



**RELATÓRIO MENSAL - 10/2017**

**23/11/2017**

**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 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 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	
<b>RENDA FIXA</b>							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	1.531.395,67	AINDA PERMITE	1.531.395,67
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	58,4%	100%	2.981.844,08	5.104.652,23	AINDA PERMITE	2.122.808,15
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	30,9%	50%	1.579.248,36	2.552.326,12	AINDA PERMITE	973.077,76
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	2.552.326,12	AINDA PERMITE	2.552.326,12
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	10,6%	30%	543.559,79	1.531.395,67	AINDA PERMITE	987.835,88
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	1.531.395,67	AINDA PERMITE	1.531.395,67
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%	-	-		-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	255.232,61	AINDA PERMITE	255.232,61
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	255.232,61	AINDA PERMITE	255.232,61
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	255.232,61	AINDA PERMITE	255.232,61
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	255.232,61	AINDA PERMITE	255.232,61
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
<b>TOTAL EM RENDA VARIÁVEL</b>	<b>Art. 8º, § único (30%)</b>	<b>0,0%</b>	<b>20%</b>	<b>-</b>	<b>1.020.930,45</b>	<b>AINDA PERMITE</b>	<b>1.020.930,45</b>

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](mailto: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%	<b>10,6%</b>	30,0%	255.232,61	<b>543.559,79</b>	1.531.395,67	
IRF - M 1	5,0%	<b>36,3%</b>	50,0%	255.232,61	<b>1.851.878,32</b>	2.552.326,12	
IRF - M	0,0%	<b>10,9%</b>	30,0%	-	<b>557.831,29</b>	1.531.395,67	
IRF - M 1+	0,0%	<b>0,0%</b>	30,0%	-	-	1.531.395,67	
IMA - B 5	5,0%	<b>24,4%</b>	50,0%	255.232,61	<b>1.247.526,12</b>	2.552.326,12	
IMA - B	0,0%	<b>0,9%</b>	30,0%	-	<b>46.379,48</b>	1.531.395,67	
IMA - B 5+	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	255.232,61	
IMA - GERAL	0,0%	<b>12,9%</b>	30,0%	-	<b>656.067,35</b>	1.531.395,67	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	<b>3,9%</b>	30,0%	-	<b>201.409,88</b>	1.531.395,67	
IDKA 20	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	255.232,61	
Multimercado	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	255.232,61	
Ibovespa	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	255.232,61	
IBr - X 50	0,0%	<b>0,0%</b>	5,0%	-	-	255.232,61	



**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	819.296,43	818.286,60	-	-	49.385,03	49.385,03	5.097.177,17
SETEMBRO	5.097.177,17	32.179,34	116.065,03	-	-	47.843,89	47.843,89	5.061.135,37
OUTUBRO	5.061.135,37	156.085,15	135.294,62	-	(192,12)	22.918,45	22.726,33	5.104.652,23
NOVEMBRO	5.104.652,23	-	-	-	-	-	-	5.104.652,23
DEZEMBRO	5.104.652,23	-	-	-	-	-	-	5.104.652,23
<b>ANO</b>	<b>4.627.964,02</b>	<b>2.681.911,71</b>	<b>2.677.659,59</b>	<b>-</b>	<b>(8.265,05)</b>	<b>480.701,14</b>	<b>472.436,09</b>	<b>5.104.652,23</b>

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](mailto: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?
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	324.345,11	6,4%	58,4%	SIM
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		46.379,48	0,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF		673.858,85	13,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2		201.409,88	3,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP		557.831,29	10,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		1.178.019,47	23,1%		
BRADESCO FI RF IMA GERAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	331.722,24	6,5%	30,9%	SIM
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		256.732,35	5,0%		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		990.793,77	19,4%		
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	340.927,45	6,7%	10,6%	SIM
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS		125.608,07	2,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		77.024,27	1,5%		
<b>TOTAL</b>		<b>5.104.652,23</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



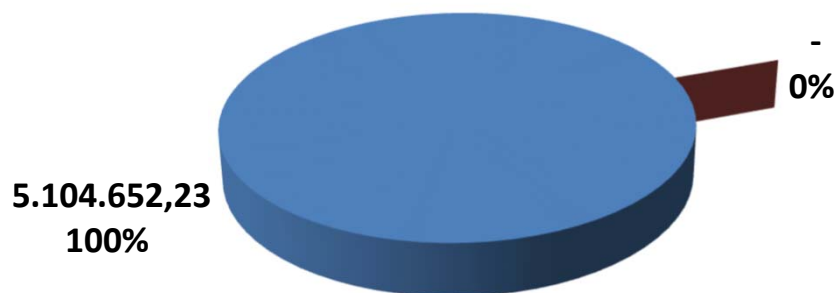
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	5.104.652,23	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.104.652,23</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO**

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL





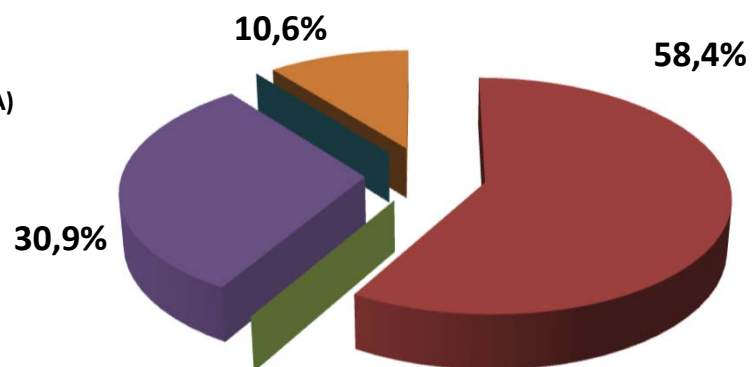


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	2.981.844,08	58,4%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	1.579.248,36	30,9%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	543.559,79	10,6%
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%
<b>RENDA FIXA</b>	<b>5.104.652,23</b>	<b>100,0%</b>

**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**

<b>SEGMENTO</b>	<b>VALOR APLICADO (em R\$)</b>	<b>Percentual sobre Patrimônio Líquido</b>
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%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	-	<b>0,0%</b>

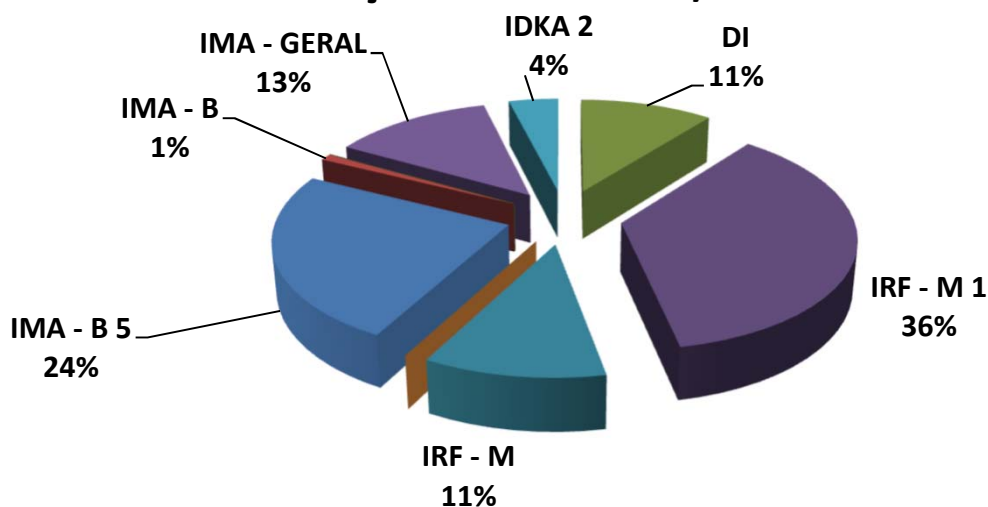




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	543.559,79	10,6%
IRF - M 1	1.851.878,32	36,3%
IRF - M	557.831,29	10,9%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.247.526,12	24,4%
IMA - B	46.379,48	0,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	656.067,35	12,9%
IDKA 2	201.409,88	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%
<b>TOTAL</b>	<b>5.104.652,23</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE**

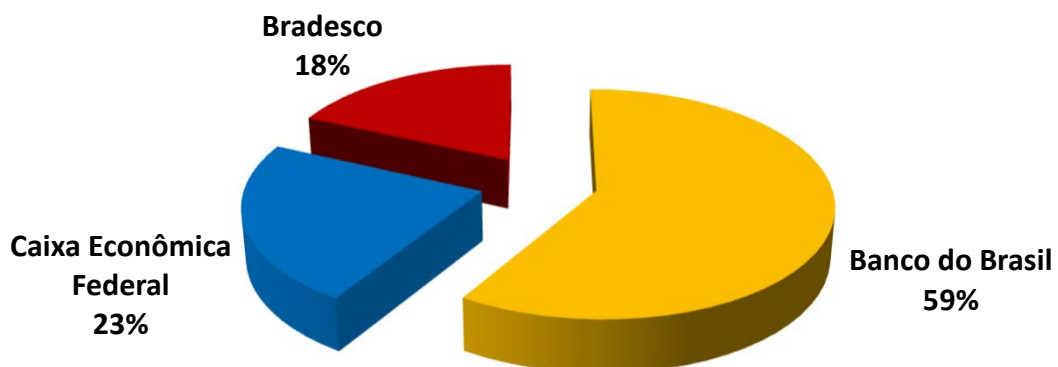




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	3.005.078,68	58,9%
Caixa Econômica Federal	1.170.191,51	22,9%
Bradesco	929.382,04	18,2%
<b>TOTAL</b>	<b>5.104.652,23</b>	<b>100,0%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

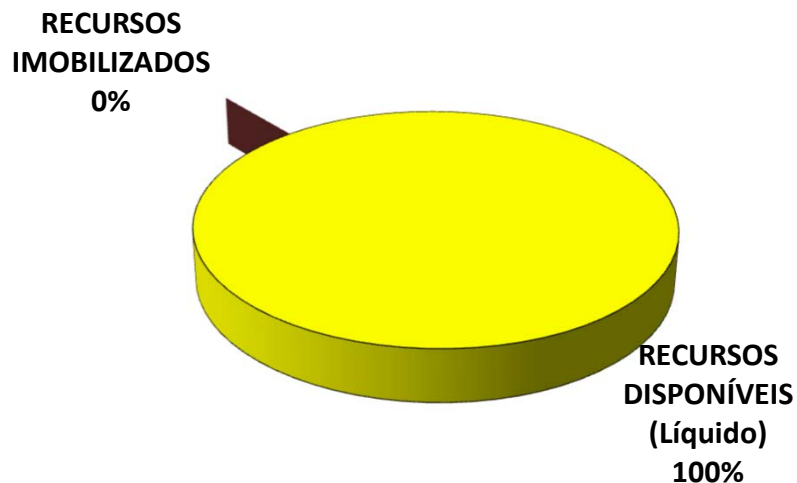




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	5.104.652,23	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.104.652,23</b>	<b>100,0%</b>

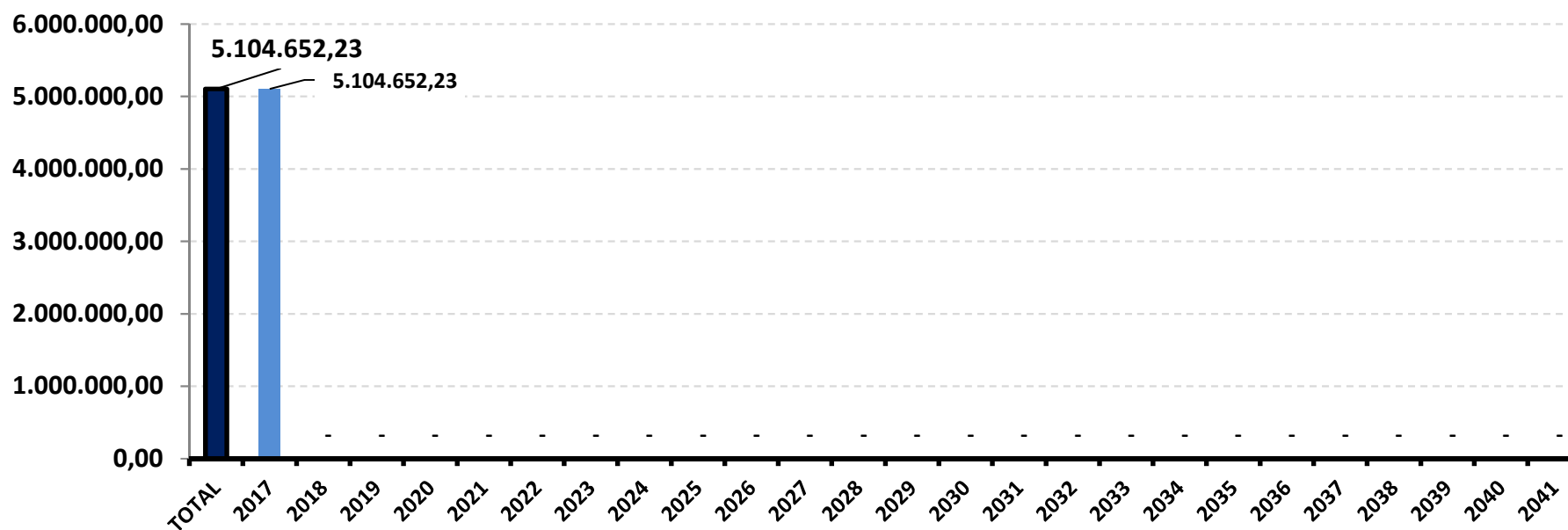
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR LIQUIDEZ**





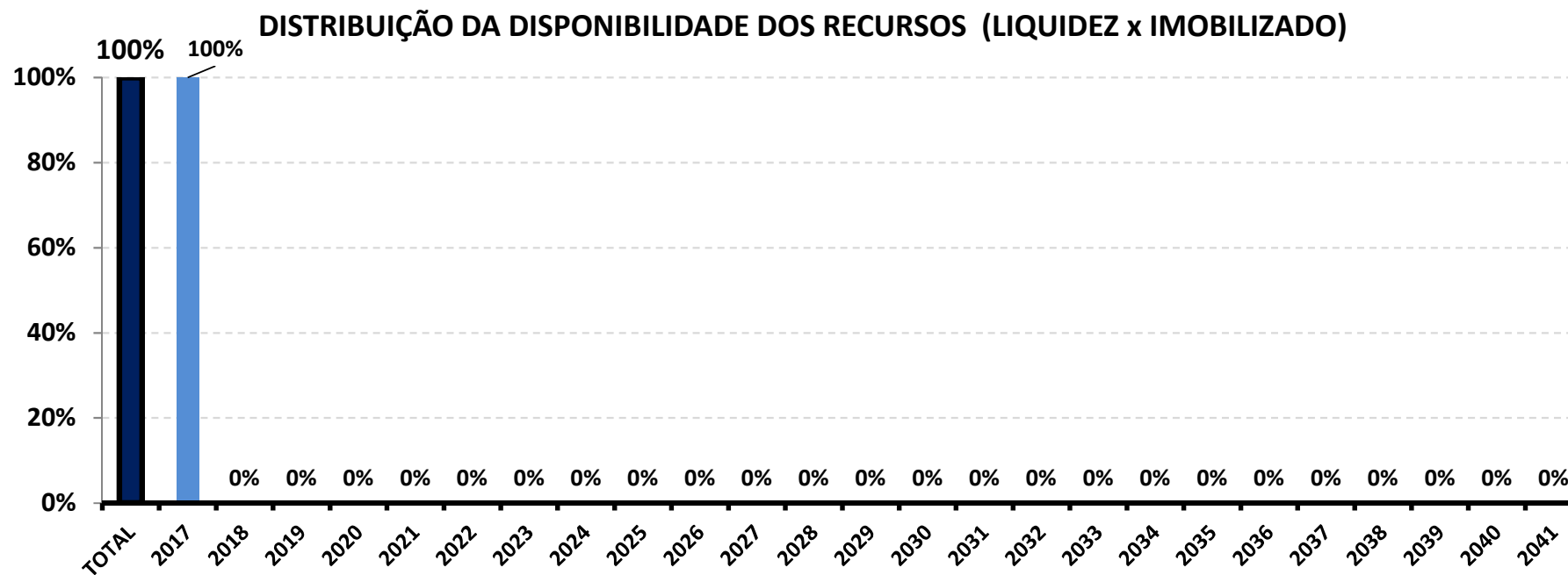
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO  
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**





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

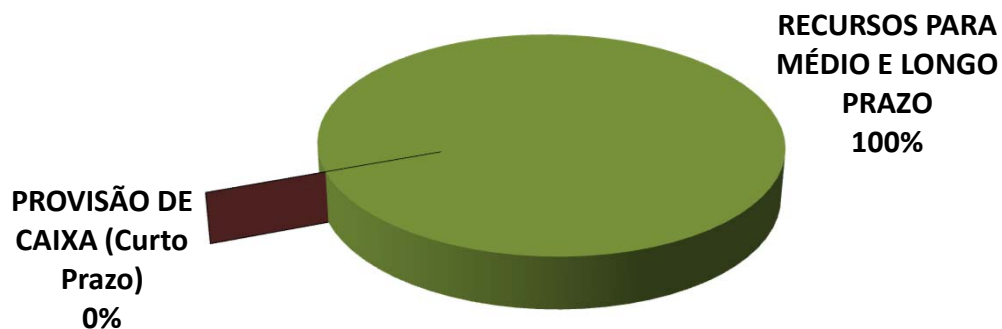




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /  
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	5.104.652,23	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.104.652,23</b>	<b>100,0%</b>

**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 - M 1 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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.224.361.467,37	11.083.740.349,05	5.074.617.880,11	2.032.541.208,21
NÚMERO DE COTISTAS **	756	1223	699	347
VALOR DA COTA **	1,976453	2,29032	4,616782121	15,327668
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 *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.118.773.419,12	1.914.526.627,82	15.079.276.006,29	5.300.988.405,39
NÚMERO DE COTISTAS **	700	437	1377	780
VALOR DA COTA **	2,180775859	3,476337	2,19015	2,517404
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	BRANCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRANCO 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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.299.434.355,00	5.505.143.916,93	321.114.531,17	752.507.167,60
NÚMERO DE COTISTAS **	206	260	79	55
VALOR DA COTA **	2,288941	10,4389451	1,5221359	3,3664424
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.

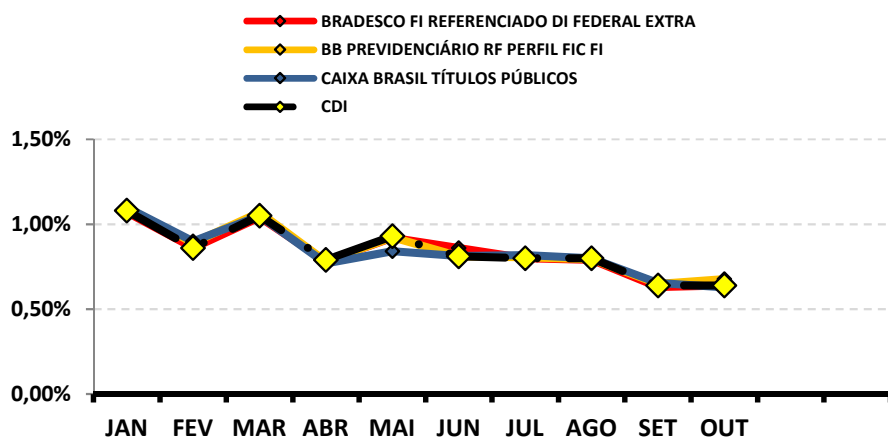
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



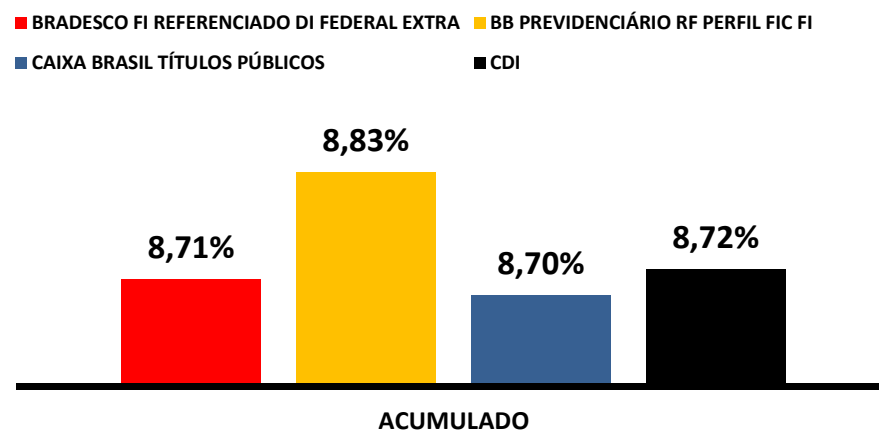
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
<b>BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX</b>	1,07%	0,86%	1,04%	0,78%	0,92%	0,86%	0,80%	0,79%	0,63%	0,64%			<b>8,71%</b>
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%	0,65%	0,68%			<b>8,83%</b>
<b>CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS</b>	1,10%	0,90%	1,05%	0,77%	0,84%	0,81%	0,82%	0,80%	0,65%	0,63%			<b>8,70%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,86%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,64%</b>			<b>8,72%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

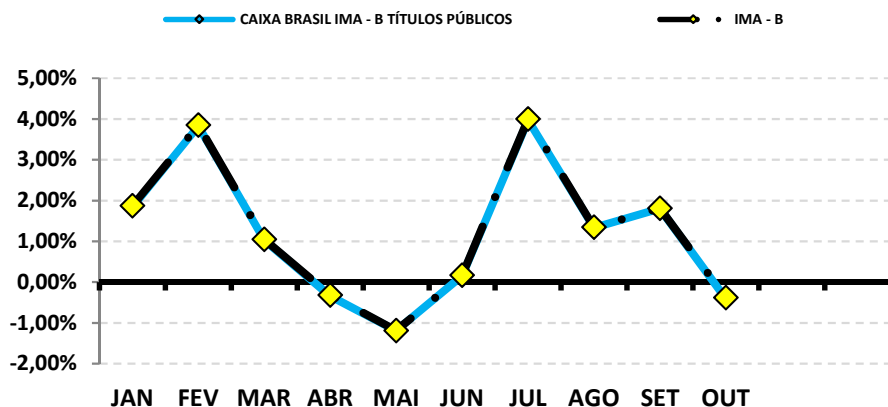




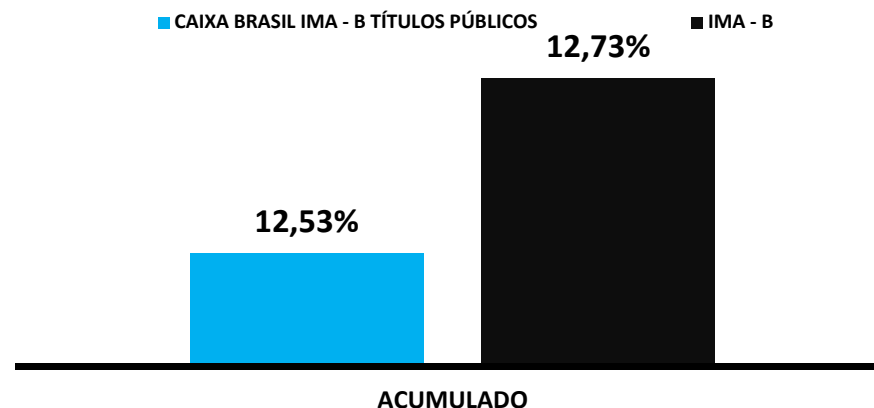
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	1,33%	1,80%	-0,41%			<b>12,53%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,87%</b>	<b>3,85%</b>	<b>1,04%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-1,19%</b>	<b>0,16%</b>	<b>4,00%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,81%</b>	<b>-0,38%</b>			<b>12,73%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

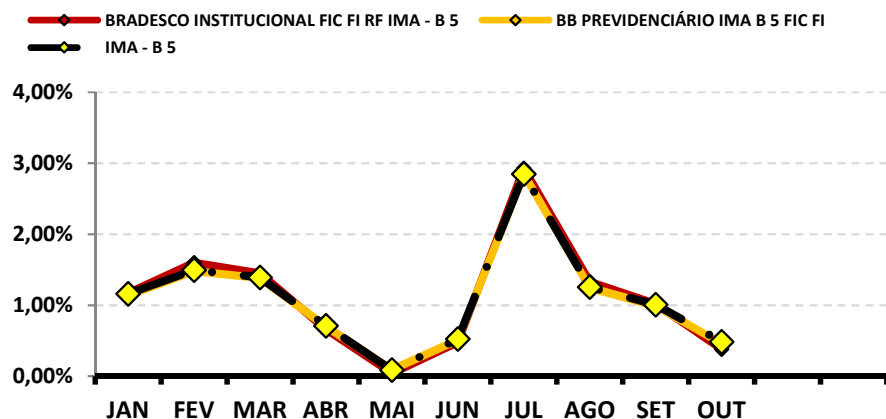




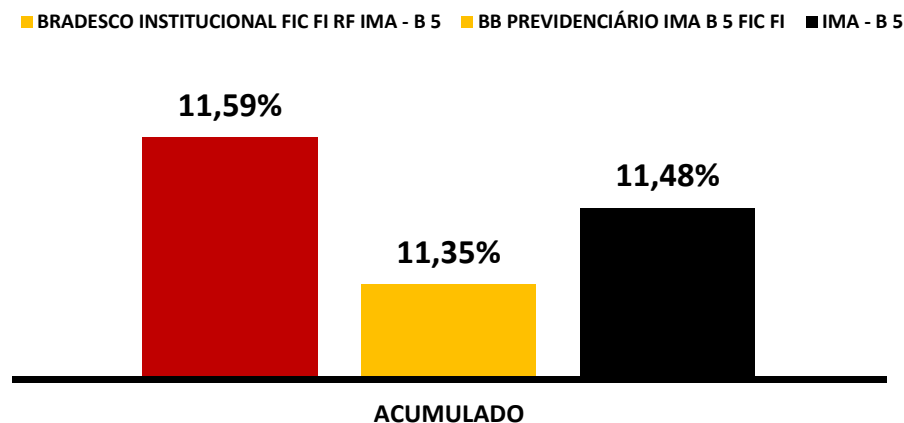
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B</b>	1,17%	1,60%	1,45%	0,66%	0,04%	0,48%	2,93%	1,33%	1,02%	0,38%			<b>11,59%</b>
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	1,24%	0,99%	0,46%			<b>11,35%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,49%</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,52%</b>	<b>2,85%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,48%</b>			<b>11,48%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**



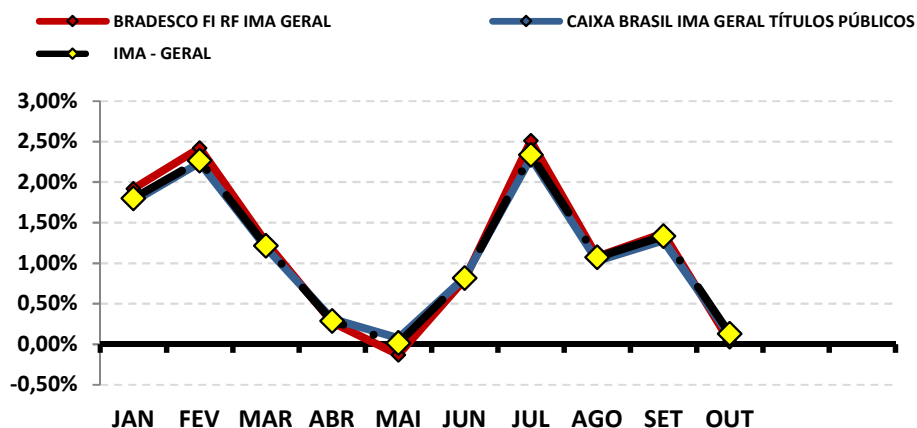




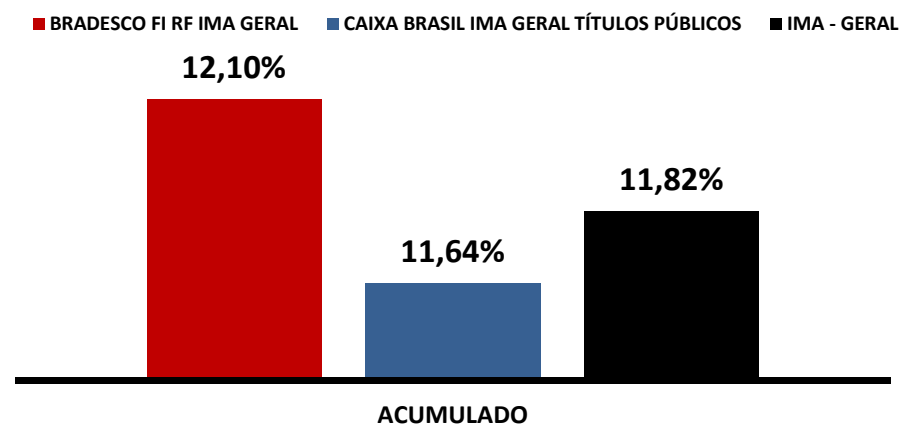
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
<b>BRADESCO FI RF IMA GERAL</b>	1,92%	2,42%	1,26%	0,27%	-0,13%	0,80%	2,51%	1,08%	1,37%	0,03%			<b>12,10%</b>
<b>CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS</b>	1,76%	2,24%	1,19%	0,31%	0,08%	0,82%	2,30%	1,03%	1,28%	0,10%			<b>11,64%</b>
<b>IMA - GERAL</b>	<b>1,80%</b>	<b>2,26%</b>	<b>1,22%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,82%</b>	<b>2,34%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,33%</b>	<b>0,13%</b>			<b>11,82%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

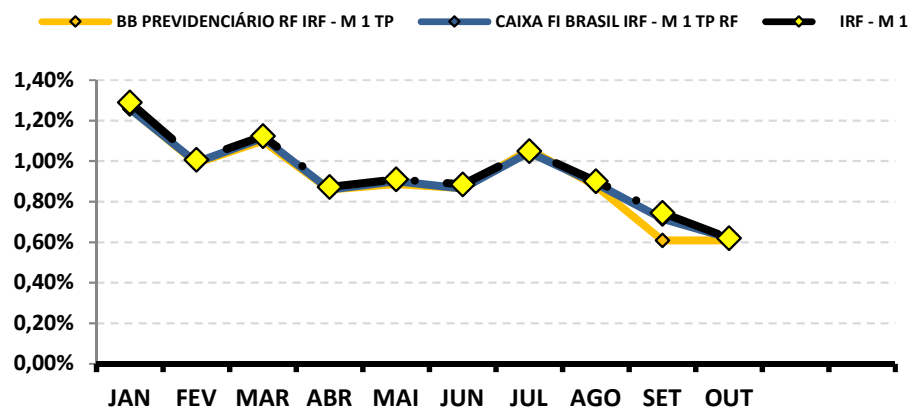




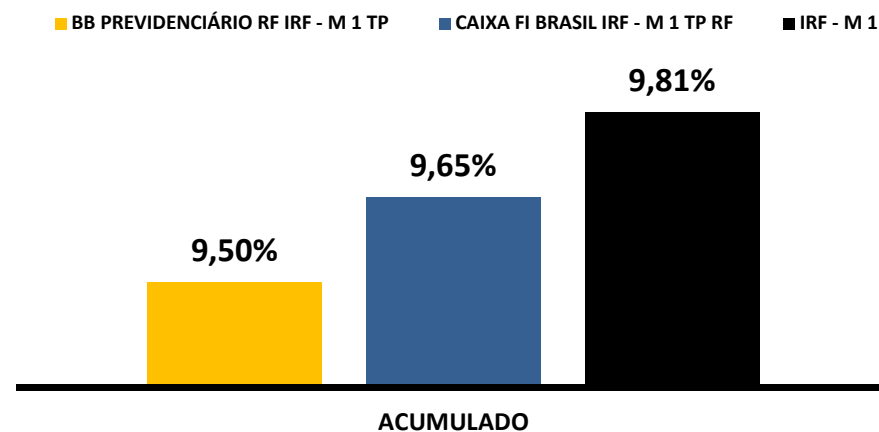
## RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,61%	0,61%			9,50%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,71%	0,62%			9,65%
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,62%</b>			<b>9,81%</b>

### Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



### Rentabilidade Acumulada

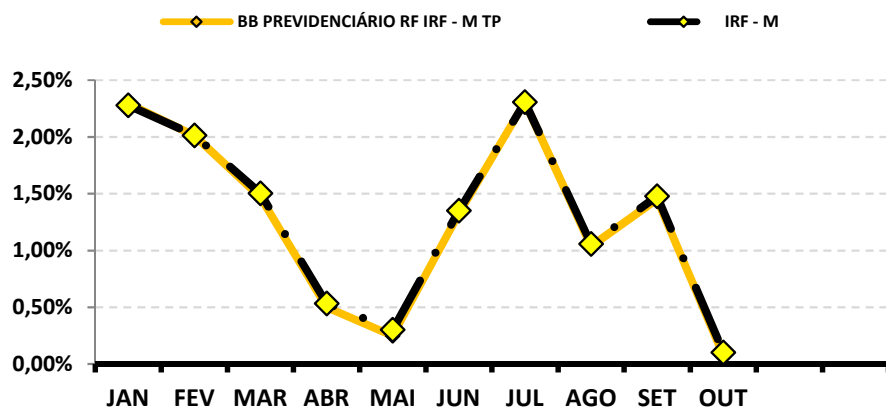




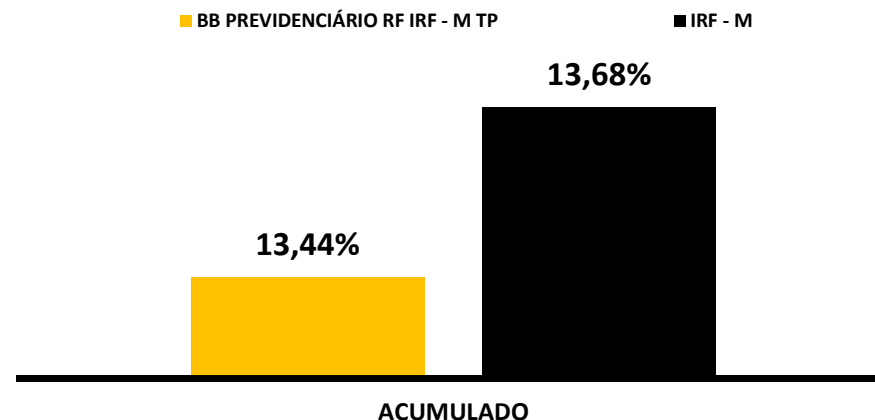
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%	1,45%	0,08%			<b>13,44%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,01%</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,30%</b>	<b>1,35%</b>	<b>2,31%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,48%</b>	<b>0,10%</b>			<b>13,68%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**

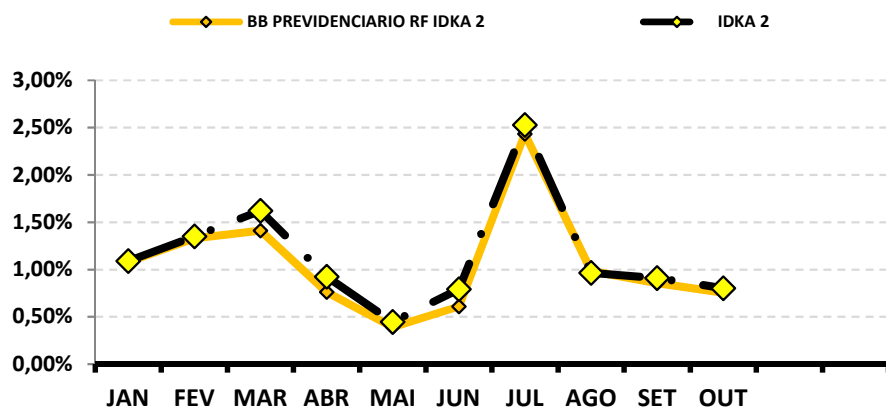




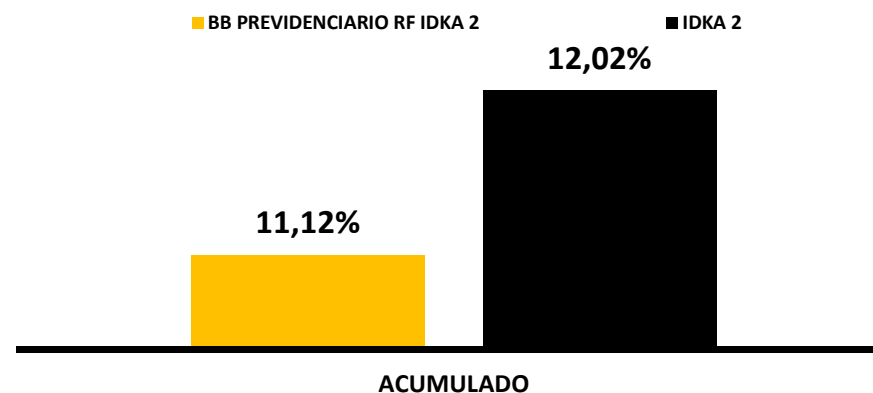
**RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	0,98%	0,86%	0,76%			<b>11,12%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,35%</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,79%</b>	<b>2,53%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,80%</b>			<b>12,02%</b>

**Rentabilidade Mensal - Renda Fixa**



**Rentabilidade Acumulada**





**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017**

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>CARTEIRA IPSMGLL</b>	1,37%	1,49%	1,20%	0,65%	0,45%	0,73%	1,47%	0,98%	0,94%	0,45%		
<b>CDI</b>	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%		
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%		
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%	0,68%	0,65%	0,91%		

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

**R\$ 22.726,33**

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

**R\$ 45.892,10**



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>CARTEIRA IPSMGLL</b>	1,37%	2,88%	4,12%	4,80%	5,27%	6,04%	7,60%	8,65%	9,67%	10,16%		
<b>CDI</b>	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%	7,35%	8,03%	8,72%		
<b>IBOVESPA</b>	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%	17,60%	23,34%	23,37%		
<b>META ATUARIAL</b>	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%	5,64%	6,32%	7,28%		

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 472.436,09**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 344.190,46**

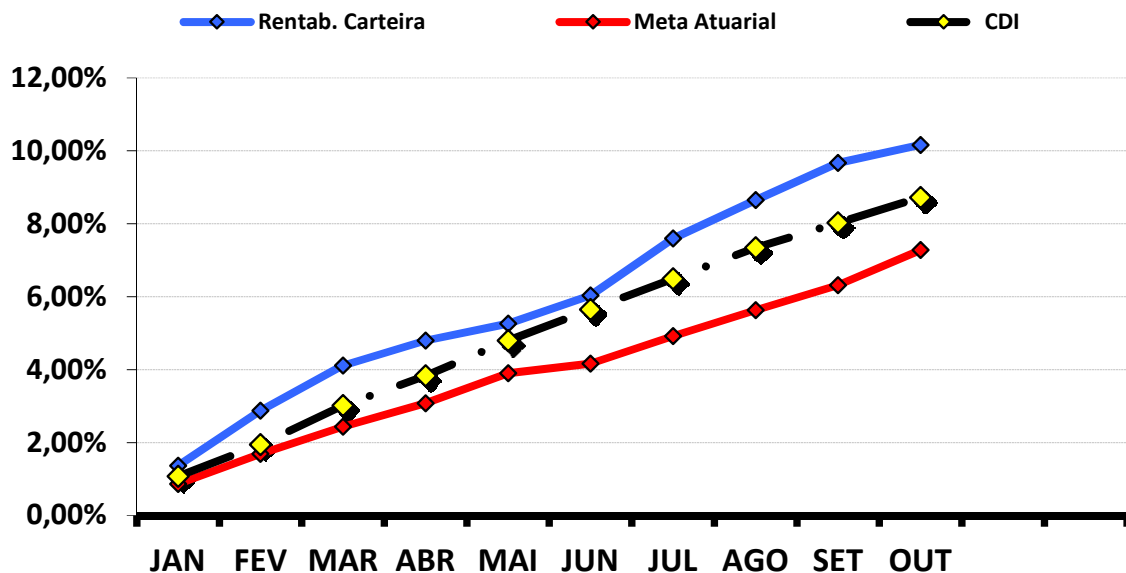
**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 128.245,63**





**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%
SET	9,67%	6,32%	8,03%
OUT	10,16%	7,28%	8,72%



## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,16% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 8,72% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 116,51% 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 rentabilize 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 10,16% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 7,28%.



## **1 - IPCA**

O IPCA do mês de outubro, registrou inflação de **0,42%**, acima do registrado no mês anterior (0,16%) acima do IPCA de outubro de 2016 (0,26%).

**No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,21%**, sendo o menor acumulado do ano, registrado até setembro, desde 1998 (1,44%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registrou um acumulado de 2,70%.

### **1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, cujo índice fechou em 1,33%, representando **50% do IPCA**. Este forte aumento foi ocasionado pela energia elétrica, que passou a cobrar a bandeira tarifária vermelha.

### **1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Artigos de Residência**, cujo índice apresentou deflação de -0,05%.

### **1.3 – ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS**

O grupo **Alimentação e Bebidas**, que representa **25,84% do IPCA**, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, não tem a mesma representatividade do que no grupo **Comunicação, que representa 3,74% do IPCA**. Por isso, este grupo merece uma atenção especial, na análise do aumento de preços.



No mês de outubro, o grupo **Alimentação e Bebidas** fechou com um índice de -0,05%, representado **12% do IPCA**. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a **Batata-Inglesa** (25,65% e -5,07% a.a.), a **Cenoura** (6,68% e 14,86% a.a.) e o **Tomate** (4,88% e -1,13% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Feijão-mulatinho** (-18,41% e -41,98% a.a.), o **Alho** (-7,69% e -19,54% a.a.) e o **Açaí** (-6,62% e 3,75% a.a.).

### **1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, **Goiânia** foi a capital que apresentou a maior inflação (1,52%), enquanto **Vitória** apresentou deflação de -0,10%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,42%.

No acumulado do ano, **Curitiba** é a capital com a maior Inflação (2,99%), enquanto **Belém** apresenta a menor alta (1,26%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,21%.

## **2 – TAXA SELIC**

No dia 06 de setembro de 2017, o COPOM reduziu a Taxa Selic de 8,25%. Essa redução trouxe mudanças na caderneta de poupança, que passa a render 70% da Selic + TR, os depósitos realizados a partir de 06/09.

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

## **3 – ÍNDICES IMA**

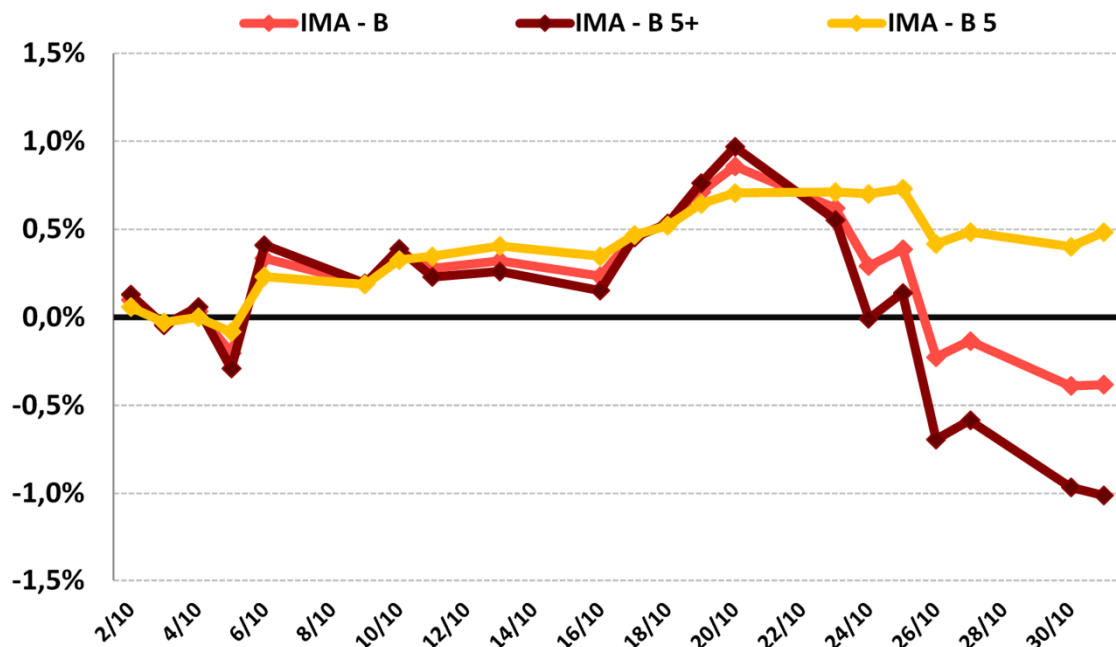
Pelo quarto mês seguido, os índices IMA apresentam rentabilidade positiva, com destaque para o **subíndice de IDKA 20**.



## RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremama ente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
OUTUBRO	0,64%	0,48%	0,10%	-0,38%	-1,01%	-2,35%
Acumulado/2017	8,72%	11,48%	13,68%	12,73%	13,50%	15,31%

### Rentabilidade Acumulada (outubro/2017)



## 4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Visando a manutenção da Meta Atuarial, que poderemos considerar praticamente cumprida, recomendamos que a partir de agora, a aplicação dos **repasses**, ou de qualquer outra **fonte de receita**, seja direcionada a investimentos conservadores, atrelados ao **DI** ou **IRF – M 1**.



---

**CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL**

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,16% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 7,28%.

**Até o momento, a carteira está cumprindo 139,5% da Meta Atuarial.**

Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 17/11/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 3,09%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 9,54%.

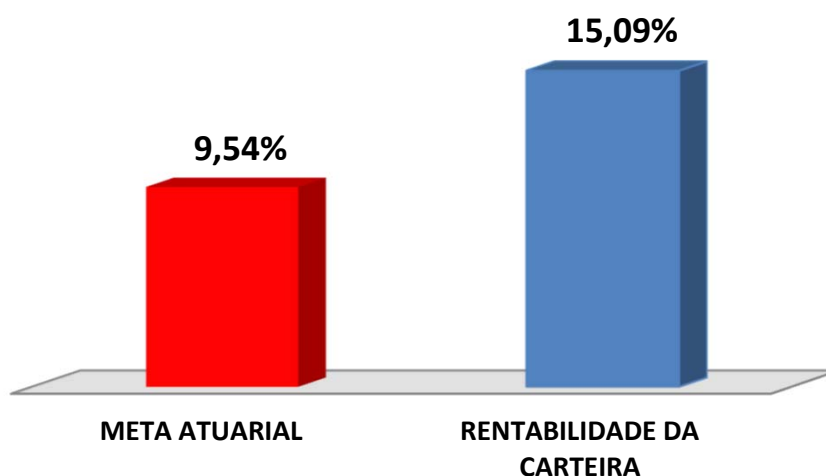
Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 15,09% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**





**PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

<b>META ATUARIAL</b>	<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>
<b>9,54%</b>	<b>15,09%</b>



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

