



RELATÓRIO MENSAL - 6/2017

19/07/2017

**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 JUNHO, 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%	-	1.494.183,49	AINDA PERMITE	1.494.183,49
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	61,1%	100%	3.044.923,48	4.980.611,62	AINDA PERMITE	1.935.688,14
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	12,9%	50%	642.607,29	2.490.305,81	AINDA PERMITE	1.847.698,52
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	2.490.305,81	AINDA PERMITE	2.490.305,81
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	26,0%	30%	1.293.080,85	1.494.183,49	AINDA PERMITE	201.102,64
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	1.494.183,49	AINDA PERMITE	1.494.183,49
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%	-	249.030,58	AINDA PERMITE	249.030,58
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	5%	-	249.030,58	AINDA PERMITE	249.030,58
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	5%	-	249.030,58	AINDA PERMITE	249.030,58
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	5%	-	249.030,58	AINDA PERMITE	249.030,58
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%	-	996.122,32	AINDA PERMITE	996.122,32

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%	26,0%	30,0%	249.030,58	1.293.080,85	1.494.183,49	
IRF - M 1	5,0%	44,1%	50,0%	249.030,58	2.196.321,58	2.490.305,81	
IRF - M	0,0%	6,4%	30,0%	-	320.788,54	1.494.183,49	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	1.494.183,49	
IMA - B 5	5,0%	6,6%	50,0%	249.030,58	326.919,97	2.490.305,81	
IMA - B	0,0%	0,9%	30,0%	-	43.423,94	1.494.183,49	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	249.030,58	
IMA - GERAL	0,0%	12,6%	30,0%	-	625.225,51	1.494.183,49	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	3,5%	30,0%	-	174.851,23	1.494.183,49	
IDKA 20	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	249.030,58	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	249.030,58	
Ibovespa	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	249.030,58	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	249.030,58	



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	135.494,71	108.923,51	-	-	57.399,58	57.399,58	4.851.327,56
ABRIL	4.851.327,56	125.907,85	106.439,74	-	(961,38)	32.701,89	31.740,51	4.902.536,18
MAIO	4.902.536,18	123.749,35	102.409,76	-	(4.413,07)	26.274,95	21.861,88	4.945.737,65
JUNHO	4.945.737,65	962.015,81	963.372,89	-	(2.698,48)	38.929,53	36.231,05	4.980.611,62
JULHO	4.980.611,62	-	-	-	-	-	-	4.980.611,62
AGOSTO	4.980.611,62	-	-	-	-	-	-	4.980.611,62
SETEMBRO	4.980.611,62	-	-	-	-	-	-	4.980.611,62
OUTUBRO	4.980.611,62	-	-	-	-	-	-	4.980.611,62
NOVEMBRO	4.980.611,62	-	-	-	-	-	-	4.980.611,62
DEZEMBRO	4.980.611,62	-	-	-	-	-	-	4.980.611,62
ANO	4.627.964,02	1.555.375,46	1.481.856,72	-	(8.072,93)	287.201,79	279.128,86	4.980.611,62

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%)	309.538,19	6,2%	61,1%	SIM
CAIXA FI BRASIL IMA B TITULOS PUBLICOS		43.423,94	0,9%		
CAIXA FI BRASIL IRF – M 1 TITULOS PUBLICOS RF		652.290,39	13,1%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS		174.851,23	3,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS		320.788,54	6,4%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		1.544.031,19	31,0%		
BRADESCO FI RENDA FIXA IMA GERAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a (80% e 20% por fundo)	315.687,32	6,3%	12,9%	SIM
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		242.756,18	4,9%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO		84.163,79	1,7%		
		-	0,0%		
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	320.987,74	6,4%	26,0%	SIM
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		122.031,28	2,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		850.061,83	17,1%		
TOTAL		4.980.611,62	100%	100%	



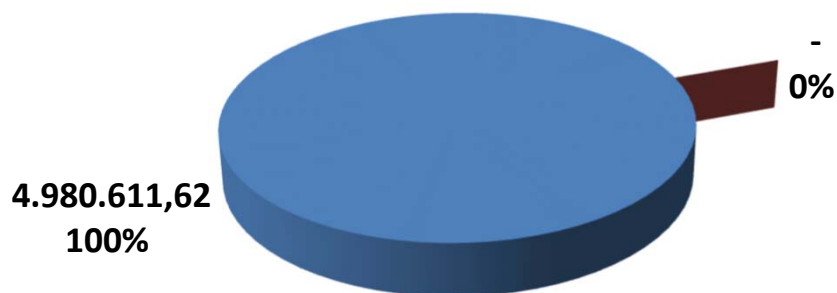
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	4.980.611,62	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	4.980.611,62	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



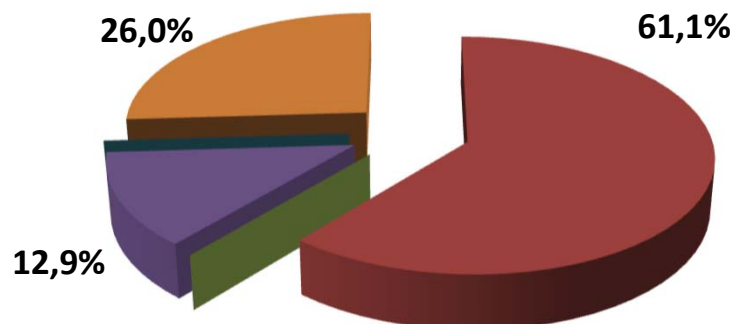


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	3.044.923,48	61,1%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	642.607,29	12,9%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	1.293.080,85	26,0%
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	4.980.611,62	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**

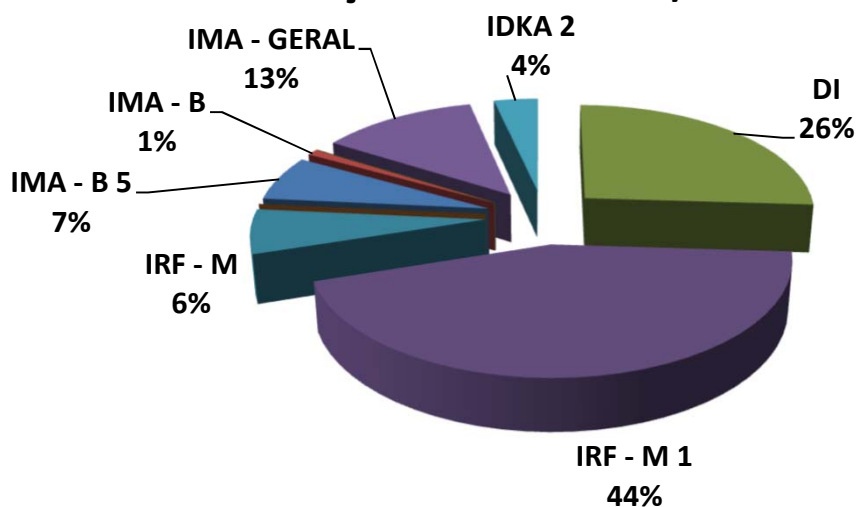
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
F.I. referenciado em ações	-	0,0%
F.I. referenciado em índices de ações	-	0,0%
F.I. em ações	-	0,0%
F.I. Multimercados	-	0,0%
F.I. em Participações	-	0,0%
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%



**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	1.293.080,85	26,0%
IRF - M 1	2.196.321,58	44,1%
IRF - M	320.788,54	6,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	326.919,97	6,6%
IMA - B	43.423,94	0,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	625.225,51	12,6%
IDKA 2	174.851,23	3,5%
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	4.980.611,62	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

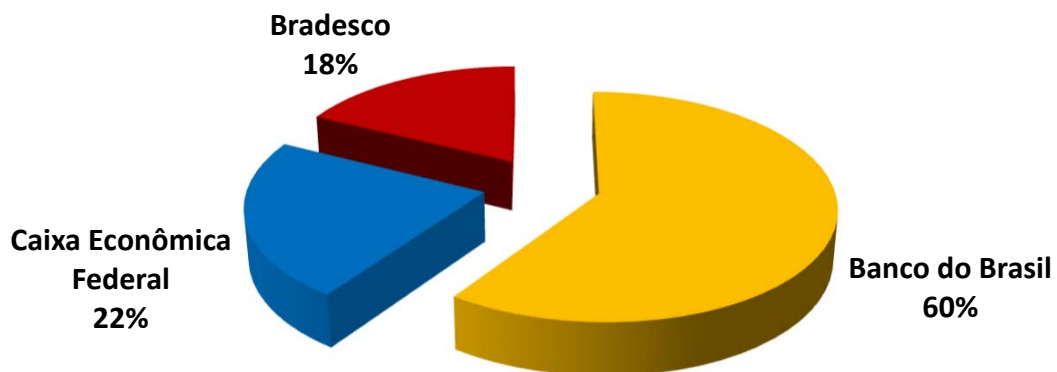




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	2.973.896,58	59,7%
Caixa Econômica Federal	1.127.283,80	22,6%
Bradesco	879.431,24	17,7%
TOTAL	4.980.611,62	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

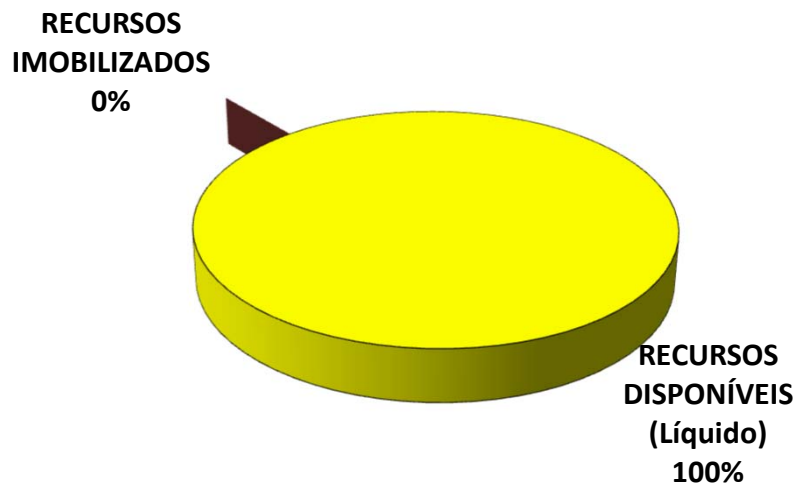




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	4.980.611,62	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	4.980.611,62	100,0%

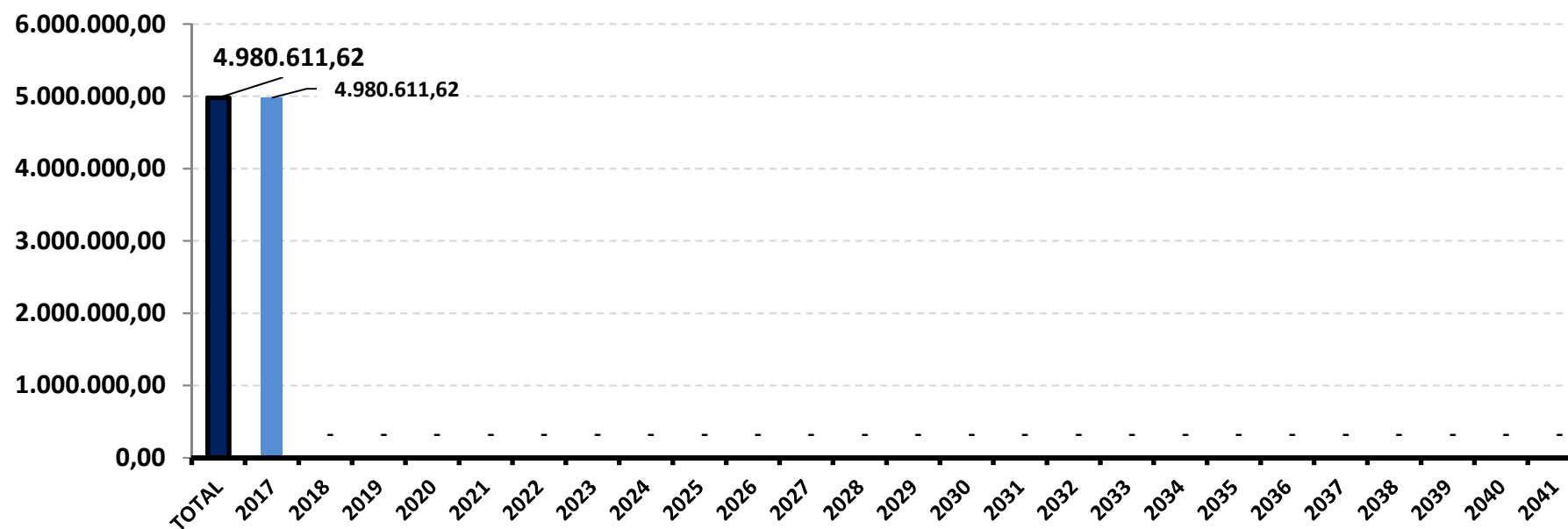
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**





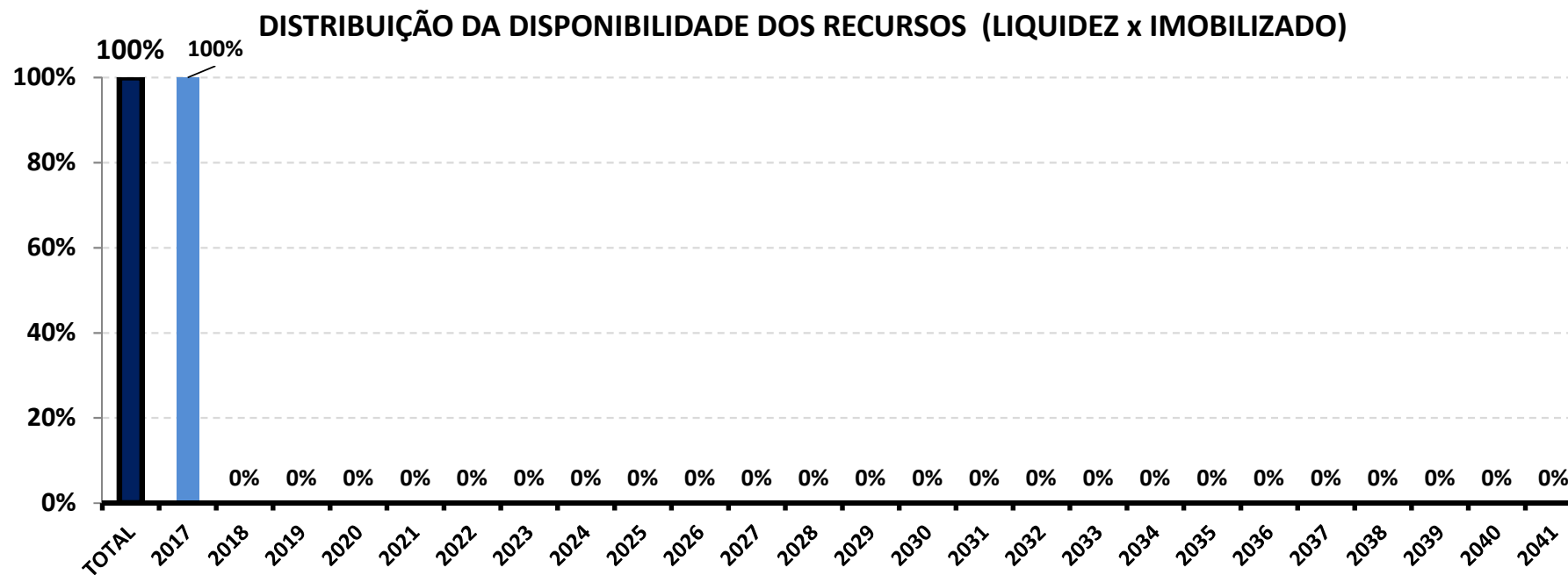
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (R\$)**

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





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

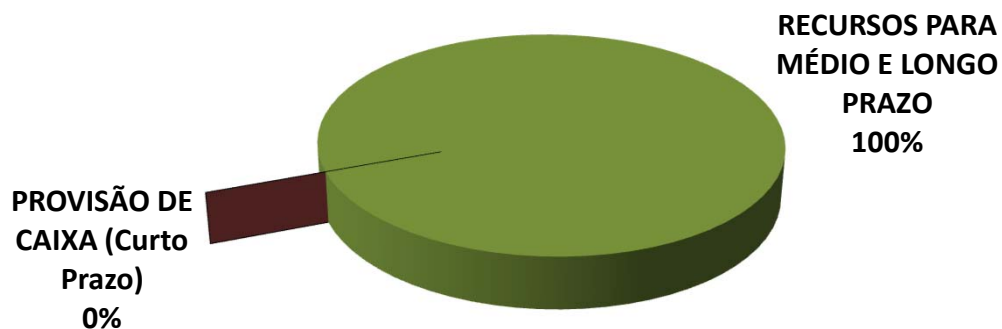




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	4.980.611,62	100,0%
TOTAL	4.980.611,62	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 **	4.588.439.004,22	10.382.616.485,50	4.997.389.247,80	1.139.569.590,12
NÚMERO DE COTISTAS **	774	1197	675	245
VALOR DA COTA **	1,919693	2,217309	4,398999148	3,703755648
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 **	1.849.394.391,35	5.093.378.217,18	1.989.412.823,69	13.298.673.360,80
NÚMERO DE COTISTAS **	331	706	432	1360
VALOR DA COTA **	14,509207	2,074591919	3,377346	2,120049
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	BRASESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRASESCO 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 **	5.524.451.010,52	1.305.893.504,92	4.958.386.836,33	280.251.405,74
NÚMERO DE COTISTAS **	740	204	249	77
VALOR DA COTA **	2,356982	2,184447	10,1447756	1,4392728
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 **	678.234.395,24			
NÚMERO DE COTISTAS **	55			
VALOR DA COTA **	3,203714			
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.

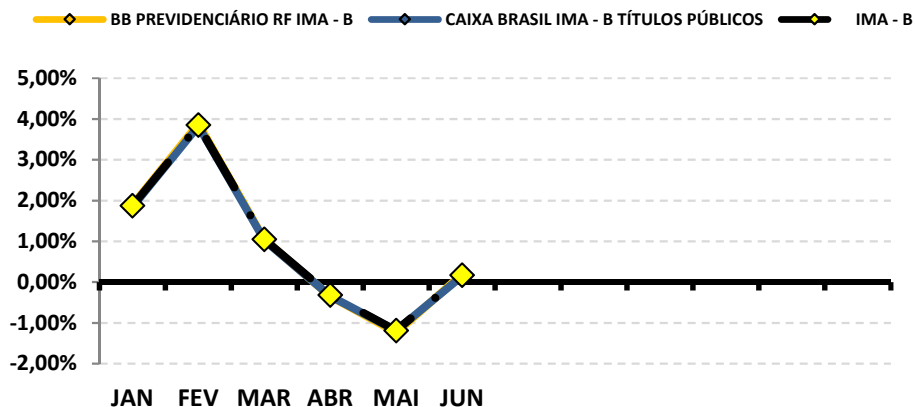
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



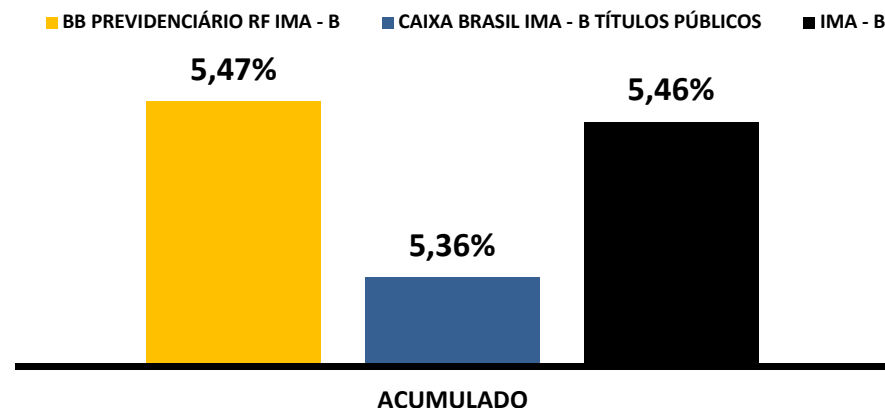
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	1,89%	3,89%	1,05%	-0,35%	-1,24%	0,19%							5,47%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%							5,36%
IMA - B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%							5,46%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

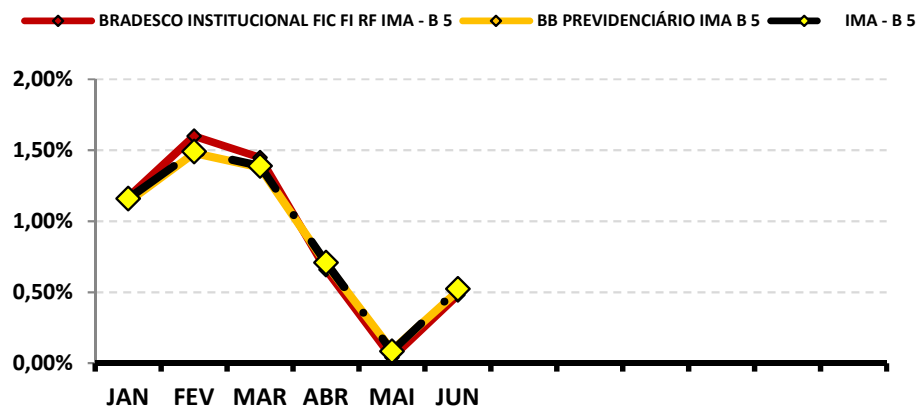




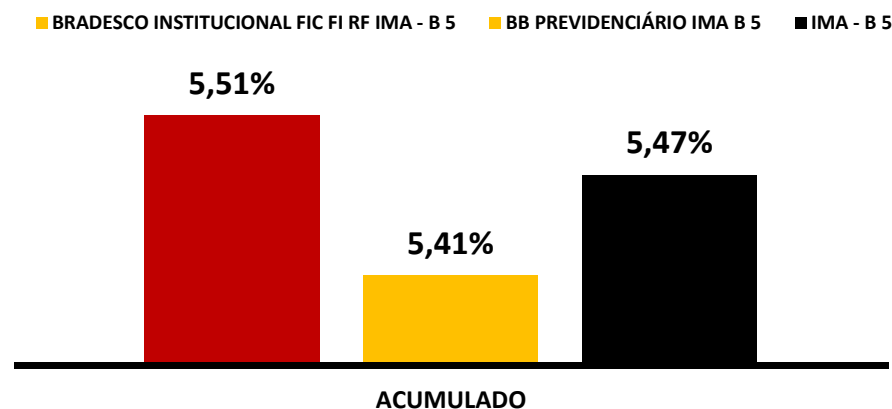
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,17%	1,60%	1,45%	0,66%	0,04%	0,48%							5,51%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%							5,41%
IMA - B 5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%							5,47%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

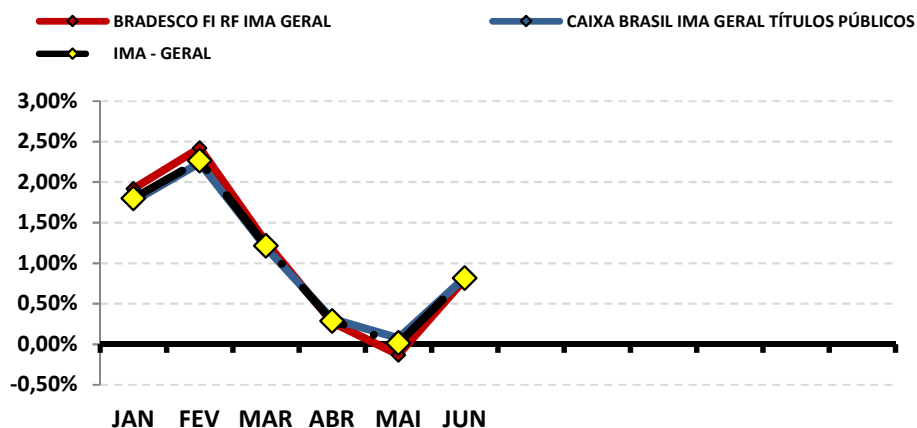




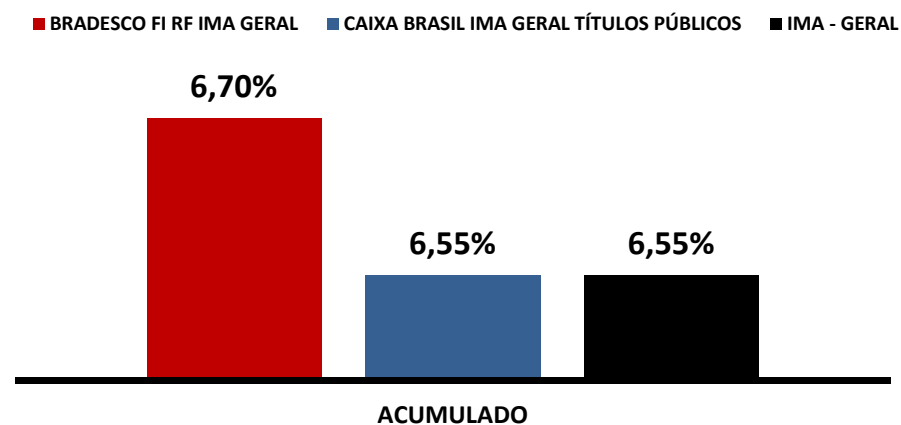
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BRADESCO FI RF IMA GERAL	1,92%	2,42%	1,26%	0,27%	-0,13%	0,80%							6,70%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,76%	2,24%	1,19%	0,31%	0,08%	0,82%							6,55%
IMA - GERAL	1,80%	2,26%	1,22%	0,29%	0,01%	0,82%							6,55%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

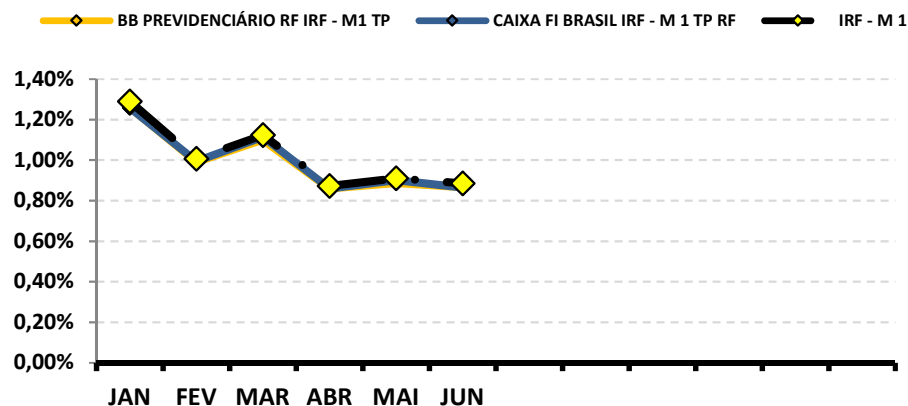




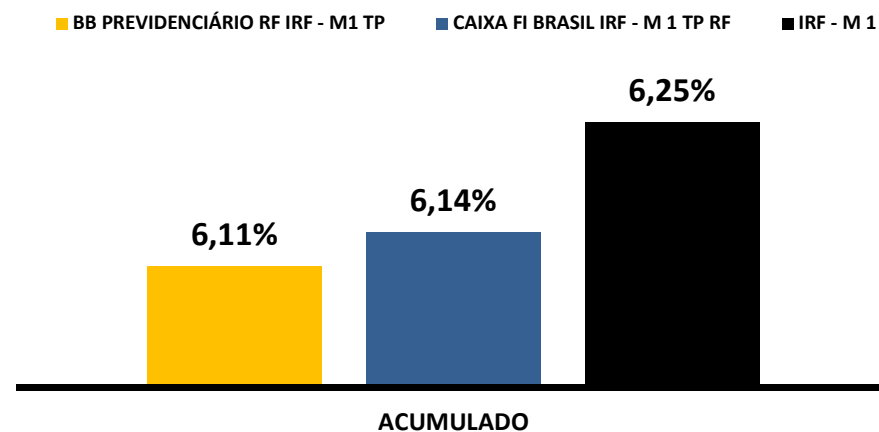
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%							6,11%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%							6,14%
IRF - M 1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%							6,25%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

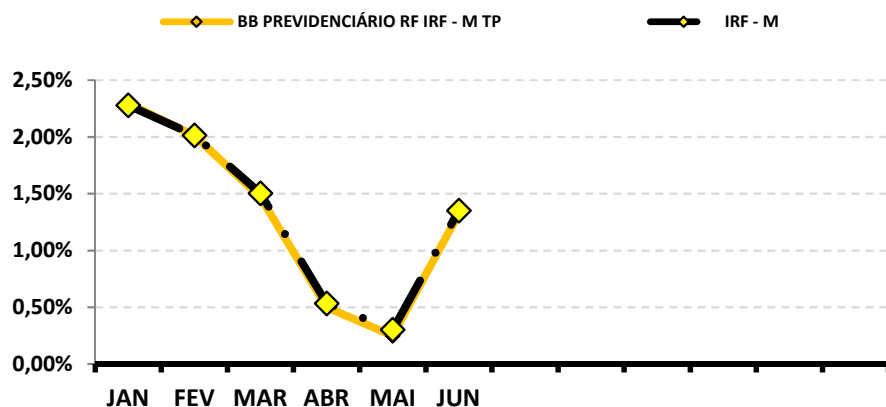




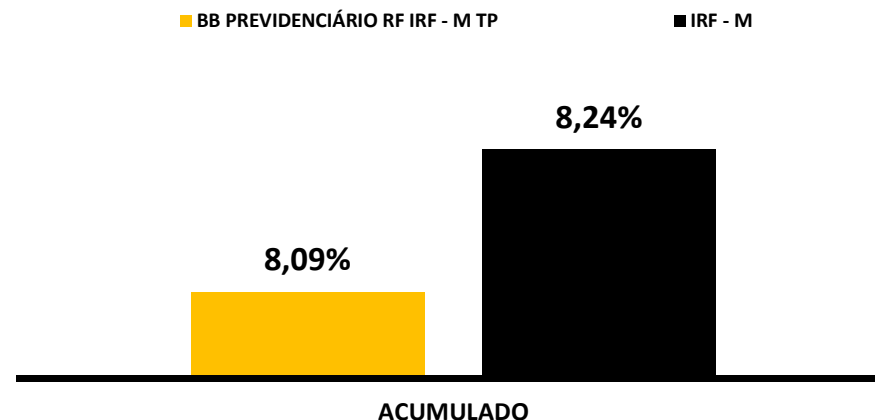
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%							8,09%
IRF - M	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%							8,24%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada

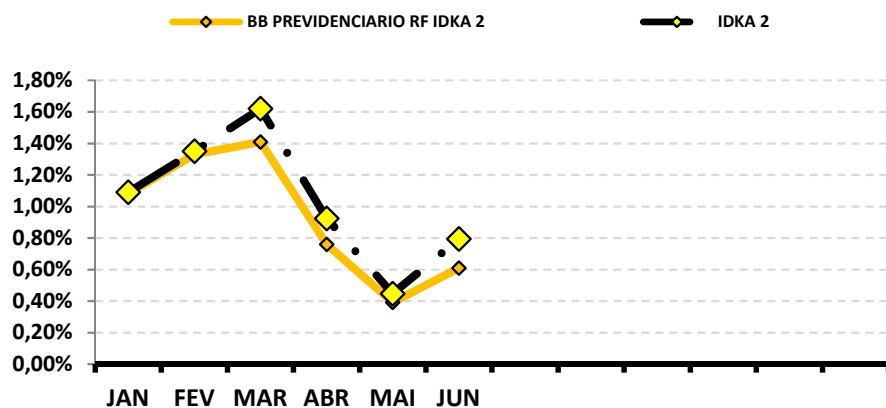




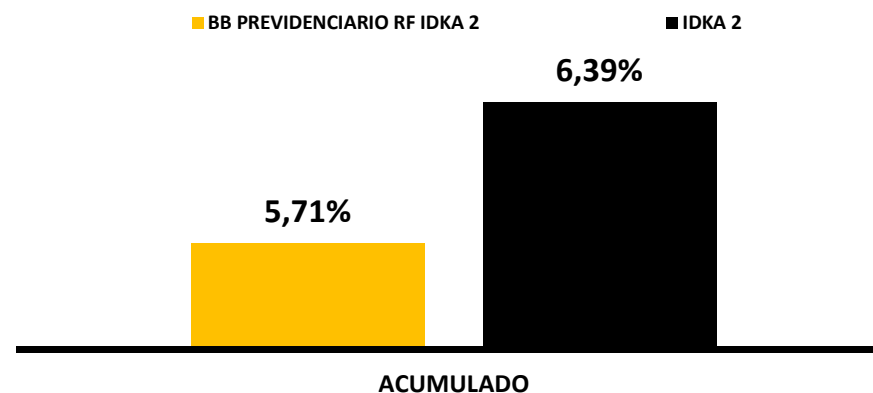
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%							5,71%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%							6,39%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
CARTEIRA IPSMGLL	1,37%	1,49%	1,20%	0,65%	0,45%	0,73%						
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%						
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%						
META ATUARIAL	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%						

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

R\$ 36.231,05

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

R\$ 12.698,43



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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
CARTEIRA IPSMGLL	1,37%	2,88%	4,12%	4,80%	5,27%	6,04%						
CDI	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%						
IBOVESPA	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%						
META ATUARIAL	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%						

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IPSMGLL: R\$ 279.128,86

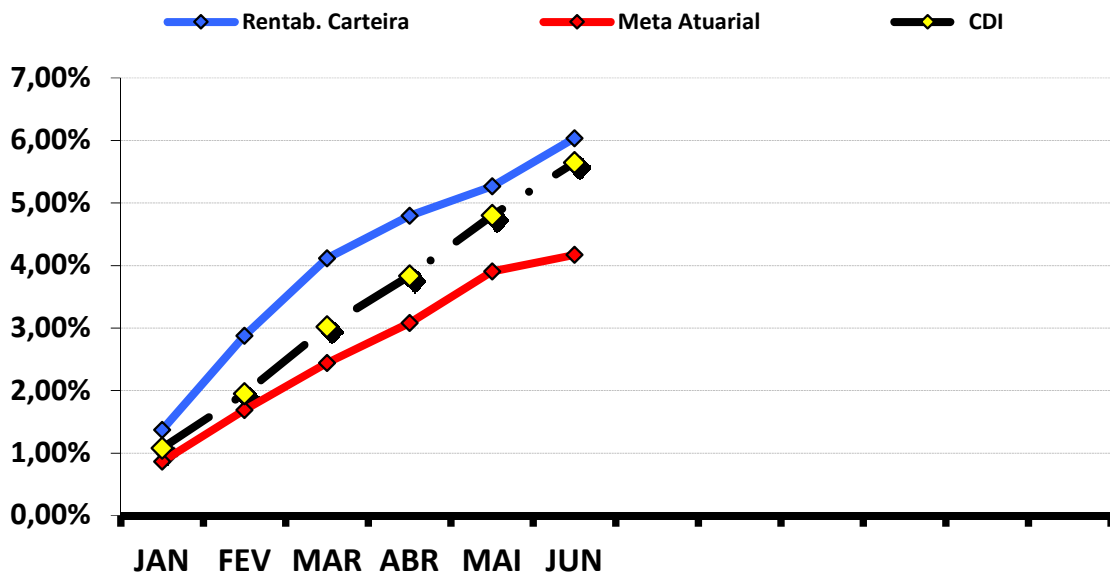
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 194.980,91

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 84.147,95



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%
MAR	4,12%	2,44%	3,02%
ABR	4,80%	3,08%	3,83%
MAI	5,27%	3,90%	4,80%
JUN	6,04%	4,17%	5,65%



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,04% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,65% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 106,89% 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 6,04% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 4,17%.



1 - IPCA

O IPCA do mês de junho, registrou deflação de **-0,23%**, bem abaixo do registrado no mês anterior (0,31%) e bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (0,35%). Desde junho de 2006, essa é a primeira vez que o IPCA apresenta deflação. Desde agosto de 1998 é o menor nível apresentado pelo IPCA.

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 1,18%, bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (4,42%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registra alta acumulada de 3,00%, abaixo dos últimos 12 meses anteriores, onde registrou alta de 3,60%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Saúde e Cuidados Pessoais**, cujo índice fechou em 0,05%. Segundo o IBGE, dentre os itens que fazem parte do grupo, nenhum apresentou alta significativa que merecesse destaque. Outro grupo que apresentou a maior alta de preços foi o de **Despesas Pessoais**.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS (DESACELERAÇÃO)

Os grupos que apresentaram o **maior impacto** de desaceleração do IPCA foram os grupos **Alimentação e Bebidas** (representa 26% do IPCA) e **Habitação** (representa 15% do IPCA), cujos índices apresentaram deflação de **-0,12%** respectivamente e o grupo **Transportes** (representa 18% do IPCA), cujo índice apresentou deflação de **-0,09%**.



Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior alta de preços foram o **Feijão-Carioca** (25,9% e -11% a.a.), o **Tempero Misto** (2% e 5,8% a.a.) e o **Feijão Preto** (2% e -28% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o **Tomate** (-19% e 5% a.a.), a **Cenoura** (-10% e 9% a.a.) e a **Cebola** (-7% e 0,01% a.a.).

Dentre os itens que compõe o grupo **Habitação**, destaca-se a redução do preço da energia elétrica. Mesmo com uma elevação do PIS/COFINS ocorrido na maioria dos estados, a redução ocorreu por conta da substituição da bandeira vermelha pela verde.

E entre os itens que compõe o grupo **Transporte**, a redução adveio da queda do preço dos combustíveis, sendo a **Gasolina** e o **Etanol**.

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

Belo Horizonte foi a capital que apresentou a maior deflação do mês, registrando redução de -0,48%, enquanto **Goiânia** apresentou a menor deflação, registrando -0,04%. No mesmo período, o IPCA registrou deflação de -0,23%.

No acumulado do ano, **Recife** é a capital com a maior Inflação (2,26%), enquanto **Goiânia** apresenta a menor alta (0,35%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,18%.



2 – TAXA SELIC

No dia 31 de maio de 2017, o COPOM aplicou mais uma redução de 1,00% sobre a Taxa Selic, reduzindo-a de 11,25% para **10,25%**. 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 8,00%.

3 – ÍNDICES IMA

Após a divulgação das gravações, no dia 18/05, envolvendo o dono da J&F Investimento, Joesley Batista e o Presidente da República Michel Temer, os índices IMAs veem apresentando recuperação, após os investidores reposicionaram suas estratégias de investimento a longo prazo.

Ainda sob forte influência do cenário político, o mês de junho foi um mês “perdido”, onde os fundos IMAs andaram “de lado”, mantendo praticamente a mesma rentabilidade apresentada no mês anterior.

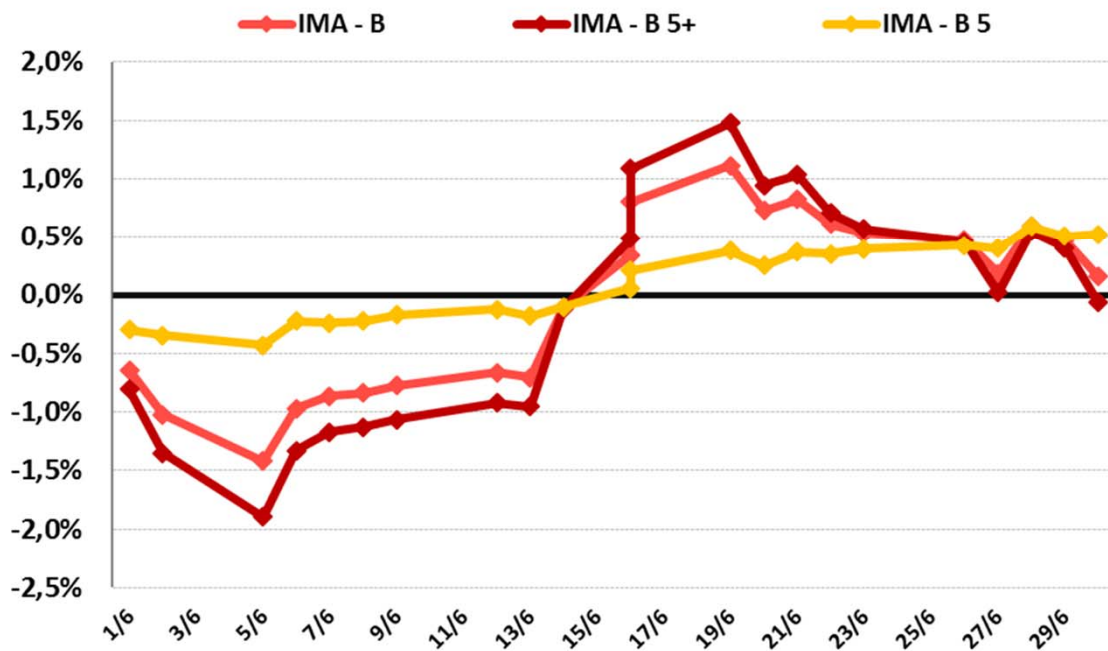
Até o dia 19/6, o **IMA – B 5+** chegou a valorizar **1,5%**, mas perdendo força, fechando o mês com uma rentabilidade de **-0,06%**. Já o **IMA – B** chegou a valorizar **1,1%**, mas perdendo força e fechando o mês com uma rentabilidade de **0,16%**. O **IMA – B 5**, mas moderado e estável, apresentou acumulação tímida, mas fechando o mês com um rentabilidade de **0,52%**. Destaca-se o subíndice **IRF – M**, que também é prefixado como o **IMA – B**, mas que apresentou valorização mensal de **1,35%**.



RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

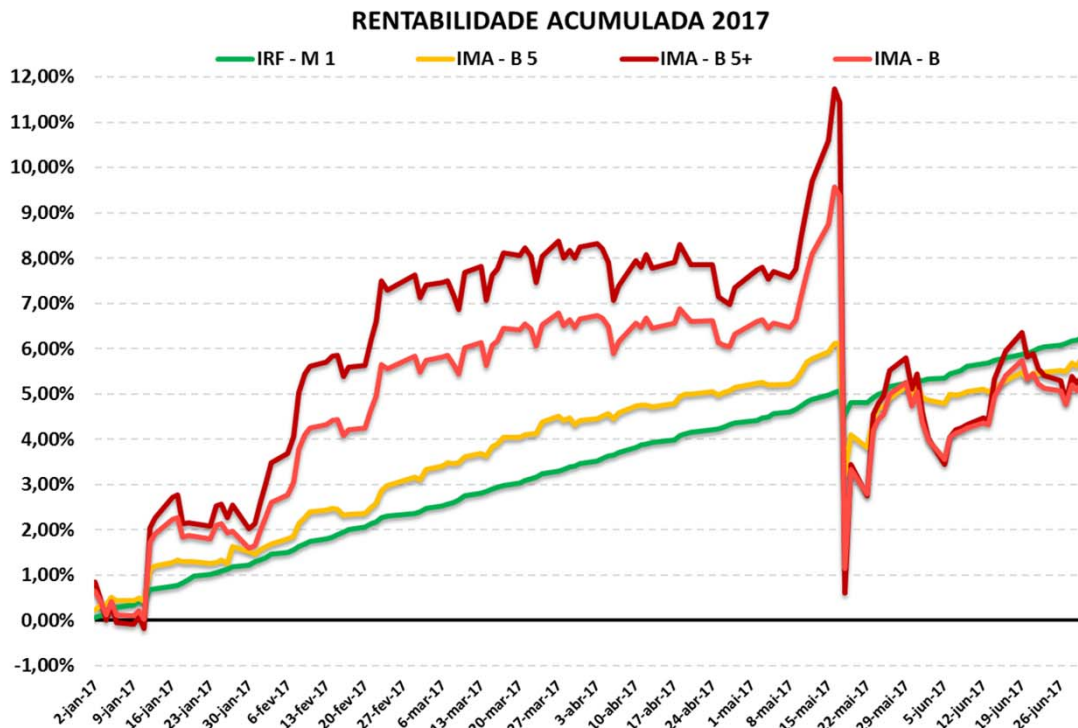
PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremamente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
JUNHO	0,81%	0,52%	1,35%	0,16%	-0,06%	0,09%
Acumulado/2017	5,65%	5,47%	8,24%	5,46%	5,53%	5,82%

Rentabilidade Acumulada (junho/2017)





Apesar da forte desvalorização no dia 18/05, analisando o desempenho dos índices após essa data, percebe-se a forte recuperação do mercado, principalmente dos índices de longo prazo, como o IMA – B e IMA – B 5+.



Se analisarmos o desempenho acumulado dos índices, após o dia 18/05 até o dia 30/06, a rentabilidade acumulada do índices é a seguinte:

RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS – após 18/05

ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
Acumulado/2017	1,60%	2,48%	3,96%	4,04%	4,76%	7,60%



4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Para o mês de julho, mantemos a recomendação de dividir a aplicação dos repasses, 50% em indicadores conservadores (**IRF-M 1 ou DI**) e 50% em indicadores moderados (**IMA – B 5 ou IDKA 2**).

O Mercado financeiro permanece sobre forte influência do cenário político, principalmente após a abertura de inquérito contra o Presidente da República Michel Temer. O presidente será investigado por três crimes.

Apesar da forte desvalorização em apenas um dia no mês de maio, os índices de mercado permanecem em ascensão. A tendência é que eles recuperem boa parte do “tombo de maio” e fechem o ano ainda com um retorno acima de 10%.

Apesar do cenário político instável, o Banco Central permanece projetando uma Taxa Selic menor até o final de 2017, o que favorece os índices de longo Prazo, como os IMAs. Antes da crise com as gravações, o Banco Central projetava a Selic fechando o ano em 8,50%. Atualmente, essa projeção é de 8,00%.

Portanto, para o mês de julho, qualquer aplicação financeira, continuamos recomendando que seja dividida 50% em indicadores conservadores (IRF-M 1 ou DI) e 50% em indicadores moderados (IMA – B 5 ou IDKA 2).



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPSMGLL apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,04% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 4,17%.

Até o momento, a carteira está cumprindo 144,8% da Meta Atuarial.

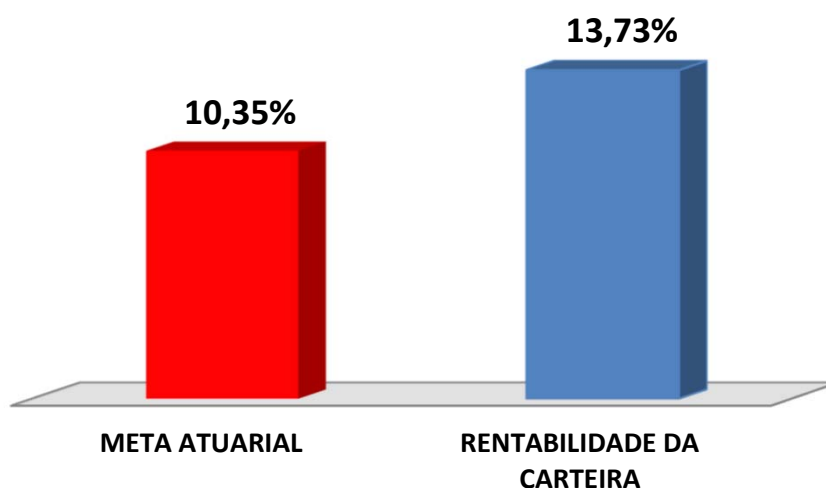
Conforme o último Boletim emitido pelo Banco Central, em 28/04/2017, a inflação projetada para o final do ano, deverá ficar em 3,86%. Nesse caso, a Meta Atuarial deverá fechar em 10,35%.

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 13,73% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**



PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
10,35%	13,73%



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

