



RELATÓRIO MENSAL - 1/2016

02/03/2016

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
GUIA LOPES DA LAGUNA
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 JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do GUIA LOPES DA LAGUNA.

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%	-	1.108.434,68	1.108.434,68
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	41,1%	100%	1.520.008,38	3.694.782,27	2.174.773,89
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	27,5%	50%	1.015.946,66	1.847.391,14	831.444,48
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF	31,4%	30%	1.158.827,23	1.108.434,68	EXTRAPOLOU (50.392,55)
F.I. em índices de RF	0,0%	0%	-	-	-
Poupança	0,0%	20%	-	738.956,45	738.956,45
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	0%	-	-	-
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	184.739,11	184.739,11
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	110.843,47	110.843,47
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	184.739,11	184.739,11
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	184.739,11	184.739,11
F.I. em ações	0,0%	5%	-	184.739,11	184.739,11
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	184.739,11	184.739,11
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	110.843,47	110.843,47
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	110.843,47	110.843,47
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	960.643,39	960.643,39

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%	31,4%	30,0%	923.695,57	1.158.827,23	1.108.434,68	RESGATAR	(50.392,55)
IRF - M 1	20,0%	33,6%	60,0%	738.956,45	1.241.394,51	2.216.869,36		
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	1.847.391,14		
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.108.434,68		
IMA - B 5	10,0%	18,2%	70,0%	369.478,23	671.988,90	2.586.347,59		
IMA - B	0,0%	0,9%	40,0%	-	33.678,32	1.477.912,91		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	184.739,11		
IMA - GERAL	0,0%	15,9%	20,0%	-	588.893,31	738.956,45		
IDKA 2	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.108.434,68		
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	73.895,65		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	184.739,11		
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	738.956,45		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	738.956,45		



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	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
MARÇO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
ABRIL	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
MAIO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
JUNHO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
JULHO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
AGOSTO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
SETEMBRO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
OUTUBRO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
NOVEMBRO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
DEZEMBRO	3.694.782,27	-	-	-	-	-	-	3.694.782,27
ANO	3.543.651,71	172.686,54	83.117,48	-	-	61.561,50	61.561,50	3.694.782,27

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%)	244.935,55	6,6%	41,1%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		33.678,32	0,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF		545.022,17	14,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		696.372,34	18,8%		
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	343.957,76	9,3%	27,5%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		671.988,90	18,2%		
BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	369.059,28	10,0%	31,4%	NÃO
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		5.649,50	0,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		784.118,45	21,2%		
TOTAL		3.694.782,27	100%	100%	



ORIENTAÇÃO PARA REENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO/

RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Conforme a Resolução CMN 3.922/2010, o **IPSMGLL** extrapolou os limites de aplicação, referente aos investimentos classificados como **Fundos de Investimento de Renda Fixa - Artigo 7, IV, a**, permitido aos RPPS investirem até **30% do seu patrimônio líquido.**

Já o **artigo 13 da Resolução**, informa que, **POR CADA Fundo de Investimento**, classificado como **Art. 7, IV, a**, o RPPS não poderá exceder a **20% do seu patrimônio líquido.**

Conforme a tabela acima, o **IPSMGLL** ultrapassou o limite permitido em **1,2%**, com o fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL**. Em Valores Financeiros, isso representa **R\$ 45.162,00**.

Para reenquadramento da carteira, dentro dos Limites da **Resolução CMN 3.922/2010**, sugerimos transferir **R\$ 100 mil**, do fundo de Investimento **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL (CNPJ:13.077.418/0001-49)**, para o fundo de investimento **BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS (CNPJ:11.328.882/0001-35)** permitido aos RPPS aplicarem até **100%** de seu patrimônio líquido.



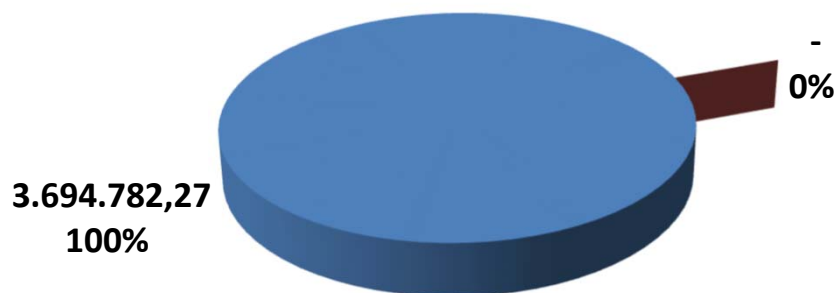
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	3.694.782,27	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	3.694.782,27	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



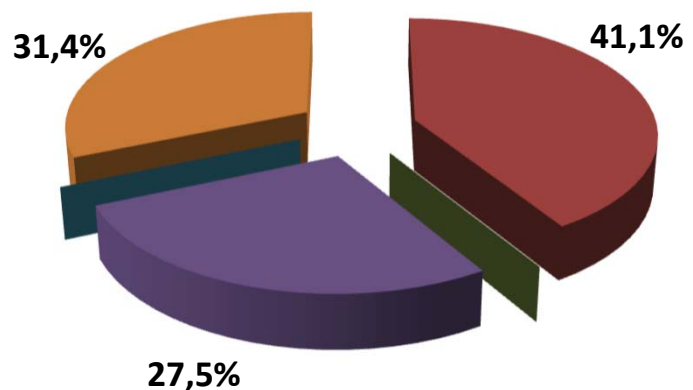


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	1.520.008,38	41,1%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	1.015.946,66	27,5%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	1.158.827,23	31,4%
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	3.694.782,27	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**

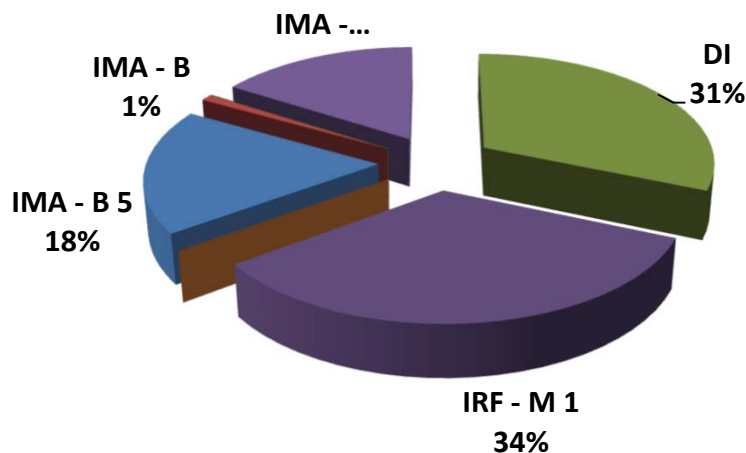
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**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	1.158.827,23	31,4%
IRF - M 1	1.241.394,51	33,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	671.988,90	18,2%
IMA - B	33.678,32	0,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	588.893,31	15,9%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	3.694.782,27	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

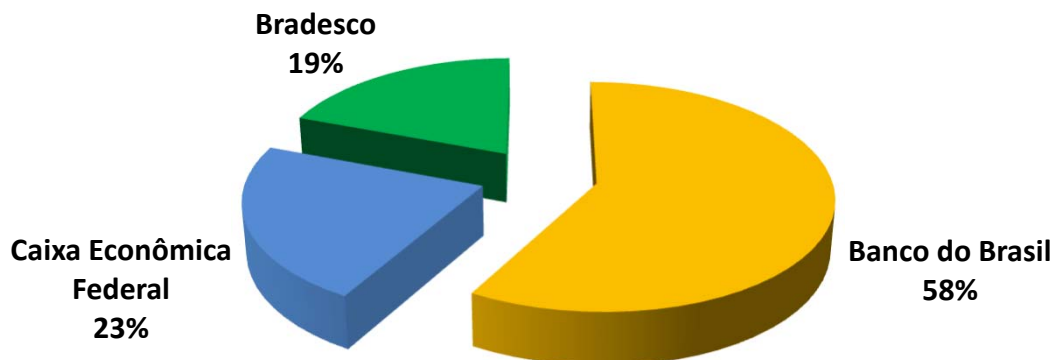




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	2.152.479,69	58,3%
Caixa Econômica Federal	829.285,54	22,4%
Bradesco	713.017,04	19,3%
TOTAL	3.694.782,27	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

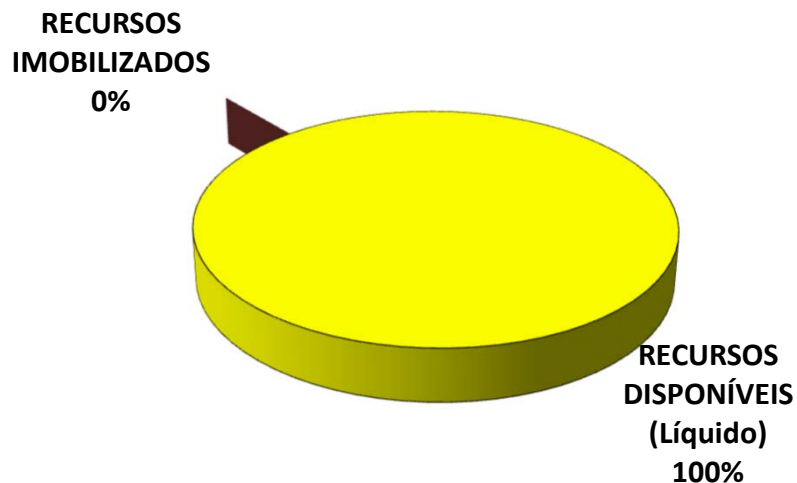




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

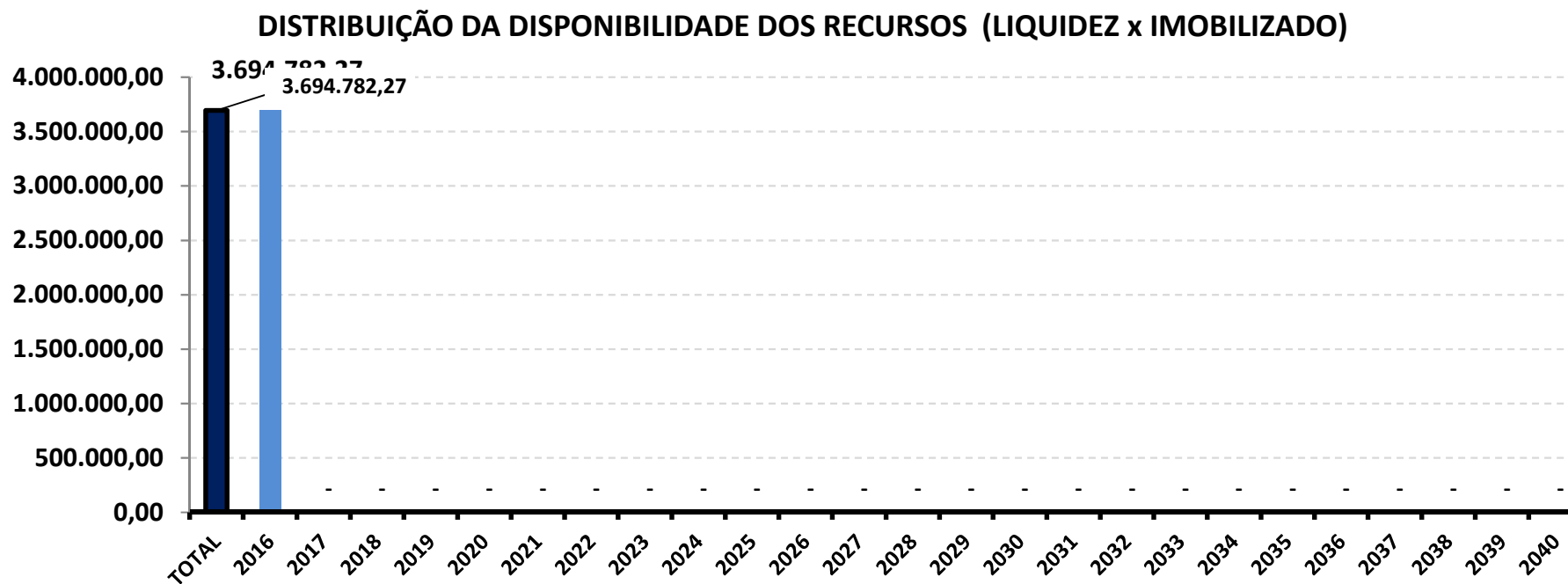
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	3.694.782,27	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	3.694.782,27	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**



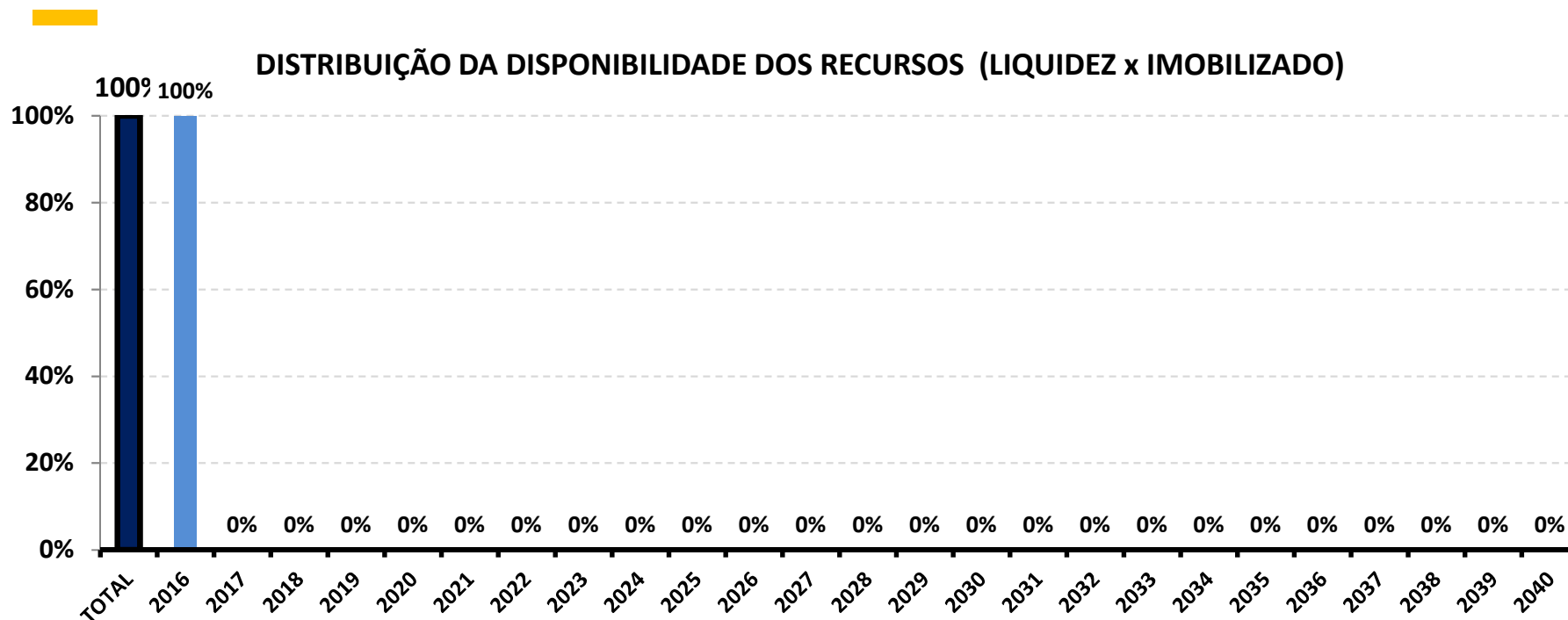


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**





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

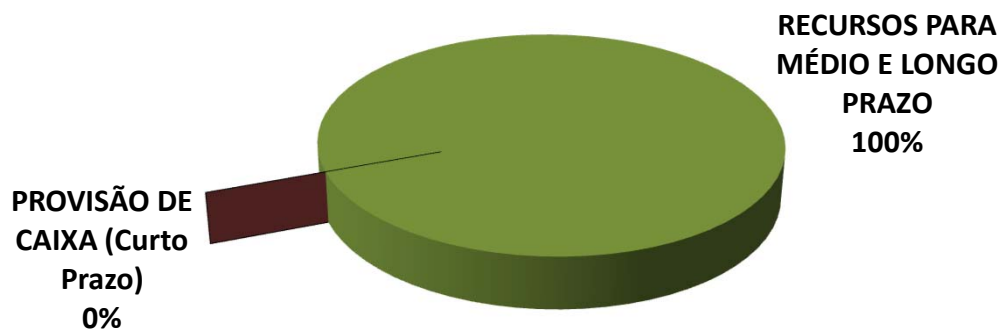




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	3.694.782,27	100,0%
TOTAL	3.694.782,27	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 RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA - B 5	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	investidores institucionais	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	10/02/2006
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	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Médio	Baixo	Alto	Muito baixo
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 Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

16

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	11.061.217/0001-28	03.256.793/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Referenciado DI
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA - B	IMA – GERAL	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Público em geral
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	08/03/2010	08/07/2010	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	Qualquer Valor
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Baixo	Médio	Médio	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

17



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL			
CNPJ	08.246.318/0001-69			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices			
ÍNDICE	IMA – GERAL			
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados			
DATA DE INÍCIO	30/04/2007			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,25% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor			
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor			
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	Muito Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

* Definição da própria Instituição financeira

18

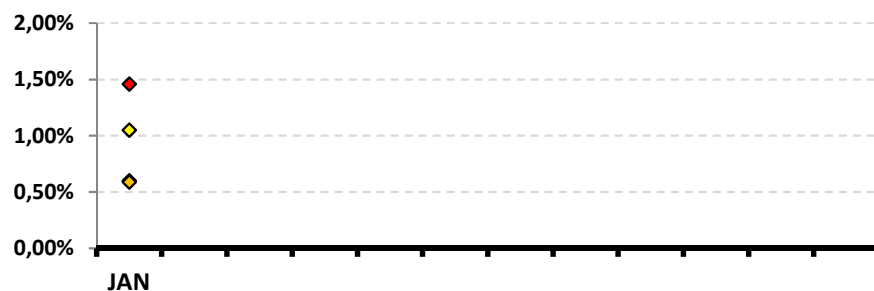


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN																		ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,60%																		0,60%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	0,59%																		0,59%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	1,46%																		1,46%
CDI	1,05%																		1,05%

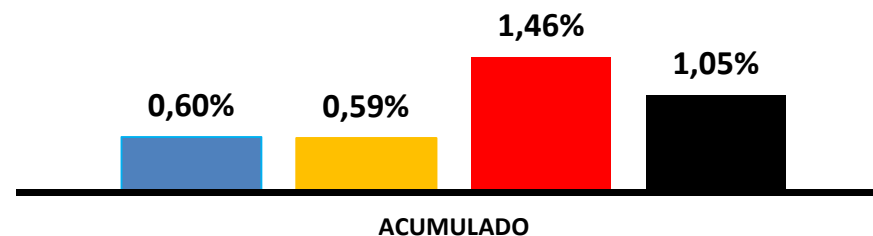
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

- 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

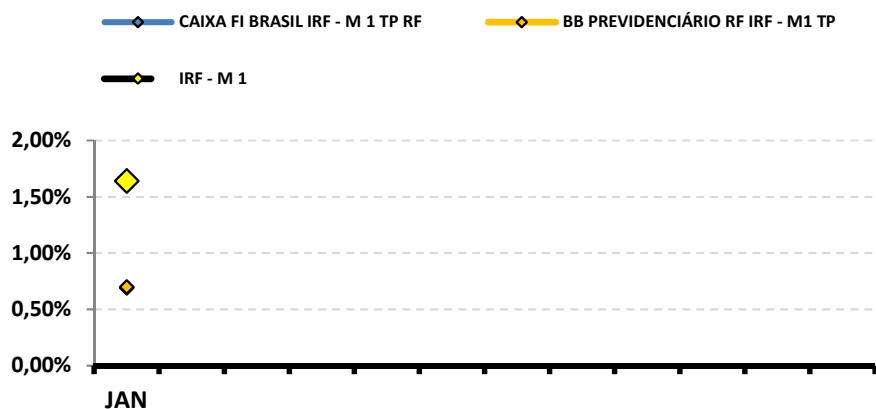




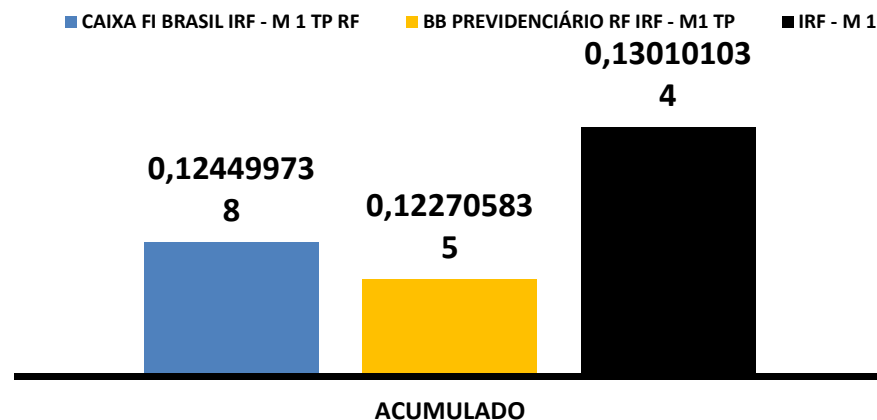
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,69%												0,69%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	0,70%												0,70%
IRF - M 1	1,64%												1,64%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

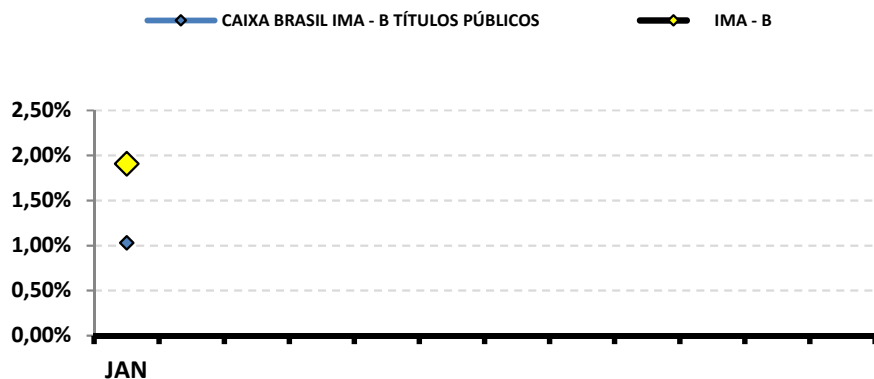




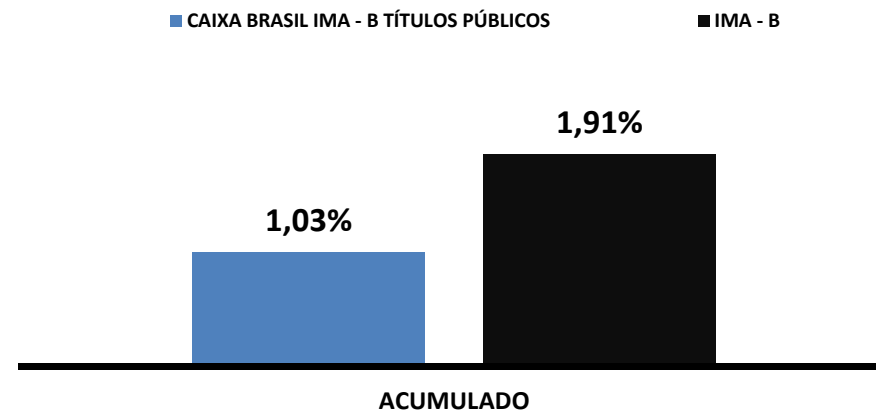
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,03%													1,03%
IMA - B	1,91%													1,91%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

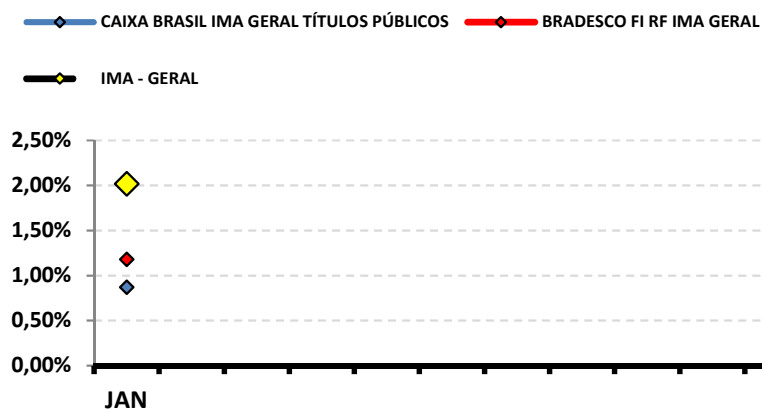




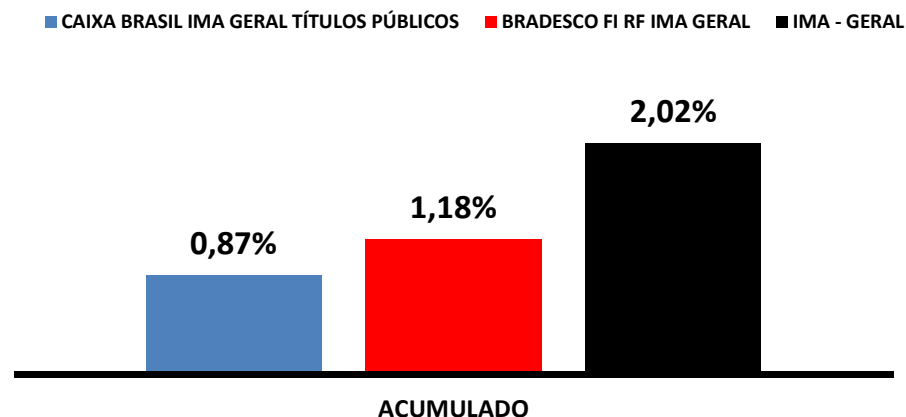
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%													0,87%
BRADESCO FI RF IMA GERAL	1,18%													1,18%
IMA - GERAL	2,02%													2,02%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

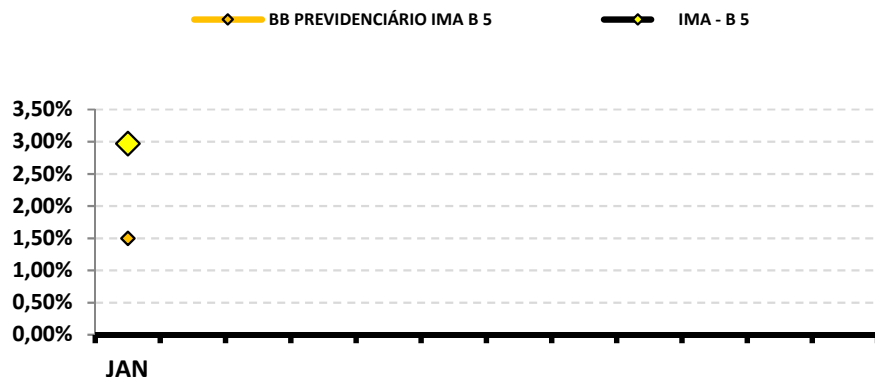




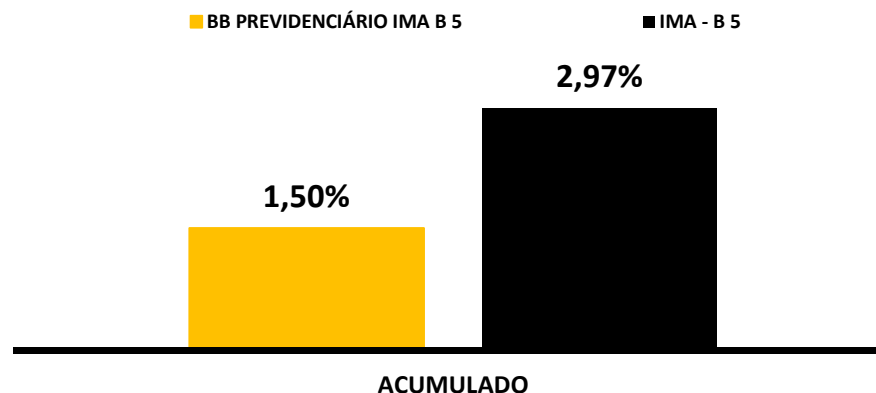
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,50%												1,50%
IMA - B 5	2,97%												2,97%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

	JAN											
CARTEIRA IPSMGLL	1,74%											
CDI	1,05%											
IBOVESPA	-6,79%											
META ATUARIAL	1,76%											

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

R\$ 61.561,50

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

R\$ 62.253,28



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

	JAN											
CARTEIRA IPSMGLL	1,74%											
CDI	1,05%											
IBOVESPA	-6,79%											
META ATUARIAL	1,76%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 61.561,50

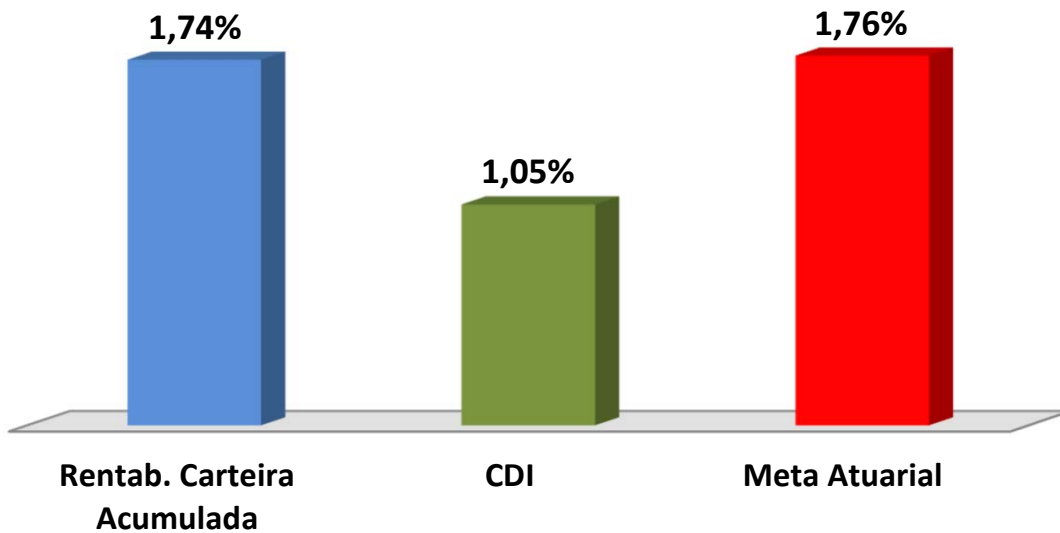
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 62.253,28

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (691,78)



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2016



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,74%	1,76%	1,05%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,74% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,06% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 165,45% 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 1,74% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,76%.



CONCLUSÃO

No início do ano não é possível realizarmos uma análise mais aprofundada das rentabilidades dos fundos e da carteira, por ser o primeiro mês de aplicação dos recursos, não possuindo acumulação de rentabilidade.

IPCA

O IPCA referente ao mês de Janeiro, apresentou uma fortíssima aceleração na alta dos preços, ficando em **1,27%**. Igualmente aos meses anteriores, o IPCA persiste em permanecer abaixo dos patamares de **2003**, quando apresentou alta em Janeiro/2003 de **2,25%**. Comparando a Janeiro/2015, o IPCA havia registro uma alta de **1,24%**. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 10,71%.

Os grandes vilões da inflação neste período, foram os grupos **Alimentação e Bebidas (0,57%) e Transportes (0,33%)**. Juntos, os dois grupos representaram **70%** da inflação no período.

Entre os produtos que tiveram a maior alta no mês, do grupo **Alimentação e Bebidas** temos a **Cenoura** (33% mês), o **Tomate** (27% mês) e a **Cebola** (22% mês).

Já o grupo **Transportes**, as maiores altas vieram dos reajustes das **tarifas dos Transportes Públicos (ônibus urbanos, intermunicipal, interestadual, metrô, taxi e trem)** e o reajuste dos combustíveis, que tiveram um aumento de 2,11%. Analisando por município, a maior alta foi em Porto Alegre, cujo reajuste foi de 8,01%.



O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foram o grupo **Vestuário**, cujo índice ficou em -0,01% para compor o **IPCA**.

IPCA POR REGIÃO

Igualmente a Janeiro/2015, o **Rio de Janeiro** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando uma alta de **1,82%**, enquanto **Curitiba**, após apresentar grandes altas de Inflação, aparece com a menor alta, registrando **0,73%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 1,27%.

TAXA SELIC

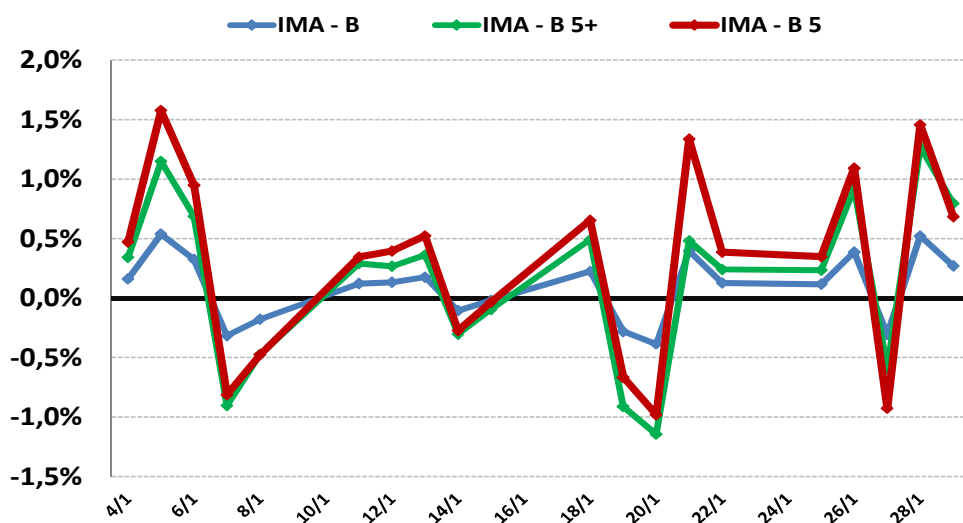
No dia 20 de Janeiro, o COPOM surpreendeu o mercado financeiro, mantendo a Taxa Selic em **14,25%**. A expectativa dos economistas era de que o Banco Central elevaria a Selic, sendo cogitado até um aumento de 0,75%, o que elevaria a Selic para **15,00%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central ao final de Janeiro/2016, projeta a taxa de juros ao final do ano em **14,25%** e finalizando 2017 em **12,75%**.

OSCILAÇÃO DOS IMA - B

O mês de Janeiro de 2015 foi de extrema turbulência entre os fundos IMA, que alternaram sua rentabilidade diária entre rendimento positivo e negativo, conforme o gráfico abaixo.

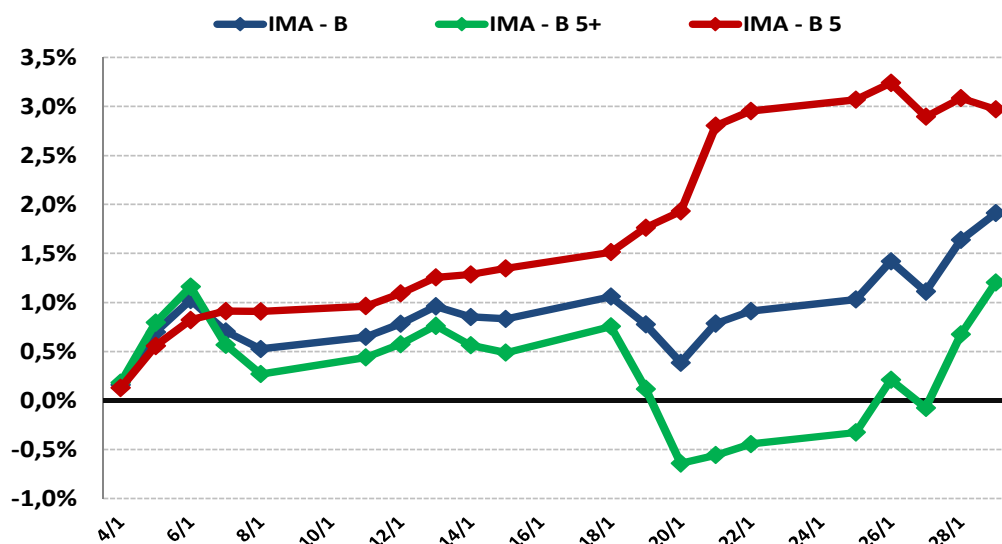


Rentabilidade DIÁRIA (Janeiro/2016)



Apesar da forte volatilidade, no acumulado do mês o subíndice IMA – B 5+, conseguiu uma recuperação, fechando o mês positivo. No mês, o subíndice IMA – B 5 rentabilizou **+2,97%**; o IMA – B rentabilizou **+1,92%** e o IMA – B 5+ rentabilizou **+1,21%**.

Rentabilidade Acumulada (Janeiro/2016)





Conforme a estratégia de investimento descrita na Política de Investimentos de 2015 e mantida na Política de Investimentos de 2016, a orientação é para que a carteira do RPPS mantenha um percentual considerável em fundos atrelados ao subíndice **IMA – B 5**. Para evitarmos sofrimento com esse “ganha e perde” com os **IMA – B**, recomendamos a migração de parte desses recursos para os fundos **IMA – B 5** ou, para fundos atrelados ao **IDKA 2**.

O subíndice **IMA – B 5** busca rentabilidades próximas do **IMA – B**, mas são mais conservadores, oferecendo uma rentabilidade mais constante para o investidor. **No ano de 2013**, enquanto o subíndice **IMA – B** apresentou rentabilidade negativa de **-11,00%**, o subíndice **IMA – B 5** apresentou rentabilidade positiva de **+2,55%**.

ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Nossa recomendação para o mês de Fevereiro é que os repasses ou qualquer valor disponível para aplicação, seja direcionado para os fundos atrelados ao subíndice **IMA – B 5** ou **IDKA 2**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,74% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,76%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 98,9% da Meta Atuarial.

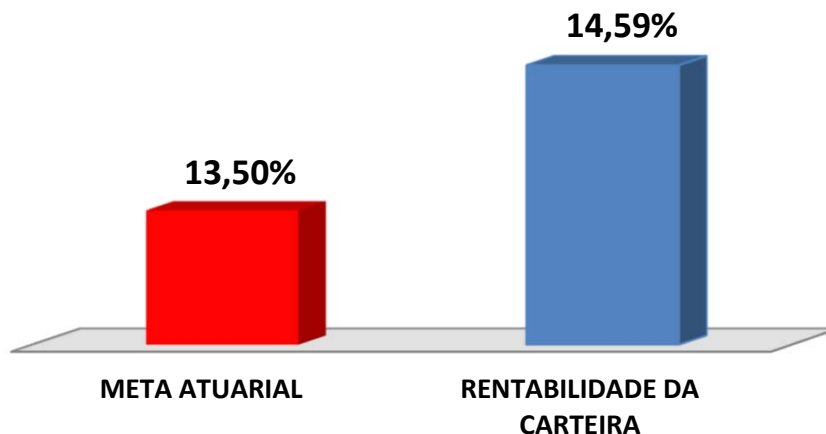
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 26/02/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,20%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,50%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 14,59% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,50%	14,59%



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

