



RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2/2016

28/07/2016

**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 Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 2º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPSMGLL.

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

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.



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%	-	1.162.871,59	1.162.871,59
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	59,6%	100%	2.311.468,46	3.876.238,63	1.564.770,17
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	22,5%	50%	870.703,69	1.938.119,32	1.067.415,63
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	17,9%	30%	694.066,48	1.162.871,59	468.805,11
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	775.247,73	775.247,73
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	193.811,93	193.811,93
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	116.287,16	116.287,16
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	193.811,93	193.811,93
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	193.811,93	193.811,93
F.I. em ações	0,0%	5%	-	193.811,93	193.811,93
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	193.811,93	193.811,93
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	116.287,16	116.287,16
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	116.287,16	116.287,16
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	1.007.822,04	1.007.822,04



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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes
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

3



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 PÚBLICOS RF	CAIXA FI 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	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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

4



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	
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a	
GESTOR	Caixa Econômica Federal	BRAM – Bradesco Asset Management	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	
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



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	36.271,41	-	-	1.426,17	37.697,58	3,932%
MAIO	37.697,58	-	-	51,88	37.645,70	-0,138%
JUNHO	37.645,70	-	-	723,29	38.368,99	1,921%

2

CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	216.787,01	-	-	6.358,40	223.145,41	2,933%
MAIO	223.145,41	-	-	858,02	224.003,43	0,385%
JUNHO	224.003,43	-	-	3.940,39	227.943,82	1,759%

3

CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	351.618,79	-	-	3.887,53	355.506,32	1,106%
MAIO	355.506,32	-	-	3.742,24	359.248,56	1,053%
JUNHO	359.248,56	-	-	3.793,64	363.042,20	1,056%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

4

CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	40.486,06	-	-	1.187,45	41.673,51	2,933%
MAIO	41.673,51	-	-	160,24	41.833,75	0,385%
JUNHO	41.833,75	-	-	735,89	42.569,64	1,759%

5

CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	5.772,82	-	-	63,17	5.835,99	1,094%
MAIO	5.835,99	-	-	62,98	5.898,97	1,079%
JUNHO	5.898,97	20.627,00	-	164,07	26.690,04	2,781%

6

CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	206.153,53	-	-	2.279,24	208.432,77	1,106%
MAIO	208.432,77	-	-	2.194,06	210.626,83	1,053%
JUNHO	210.626,83	-	-	2.224,20	212.851,03	1,056%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	506.940,25	-	-	7.854,25	514.794,50	1,549%
MAIO	514.794,50	-	-	4.061,54	518.856,04	0,789%
JUNHO	518.856,04	-	-	4.717,38	523.573,42	0,909%

2

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	834.916,94	89.049,45	-	9.710,42	933.676,81	1,163%
MAIO	933.676,81	-	-	9.706,46	943.383,27	1,040%
JUNHO	943.383,27	-	-	9.756,56	953.139,83	1,034%

3

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	544.226,51	-	154.473,44	4.614,98	394.368,05	0,848%
MAIO	394.368,05	-	76.620,58	4.499,81	322.247,28	1,141%
JUNHO	322.247,28	-	-	3.432,40	325.679,68	1,065%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

4

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	72.928,67	-	-	1.129,92	74.058,59	1,549%
MAIO	74.058,59	-	-	584,29	74.642,88	0,789%
JUNHO	74.642,88	-	-	678,65	75.321,53	0,909%

5

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	45.366,27	-	-	505,76	45.872,03	1,115%
MAIO	45.872,03	-	-	476,88	46.348,91	1,040%
JUNHO	46.348,91	-	-	479,35	46.828,26	1,034%

6

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	55.160,15	-	-	541,38	55.701,53	0,981%
MAIO	55.701,53	-	-	635,57	56.337,10	1,141%
JUNHO	56.337,10	-	-	600,07	56.937,17	1,065%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

7

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	151.066,70	-	-	2.506,09	153.572,79	1,659%
MAIO	153.572,79	-	-	1.155,78	154.728,57	0,753%
JUNHO	154.728,57	-	-	1.269,53	155.998,10	0,820%

8

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	89.518,73	-	-	3.141,32	92.660,05	3,509%
MAIO	92.660,05	89.156,78	-	183,54	182.000,37	0,198%
JUNHO	182.000,37	84.595,64	-	4.130,58	270.726,59	2,270%



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1

BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	275.681,43	-	-	2.837,43	278.518,86	1,029%
MAIO	278.518,86	-	-	3.025,49	281.544,35	1,086%
JUNHO	281.544,35	-	-	3.215,24	284.759,59	1,142%

2

BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	257.876,73	-	-	7.733,95	265.610,68	2,999%
MAIO	265.610,68	-	-	1.239,04	266.849,72	0,466%
JUNHO	266.849,72	-	-	4.959,02	271.808,74	1,858%



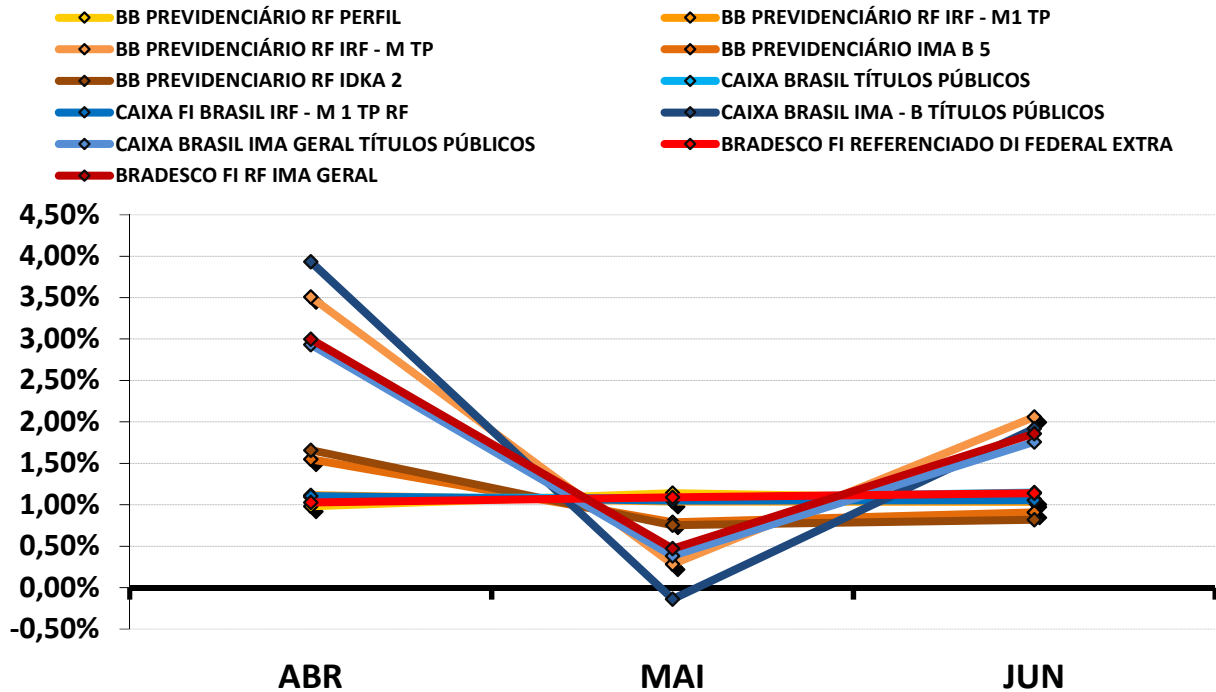
TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	0,98%	1,14%	1,07%	3,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,11%	1,04%	1,03%	3,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3,51%	0,28%	2,06%	5,94%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,55%	0,79%	0,91%	3,28%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,66%	0,75%	0,82%	3,26%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,09%	1,08%	1,15%	3,36%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,11%	1,05%	1,06%	3,25%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,93%	-0,14%	1,92%	5,78%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	2,93%	0,38%	1,76%	5,15%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	1,03%	1,09%	1,14%	3,29%
BRADESCO FI RF IMA GERAL	3,00%	0,47%	1,86%	5,41%
CDI	1,05%	1,11%	1,16%	3,36%
IRF - M 1	1,07%	1,07%	1,08%	3,25%
IMA - B	3,93%	-0,10%	1,93%	5,83%
IMA - GERAL	2,89%	0,42%	1,81%	5,20%
IMA - B 5	1,54%	0,80%	0,94%	3,31%
IDKA 2	1,66%	0,63%	0,93%	3,25%
IRF - M	3,46%	0,26%	2,13%	5,94%

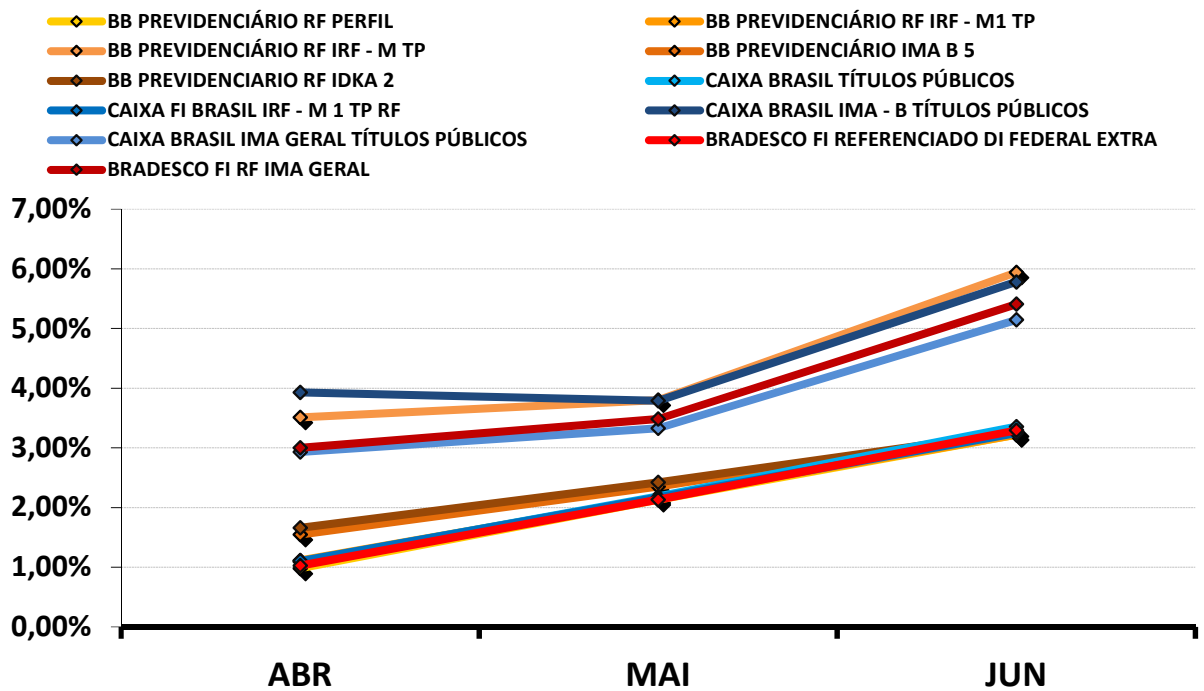


GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE

Rentabilidade mensal dos Fundos (2016) - Renda Fixa



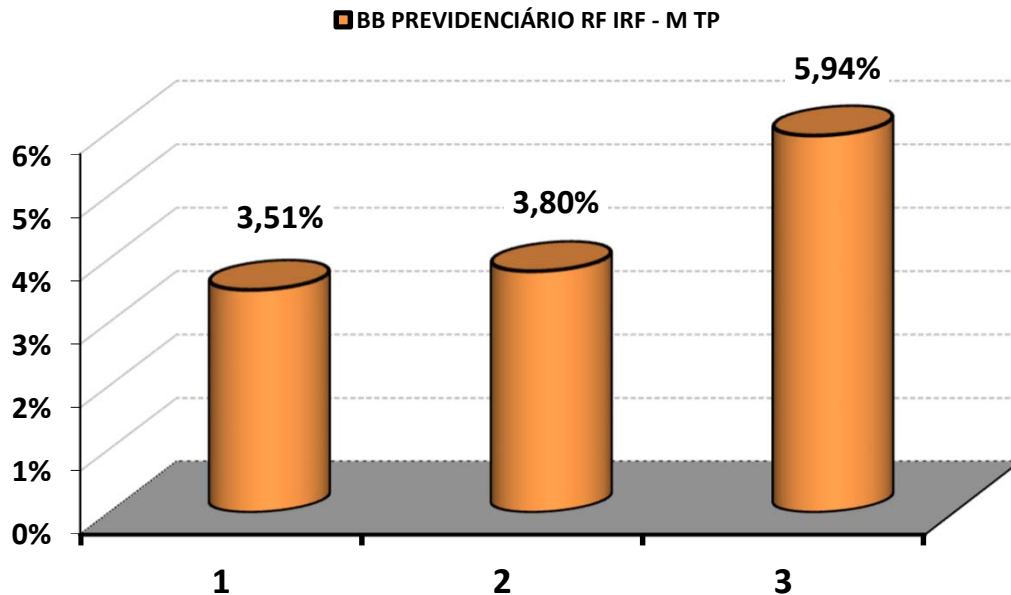
Rentabilidade acumulada dos Fundos (2016) - Renda Fixa





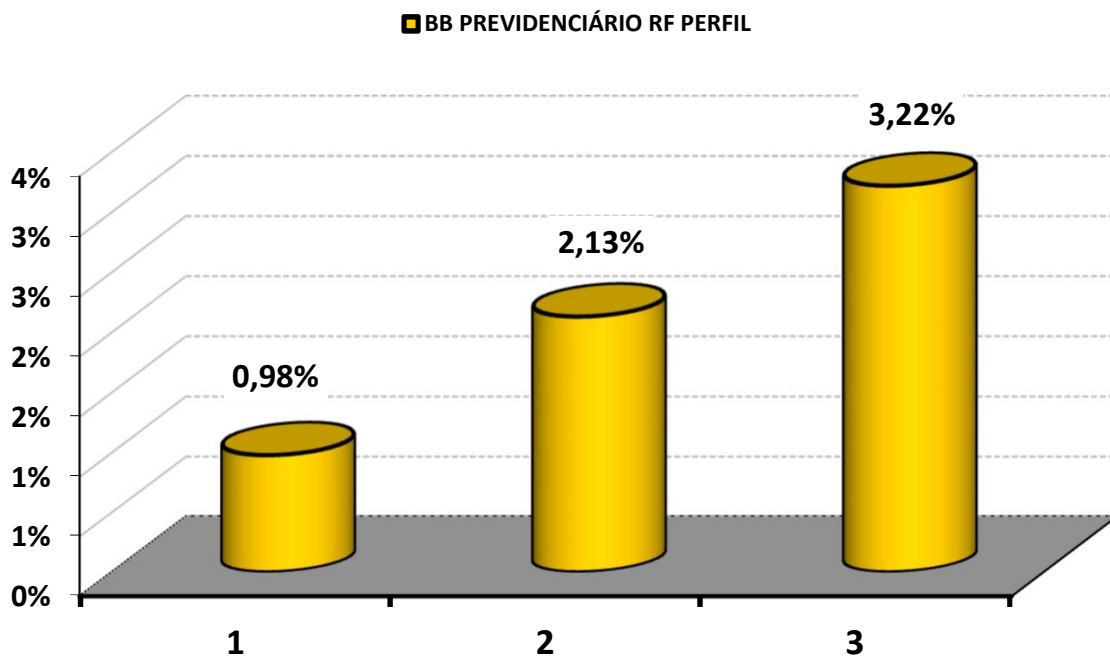
MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

Rentabilidade mensal no Trimestre



PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

Rentabilidade mensal no Trimestre





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º TRIMESTRE - 2016

	ABR	MAI	JUN
MENSAL	1,51%	0,88%	1,20%
CDI	1,05%	1,11%	1,16%
IBOVESPA	7,70%	-10,09%	6,30%
META ATUARIAL	1,10%	1,27%	0,84%

	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO TRIMESTRE	1,51%	2,41%	3,64%
CDI	1,05%	2,17%	3,36%
IBOVESPA	7,70%	-3,17%	2,93%
META ATUARIAL	1,10%	2,38%	3,23%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do(a) IPSMGLL: R\$ 133.131,78

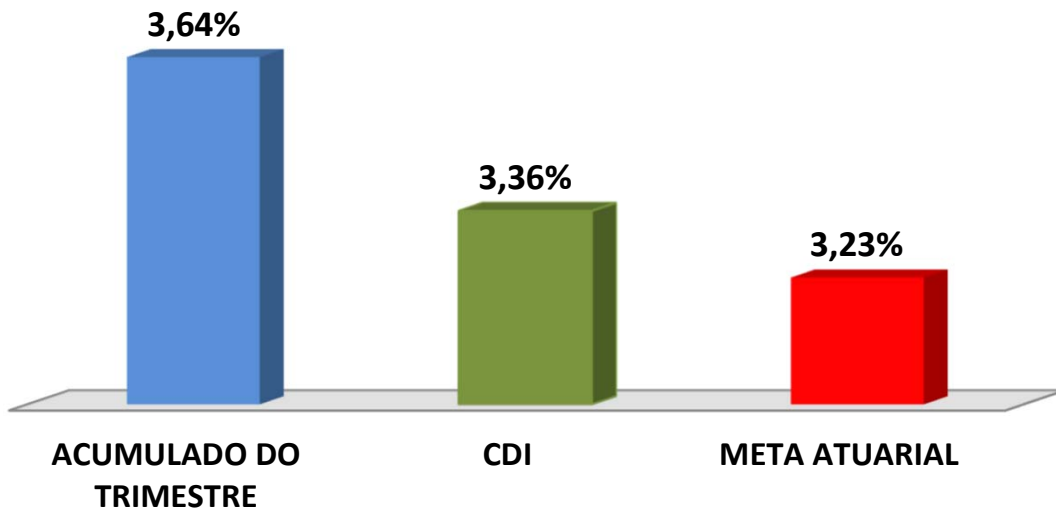
META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 118.288,70

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 14.843,08

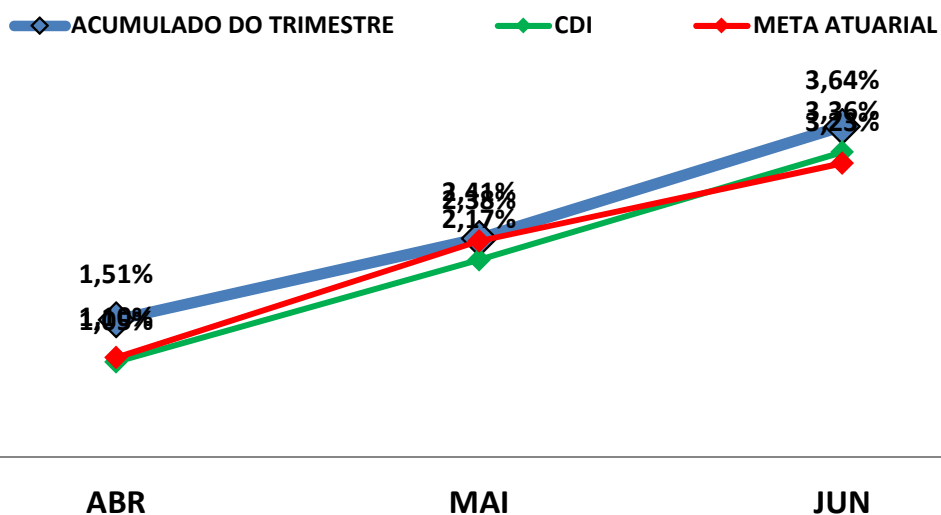


GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Trimestre

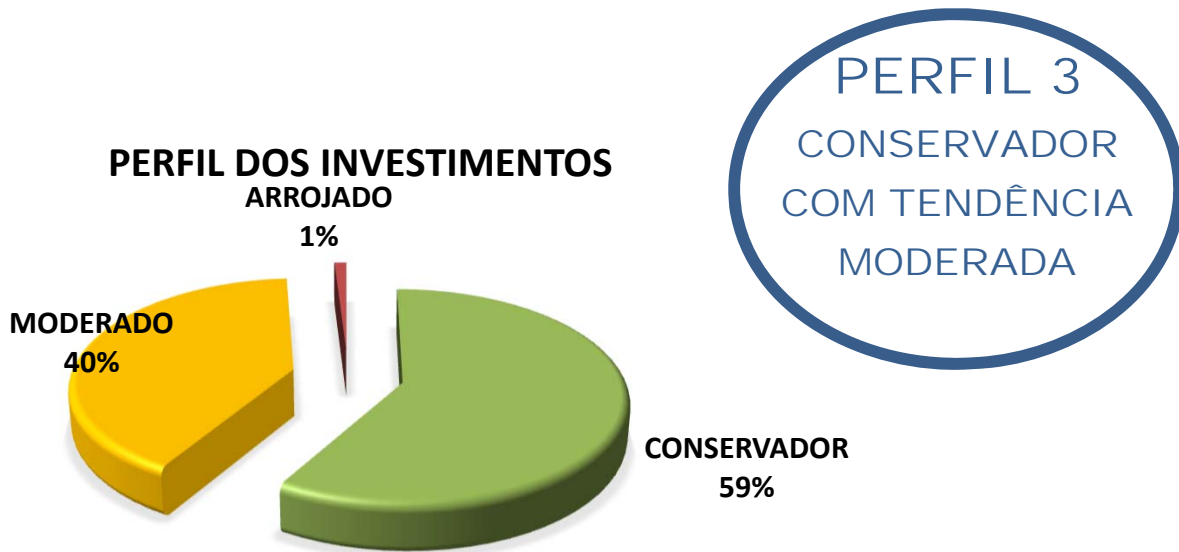


Rentabilidade Acumulada no Trimestre





CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo principal, de dar segurança a carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, que apresentam rentabilidades baixas (mas sem oscilações), mas disposto a aplicar um pouco em investimentos que oscilam, mas apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil CONSERVADORA COM TENDÊNCIA MODERADA, busca manter a maior parte dos investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas, mas que investe alguma coisa em investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil dificilmente consegue cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO



ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Ratings são classificações atribuídas às empresas, países ou fundos de investimento pelas agências de classificação de riscos. O mecanismo de ratings serve para classificar a opinião de uma agência sobre a capacidade da empresa ou país ou de um fundo de investimento de honrar seus compromissos financeiros.

As agências de classificação de risco possuem um papel fundamental no mercado, pois são consideradas opiniões isentas e de grande credibilidade. Cabe a essas agências analisar os países e empresas e classificá-los quanto ao grau de risco que os mesmos representam para seus investidores.

Para estabelecer os **ratings**, as agências levam em consideração todos os fatores que possam afetar a empresa, país ou os fundos de investimento, e conseqüentemente sua capacidade de honrar suas dívidas. No caso de fundos de investimento, são avaliados, por exemplo, a rentabilidade garantida pelo fundo, o nível de endividamento (inadimplência), a liquidez, participação de mercado, capacidade administrativa, regulamentação de mercado, e demais fatores que envolvam risco.

Os investimentos no qual o(a) IPSMGLL, aplicou durante o 2º TRIMESTRE de 2016, são classificados como sendo de **RENDA FIXA**.

Os Investimentos de **RENDA FIXA** são classificados como **FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS EM TÍTULOS PÚBLICOS, FUNDOS REFERENCIADO EM ÍNDICES e FUNDOS DE RENDA FIXA**.



Esses investimentos são isentos de classificação de riscos pelo mercado financeiro.

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