



PARECER MENSAL - 12/2015

12/01/2016

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
Guia Lopes da Laguna - MS
IPSMGLL**

Prezado(a) Diretor(a) Executivo(a), 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 DEZEMBRO, 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 2015 - 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%	-	1.063.095,51	1.063.095,51
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	44,5%	100%	1.576.645,27	3.543.651,71	1.967.006,44
Operações Compromissadas	0,0%	0%	-	-	-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	25,5%	50%	903.977,91	1.771.825,86	867.847,95
F.I. em índices de RF (IMA)	0,0%	50%	-	1.771.825,86	1.771.825,86
F.I. referenciado em Indicadores RF	30,0%	30%	1.063.028,53	1.063.095,51	66,98
F.I. em índices de RF	0,0%	30%	-	1.063.095,51	1.063.095,51
Poupança	0,0%	20%	-	708.730,34	708.730,34
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	0,0%	20%	-	708.730,34	708.730,34
FIDC (Cond. Aberto)	0,0%	5%	-	177.182,59	177.182,59
FIDC (Cond. Fechado)	0,0%	0%	-	-	-
F.I. em Crédito Privado	0,0%	3%	-	106.309,55	106.309,55
RENDA VARIÁVEL					
F.I. referenciado em ações	0,0%	5%	-	177.182,59	177.182,59
F.I. referenciado em índices de ações	0,0%	5%	-	177.182,59	177.182,59
F.I. em ações	0,0%	5%	-	177.182,59	177.182,59
F.I. Multimercados	0,0%	5%	-	177.182,59	177.182,59
F.I. em Participações	0,0%	3%	-	106.309,55	106.309,55
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	0,0%	3%	-	106.309,55	106.309,55
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	-	921.349,44	921.349,44

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 2015 - 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%	30,0%	30,0%	885.912,93	1.063.028,53	1.063.095,51		
IRF - M 1	20,0%	36,8%	60,0%	708.730,34	1.303.346,70	2.126.191,03		
IRF - M	10,0%	0,0%	50,0%	354.365,17	-	1.771.825,86	APLICAR	354.365,17
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.063.095,51		
IMA - B 5	30,0%	16,0%	70,0%	1.063.095,51	566.630,53	2.480.556,20	APLICAR	496.464,98
IMA - B	0,0%	0,9%	40,0%	-	33.089,28	1.417.460,68		
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	177.182,59		
IMA - GERAL	0,0%	16,3%	20,0%	-	577.556,67	708.730,34		
IDKA 2	5,0%	0,0%	30,0%	177.182,59	-	1.063.095,51	APLICAR	177.182,59
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	70.873,03		
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	177.182,59		
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	708.730,34		
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	708.730,34		



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2015 - 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	2.869.047,69	101.114,39	55.102,72	-	-	38.501,11	38.501,11	2.953.560,47
FEVEREIRO	2.953.560,47	26.762,81	-	-	-	19.617,60	19.617,60	2.999.940,88
MARÇO	2.999.940,88	187.109,08	59.473,89	-	(926,46)	21.389,30	20.462,84	3.148.038,91
ABRIL	3.148.038,91	303.089,42	270.197,71	-	(1.020,91)	34.625,96	33.605,05	3.214.535,67
MAIO	3.214.535,67	86.641,32	56.511,74	-	-	42.240,77	42.240,77	3.286.906,02
JUNHO	3.286.906,02	86.323,58	61.476,48	-	(763,31)	24.836,57	24.073,26	3.335.826,38
JULHO	3.335.826,38	50.143,93	31.125,73	-	(2.165,28)	36.265,63	34.100,35	3.388.944,93
AGOSTO	3.388.944,93	84.324,30	-	-	(17.843,53)	21.766,92	3.923,39	3.477.192,62
SETEMBRO	3.477.192,62	89.516,77	79.261,41	-	(4.694,44)	25.043,01	20.348,57	3.507.796,55
OUTUBRO	3.507.796,55	91.448,81	142.331,23	-	-	53.059,01	53.059,01	3.509.973,14
NOVEMBRO	3.509.973,14	88.445,32	73.517,06	-	-	34.392,62	34.392,62	3.559.294,02
DEZEMBRO	3.559.294,02	93.075,13	153.998,11	-	-	45.280,67	45.280,67	3.543.651,71
ANO	2.869.047,69	1.287.994,86	982.996,08	-	(27.413,93)	397.019,17	369.605,24	3.543.651,71

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?
<i>CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF</i>	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	536.313,97	15,1%	44,5%	SIM
<i>CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS</i>		240.209,29	6,8%		
<i>CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS</i>		33.089,28	0,9%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS</i>		-	0,0%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</i>		767.032,73	21,6%		
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO</i>	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	566.630,53	16,0%	25,5%	SIM
<i>BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL</i>		337.347,38	9,5%		
<i>CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF</i>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	5.584,93	0,2%	30,0%	SIM
<i>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL</i>		692.184,86	19,5%		
<i>BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA</i>		365.258,74	10,3%		
TOTAL		3.543.651,71	100%	100%	



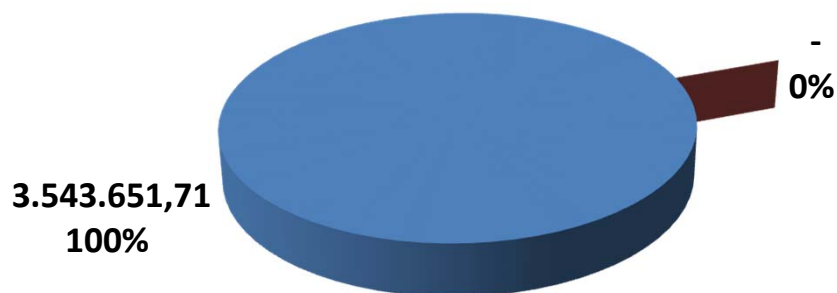
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	3.543.651,71	100%
RENDA VARIÁVEL	-	0%
TOTAL	3.543.651,71	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



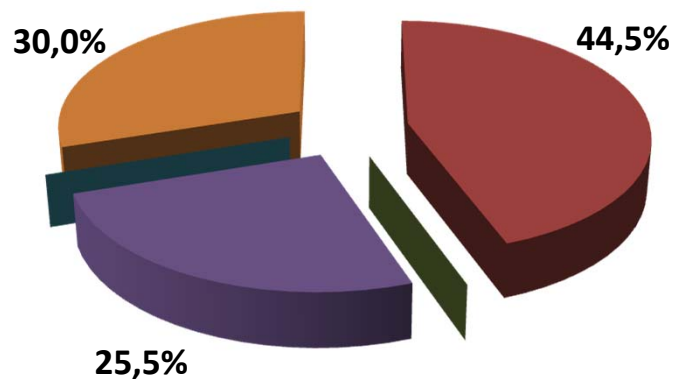


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	1.576.645,27	44,5%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	903.977,91	25,5%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	1.063.028,53	30,0%
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	3.543.651,71	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**

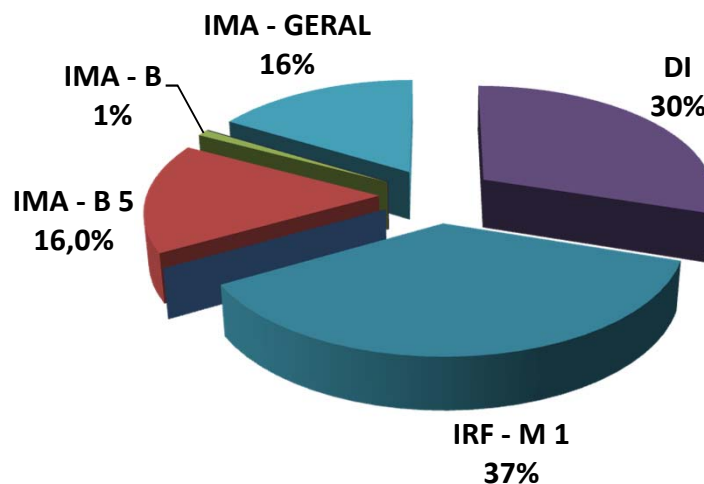
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



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

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
T.P. Pré-fixado	-	0,0%
T.P. Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
T.P. Indexado a Inflação	-	0,0%
DI	1.063.028,53	30,0%
IRF - M 1	1.303.346,70	36,8%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	566.630,53	16,0%
IMA - B	33.089,28	0,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	577.556,67	16,3%
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 50	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,0%
IMOB - Imobiliário	-	0,0%
IDIV - Dividendos	-	0,0%
IFIX - Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	3.543.651,71	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

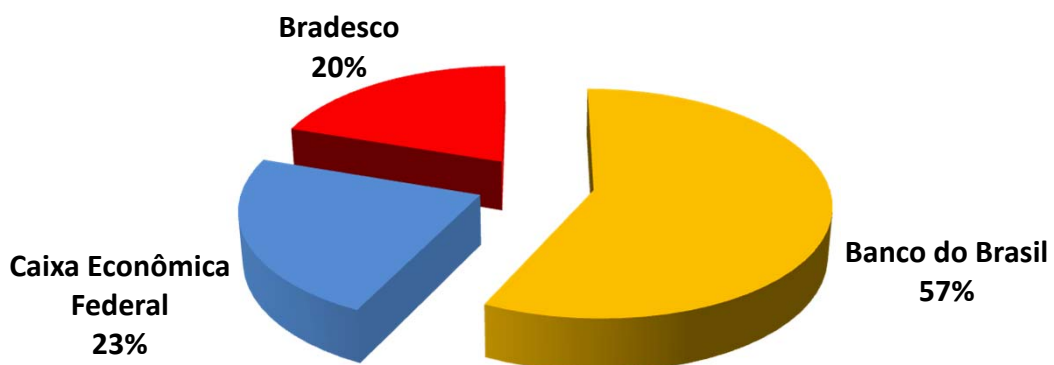




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	2.025.848,12	57,2%
Caixa Econômica Federal	815.197,47	23,0%
Bradesco	702.606,12	19,8%
TOTAL	3.543.651,71	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**





RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – GERAL	IMA - B	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	08/07/2010	08/03/2010	10/02/2006
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 *	Baixo	Médio	Médio	Muito 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

11

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
CNPJ	07.442.078/0001-05	11.328.882/0001-35	13.077.418/0001-49	03.256.793/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Referenciado DI
ÍNDICE	IMA – B	IRF – M 1	CDI	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Investidores Qualificados	Público em geral
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	08/12/2009	28/04/2011	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	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 há
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	Baixo	Médio	Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

12



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO
CNPJ	08.246.318/0001-69	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – GERAL	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	30/04/2007	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,25% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não há
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	Muito Baixo	Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)

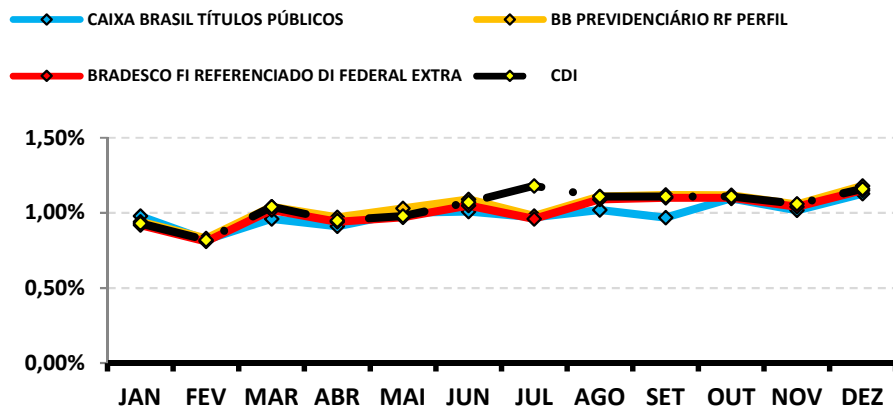
* Definição da própria Instituição financeira



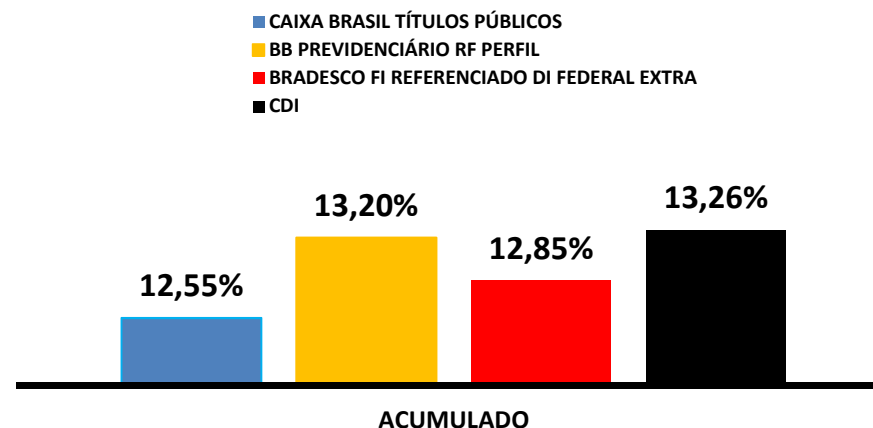
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,98%	0,82%	0,96%	0,91%	1,00%	1,01%	0,97%	1,02%	0,97%	1,10%	1,02%	1,13%	12,55%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	0,94%	0,83%	1,04%	0,97%	1,03%	1,09%	0,98%	1,11%	1,12%	1,12%	1,06%	1,18%	13,20%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,92%	0,81%	1,02%	0,94%	0,97%	1,05%	0,96%	1,09%	1,10%	1,10%	1,04%	1,15%	12,85%
CDI	0,93%	0,82%	1,04%	0,95%	0,98%	1,07%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,26%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

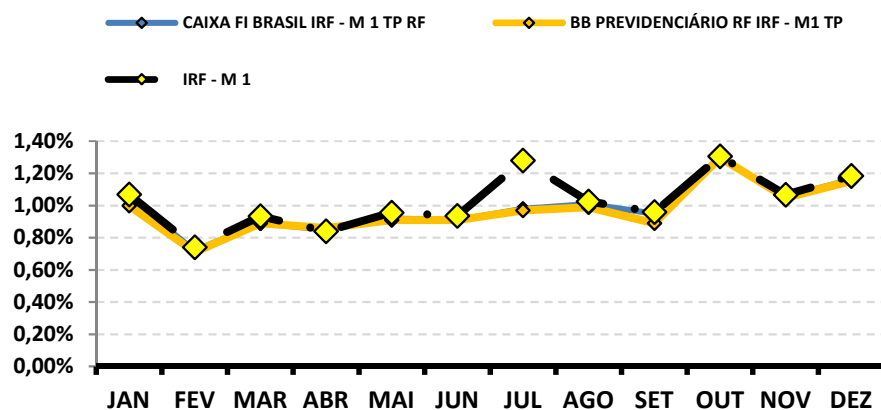




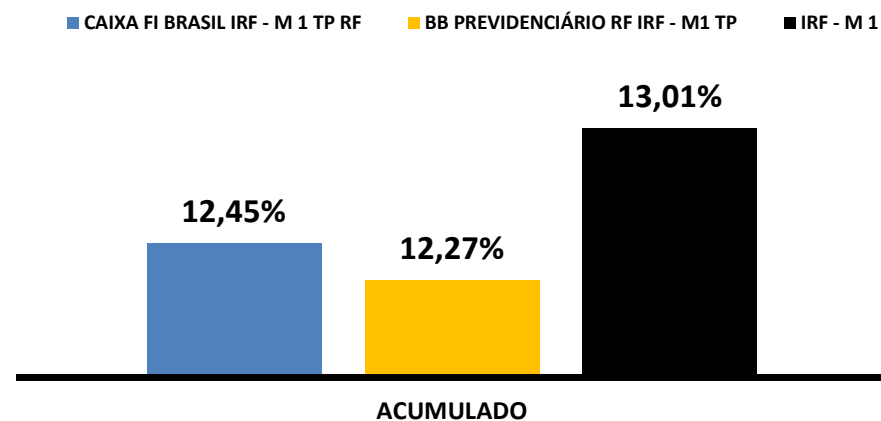
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,05%	0,72%	0,89%	0,85%	0,92%	0,91%	0,98%	1,01%	0,95%	1,30%	1,05%	1,16%	12,45%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,00%	0,71%	0,89%	0,86%	0,91%	0,91%	0,97%	0,99%	0,89%	1,30%	1,05%	1,15%	12,27%
IRF - M 1	1,07%	0,74%	0,93%	0,84%	0,95%	0,93%	1,28%	1,02%	0,96%	1,31%	1,07%	1,18%	13,01%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

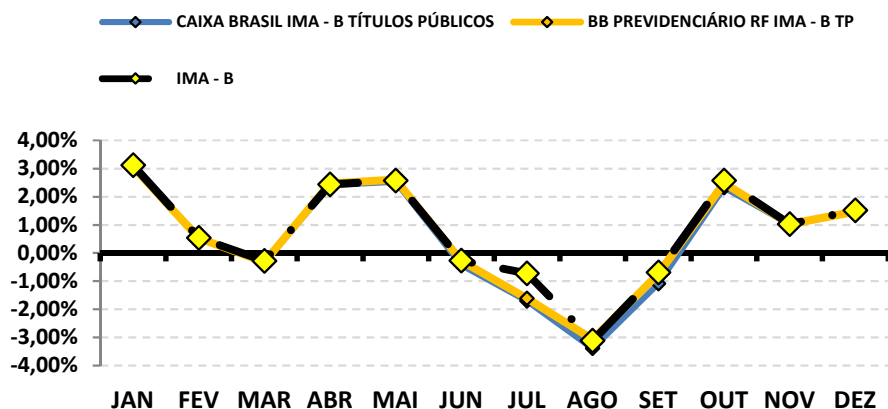




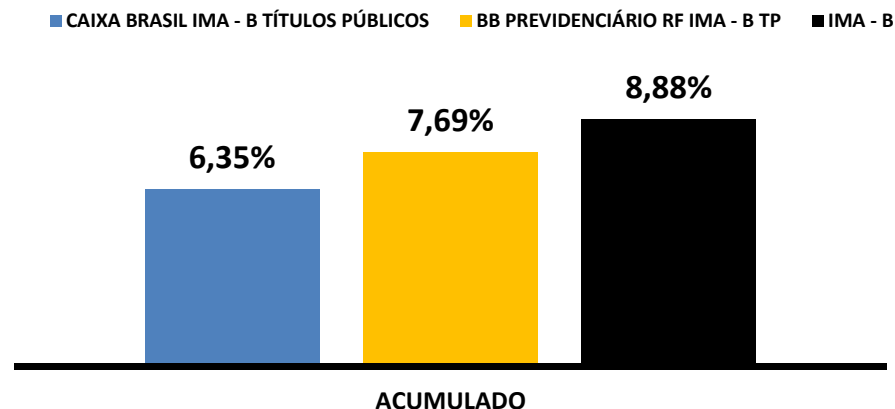
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,05%	0,51%	-0,32%	2,42%	2,53%	-0,43%	-1,70%	-3,39%	-1,09%	2,33%	1,02%	1,46%	6,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,06%	0,53%	-0,33%	2,47%	2,61%	-0,28%	-1,61%	-3,07%	-0,74%	2,49%	1,03%	1,48%	7,69%
IMA - B	3,12%	0,54%	-0,28%	2,44%	2,57%	-0,27%	-0,73%	-3,11%	-0,68%	2,58%	1,03%	1,52%	8,88%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

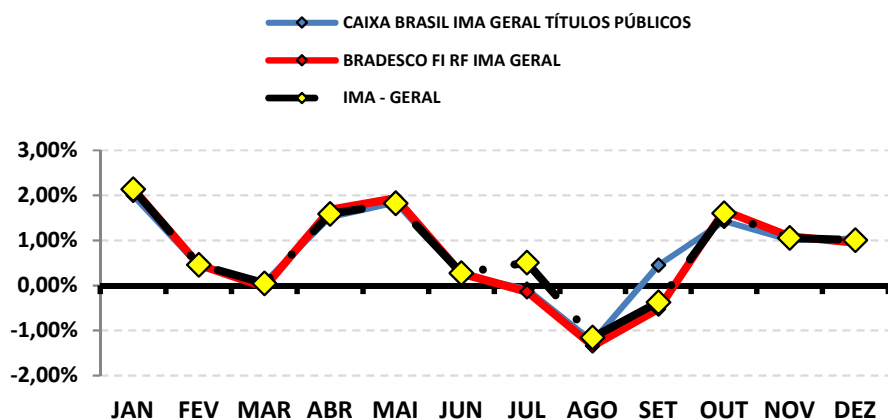




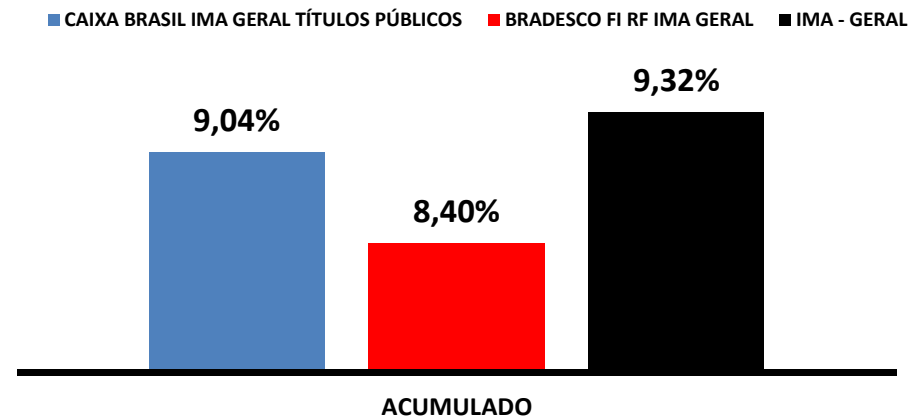
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	2,00%	0,44%	0,07%	1,52%	1,85%	0,24%	-0,08%	-1,24%	0,45%	1,43%	1,01%	1,04%	9,04%
BRADERCO FI RF IMA GERAL	2,15%	0,46%	-0,04%	1,68%	1,94%	0,27%	-0,14%	-1,34%	-0,52%	1,66%	1,09%	0,95%	8,40%
IMA - GERAL	2,14%	0,46%	0,05%	1,59%	1,83%	0,27%	0,51%	-1,15%	-0,37%	1,60%	1,05%	1,01%	9,32%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015

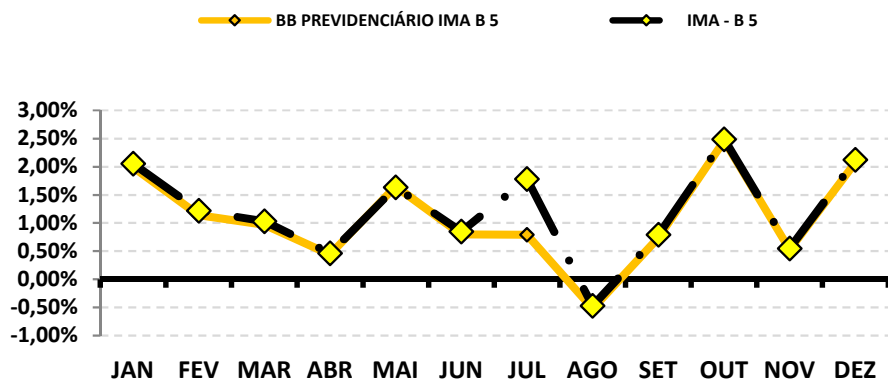




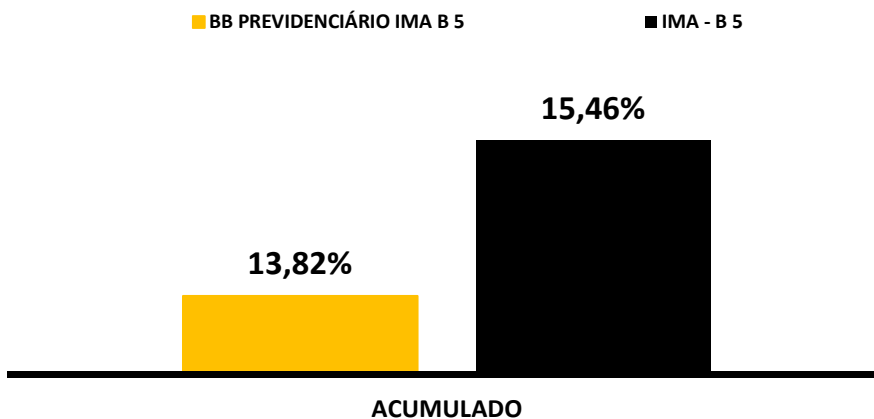
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2015 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,99%	1,14%	0,97%	0,44%	1,65%	0,80%	0,79%	-0,52%	0,74%	2,46%	0,52%	2,07%	13,82%
IMA - B 5	2,05%	1,22%	1,03%	0,46%	1,63%	0,85%	1,78%	-0,47%	0,79%	2,49%	0,55%	2,12%	15,46%

Rentabilidade Mensal 2015 - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada 2015





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2015

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA IPISMGLL	1,34%	0,66%	0,68%	1,07%	1,31%	0,73%	1,02%	0,12%	0,59%	1,51%	0,98%	1,27%
CDI	0,93%	0,82%	1,04%	0,95%	0,98%	1,07%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%
IBOVESPA	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,93%
META ATUARIAL	1,73%	1,71%	1,81%	1,20%	1,23%	1,28%	1,11%	0,71%	1,03%	1,31%	1,50%	1,45%

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) IPISMGLL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE

R\$ 45.280,67

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

R\$ 51.494,27



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO) - 2015

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA IPSMGLL	1,34%	2,02%	2,71%	3,81%	5,17%	5,94%	7,02%	7,15%	7,78%	9,41%	10,48%	11,88%
CDI	0,93%	1,76%	2,82%	3,79%	4,81%	5,93%	7,18%	8,37%	9,57%	10,79%	11,96%	13,26%
IBOVESPA	-6,20%	3,15%	2,29%	12,44%	5,50%	6,15%	1,72%	-6,75%	-9,88%	-8,26%	-9,76%	-13,30%
META ATUARIAL	1,73%	3,46%	5,33%	6,59%	7,90%	9,28%	10,49%	11,27%	12,41%	13,88%	15,58%	17,26%

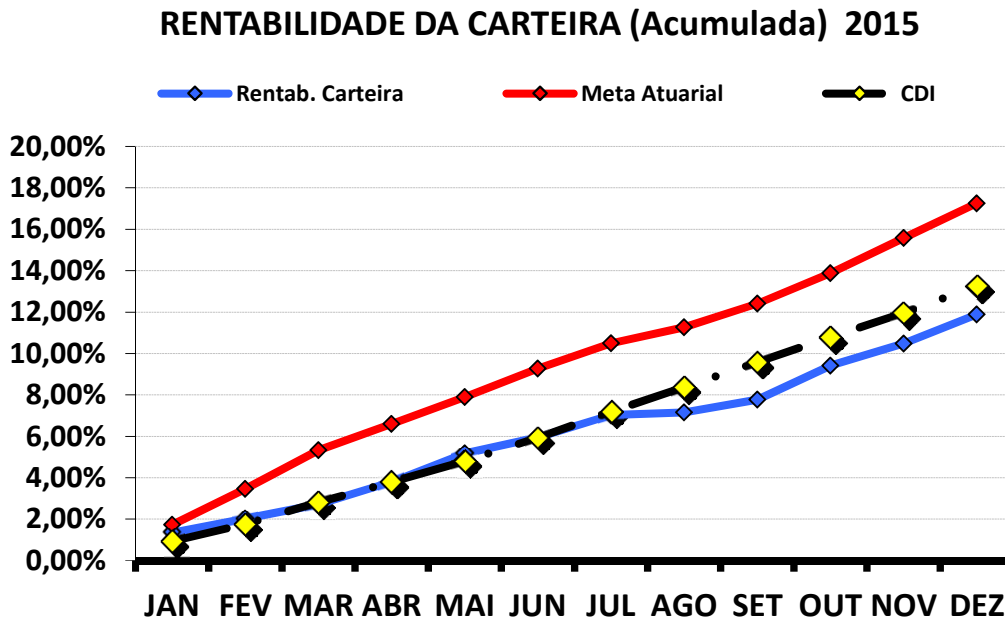
A RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL É DE R\$ **369.605,24**

A META ATUARIAL ACUMULADA É DE R\$ **519.669,08**

PERDA SOBRE A META ATUARIAL R\$ **(150.063,84)**



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,34%	1,73%	0,93%
FEV	2,02%	3,46%	1,76%
MAR	2,71%	5,33%	2,82%
ABR	3,81%	6,59%	3,79%
MAI	5,17%	7,90%	4,81%
JUN	5,94%	9,28%	5,93%
JUL	7,02%	10,49%	7,18%
AGO	7,15%	11,27%	8,37%
SET	7,78%	12,41%	9,57%
OUT	9,41%	13,88%	10,79%
NOV	10,48%	15,58%	11,96%
DEZ	11,88%	17,26%	13,26%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,88% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 13,26% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 89,60% 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 11,88% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 17,26%.



IPCA

O IPCA referente o mês de Dezembro, apresentou uma alta dos preços, ficando em **0,96%**. Um pouco abaixo do registrado no mês anterior (1,01%) e bem acima do registrado, com relação ao mesmo período do ano passado (Dezembro/2014; 0,79%).

No acumulado do ano, o IPCA registrou alta de 10,67%, bem acima do registrado no mesmo período de 2014 (6,41%). O IPCA fechou 2015, **bem acima do teto da Meta de Inflação (6,50%), estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional.**

Em Dezembro, os grupos **Alimentação e Bebidas** e o de **Transportes** voltaram a ser os grandes vilões, registrando alta de **0,38%** e **0,25%** respectivamente, representando **65,6% do IPCA de Dezembro**. As *passagens aéreas* e as *refeições consumidas em casa*, foram os itens com maior destaque de alta.

Os grupos que apresentaram a menor alta nos preços foram os grupos **Comunicação** e **Educação**, que apresentaram ligeira alta de **0,01%**.

IPCA POR REGIÃO

Fortaleza foi a capital que apresentou a maior Inflação de Dezembro, registrando uma alta de **1,45%**, enquanto **Belo Horizonte** apresentou a menor alta, registrando **0,58%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,96%.

No acumulado do ano, **Curitiba** apresentou a maior inflação, registrando alta de **12,58%** enquanto **Belo Horizonte** apresentou a menor inflação acumulada, de **9,22%**. No acumulado do ano, o IPCA registrou alta de **10,67%**.



MERCADO FINANCEIRO

Com a Selic em 2015, sacramentada em 14,25%, devido a última reunião do COPOM ter ocorrido em Novembro, os índices IMA não tiveram problemas e fecharam o mês rentabilizando em **2,12% (IMA – B 5); 1,52% (IMA – B); e 1,13% (IMA – B 5+)**.

Devido à desvalorização brusca que tivemos dos IMAs entre Junho e Setembro, por conta da forte alta do Dólar, o desempenho anual ficou bem abaixo das expectativas, por conta dos índices **IMA – B (8,88% no ano)** e **IMA – B 5+ (5,71% no ano)**. Já o índice **IMA – B 5**, era esperado um desempenho acima dos outros índices IMA, que acabou fechando o ano em **15,46%**, ficando acima do índice **CDI**, que rentabilizou **13,26%** em 2015.

Com o IPCA fechando o ano em 10,67%, a Meta Atuarial ficou em 17,26%, sendo impossível os RPPS cumprirem a Meta Atuarial em 2015.

De todos os índices de mercado, disponíveis para receber recursos financeiros dos RPPS, o melhor desempenho foi o IDKA 2, que rentabilizou 16,38%. Chegou próximo da Meta, mas não o suficiente para cumpri-la, assim como o índice IMA – B 5.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,88% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 17,26%.

Até o momento, a carteira está cumprindo a Meta Atuarial em 68,9%.

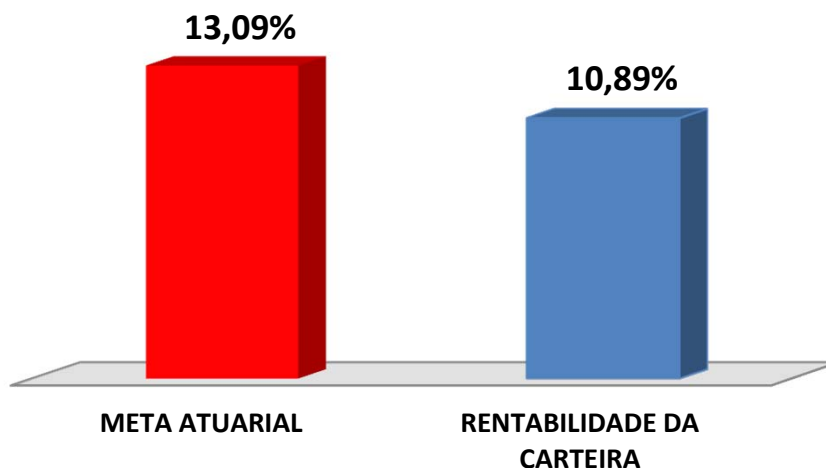
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 08/01/2016, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 6,79%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 13,09%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 10,89% **não conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
13,09%	10,89%



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

