



RELATÓRIO MENSAL - 2/2017

27/06/2017

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

Prezado(a) Diretor Executivo, Sr(a). PEDRO ANTONIO OVELAR GARCETE;

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

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades durante o ano e da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

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

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.



APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - IPSMGLL

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	Atualmente (%)	LIMITE MÁXIMO DO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE MÁXIMO DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
RENDA FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	30%	-	1.430.207,03	AINDA PERMITE	1.430.207,03
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	49,4%	100%	2.355.246,75	4.767.356,78	AINDA PERMITE	2.412.110,03
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	27,9%	50%	1.330.939,21	2.383.678,39	AINDA PERMITE	1.052.739,18
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	2.383.678,39	AINDA PERMITE	2.383.678,39
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	22,7%	30%	1.081.170,82	1.430.207,03	AINDA PERMITE	349.036,21
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	1.430.207,03	AINDA PERMITE	1.430.207,03
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0%	-	-		-
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0%	-	-		-
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	5%	-	238.367,84	AINDA PERMITE	238.367,84
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	238.367,84	AINDA PERMITE	238.367,84
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	238.367,84	AINDA PERMITE	238.367,84
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	238.367,84	AINDA PERMITE	238.367,84
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	0,0%	20%	-	953.471,36	AINDA PERMITE	953.471,36

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 2017 - IPSMGLL

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	5,0%	22,7%	30,0%	238.367,84	1.081.170,82	1.430.207,03	
IRF - M 1	5,0%	32,1%	50,0%	238.367,84	1.530.348,35	2.383.678,39	
IRF - M	0,0%	6,5%	30,0%	-	309.669,59	1.430.207,03	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.430.207,03	
IMA - B 5	5,0%	16,7%	50,0%	238.367,84	794.456,04	2.383.678,39	
IMA - B	0,0%	5,8%	30,0%	-	274.647,24	1.430.207,03	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	238.367,84	
IMA - GERAL	0,0%	12,7%	30,0%	-	607.650,35	1.430.207,03	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	3,6%	30,0%	-	169.414,39	1.430.207,03	
IDKA 20	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	238.367,84	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	238.367,84	
Ibovespa	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	238.367,84	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	238.367,84	



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - IPSMGLL

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	4.627.964,02	3.614,98	94.073,78	-	-	63.442,74	63.442,74	4.600.947,96
FEVEREIRO	4.600.947,96	204.592,76	106.637,04	-	-	68.453,10	68.453,10	4.767.356,78
MARÇO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
ABRIL	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
MAIO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
JUNHO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
JULHO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
AGOSTO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
SETEMBRO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
OUTUBRO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
NOVEMBRO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
DEZEMBRO	4.767.356,78	-	-	-	-	-	-	4.767.356,78
ANO	4.627.964,02	208.207,74	200.710,82	-	-	131.895,84	131.895,84	4.767.356,78

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%)	302.232,68	6,3%	49,4%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		43.581,74	0,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF		628.435,88	13,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		169.414,39	3,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS		309.669,59	6,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		901.912,47	18,9%		
BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	305.417,67	6,4%	27,9%	SIM
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		225.950,69	4,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		568.505,35	11,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B		231.065,50	4,8%		
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	309.682,83	6,5%	22,7%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		113.593,92	2,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		657.894,07	13,8%		
TOTAL		4.767.356,78	100%	100%	



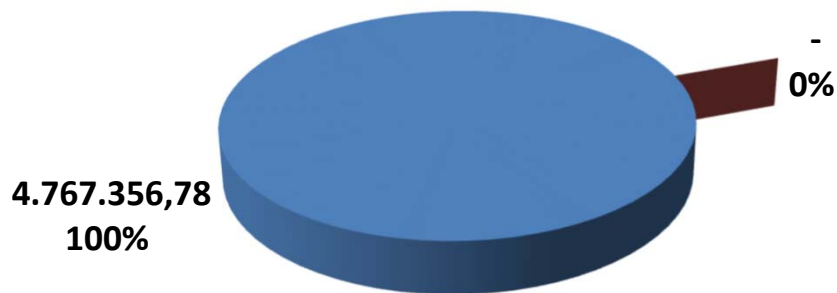
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	4.767.356,78	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	4.767.356,78	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



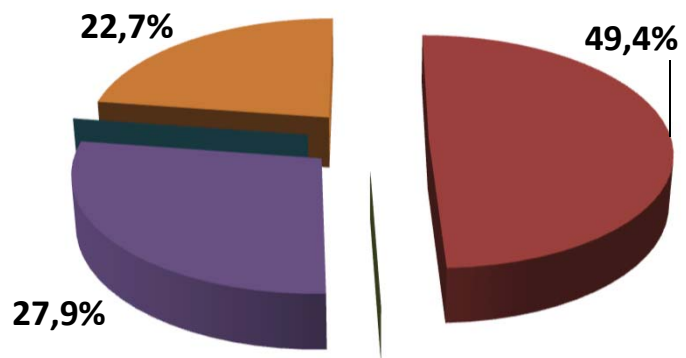


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	2.355.246,75	49,4%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	1.330.939,21	27,9%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	1.081.170,82	22,7%
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	4.767.356,78	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**

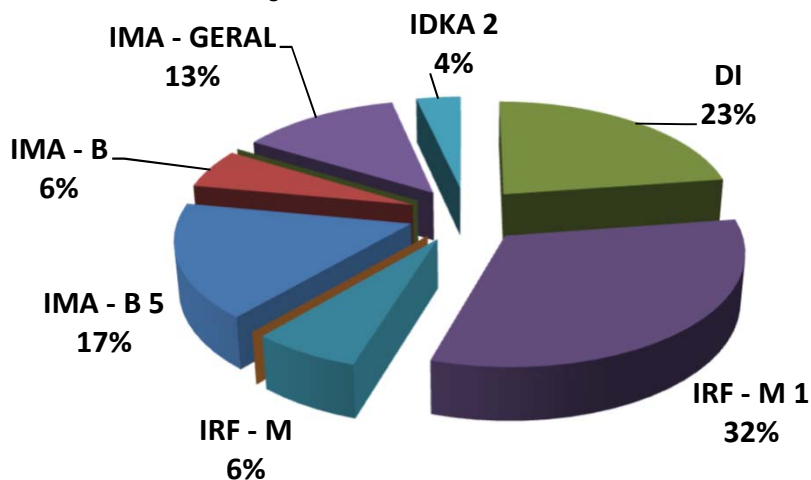
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**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	1.081.170,82	22,7%
IRF - M 1	1.530.348,35	32,1%
IRF - M	309.669,59	6,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	794.456,04	16,7%
IMA - B	274.647,24	5,8%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	607.650,35	12,7%
IDKA 2	169.414,39	3,6%
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	4.767.356,78	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

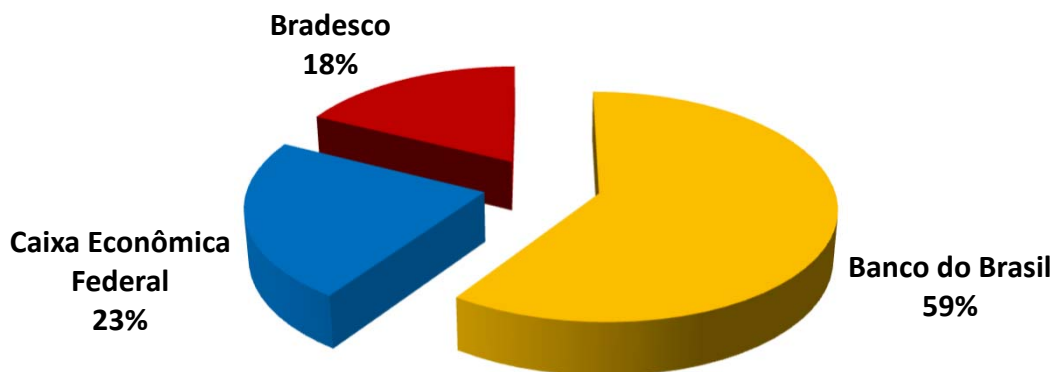




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	2.838.461,37	59,5%
Caixa Econômica Federal	1.087.844,22	22,8%
Bradesco	841.051,19	17,6%
TOTAL	4.767.356,78	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

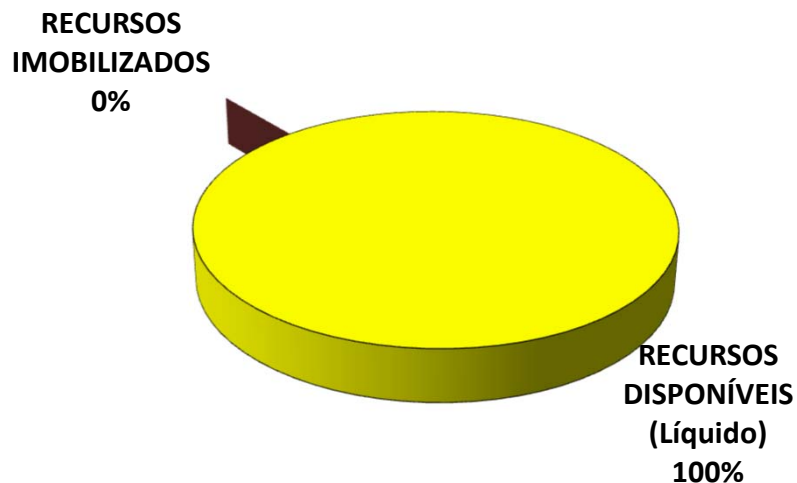




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	4.767.356,78	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	4.767.356,78	100,0%

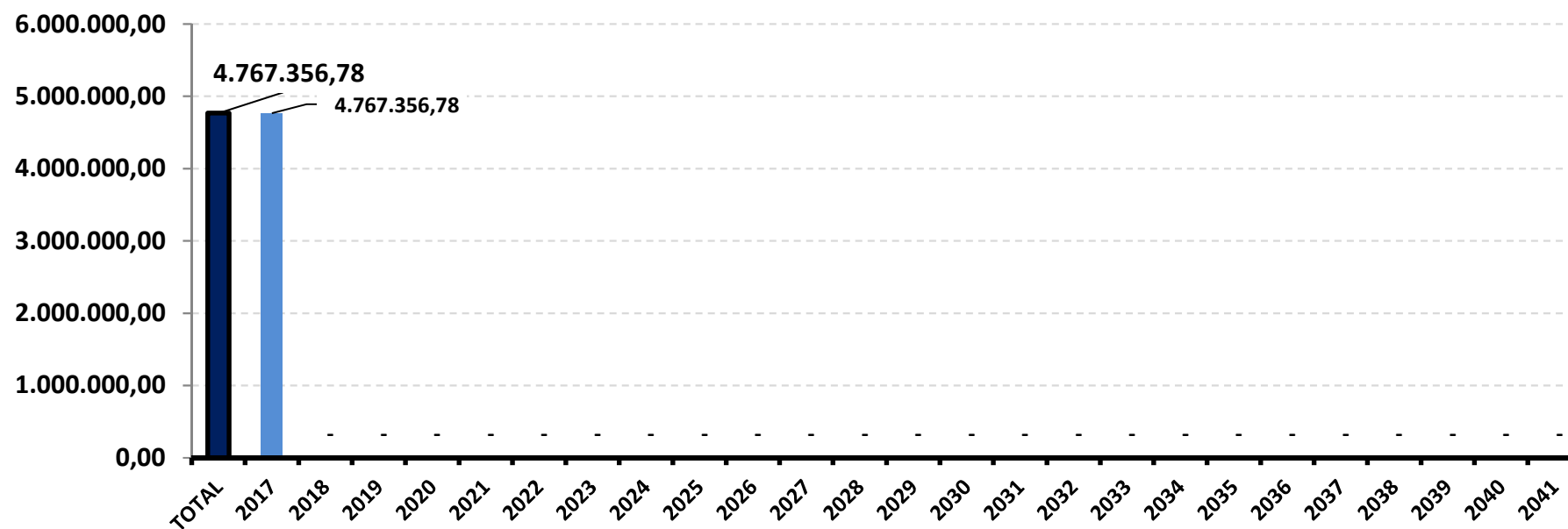
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





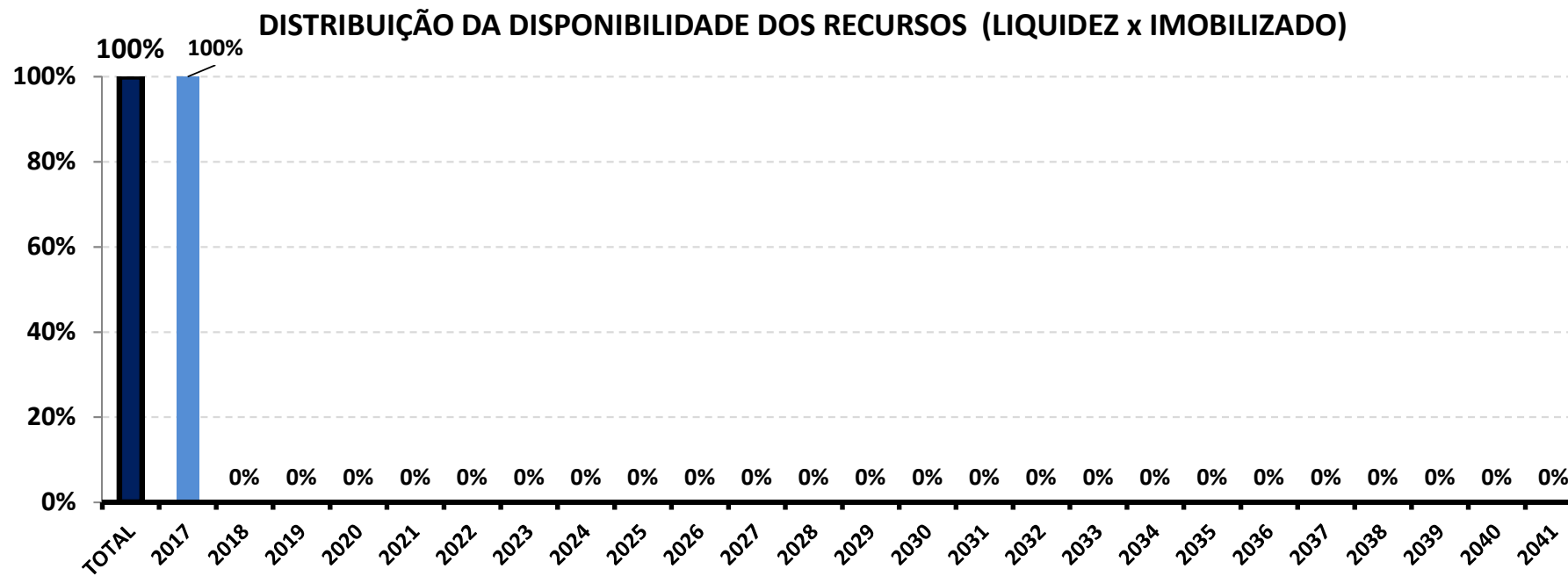
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

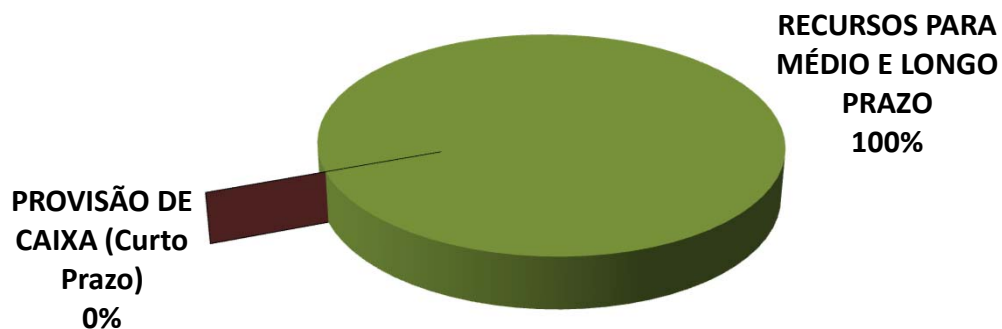




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	4.767.356,78	100,0%
TOTAL	4.767.356,78	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 RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	07.111.384/0001-69	07.861.554/0001-22
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IRF - M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	08/12/2014	01/03/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	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 após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.816.396.409,15	9.245.082.413,39	4.731.281.971,71	1.284.102.751,60
NÚMERO DE COTISTAS **	776	1177	643	253
VALOR DA COTA **	1,852383	2,136919	4,246524157	3,71727475
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF
CNPJ	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B 5	IDKA 2	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	28/04/2011	10/02/2006	11/05/2012
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	10.000,00	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.940.029.510,25	5.318.349.846,10	1.908.851.339,36	11.686.776.140,44
NÚMERO DE COTISTAS **	319	722	433	1341
VALOR DA COTA **	14,127392	2,010084412	3,262422	2,042518
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	BRABESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	10.740.658/0001-93	11.061.217/0001-28	03.256.793/0001-00	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Referenciado DI	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA - B	IMA – GERAL	CDI	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	08/07/2010	02/08/1999	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% 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	Qualquer Valor	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer Valor	Não possui
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.631.232.992,31	1.251.723.270,23	4.146.611.217,86	258.985.437,67
NÚMERO DE COTISTAS **	746	203	239	70
VALOR DA COTA **	2,365547	2,132891	9,7874853	1,4020385
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 Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	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 *	1 - Muito baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	643.087.209,06			
NÚMERO DE COTISTAS **	53			
VALOR DA COTA **	3,1341743			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)			

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

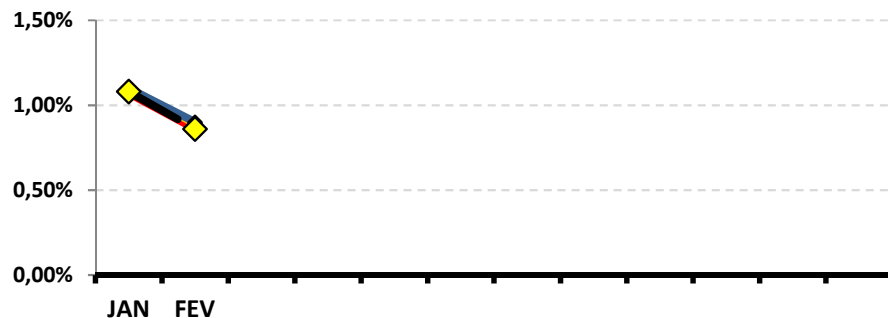


RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	1,07%	0,86%											1,94%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,10%	0,89%											2,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1,10%	0,90%											2,01%
CDI	1,08%	0,86%											1,95%

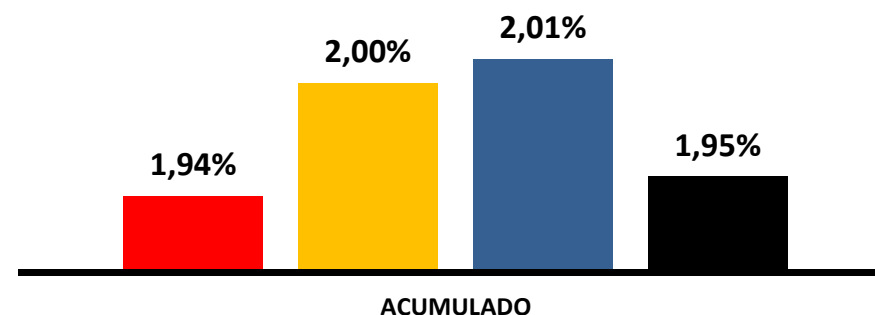
Rentabilidade Mensal - Renda Fixa

- ◆ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL
- ◆ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
- ◆ CDI



Rentabilidade Acumulada

- BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
- BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
- CDI

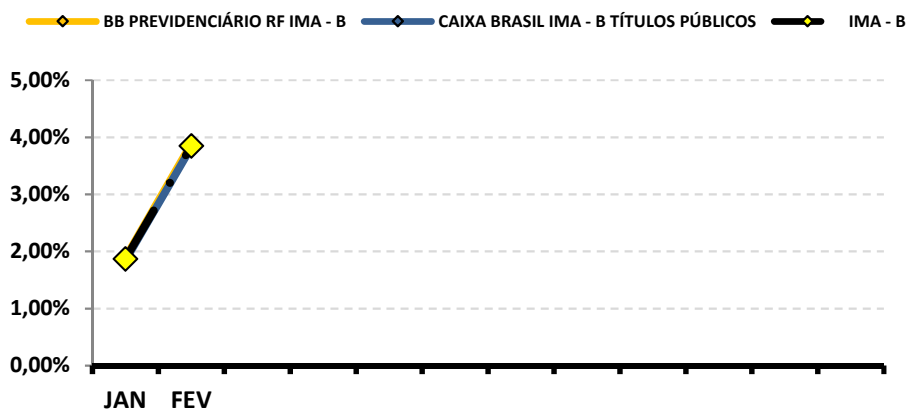




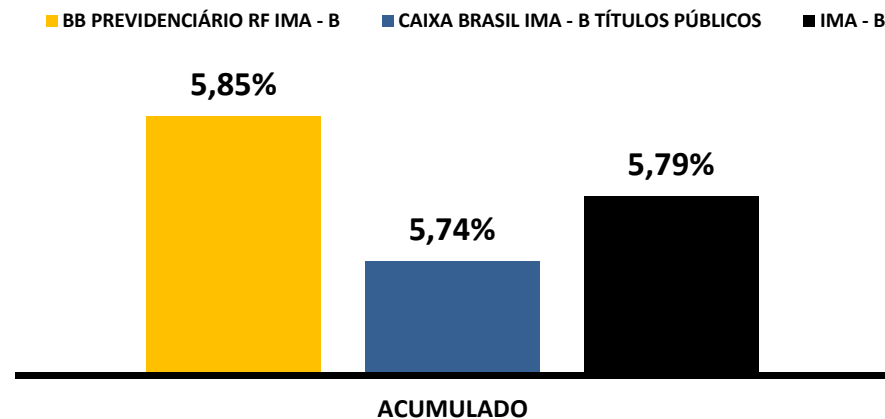
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	1,89%	3,89%											5,85%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%											5,74%
IMA - B	1,87%	3,85%											5,79%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

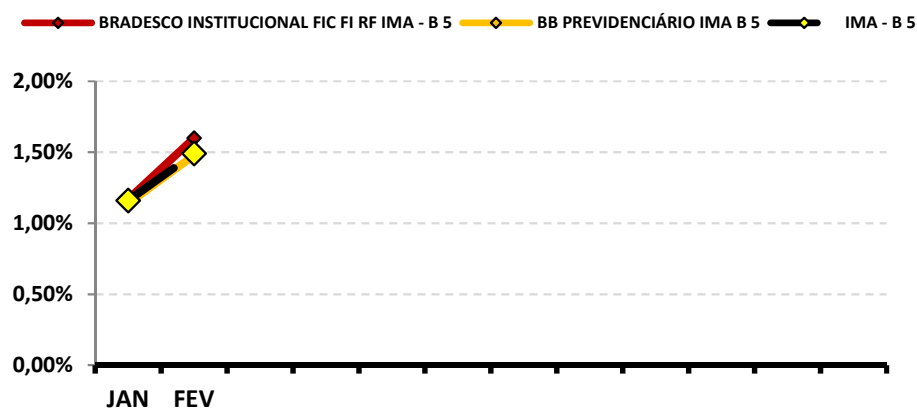




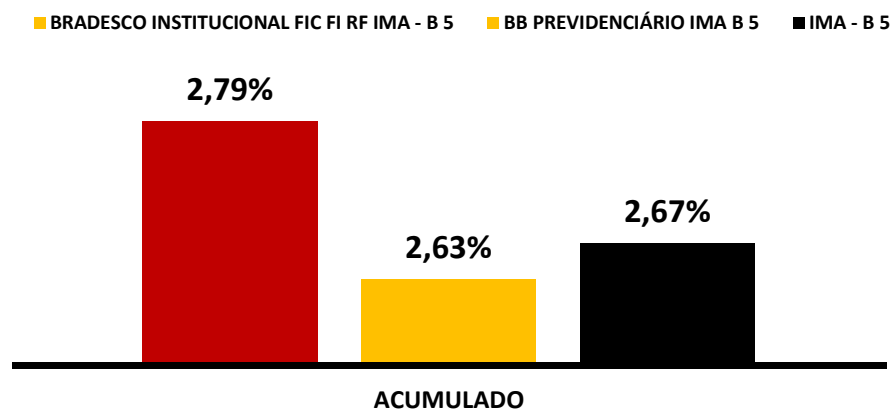
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,17%	1,60%											2,79%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,14%	1,48%											2,63%
IMA - B 5	1,16%	1,49%											2,67%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

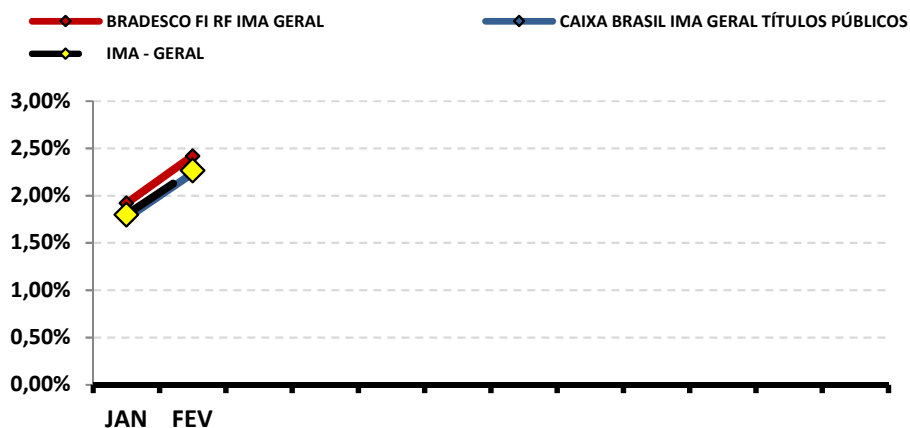




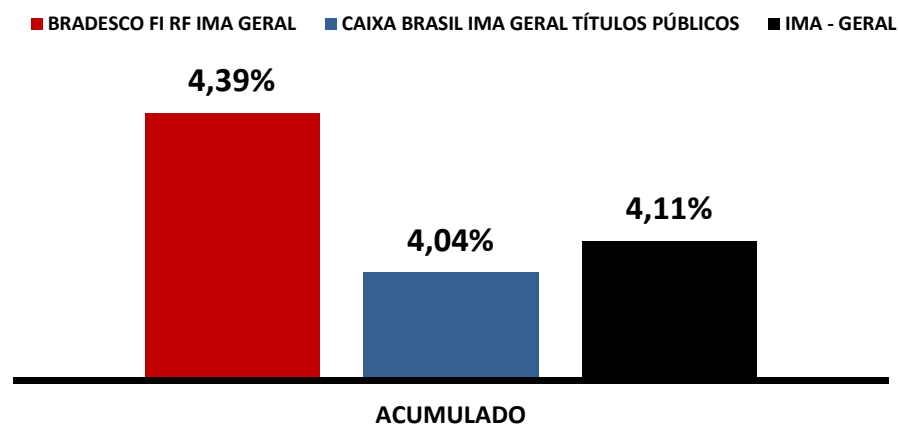
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BRADESCO FI RF IMA GERAL	1,92%	2,42%											4,39%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,76%	2,24%											4,04%
IMA - GERAL	1,80%	2,26%											4,11%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

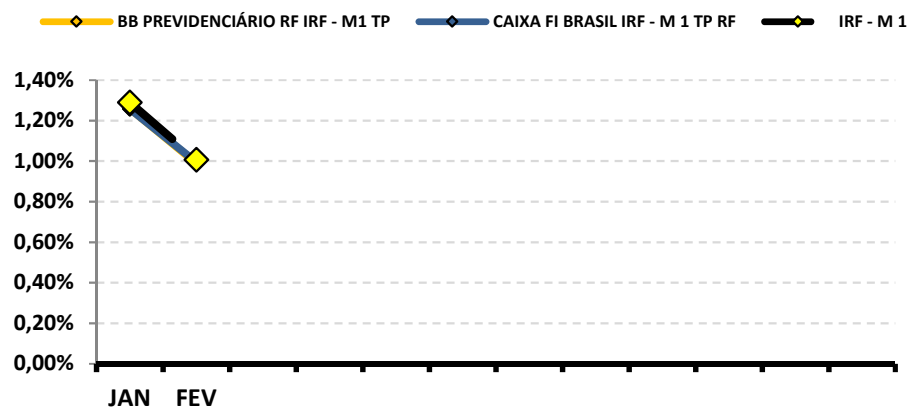




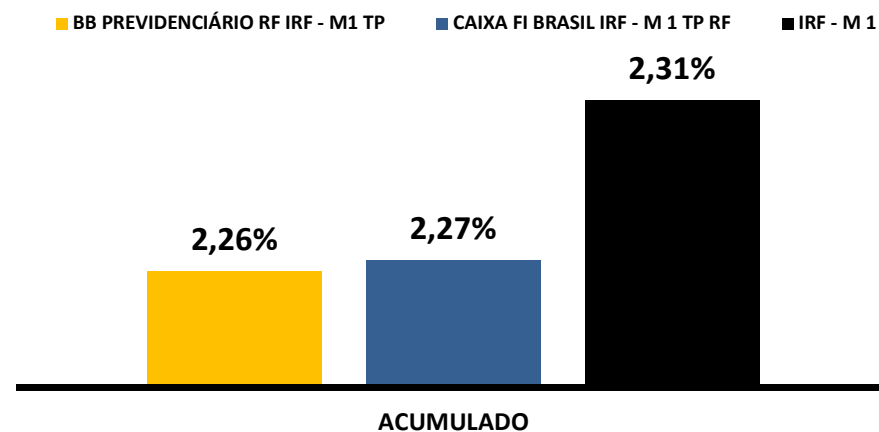
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%	0,99%											2,26%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%											2,27%
IRF - M 1	1,29%	1,01%											2,31%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

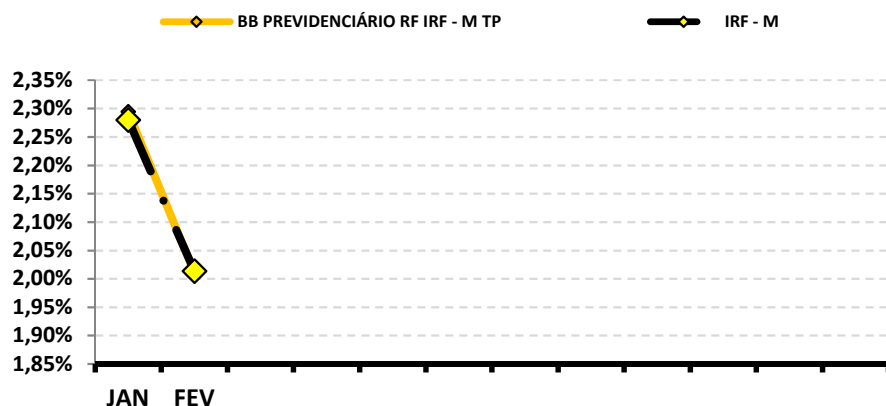




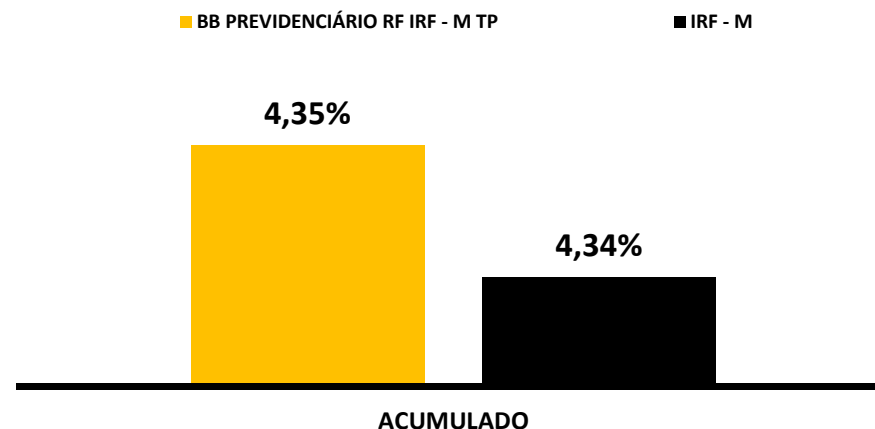
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,29%	2,01%											4,35%
IRF - M	2,28%	2,01%											4,34%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

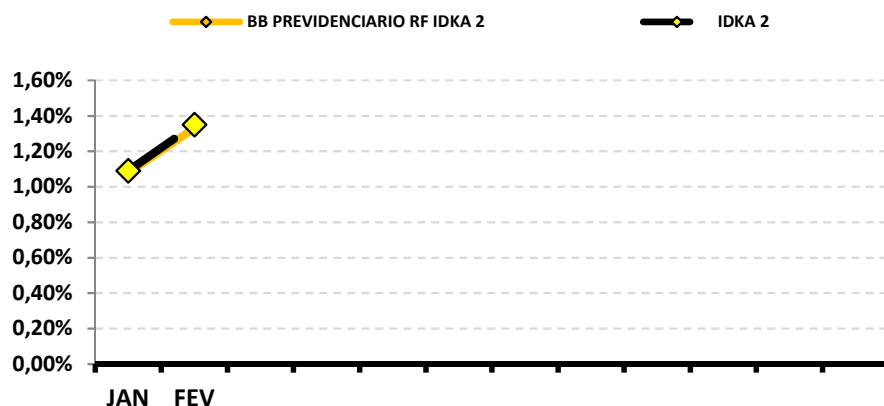




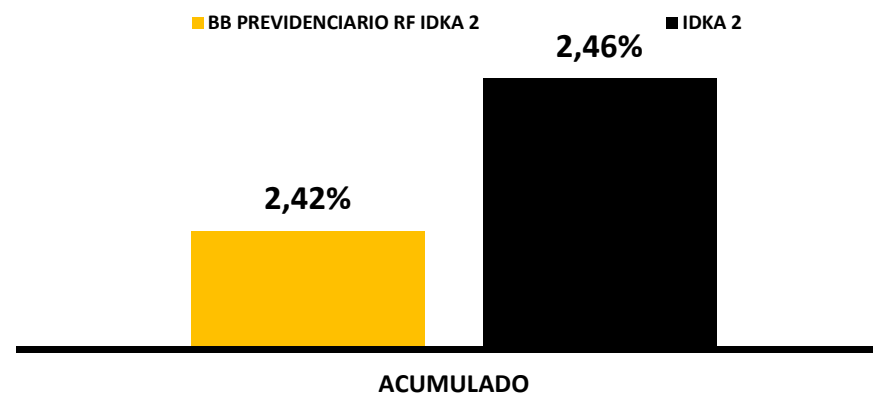
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%											2,42%
IDKA 2	1,09%	1,35%											2,46%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV										
CARTEIRA IPSMGLL	1,37%	1,49%										
CDI	1,08%	0,86%										
IBOVESPA	7,38%	3,08%										
META ATUARIAL	0,87%	0,82%										

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

R\$ 68.453,10

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

R\$ 37.578,48



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

	JAN	FEV										
CARTEIRA IPSMGLL	1,37%	2,88%										
CDI	1,08%	1,95%										
IBOVESPA	7,38%	10,69%										
META ATUARIAL	0,87%	1,69%										

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 131.895,84

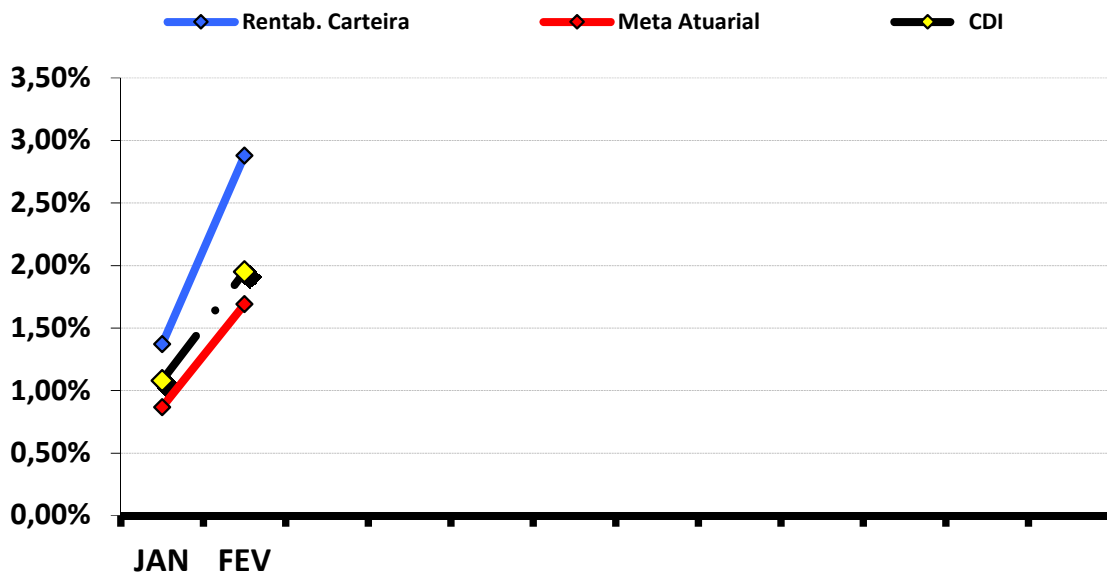
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 77.691,59

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 54.204,25



GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,37%	0,87%	1,08%
FEV	2,88%	1,69%	1,95%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,88% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,80% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 147,70% 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 2,88% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,69%.



IPCA

O IPCA do mês de fevereiro, apresentou uma desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,33%**, um pouco abaixo do registrado no mês anterior (0,38%) e bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (0,90%). Este foi o IPCA mais baixo para o mês de fevereiro, quando fechou em 0,13% em 2.000.

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 0,71%, bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (2,18%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registra alta acumulada de 4,75%, bem abaixo dos últimos 12 meses, onde registrou alta de 5,35%.

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Educação**, cujo índice fechou em 0,23%, representando **70% do IPCA**. Este forte aumento é sazonal, devido os reajustes escolares serem praticados no início do ano letivo.

Surpreendentemente, o grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Alimentação e Bebidas**, cujo índice apresentou deflação de **-0,11%** para compor o IPCA. **Desde 2008, quando passamos a acompanhar mensalmente a aceleração dos preços é a primeira vez que vemos este grupo apresentar o menor impacto e com forte desaceleração dos preços. Segundo o IBGE, desde a implantação do Plano Real (1994) está é a queda mais intensa deste grupo, para o mês de fevereiro.**

Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior queda de preços foram o **Feijão-carioca** (-14,2% e -25,9% a.a.), o **Feijão-preto** (-9,2% e -12,6% a.a.) e o **Alho** (-5,6% e -6,0% a.a.). Se analisarmos separado o item **“alimentos para consumo em casa”**, a deflação do grupo **Alimentação e Bebidas** seria de -0,75%.



IPCA POR REGIÃO

O **Rio de Janeiro** foi a capital que apresentou a maior Inflação do mês, registrando alta de 0,68%, enquanto **Goiânia** apresentou a menor alta (deflação), registrando - 0,39%. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,33%.

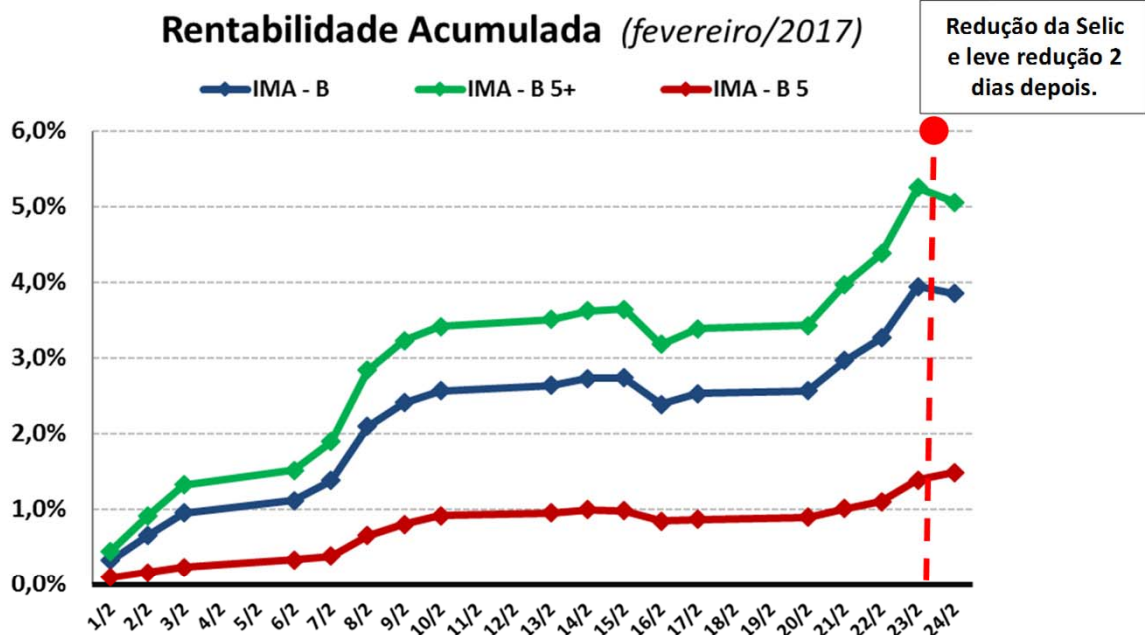
No acumulado do ano, **Salvador** é a capital com a maior Inflação (1,24%), enquanto **Goiânia** apresenta a menor alta (-0,18%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,71%.

TAXA SELIC

Conforme anúncio “antecipado” do presidente do Banco Central, sr. Ilan Goldfjan, no dia 22 de fevereiro, o COPOM cortou 0,75% da Taxa Selic, pela segunda reunião consecutiva, reduzindo-a para **12,25%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros no final de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 9,00%.

SUBÍNDICES IMA

O mês de fevereiro foi excelente para os fundos IMA. Todos os subíndices IMA – B apresentaram forte valorização, andando “de lado” em alguns dias durante o mês. Após o anúncio antecipado do Presidente do Banco Central, os IMAs ganharam força e apresentaram supervalorização.



RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

	CDI	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
FEVEREIRO	0,86%	1,49%	2,01%	3,85%	5,06%	9,07%
Acumulado/2017	1,95%	2,67%	4,34%	5,79%	7,44%	12,85%



ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Nossa recomendação para o mês de março, assim como foi para fevereiro é que os repasses ou qualquer valor disponível para aplicação, sejam direcionados para fundos atrelados ao subíndices **IMA – B 5** ou **IDKA 2 (índices MODERADOS)**.

O mercado financeiro trabalha com expectativa e não com a certeza. Por isso que, por mais que este ano, temos a certeza de redução da Taxa Selic, não teremos um ano tão bom para os IMAs, como foi em 2016, devido 2016 termos trabalhado com a “expectativa” da redução da Taxa Selic. Em 2017, estamos trabalhando com a “certeza” que ela será reduzida, como está ocorrendo.

Observando o gráfico da página acima (destaque em vermelho), logo após o anúncio da redução da Taxa Selic, tivemos uma redução nos indicadores de Longo Prazo (IMA – B e IMA – B 5+). O IMA – B 5, mais moderado, aparentou que voltará a “andar de lado”.

Para os próximos meses, a tendência são os subíndices IMA “andarem de lado”, por conta da forte valorização deste mês e por conta dos rumores do aumento da “Taxa Selic” dos Estados Unidos pelo FED – Federal Reserve (O Banco Central Americano). Com o aumento dos juros nos EUA, a tendência é termos uma alta do Dólar no curto prazo, o que trará oscilação para os subíndices IMA. **Portanto, para os próximos meses, qualquer aplicação financeira, recomendamos que sejam realizados em fundos de investimento atrelados a índices moderados como o IMA – B 5 ou IDKA 2.**



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,88% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 1,69%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 170,3% da Meta Atuarial.

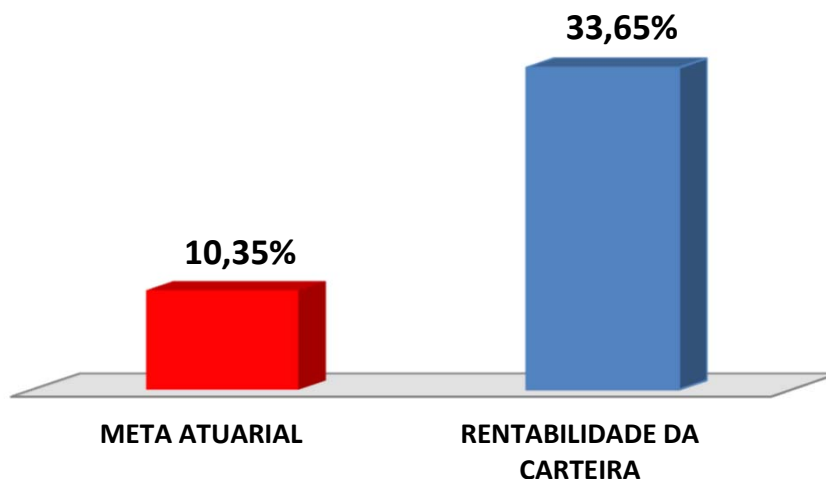
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 28/04/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 3,86%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 10,35%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 33,65% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
10,35%	33,65%



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

