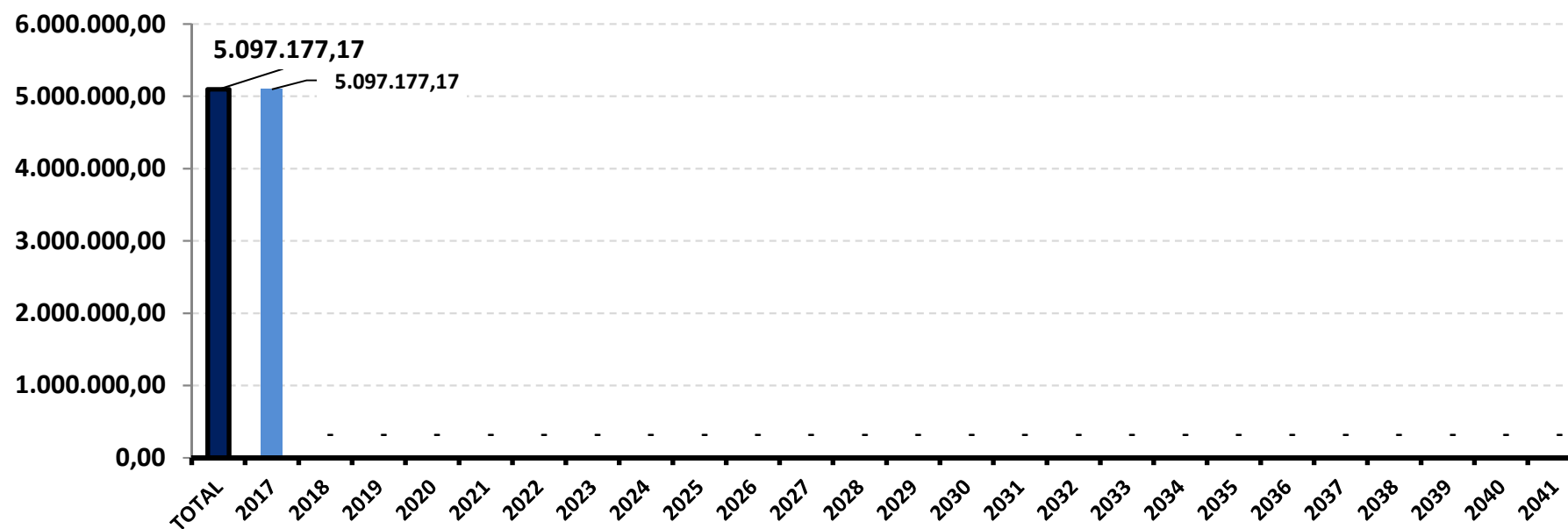
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





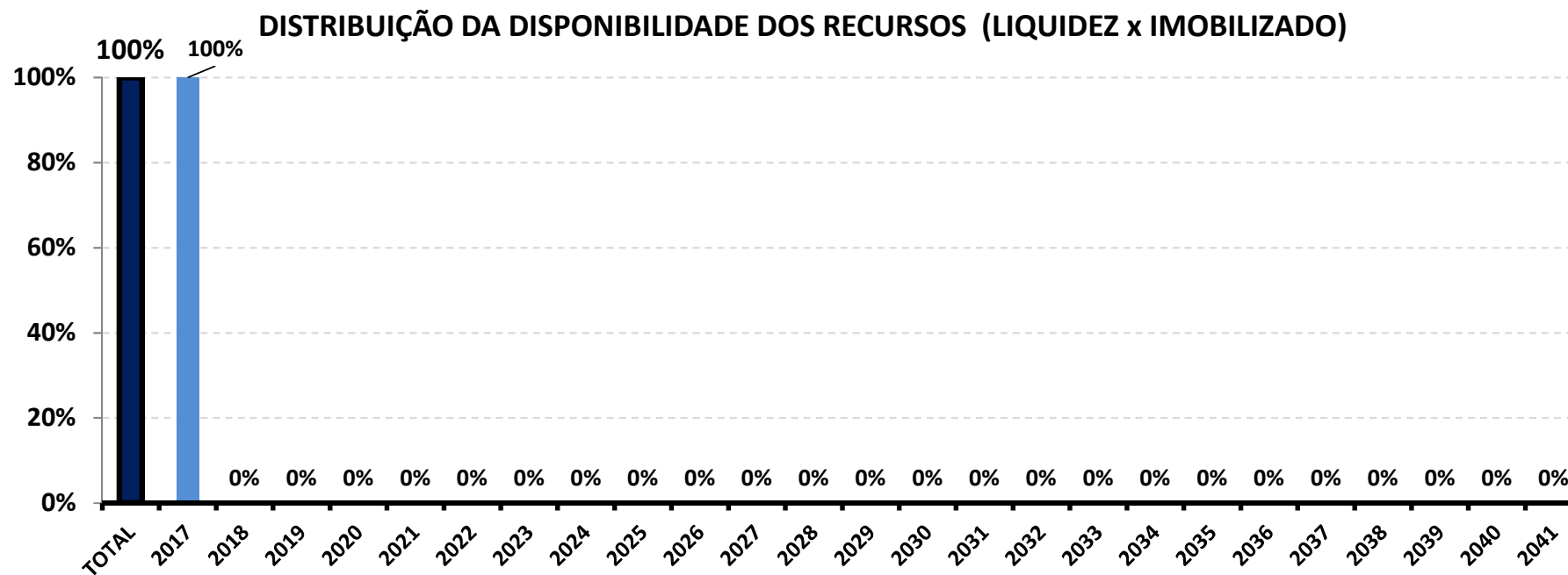
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

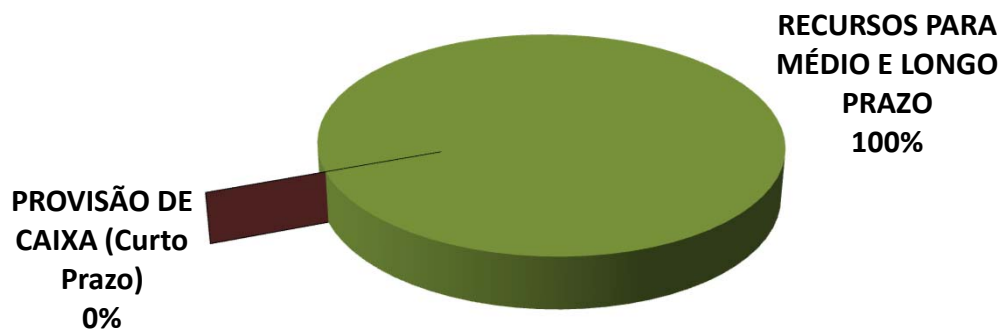




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	5.097.177,17	100,0%
TOTAL	5.097.177,17	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 RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
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	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.261.850.027,31	11.122.551.728,48	5.019.690.527,82	1.913.155.812,65
NÚMERO DE COTISTAS **	766	1211	688	334
VALOR DA COTA **	1,950503	2,260376	4,547115031	15,108349
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 Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
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	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
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 *	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.004.010.350,14	1.940.823.717,47	14.566.700.618,37	5.580.064.029,55
NÚMERO DE COTISTAS **	707	440	1381	754
VALOR DA COTA **	2,146034758	3,432171	2,161214	2,483139
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 Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRDESCO FI RF IMA GERAL
CNPJ	11.061.217/0001-28	03.256.793/0001-00	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – GERAL	CDI	IMA - B 5	IMA – GERAL
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	08/07/2010	02/08/1999	08/08/2014	30/04/2007
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,25% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	Qualquer Valor	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	Não possui	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00	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 a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.266.165.652,14	5.439.892.198,12	307.254.569,12	712.405.882,75
NÚMERO DE COTISTAS **	205	258	77	56
VALOR DA COTA **	2,257647	10,3066497	1,5011404	3,3198917
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)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

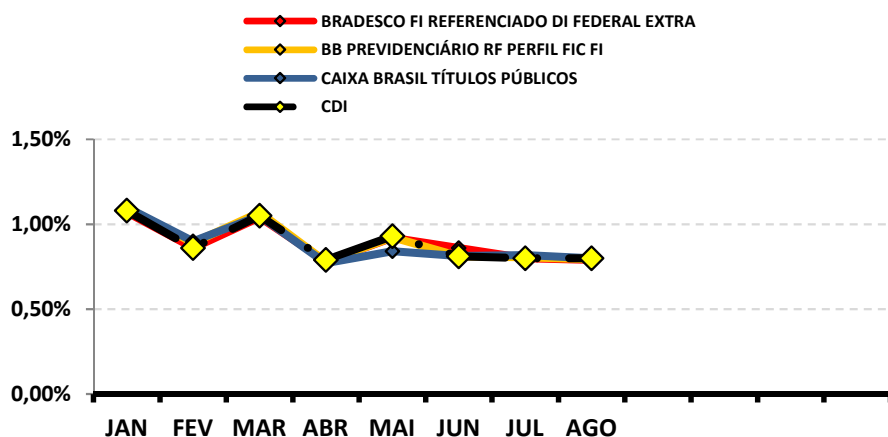
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



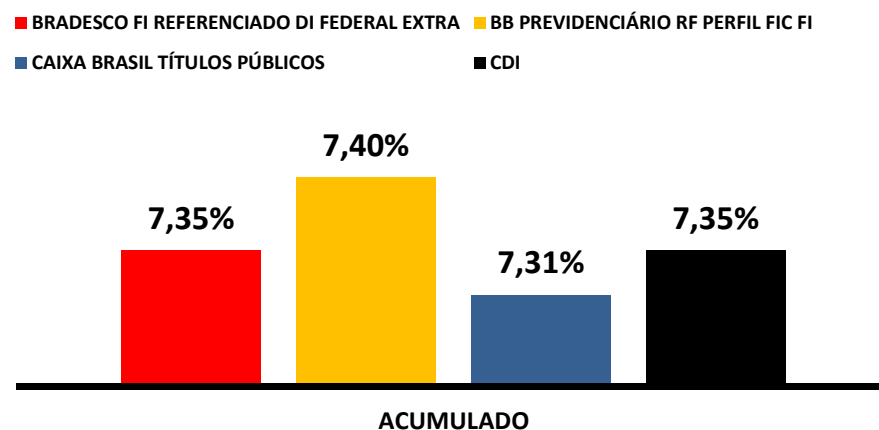
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	1,07%	0,86%	1,04%	0,78%	0,92%	0,86%	0,80%	0,79%					7,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%					7,40%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,10%	0,90%	1,05%	0,77%	0,84%	0,81%	0,82%	0,80%					7,31%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%					7,35%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

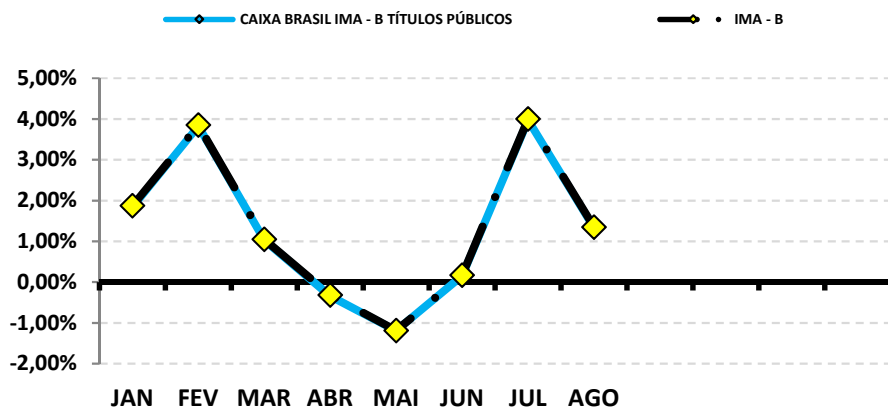




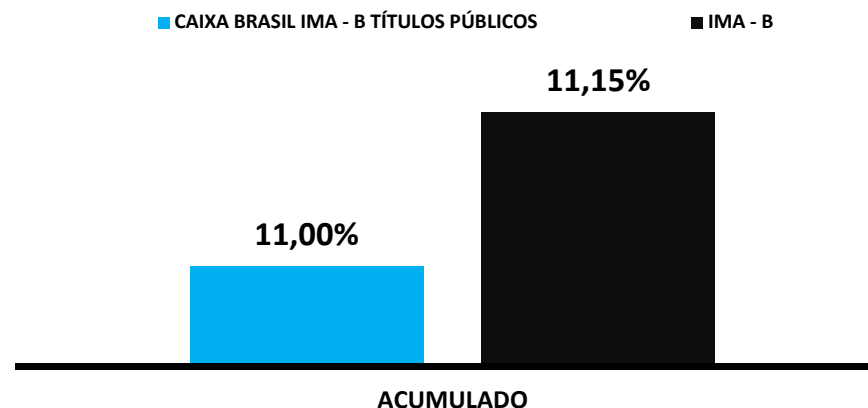
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%					11,00%
IMA - B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%					11,15%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

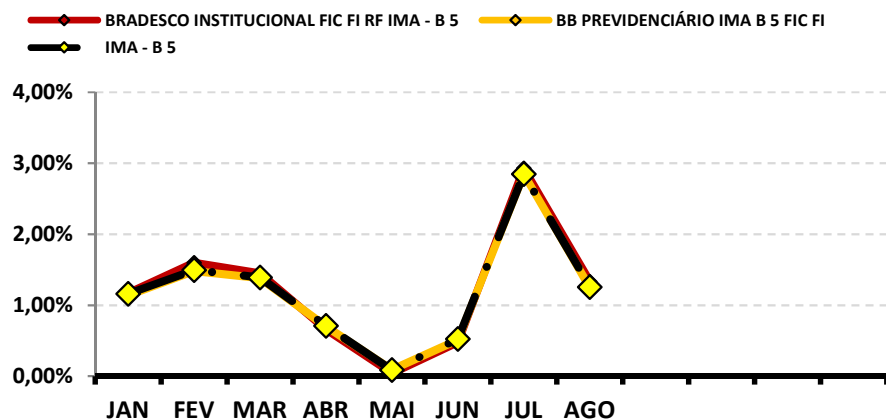




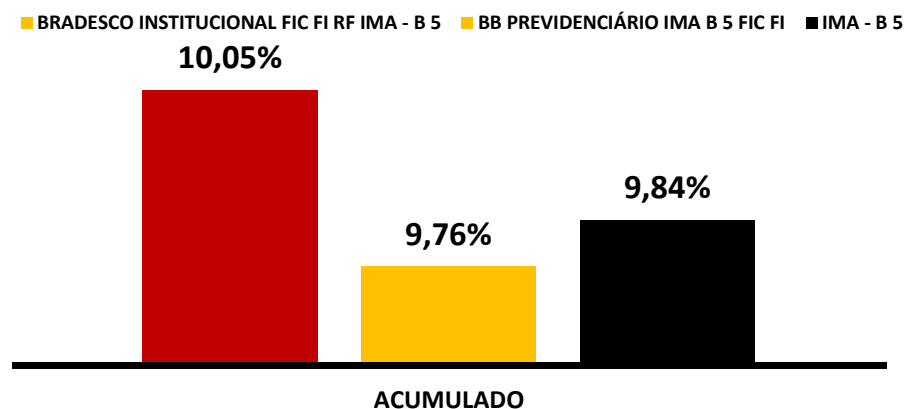
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,17%	1,60%	1,45%	0,66%	0,04%	0,48%	2,93%	1,33%					10,05%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	1,24%					9,76%
IMA - B 5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%					9,84%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

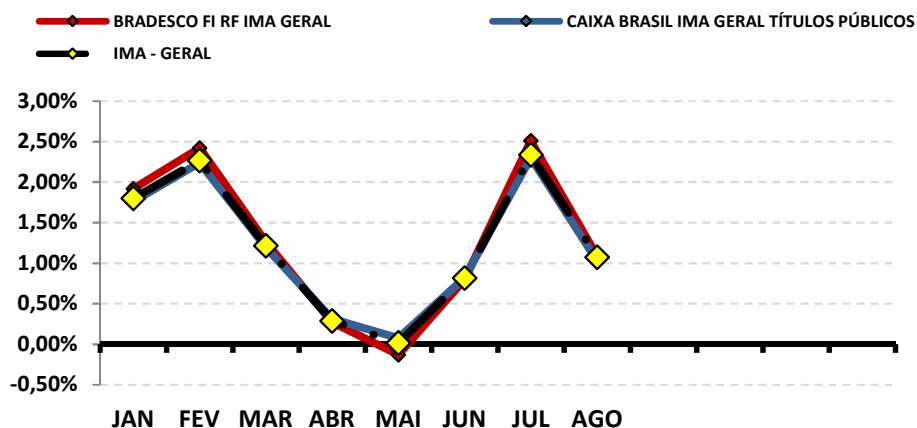




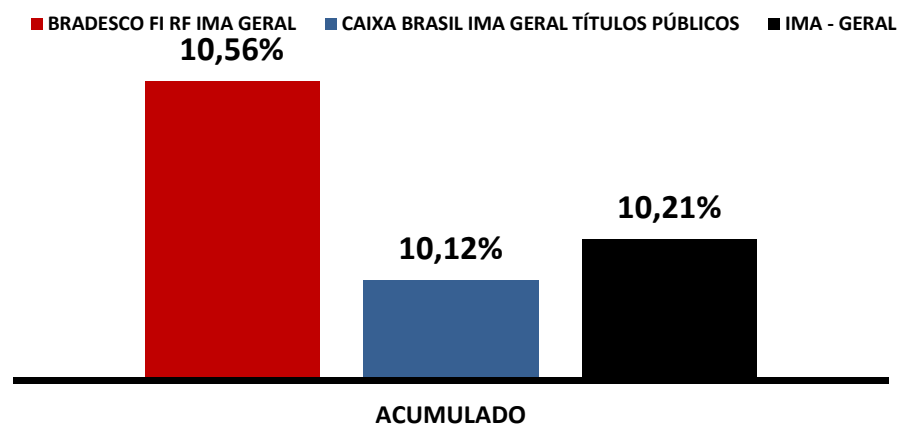
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BRADESCO FI RF IMA GERAL	1,92%	2,42%	1,26%	0,27%	-0,13%	0,80%	2,51%	1,08%					10,56%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,76%	2,24%	1,19%	0,31%	0,08%	0,82%	2,30%	1,03%					10,12%
IMA - GERAL	1,80%	2,26%	1,22%	0,29%	0,01%	0,82%	2,34%	1,07%					10,21%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

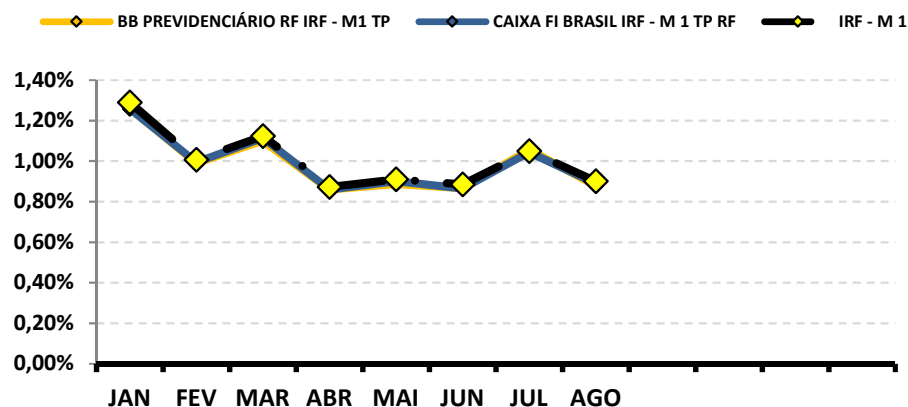




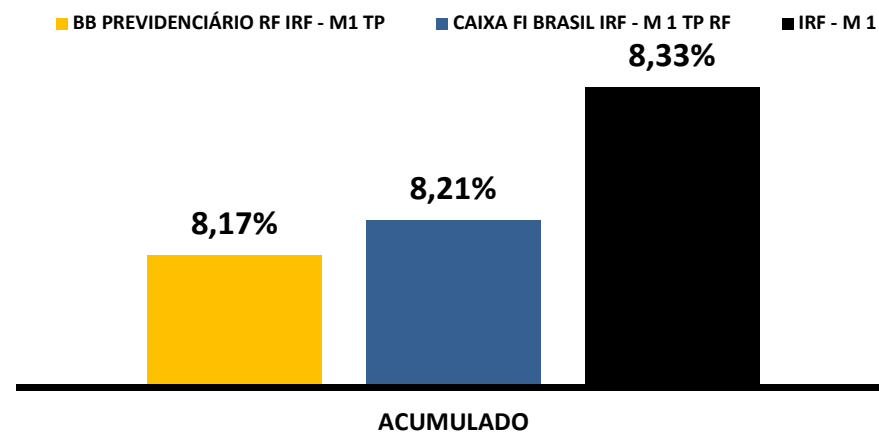
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%					8,17%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%					8,21%
IRF - M 1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%	1,05%	0,90%					8,33%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

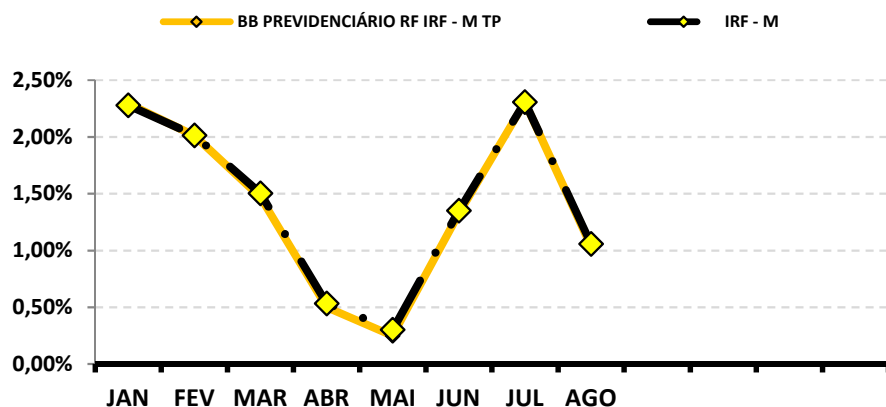




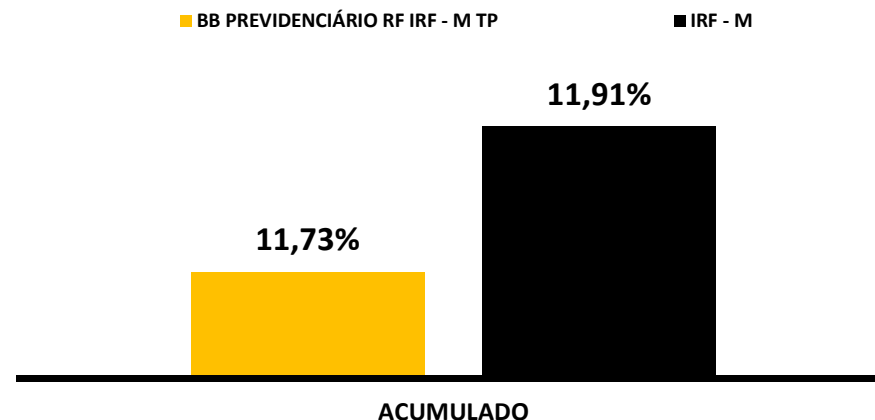
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%					11,73%
IRF - M	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%	2,31%	1,06%					11,91%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

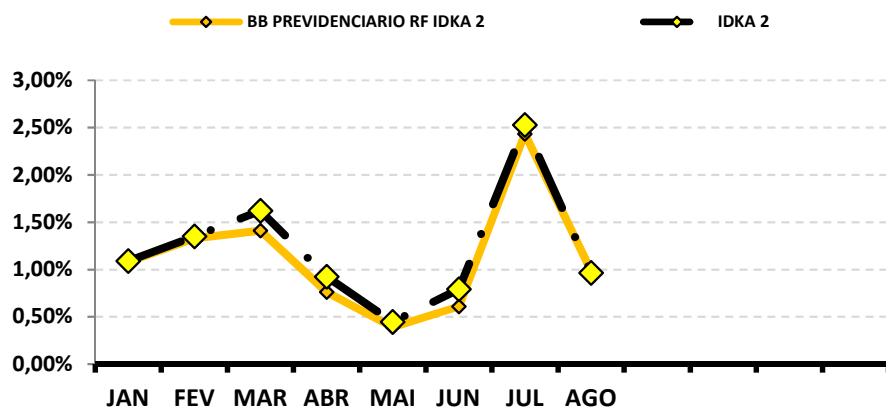




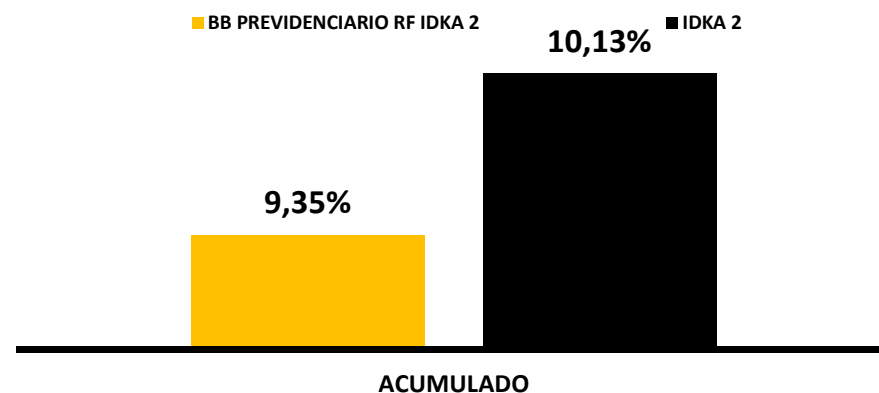
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	0,98%					9,35%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%	2,53%	0,97%					10,13%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
CARTEIRA IPSMGLL	1,37%	1,49%	1,20%	0,65%	0,45%	0,73%	1,47%	0,98%				
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%				
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%				
META ATUARIAL	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%				

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

R\$ 49.385,03

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

R\$ 34.154,35



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
CARTEIRA IPSMGLL	1,37%	2,88%	4,12%	4,80%	5,27%	6,04%	7,60%	8,65%				
CDI	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%				
IBOVESPA	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%				
META ATUARIAL	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%				

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 401.865,87

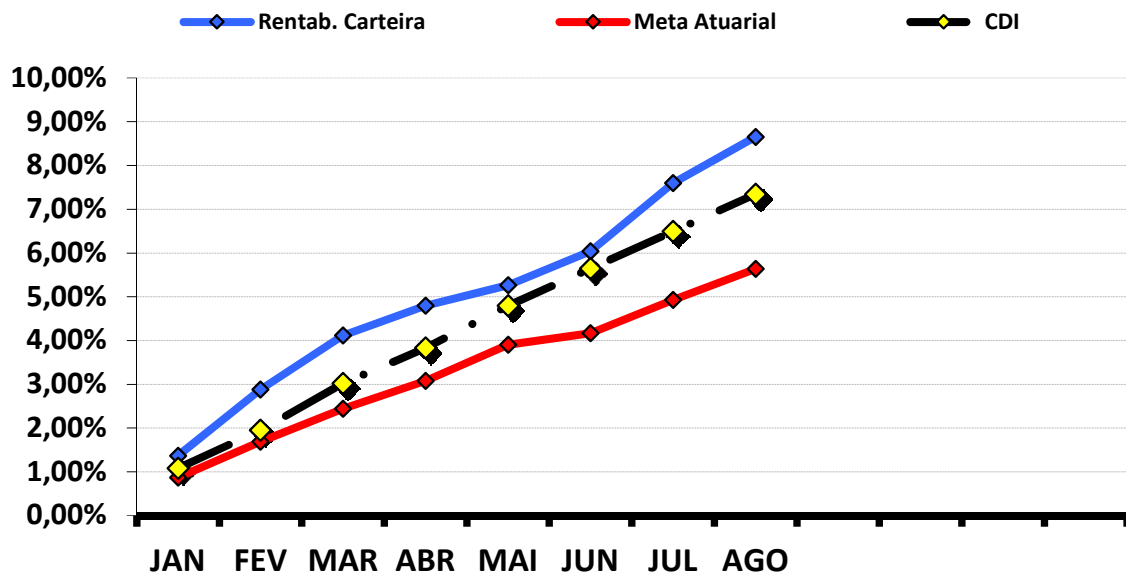
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 265.332,11

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 136.533,76



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,37%	0,87%	1,08%
FEV	2,88%	1,69%	1,95%
MAR	4,12%	2,44%	3,02%
ABR	4,80%	3,08%	3,83%
MAI	5,27%	3,90%	4,80%
JUN	6,04%	4,17%	5,65%
JUL	7,60%	4,93%	6,49%
AGO	8,65%	5,64%	7,35%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 8,65% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 7,35% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 117,79% 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 8,65% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 5,64%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de agosto, registrou inflação de **0,19%**, abaixo do registrado no mês anterior (0,24%). É a menor variação desde 2010, para um mês de agosto (0,04%) e ficando abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (0,44%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 1,62%, sendo o menor acumulado no ano, registrado em um mês de agosto, desde a implantação do Plano Real e bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (5,42%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registrou um acumulado de 2,46%, menor acumulado em 12 meses desde fevereiro de 1999 quando foi registrado 2,24%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou a maior **aceleração** de alta do IPCA foi o grupo **Transportes**, cujo índice fechou em 0,27%. Segundo o IBGE, dentre os itens que fazem parte do grupo, o item “combustíveis” apresentou alta significativa que contribuiu para o resultado de agosto, por conta do litro do etanol que ficou, em média, 5,71% mais caro e a gasolina, que apresentou variação de 7,19%, em razão do aumento na alíquota do PIS/COFINS em vigor desde julho e da política de reajustes de preços dos combustíveis.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS (DESACELERAÇÃO)

Os grupos que apresentaram a maior **desaceleração** do IPCA foram os grupos **Alimentação e Bebidas**, cujo índice apresentou deflação de **-0,27%** e o grupo **Comunicação**, cujo índice apresentou deflação de **-0,02%**.



Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior alta de preços foram o **Azeite** (2,83% e -2,70% a.a.), o **Sorvete** (1,44% e -0,43% a.a.) e a **Cebola** (1,44% e 13,32% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a **Feijão-carioca** (-14,86% e -27,92% a.a.), o **Tomate** (-13,85% e 5,93% a.a.) e o **Feijão-mulatinho** (-11,31% e -11,52% a.a.).

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

Brasília foi a capital que apresentou a maior inflação do mês, registrando alta de 0,45%, enquanto **Belém** apresentou deflação, registrando -0,22%. No mesmo período, o IPCA registrou inflação de 0,19%.

No acumulado do ano, **Recife** é a capital com a maior Inflação (2,74%), enquanto **Belém** apresenta a menor alta (0,61%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,62%.

2 – TAXA SELIC

No dia 6 de setembro de 2017, o COPOM aplicou mais uma redução de 1,00% sobre a Taxa Selic, reduzindo-a de 9,25% para 8,25%. Essa nova redução trará mudanças em algumas regras do mercado financeiro, afetando principalmente a caderneta de poupança, que passará a render 70% da Taxa Selic + TR. Somente os recursos aplicados na poupança, antes de 06/09, continuam rendendo 0,5% a.m. + TR.



Como os Fundos de Investimentos e os demais ativos como CDB, LCI, LCA, incidem taxa de administração e imposto de renda (menos para pessoa física, no caso do LCI e LCA), com a Selic abaixo de 8,50%, a rentabilidade líquida destes investimentos passam a ser inferiores ao rendimento da poupança, por isso, o rendimento da poupança sofre alteração, para acompanhar essa redução dos rendimentos e não se tornar mais "atraente" do que os demais ativos.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros no final de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 7,00%.

3 – ÍNDICES IMA

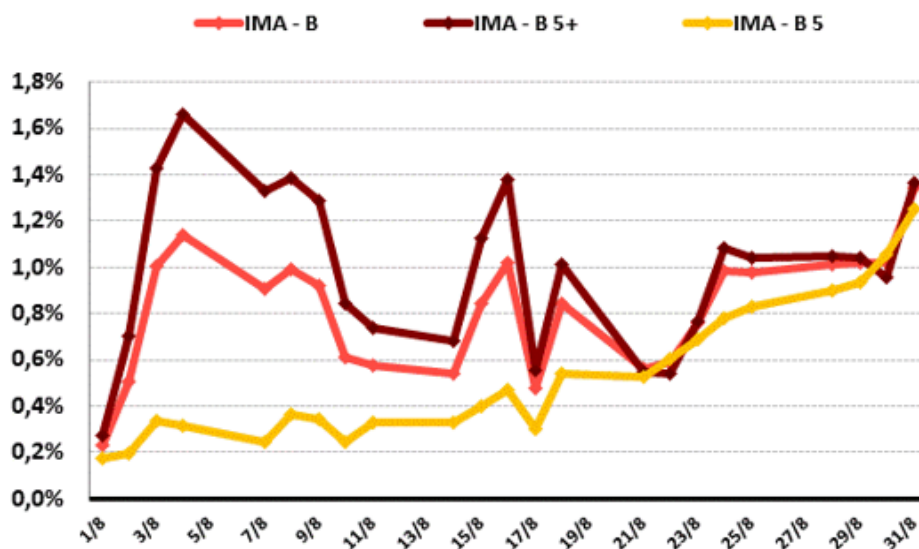
O mês de agosto foi de rentabilidade positiva para os índices IMA, mas uma rentabilidade menor, se comparado ao mês passado. O cenário político voltou a influenciar o mercado financeiro, com o anúncio de revisão da meta fiscal de 2017, passando de R\$ 139 bilhões para R\$ 159 bilhões. Aliado a isso, foi noticiado novas denúncias de corrupção, envolvendo o Presidente da República e os donos da J&F Investimentos.



RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremamente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
AGOSTO	0,80%	1,25%	1,06%	1,34%	1,36%	1,18%
Acumulado/2017	7,35%	9,84%	11,91%	11,15%	11,97%	13,82%

Rentabilidade Acumulada (agosto/2017)



4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Para o mês de setembro, recomendamos a aplicação dos **repasses** ou qualquer outra **fonte de receita recebida**, nos indicadores moderados, como o **IMA – B 5** ou **IDKA 2**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 8,65% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 5,64%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 153,5% da Meta Atuarial.

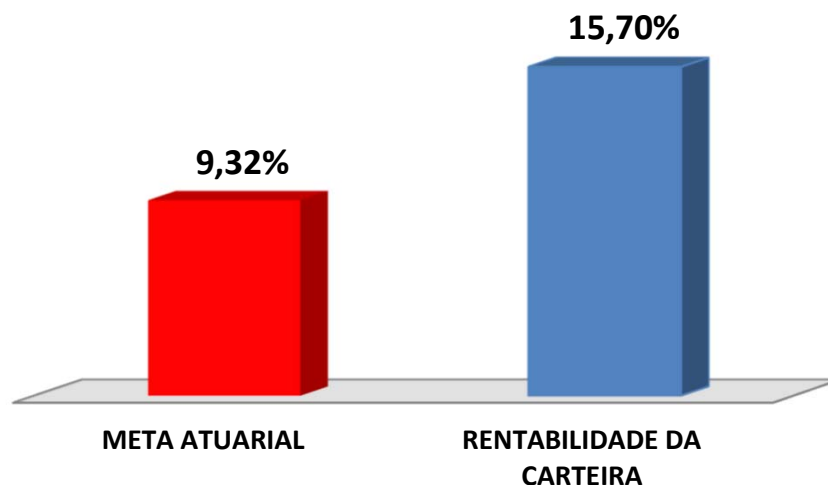
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 22/09/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 2,88%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 9,32%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 15,70% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
9,32%	15,70%



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

