



RELATÓRIO MENSAL - 2/2016

22/03/2016

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

Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). Pedro Ovilar Garcete;

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de FEVEREIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do GUIA LOPES DA LAGUNA - MS.

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% | - | 1.095.034,27 | 1.095.034,27 |
| F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA) | 35,8% | 100% | 1.308.403,31 | 3.650.114,23 | 2.341.710,92 |
| Operações Compromissadas | 0,0% | 0% | - | - | - |
| F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA) | 34,8% | 50% | 1.271.654,69 | 1.825.057,12 | 553.402,43 |
| F.I. em índices de RF (IMA) | 0,0% | 0% | - | - | - |
| F.I. referenciado em Indicadores RF | 29,3% | 30% | 1.070.056,23 | 1.095.034,27 | 24.978,04 |
| F.I. em índices de RF | 0,0% | 0% | - | - | - |
| Poupança | 0,0% | 20% | - | 730.022,85 | 730.022,85 |
| LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | 0,0% | 0% | - | - | - |
| FIDC (Cond. Aberto) | 0,0% | 5% | - | 182.505,71 | 182.505,71 |
| FIDC (Cond. Fechado) | 0,0% | 0% | - | - | - |
| F.I. em Crédito Privado | 0,0% | 3% | - | 109.503,43 | 109.503,43 |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | |
| F.I. referenciado em ações | 0,0% | 5% | - | 182.505,71 | 182.505,71 |
| F.I. referenciado em índices de ações | 0,0% | 5% | - | 182.505,71 | 182.505,71 |
| F.I. em ações | 0,0% | 5% | - | 182.505,71 | 182.505,71 |
| F.I. Multimercados | 0,0% | 5% | - | 182.505,71 | 182.505,71 |
| F.I. em Participações | 0,0% | 3% | - | 109.503,43 | 109.503,43 |
| F.I. Imobiliário negociado em bolsa | 0,0% | 3% | - | 109.503,43 | 109.503,43 |
| TOTAL EM RENDA VARIÁVEL | 0,0% | 26% | - | 949.029,70 | 949.029,70 |

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% | 29,3% | 30,0% | 912.528,56 | 1.070.056,23 | 1.095.034,27 | |
| IRF - M 1 | 20,0% | 24,0% | 60,0% | 730.022,85 | 874.722,69 | 2.190.068,54 | |
| IRF - M | 0,0% | 0,0% | 50,0% | - | - | 1.825.057,12 | |
| IRF - M 1+ | 0,0% | 0,0% | 30,0% | - | - | 1.095.034,27 | |
| IMA - B 5 | 10,0% | 25,3% | 70,0% | 365.011,42 | 922.040,78 | 2.555.079,96 | |
| IMA - B | 0,0% | 0,9% | 40,0% | - | 34.441,23 | 1.460.045,69 | |
| IMA - B 5+ | 0,0% | 0,0% | 5,0% | - | - | 182.505,71 | |
| IMA - GERAL | 0,0% | 16,4% | 20,0% | - | 598.577,07 | 730.022,85 | |
| IDKA 2 | 0,0% | 4,1% | 30,0% | - | 150.276,23 | 1.095.034,27 | |
| IDKA 20 | 0,0% | 0,0% | 2,0% | - | - | 73.002,28 | |
| Multimercado | 0,0% | 0,0% | 5,0% | - | - | 182.505,71 | |
| Ibovespa | 0,0% | 0,0% | 20,0% | - | - | 730.022,85 | |
| IBr - X 50 | 0,0% | 0,0% | 20,0% | - | - | 730.022,85 | |



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2016 - IPSMGLL

| MESES | SALDO INICIAL | APORTES | RESGATES | VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS | Rentabilidade Negativa (a) | Rentabilidade Positiva (b) | RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b) | SALDO FINAL |
|------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|---------------------|
| JANEIRO | 3.543.651,71 | 172.686,54 | 83.117,48 | - | - | 61.561,50 | 61.561,50 | 3.694.782,27 |
| FEVEREIRO | 3.694.782,27 | 389.221,73 | 479.686,24 | - | - | 45.796,47 | 45.796,47 | 3.650.114,23 |
| MARÇO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| ABRIL | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| MAIO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| JUNHO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| JULHO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| AGOSTO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| SETEMBRO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| OUTUBRO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| NOVEMBRO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| DEZEMBRO | 3.650.114,23 | - | - | - | - | - | - | 3.650.114,23 |
| ANO | 3.543.651,71 | 561.908,27 | 562.803,72 | - | - | 107.357,97 | 107.357,97 | 3.650.114,23 |

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? |
|--|--|---------------------|-----------------------------|--|-------------|
| CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) | 248.963,16 | 6,8% | 35,8% | SIM |
| CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS | | 34.441,23 | 0,9% | | |
| CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF | | 551.020,33 | 15,1% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS | | 150.276,23 | 4,1% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | | 323.702,36 | 8,9% | | |
| BRADERCO FI RENDA FIXA IMA GERAL | FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo) | 349.613,91 | 9,6% | 34,8% | NÃO |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO | | 922.040,78 | 25,3% | | |
| BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo) | 272.657,47 | 7,5% | 29,3% | NÃO |
| CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF | | 5.706,21 | 0,2% | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL | | 791.692,55 | 21,7% | | |
| TOTAL | | 3.650.114,23 | 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 **1,7%**, com o fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL**. Em Valores Financeiros, isso representa **R\$ 61.669,70**.

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.



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/Referenciado - Artigo 7, III, a**, permitido aos RPPS investirem até **80% do seu patrimônio líquido**, no somatório dos fundos classificados nessa categoria.

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

Conforme a tabela acima, o **IPSMGLL** ultrapassou o limite permitido em **5,3%**, com o fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO**. Em Valores Financeiros, isso representa **R\$ 192.017,93**.

Para reenquadramento da carteira, dentro dos Limites da **Resolução CMN 3.922/2010**, sugerimos transferir **R\$ 350 mil**, do fundo de Investimento **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO (CNPJ:03.543.447/0001-03)**, para o fundo de investimento **BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 (CNPJ:11.328.882/0001-35)**, permitido aos RPPS aplicarem até **20% de seu patrimônio líquido**.



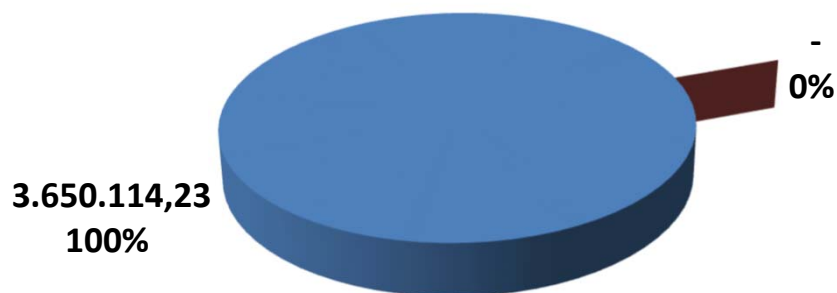
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|----------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 3.650.114,23 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| TOTAL | 3.650.114,23 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



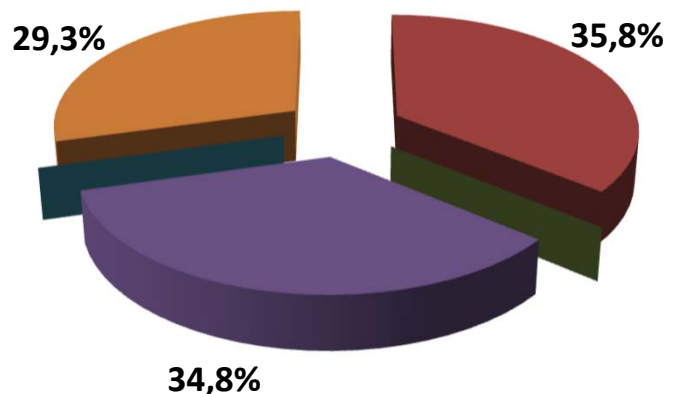


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|---|----------------------------|--|
| Títulos Públicos | - | 0,0% |
| F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA) | 1.308.403,31 | 35,8% |
| Operações Compromissadas | - | 0,0% |
| F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA) | 1.271.654,69 | 34,8% |
| F.I. em índices de RF (IMA) | - | 0,0% |
| F.I. referenciado em Indicadores RF | 1.070.056,23 | 29,3% |
| 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 | 3.650.114,23 | 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**

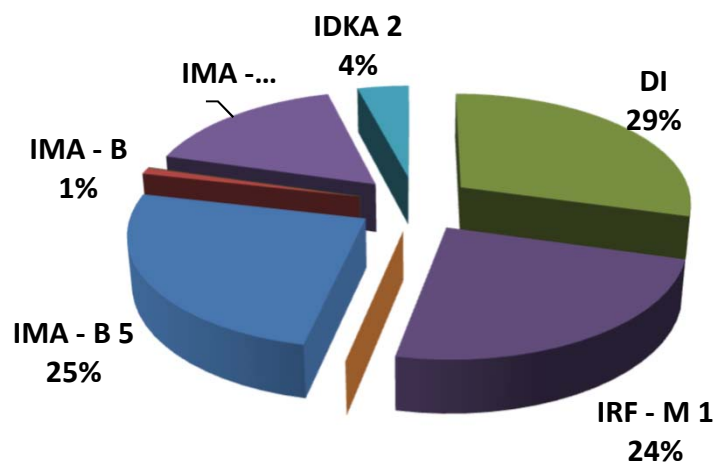
| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| F.I. referenciado em ações | - | 0,0% |
| F.I. referenciado em índices de ações | - | 0,0% |
| F.I. em ações | - | 0,0% |
| F.I. Multimercados | - | 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 | 1.070.056,23 | 29,3% |
| IRF - M 1 | 874.722,69 | 24,0% |
| IRF - M | - | 0,0% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 922.040,78 | 25,3% |
| IMA - B | 34.441,23 | 0,9% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | 598.577,07 | 16,4% |
| IDKA 2 | 150.276,23 | 4,1% |
| 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 | 3.650.114,23 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

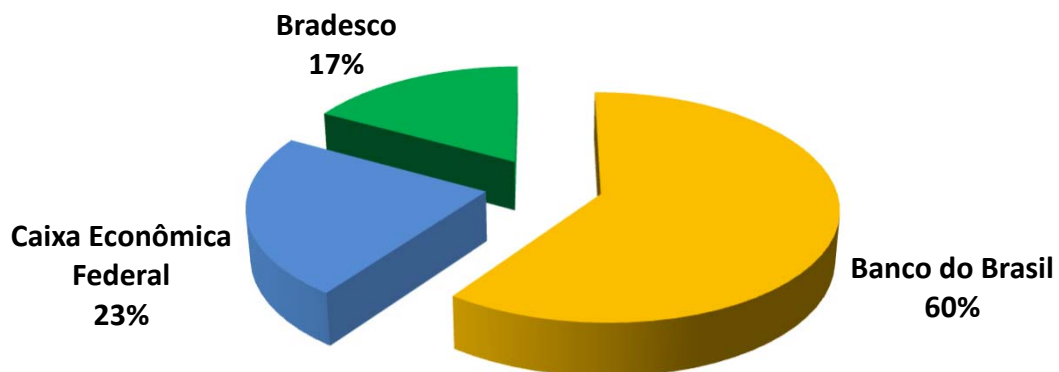




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 2.187.711,92 | 59,9% |
| Caixa Econômica Federal | 840.130,93 | 23,0% |
| Bradesco | 622.271,38 | 17,0% |
| TOTAL | 3.650.114,23 | 100,0% |

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

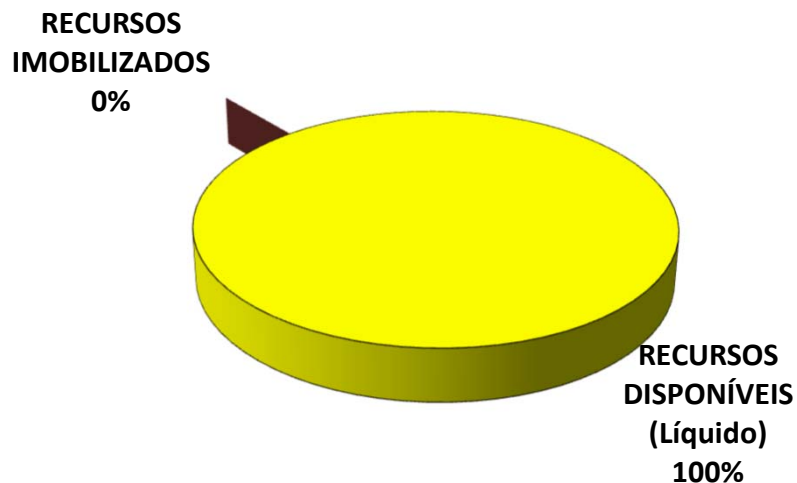




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido) | 3.650.114,23 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 3.650.114,23 | 100,0% |

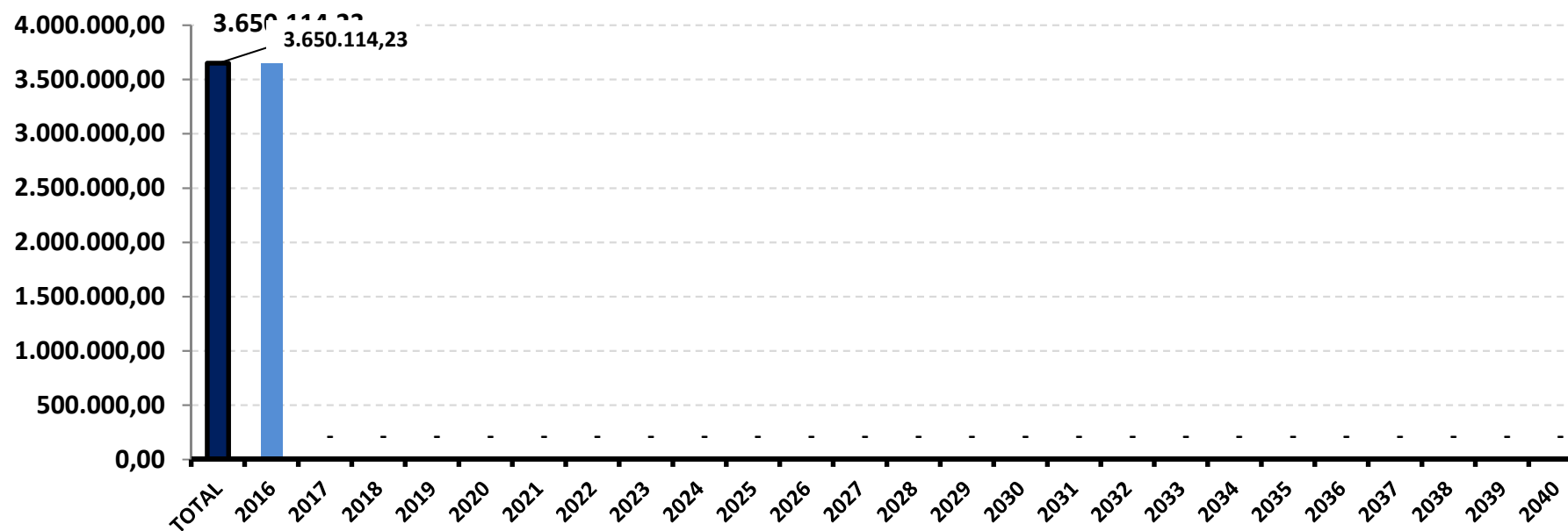
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





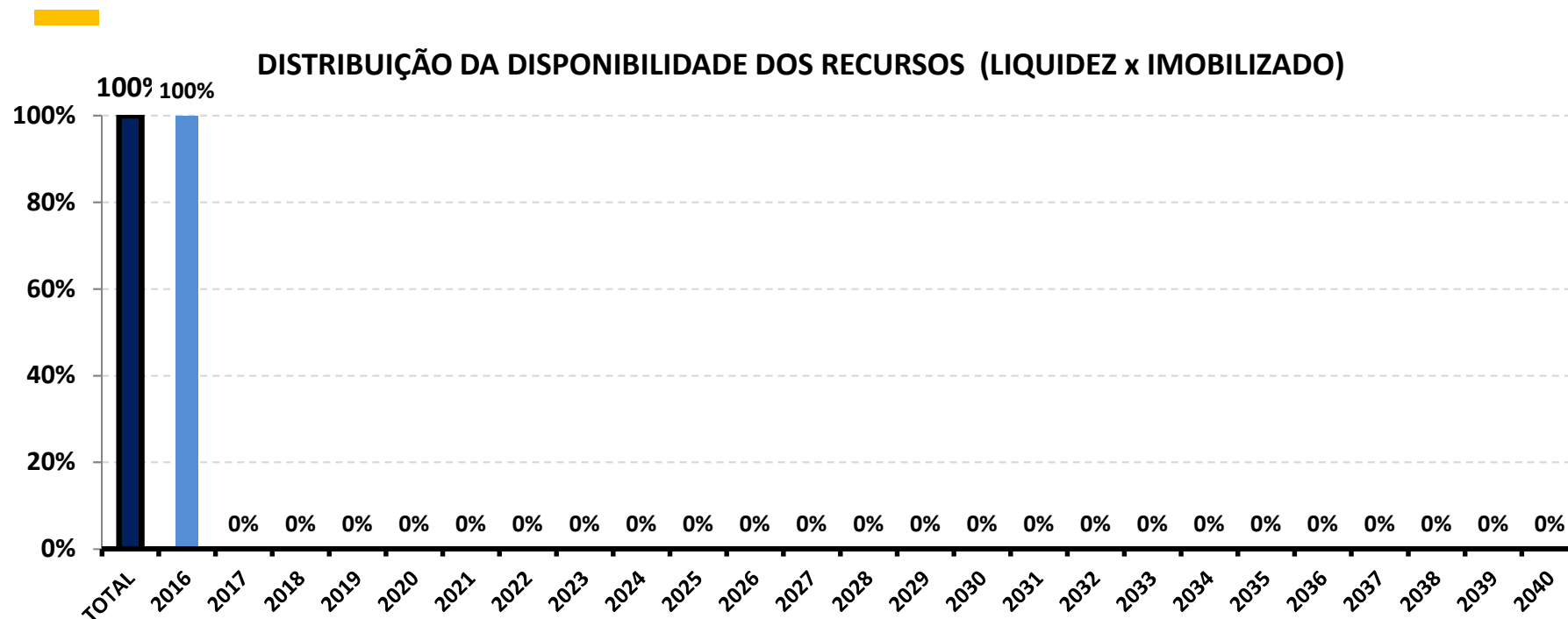
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

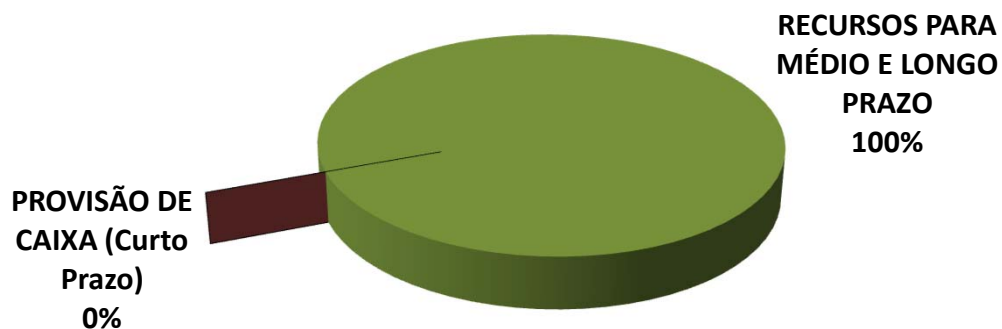




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | - | 0,0% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 3.650.114,23 | 100,0% |
| TOTAL | 3.650.114,23 | 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 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS |
|--------------------------|---|---|---|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 03.543.447/0001-03 | 13.322.205/0001-35 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Renda Fixa Índices | Previdência Renda Fixa |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IMA - B 5 | IDKA 2 |
| PÚBLICO ALVO | Investidores Qualificados | Investidores Qualificados | investidores institucionais | Investidores Qualificados |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 08/12/2009 | 17/12/1999 | 28/04/2011 |
| 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 | 10.000,00 |
| 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+2 (Dois dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | Médio | Baixo | Alto | Muito 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 Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo) | FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) |

* Definição da própria Instituição financeira

17

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

| INFORMAÇÕES | CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF | CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF | CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS | CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS |
|-----------------------|---|---|---|--|
| CNPJ | 05.164.356/0001-84 | 10.740.670/0001-06 | 10.740.658/0001-93 | 11.061.217/0001-28 |
| 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 | IMA - B | IMA – GERAL |
| PÚBLICO ALVO | Regime Próprio de Previdência Social | Investidores Qualificados | Investidores Qualificados | Investidores Qualificados |
| DATA DE INÍCIO | 10/02/2006 | 11/05/2012 | 08/03/2010 | 08/07/2010 |
| 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 | 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+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | Muito baixo | Baixo | Médio | Médio |
| 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 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) |

* Definição da própria Instituição financeira

18



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL | | |
|-----------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 03.256.793/0001-00 | 08.246.318/0001-69 | | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Referenciado DI | Renda Fixa índices | | |
| ÍNDICE | CDI | IMA – GERAL | | |
| PÚBLICO ALVO | Público em geral | Investidores Qualificados | | |
| DATA DE INÍCIO | 02/08/1999 | 30/04/2007 | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,15% a.a. | 0,25% a.a. | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | Qualquer Valor | 50.000,00 | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer Valor | Qualquer valor | | |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer Valor | Qualquer valor | | |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer Valor | Qualquer valor | | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | | |
| RISCO DE MERCADO * | Baixo | Muito Baixo | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | 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

19

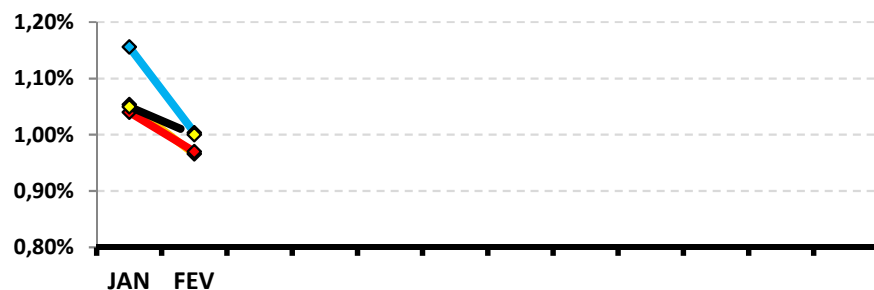


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao CDI

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 1,16% | 1,00% | | | | | | | | | | | 2,17% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL | 1,05% | 0,97% | | | | | | | | | | | 2,03% |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX | 1,04% | 0,97% | | | | | | | | | | | 2,02% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,05% | 1,00% | | | | | | | | | | | 2,06% |

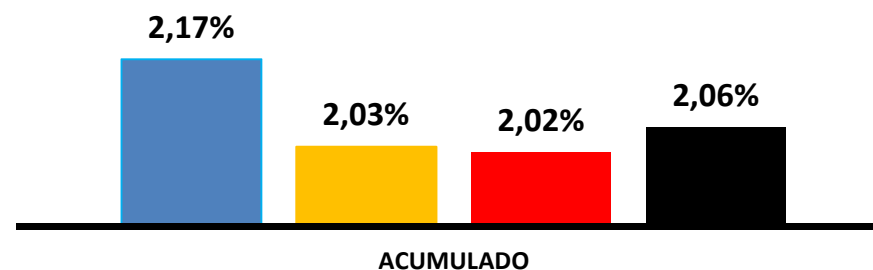
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

- 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

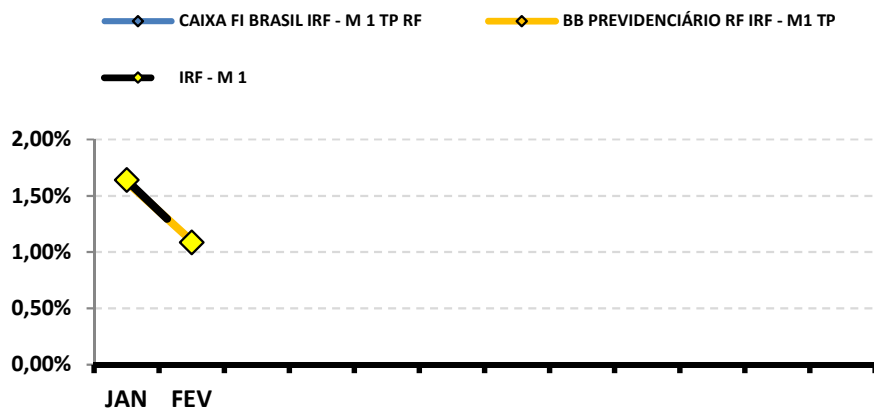




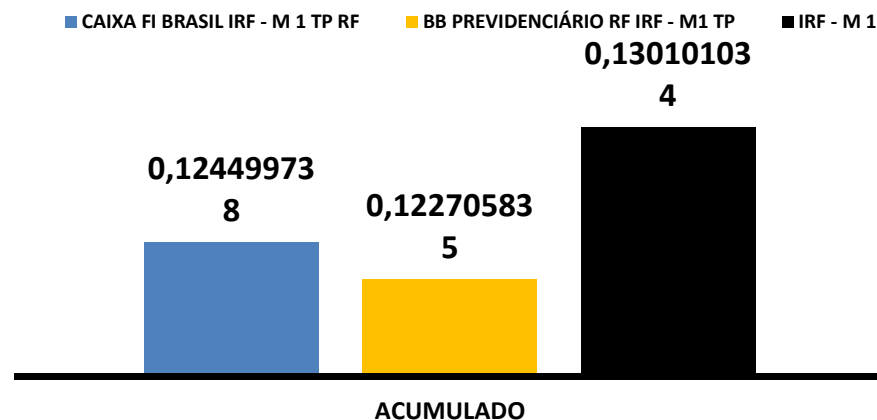
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|----------------------------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 1,62% | 1,10% | | | | | | | | | | | 2,74% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP | 1,62% | 1,10% | | | | | | | | | | | 2,74% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 1,64% | 1,09% | | | | | | | | | | | 2,75% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

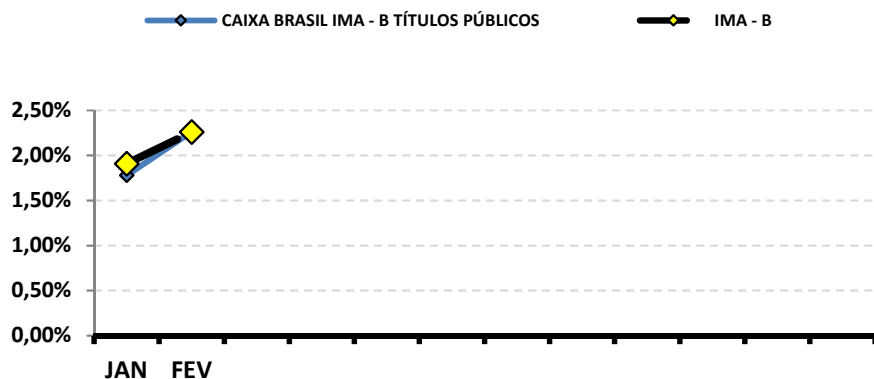




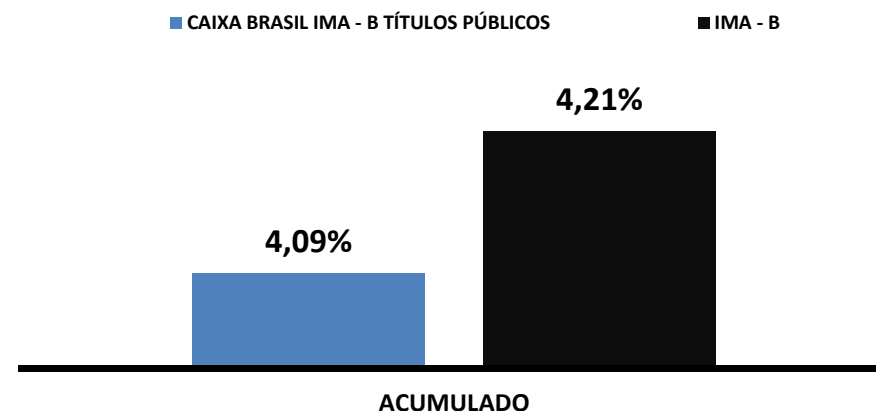
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 1,78% | 2,27% | | | | | | | | | | | 4,09% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 1,91% | 2,26% | | | | | | | | | | | 4,21% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

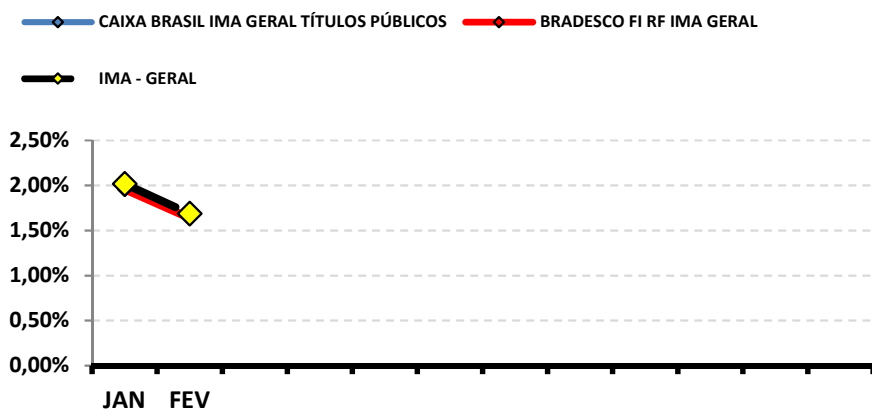




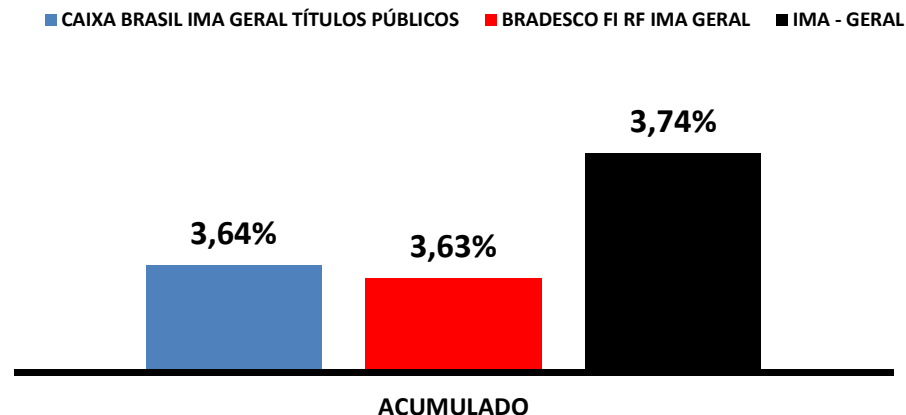
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS | 1,97% | 1,64% | | | | | | | | | | | 3,64% |
| BRADESCO FI RF IMA GERAL | 1,96% | 1,64% | | | | | | | | | | | 3,63% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - GERAL | 2,02% | 1,69% | | | | | | | | | | | 3,74% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

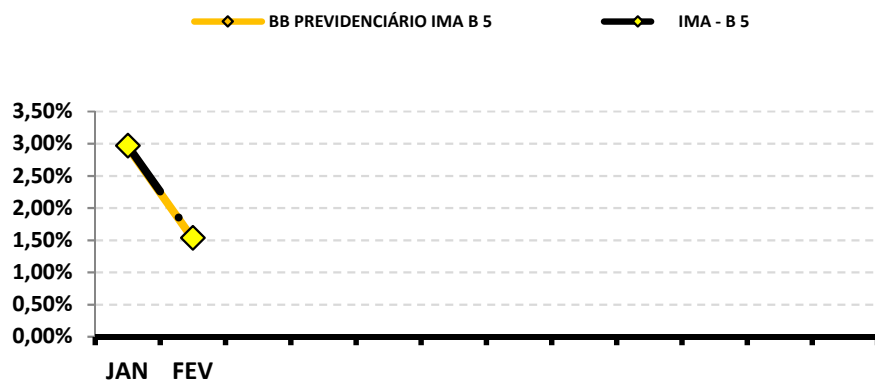




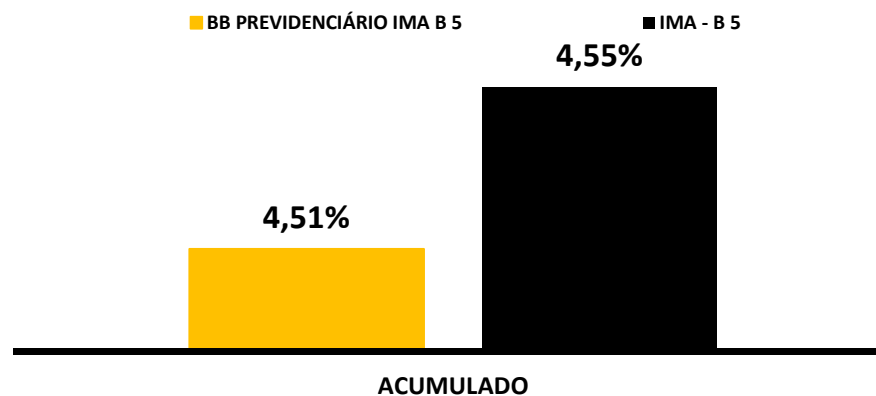
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 | 2,95% | 1,52% | | | | | | | | | | | 4,51% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 2,97% | 1,54% | | | | | | | | | | | 4,55% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

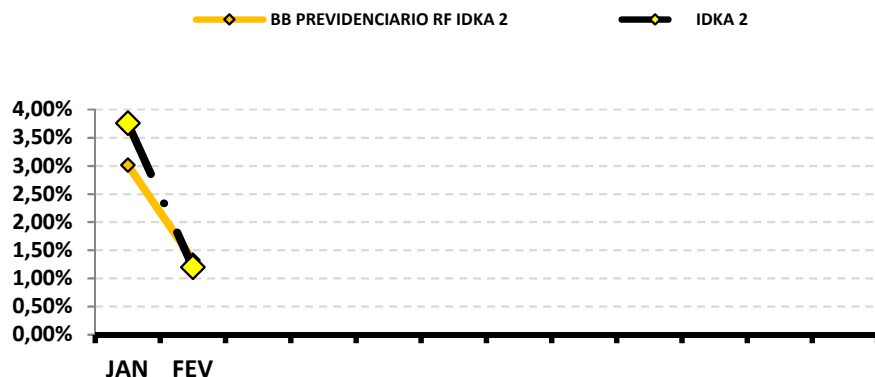




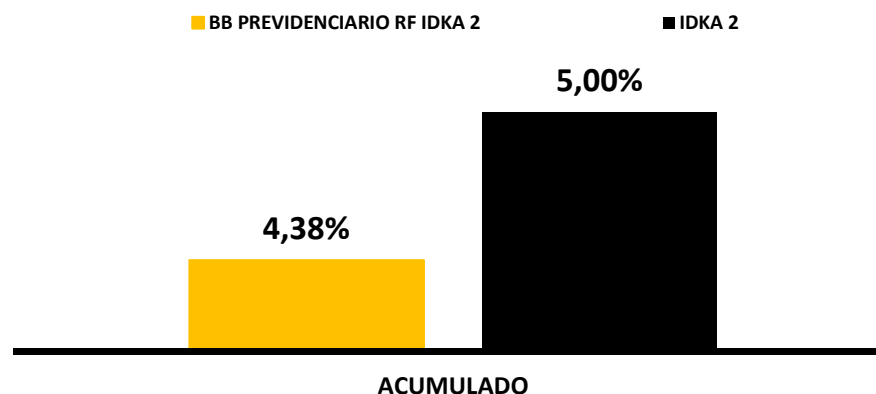
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2016 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 3,02% | 1,33% | | | | | | | | | | | 4,38% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 3,76% | 1,20% | | | | | | | | | | | 5,00% |

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2016

| | JAN | FEV | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| CARTEIRA IPSMGLL | 1,74% | 1,24% | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,05% | 1,00% | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | -6,79% | 5,91% | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 1,76% | 1,39% | | | | | | | | | | |

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

R\$ 45.796,47

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

R\$ 51.237,58



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

| | JAN | FEV | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| CARTEIRA IPSMGLL | 1,74% | 3,00% | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,05% | 2,06% | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | -6,79% | -1,28% | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 1,76% | 3,17% | | | | | | | | | | |

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 107.357,97

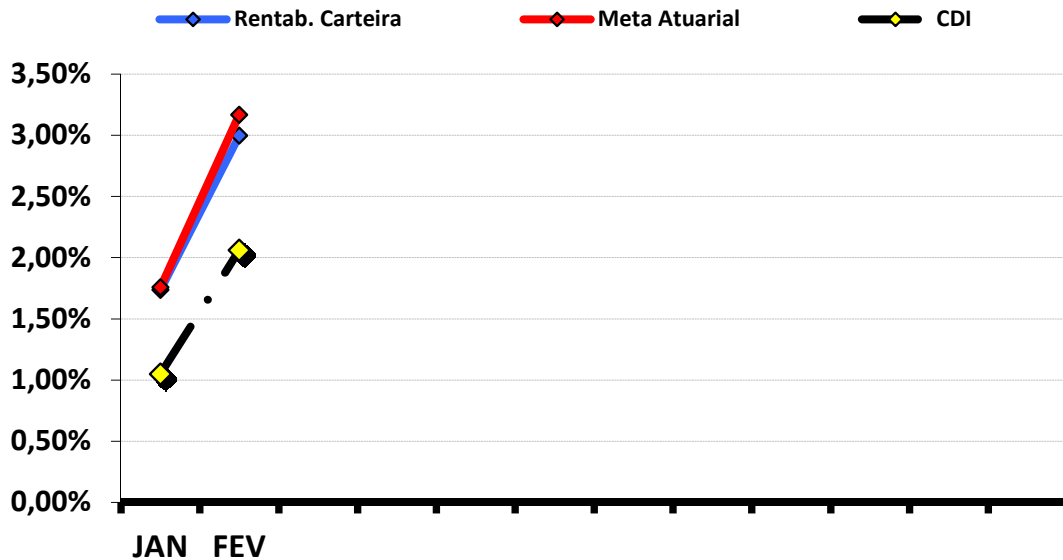
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 113.490,86

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (6.132,89)



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2016



| | Rentab. Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,74% | 1,76% | 1,05% |
| FEV | 3,00% | 3,17% | 2,06% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,00% 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 145,51% 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 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 3,00% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,17%.



CONCLUSÃO

O IPCA de fevereiro, apresentou uma aceleração na alta dos preços, ficando em **0,90%**, bem abaixo do IPCA do mês anterior (1,27%) e bem abaixo do registrado em fevereiro do ano passado (1,22%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,18%, e, pela primeira vez desde 2015, o IPCA registra uma alta, abaixo do mesmo período do ano anterior, quando registrou alta de 2,48% em 2015. Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 10,36%, **permanecendo acima do teto da Meta de Inflação (6,50%), estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional**, mas, abaixo dos últimos 12 meses anterior, quando registrou alta de 10,71%.

A última vez que os dados do IPCA, vieram abaixo dos meses anteriores, foi em agosto de 2015. Na ocasião, somente o acumulado dos últimos 12 meses e o IPCA mensal, vieram abaixo dos períodos anteriores. Dessa vez, todos os indicadores mostram uma desaceleração na inflação.

Na conclusão do parecer de investimento, referente à agosto de 2015, incluímos a seguinte frase, sobre: *“ainda é cedo para afirmarmos que a Inflação voltou a ser controlada, mas, se nos próximos meses continuarmos assim, será mais uma certeza que teremos estagnação na Taxa Selic”*.

Desde Julho de 2015, a Taxa Selic permanece em 14,25% a.a.. Já tivemos 6 reuniões do COPOM após essa data e a Selic permanece inalterada.



IPCA

O IPCA de fevereiro, apresentou uma alta dos preços, abaixo do esperado, ficando em **0,90%**.

Os grandes vilões da inflação neste período, foram os grupos **Alimentação e Bebidas (0,27%) e Educação (0,27%)**. Juntos, os dois grupos representaram **60%** da inflação no período.

Apesar do grupo **Alimentação e Bebidas**, aparecer entre os grandes vilões, este grupo apresentou uma forte desaceleração de preços, se comparado ao mês anterior. Em Janeiro, o grupo contribuiu com 0,57% de alta, representando 45% do IPCA de janeiro. Em Fevereiro, o grupo contribui com 0,27%, representando 30% do IPCA de fevereiro. Além de contribuir com um percentual menor, o grupo **Alimentação e Bebidas** exerceu um impacto menor no IPCA. **Lembrando que o grupo Alimentação e Bebidas exerce a maior representatividade do IPCA (25,21%)**.

Com relação ao grupo **Educação**, a alta de 0,27% era mais do que esperada, devido ao reajuste das matrículas e mensalidades escolares. Na economia, esse tipo de aumento certo e em determinados períodos é considerado um aumento “sazonal”.

Em fevereiro, os produtos que tiveram a maior alta no mês foram, a **Cenoura** (24% mês e 64% no ano), a **Farinha de mandioca** (11% mês e 20% no ano) e o **Açaí** (10% mês e 10% no ano).

E chamamos a atenção para os maiores destaques de desaceleração dos preços. O **Tomate** recuou -13% no mês e a **Batata-inglesa** recuou -6% no mês.

O grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, com deflação de **-0,02%**.



IPCA POR REGIÃO

Por dois meses consecutivos, **Salvador** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de **1,41%**, enquanto **Vitória** apresentou a menor alta, registrando **0,28%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,90%.

No acumulado do ano, **Salvador** é a capital com a maior Inflação (**3,13%**), enquanto **Vitória** apresenta a menor alta (**1,43%**). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,18%.

TAXA SELIC

No dia 03 de Março, o COPOM mais uma vez, manteve a Taxa Selic em **14,25%**. Como descrito no início deste parecer, é a 6ª reunião consecutiva do COPOM, onde é decidido pela manutenção da Taxa Selic. A última vez, que o COPOM manteve a Selic estagnada em 6 reuniões consecutivas, foi entre o período de julho/2009 a março/2010, em **8,75%**. Em 2009, o IPCA havia fechado o ano em 4,31% e em 2010, 5,91%.

Em agosto de 2015, nossa posição era de que o Banco Central deixaria a Taxa Selic estagnada, caso o cenário apresentado naquela época, no mínimo, se mantivesse. Após 7 meses o cenário não só melhorou, como todos os indicadores apontam para controle da inflação.

Daqui em diante, a perspectiva é de manutenção da Taxa Selic no curto prazo e uma redução com parcimônia (como o Banco Central gosta de dizer), provavelmente a partir da reunião marcada para junho. Caso a cotação do Dólar continue despencando como está atualmente, essa decisão poderá até mesmo ser antecipada.



Analisando os últimos Boletim Focus, emitidos pelo Banco Central, a expectativa dos economistas é de que o “fim do aperto monetário” está próximo. Vejamos qual era a expectativa dos economistas, no início de 2016 e em 11 de março de 2016.

Expectativas de Mercado

| PERÍODO DA PESQUISA | IPCA | | SELIC | |
|---------------------|--------|-------|--------|--------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| 31/12/2015 | 10,72% | 6,87% | 14,25% | 15,25% |
| 11/03/2016 | 7,46% | 6,00% | 14,25% | 12,50% |

FONTE: Boletim Focus – Banco Central

A expectativa é de que, não só o governo controlou a inflação, como conseguirá reduzi-la, se comparada os 10,67% de 2015. Com a expectativa cada vez menor da Inflação em 2016 e em 2017, o principal “inimigo” da Taxa Selic perde força. A expectativa do mercado é que a Selic permaneça estagnada, enquanto para 2017, o mercado já espera uma redução.

Essa pesquisa é realizada entre as maiores empresas de consultoria de mercado, corretoras, Asset's e Instituições Financeiras.

O Banco Central realiza a mesma pesquisa, pegando como amostra, as 5 maiores consultorias, com o maior número de acertos em suas previsões. Observando a expectativa de mercado do Top 5, as perspectivas são ainda melhores.



Expectativas de Mercado – TOP 5

| PERÍODO DA PESQUISA | IPCA | | SELIC | |
|---------------------|--------|-------|--------|--------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| 31/12/2015 | 10,75% | 7,09% | 14,25% | 15,25% |
| 11/03/2016 | 7,48% | 5,75% | 13,25% | 12,25% |

FONTE: Boletim Focus – Banco Central

Além de também visualizar uma redução de inflação, a perspectiva do TOP 5, já prevê uma redução da Taxa Selic neste ano, o que favorece e muito, os investimentos cujo juro são prefixados, como os fundos atrelados ao subíndice IMA – B.

OSCILAÇÃO DOS IMA - B

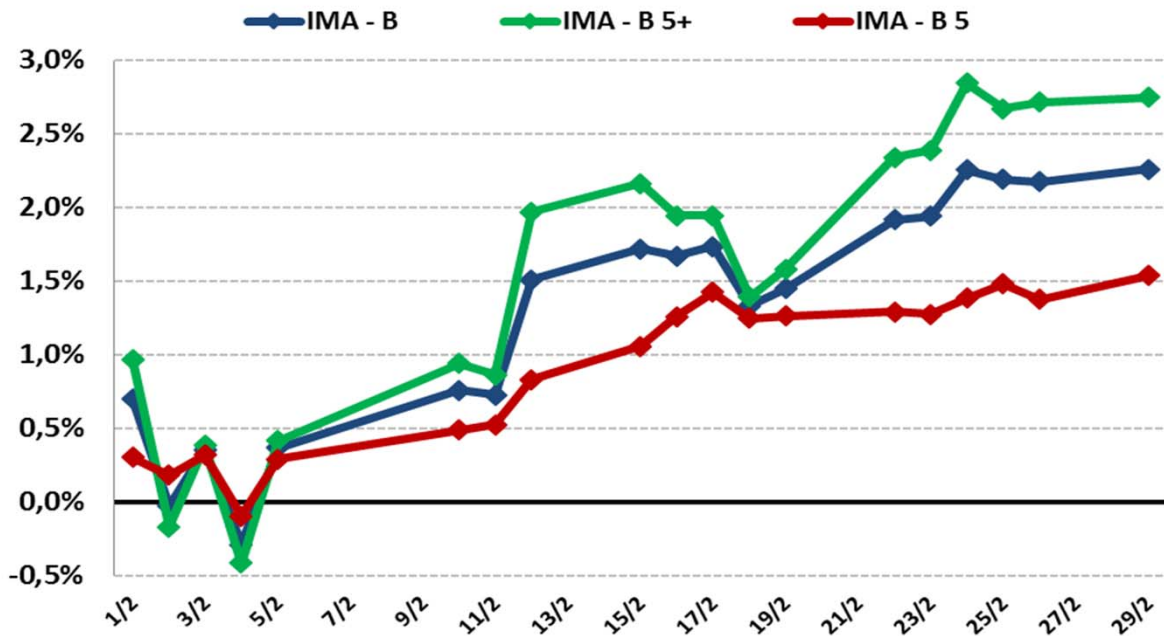
O mês de fevereiro foi excelente para os fundos **IMA**. Todos os subíndices IMA – B chegaram a rentabilizar de forma negativa, até o dia 5, véspera de Carnaval, mas, apresentando uma forte recuperação após o término das festividades. No acumulado do mês, a rentabilidade acumulada dos subíndices **IMA – B** foram:

- **IMA – B 5** : +1,54%
- **IMA – B** : +2,26%
- **IMA – B 5+**: +2,75%

Com a Selic estagnada á 6 reuniões pelo COPOM e com a iminência da possibilidade de iniciarmos sua redução, isso favorecerá os subíndices IMA – B, que passarão a se tornar atrativos no mercado, devido oferecerem juros prefixados.



Rentabilidade Acumulada (Fevereiro/2016)



ORIENTAÇÃO SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No intuito de protegemos a carteira de futuras oscilações, recomendamos a transferência dos ganhos auferidos em janeiro e fevereiro com os subíndices **IMA – B 5**, **IMA – B**, **IMA – B 5+**, **IDKA 2** e **IDKA 20**, para fundos de investimentos conservadores, atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**.

Ao final do mês de fevereiro e início de março, tivemos uma valorização extraordinária com esses índices, devido notícias advindas da situação política do país. Como não se trata de notícias ligadas diretamente ao mercado financeiro e da economia, recomendamos a transferência da supervalorização alcançada, para efetivarmos a “realização do lucro (ganho)”.



Ainda temos muito turbulência política pela frente e tanto os fundos de investimento podem continuar apresentando supervalorização, como podem devolver boa parte da rentabilidade alcançada.

Visando o cumprimento da Meta Atuarial, recomendamos aos RPPS efetuarem a transferência dos índices mencionadas na página anterior.

Com relação aos repasses recebidos deste mês e de outras fontes de receita, recomendamos que sejam investidos em fundos atrelados ao **IRF – M 1** ou **DI**.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,00% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 3,17%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 94,6% da Meta Atuarial.

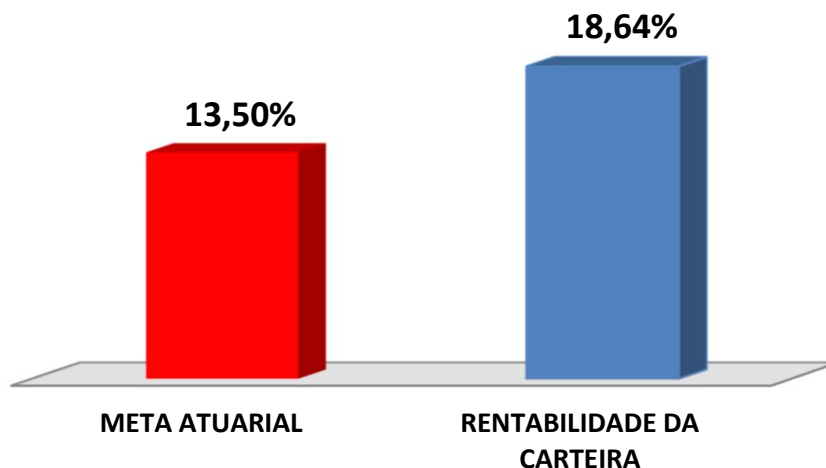
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 18/03/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 7,20%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,50%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 18,64% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

| META ATUARIAL | RENTABILIDADE DA CARTEIRA |
|----------------------|----------------------------------|
| 13,50% | 18,64% |



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

