

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
GUIA LOPES DA LAGUNA / IPISMGLL**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**ABRIL  
2018**

**22 de maio de 2018**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
	2.1 - PAI - Limite de Segmento .....	4
	2.2 - PAI - Limite de Benchmark .....	5
	2.3 - Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
	3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
	3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
	3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
	3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
	4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
	4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
	4.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	13
	4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
	4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
	4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>21</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>28</b>
	7.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	28
	7.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	29
<b>8</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>31</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

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

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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.*

## 2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSMGLL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	58,0%	80,0%	72,5%	3.802.121,40	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	80,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	31,0%	60,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	11,0%	40,0%	27,5%	1.442.999,19	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	8,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - IPSMGLL

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	1,0%	40,0%	18,2%	955.494,91	-
2	IRF - M 1	27,0%	52,0%	24,1%	1.262.713,80	Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: 153.468,76
3	IRF - M	0,0%	21,0%	13,5%	707.282,61	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	15,0%	50,0%	25,5%	1.336.438,73	-
6	IMA - B	0,0%	11,0%	0,9%	48.577,23	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	3,0%	23,0%	13,1%	686.624,02	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	30,0%	4,7%	247.989,29	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

### 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	5.112.342,52	57.287,02	(127.815,87)	-	51.384,59	-	51.384,59	5.093.198,26
2	FEVEREIRO	5.093.198,26	255.243,00	(127.815,87)	-	32.420,30	-	32.420,30	5.253.045,69
3	MARÇO	5.253.045,69	1.987,31	(128.235,88)	-	52.763,14	-	52.763,14	5.179.560,26
4	ABRIL	5.179.560,26	175.124,62	(132.174,64)	-	22.688,39	(78,04)	22.610,35	5.245.120,59
5	MAIO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
6	JUNHO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
7	JULHO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
8	AGOSTO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
9	SETEMBRO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
10	OUTUBRO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
11	NOVEMBRO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
12	DEZEMBRO	5.245.120,59	-	-	-	-	-	-	5.245.120,59
15	ANO	5.112.342,52	489.641,95	(516.042,26)	-	159.256,42	(78,04)	159.178,38	5.245.120,59

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	48.577,23	0,93%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	72,5%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	338.994,96	6,46%			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	697.034,00	13,29%			
4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	129.607,33	2,47%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	707.282,61	13,48%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	247.989,29	4,73%			
7	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.066.956,18	20,34%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	565.679,80	10,78%			
9	BRADESCO FI RF IMA GERAL	347.629,06	6,63%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,5%	SIM
10	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	269.482,55	5,14%			
11	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	360.588,39	6,87%			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	465.299,19	8,87%			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>5.245.120,59</b>	<b>100,00%</b>			
13		-				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		-	<b>0,00%</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>5.245.120,59</b>	<b>100,00%</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	48.577,23	4.531.518.818,70	0,001%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	338.994,96	1.182.680.157,91	0,029%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	697.034,00	15.543.447.913,07	0,004%	SIM
	4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	129.607,33	2.297.711.160,63	0,006%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	707.282,61	6.009.699.793,35	0,012%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	247.989,29	6.381.522.306,58	0,004%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.066.956,18	2.311.189.701,03	0,046%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	565.679,80	11.510.460.841,27	0,005%	SIM
	9	BRADESCO FI RF IMA GERAL	347.629,06	909.840.796,89	0,038%	SIM
	10	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	269.482,55	563.080.501,41	0,048%	SIM
	11	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	360.588,39	6.772.399.393,89	0,005%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	465.299,19	3.983.420.627,91	0,012%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			5.245.120,59			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			5.245.120,59			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL



### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% ) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% ) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% ) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
			FI - Fundo de Investimento						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, a (100%)	72,5%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	1.066.956,18	20,3%	2.311.189.701,03	0,046%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	1.066.956,18	20,3%	3.414.685.294,19	0,031%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	565.679,80	10,8%	11.510.460.841,27	0,005%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	565.679,80	10,8%	12.955.213.423,50	0,004%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,5%	BRADESCO FI RF IMA GERAL		100,0%	347.629,06	6,6%	909.840.796,89	0,038%	SIM
			BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA GERAL	100,0%	347.629,06	6,6%	1.782.587.110,99	0,020%	SIM
		BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,0%	269.482,55	5,1%	563.080.501,41	0,048%	SIM
			BRAM FI RF IMA-B 5	100,0%	269.482,55	5,1%	697.227.703,25	0,039%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	465.299,19	8,9%	3.983.420.627,91	0,012%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	232.649,60	4,4%	26.449.771.931,93	0,001%	SIM
	BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	232.649,60	4,4%	38.405.112.704,05	0,001%	SIM		

### 3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	3.053.207,07	866.591.900.341,40	0,0004%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	1.214.213,52	282.674.610.478,57	0,0004%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	977.700,00	615.807.163.736,99	0,0002%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>5.245.120,59</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		-			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>5.245.120,59</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

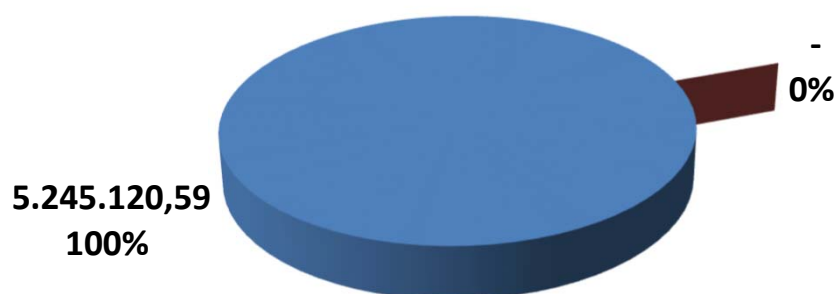
##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	5.245.120,59	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.245.120,59</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

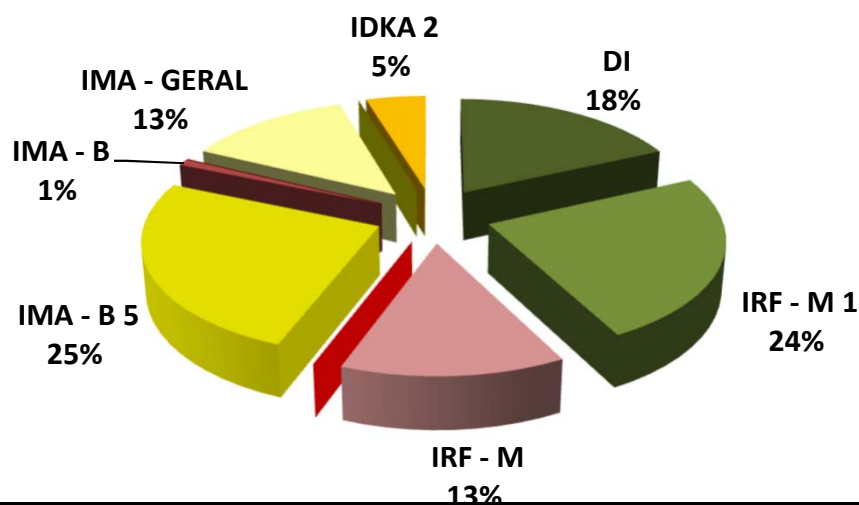
■ RENDA VARIÁVEL



## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	955.494,91	18,2%
IRF - M 1	1.262.713,80	24,1%
IRF - M	707.282,61	13,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.336.438,73	25,5%
IMA - B	48.577,23	0,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	686.624,02	13,1%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	247.989,29	4,7%
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 - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.245.120,59</b>	<b>100,0%</b>

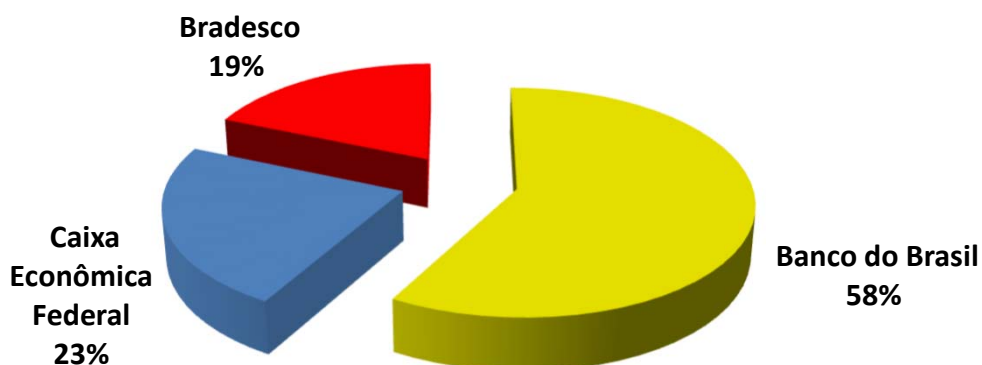
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	3.053.207,07	58,2%
Caixa Econômica Federal	1.214.213,52	23,1%
Bradesco	977.700,00	18,6%
<b>TOTAL</b>	<b>5.245.120,59</b>	<b>100,0%</b>

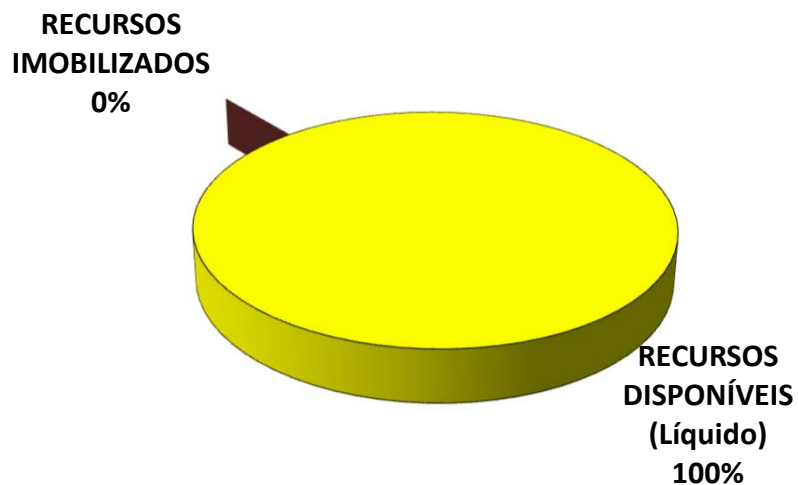
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	5.245.120,59	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.245.120,59</b>	<b>100,0%</b>

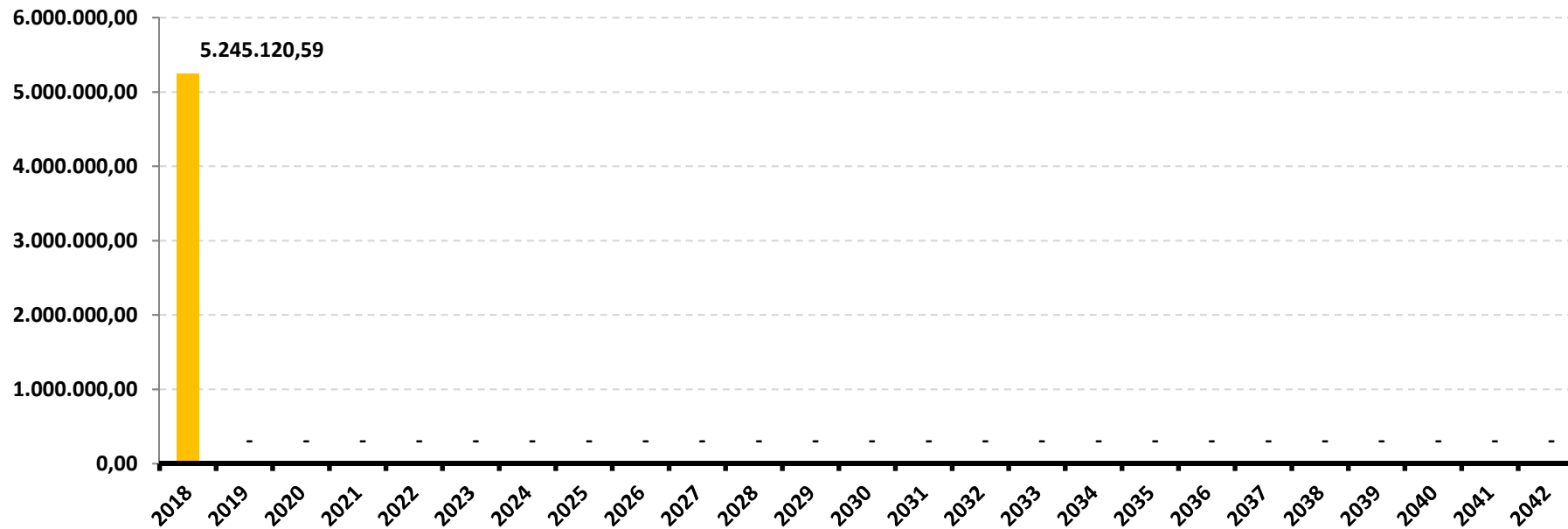
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



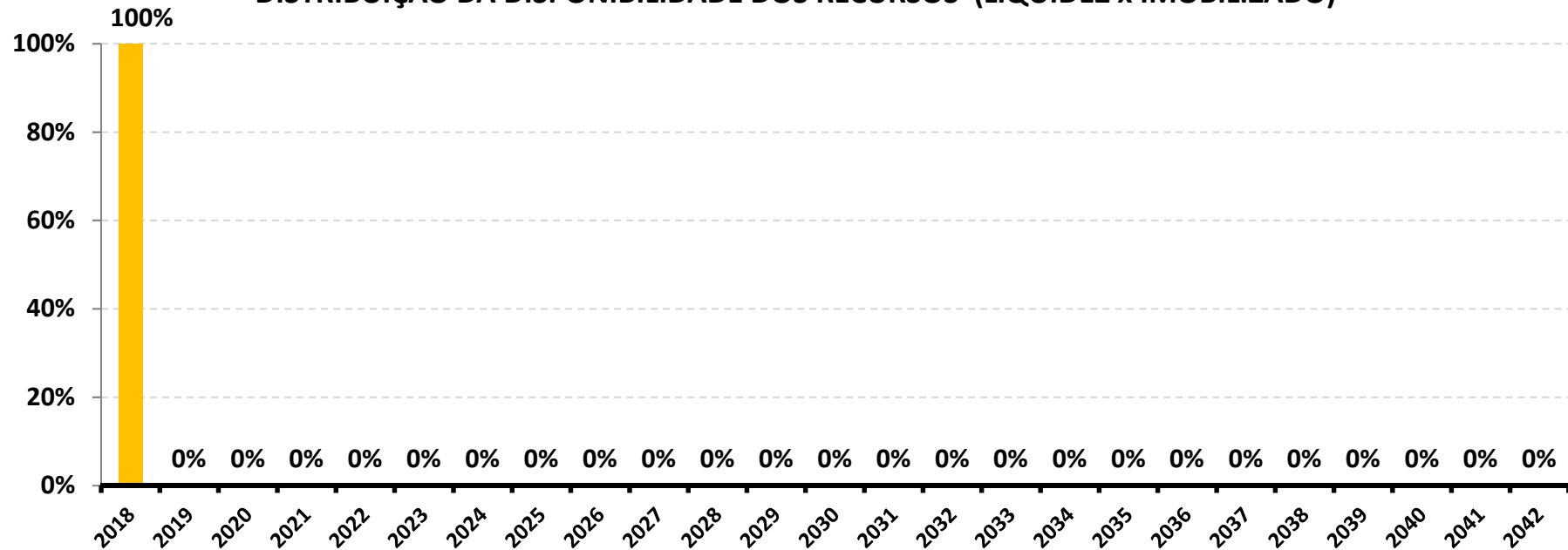
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)





#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.218.208,71	42,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	3.026.911,88	57,7%
<b>TOTAL</b>	<b>5.245.120,59</b>	<b>100,0%</b>

#### 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).

## 5-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
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	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	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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.983.420.627,91	11.510.460.841,27	2.311.189.701,03	6.381.522.306,58
NÚMERO DE COTISTAS **	719	1222	372	740
VALOR DA COTA **	2,041371	2,368637	16,076343	2,288470972
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

\* 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 RF IRF - M TP	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.111.384/0001-69	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.061.217/0001-28
SEGMENTO	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M	CDI	IRF - M 1	IMA - GERAL
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	08/12/2014	10/02/2006	11/05/2012	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	10.000,00	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+1 (No dia seguinte 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 *	<b>4 - Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.009.699.793,35	2.297.711.160,63	15.543.447.913,07	1.182.680.157,91
NÚMERO DE COTISTAS **	729	434	1411	204
VALOR DA COTA **	4,871853402	3,587021	2,265473	2,392327
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

\* 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 BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRDESCO FI RF IMA GERAL
<b>CNPJ</b>	10.740.658/0001-93	03.256.793/0001-00	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Referenciado DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA - B	CDI	IMA – B 5	IMA – GERAL
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados
<b>DATA DE INÍCIO</b>	08/03/2010	02/08/1999	08/08/2014	30/04/2007
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,25% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	Qualquer Valor	50.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer Valor	Não possui	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	4.531.518.818,70	6.772.399.393,89	563.080.501,41	909.840.796,89
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	760	296	84	57
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,636694	10,768223	1,5977303	3,5278707
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

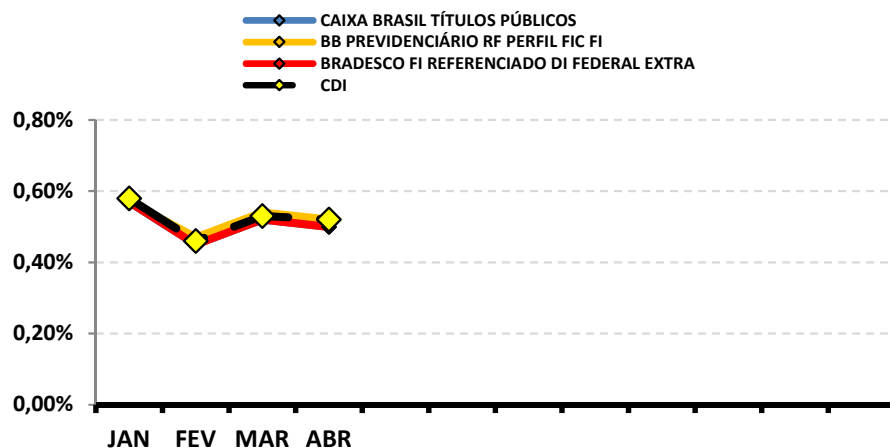
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

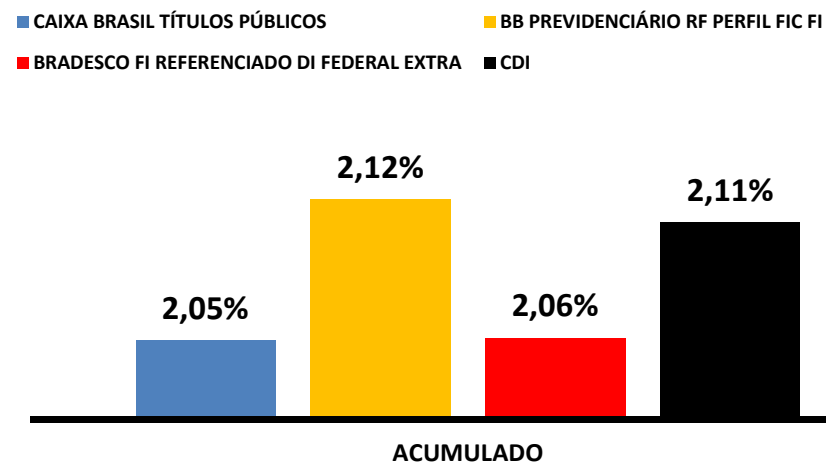
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%									2,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%									2,12%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%									2,06%
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>									<b>2,11%</b>

**Rentabilidade Mensal**



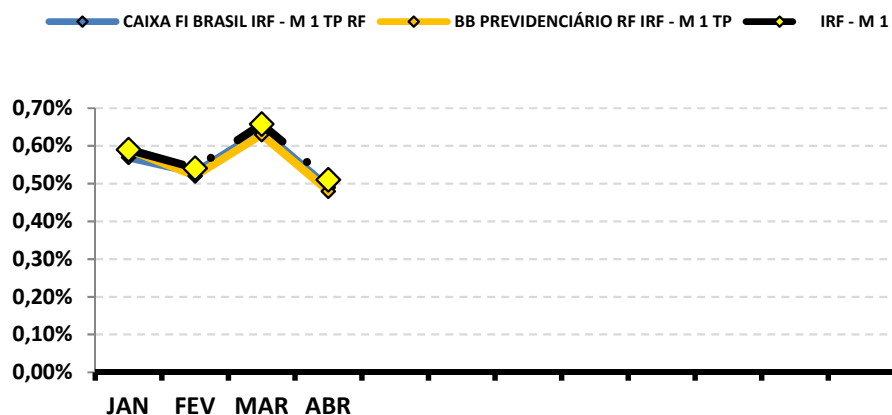
**Rentabilidade Acumulada**



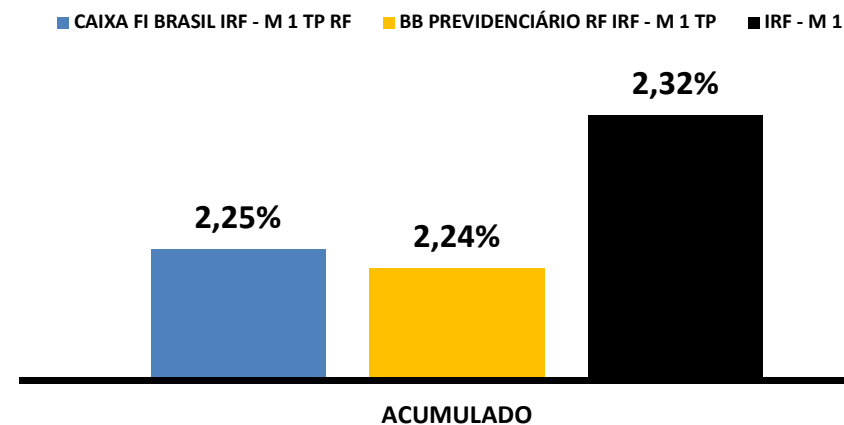
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%									2,25%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%									2,24%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,51%</b>									<b>2,32%</b>

**Rentabilidade Mensal**



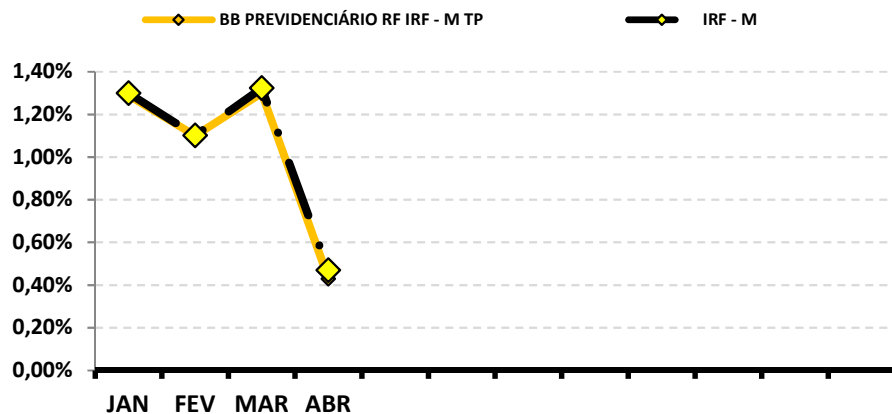
**Rentabilidade Acumulada**



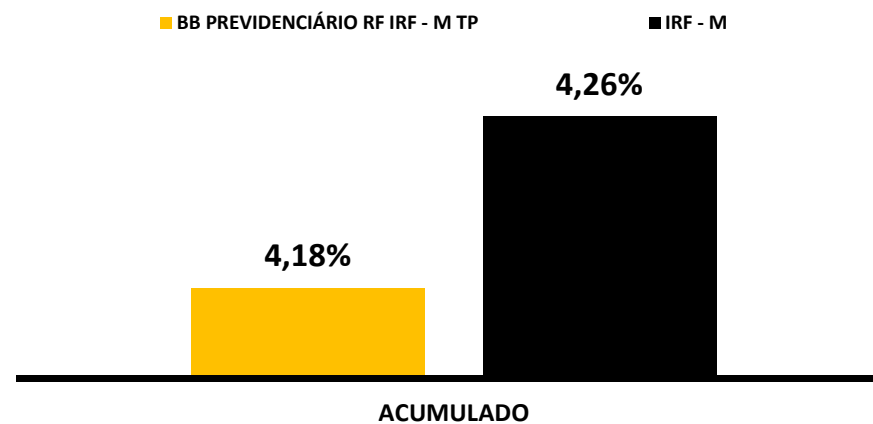
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%									4,18%
<b>IRF - M</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,32%</b>	<b>0,47%</b>									<b>4,26%</b>

**Rentabilidade Mensal**



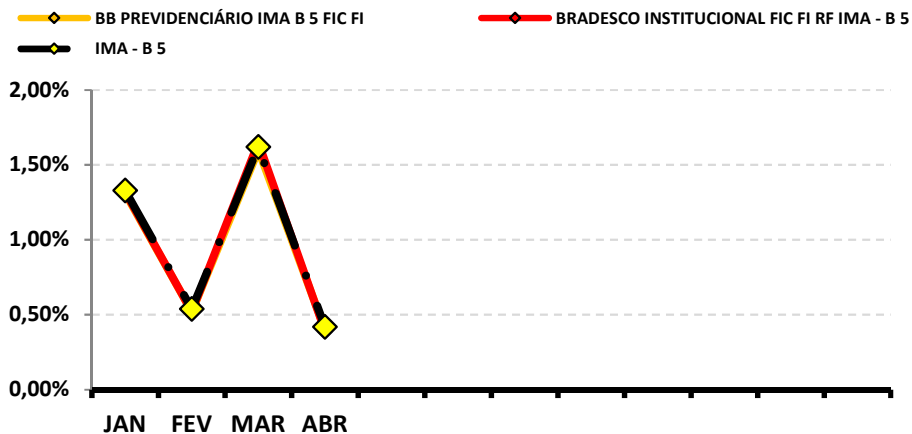
**Rentabilidade Acumulada**



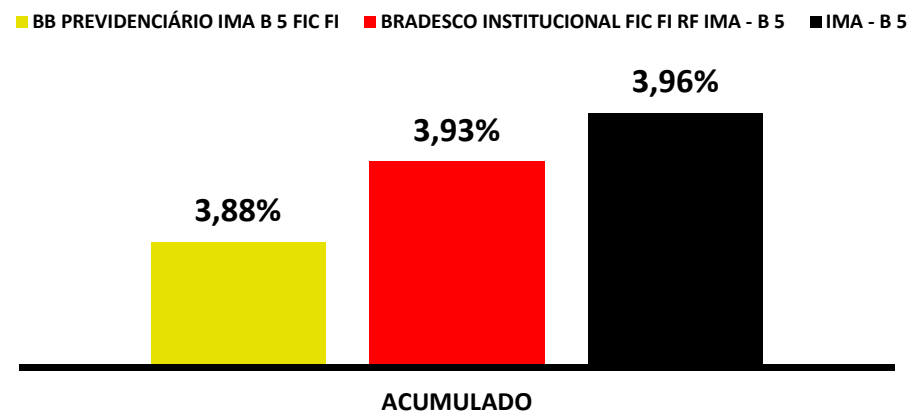
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%									3,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,32%	0,52%	1,65%	0,39%									3,93%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,33%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,42%</b>									<b>3,96%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

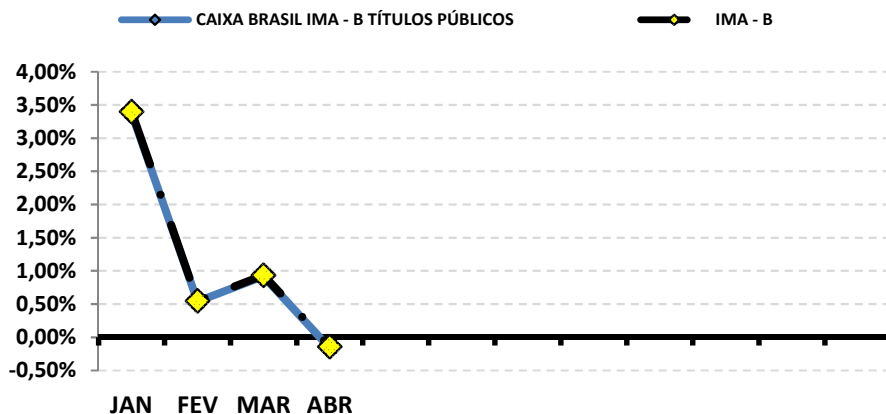




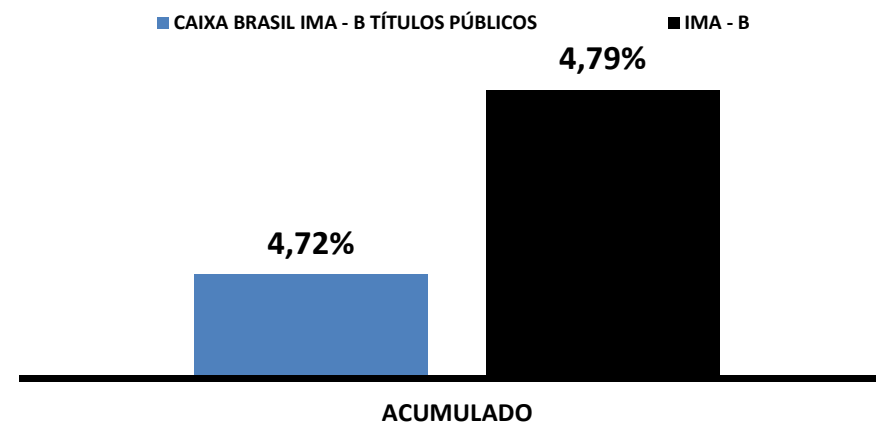
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%									<b>4,72%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>3,40%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,14%</b>									<b>4,79%</b>

**Rentabilidade Mensal**



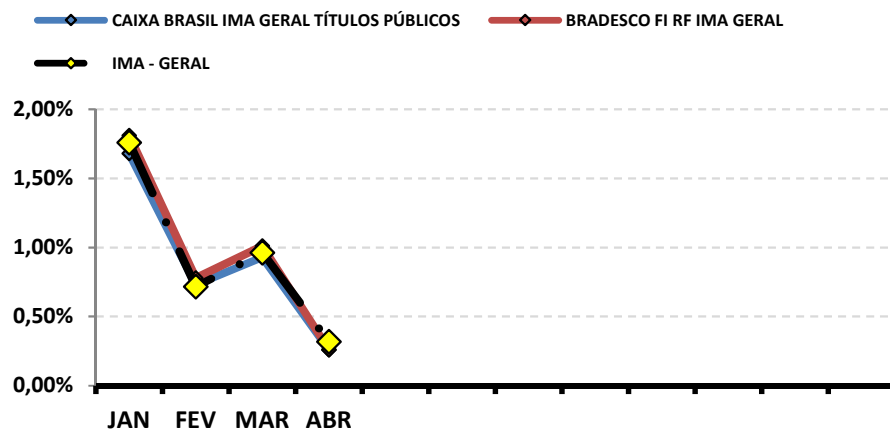
**Rentabilidade Acumulada**



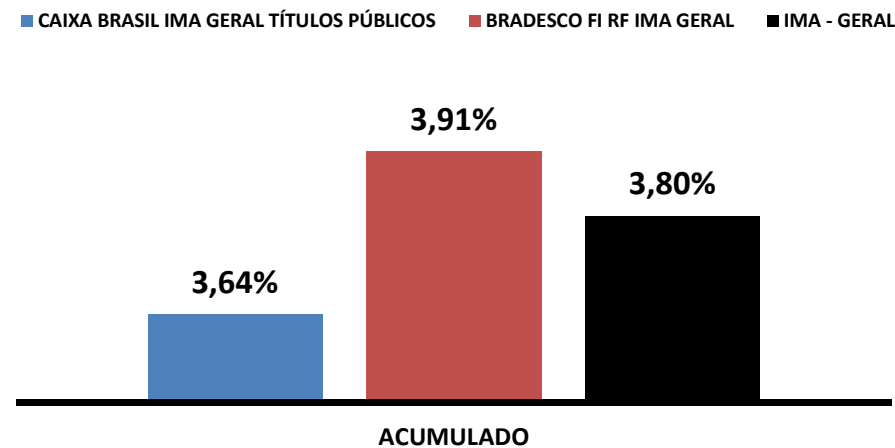
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,68%	0,73%	0,93%	0,26%									3,64%
BRDESCO FI RF IMA GERAL	1,81%	0,78%	1,01%	0,26%									3,91%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>1,76%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,32%</b>									<b>3,80%</b>

**Rentabilidade Mensal**



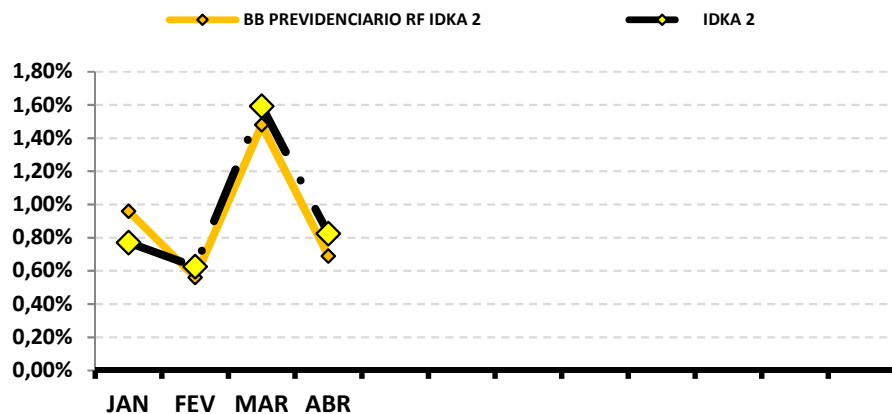
**Rentabilidade Acumulada**



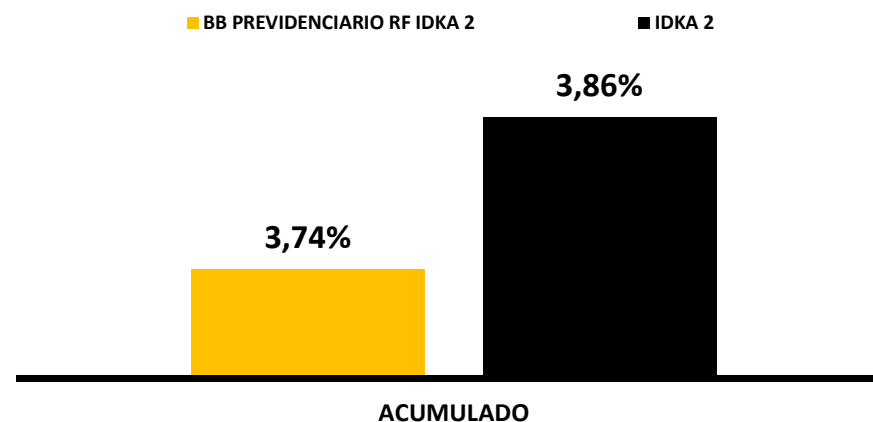
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%									3,74%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,63%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,82%</b>									<b>3,86%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 7.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR								
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,64%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,44%</b>								
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>								
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,88%</b>								
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,71%</b>								

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:**

**R\$ 22.610,35**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:**

**R\$ 36.606,80**

## 7.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR								
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,65%</b>	<b>2,67%</b>	<b>3,12%</b>								
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,58%</b>	<b>2,11%</b>								
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>11,72%</b>	<b>11,73%</b>	<b>12,71%</b>								
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,59%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,90%</b>								

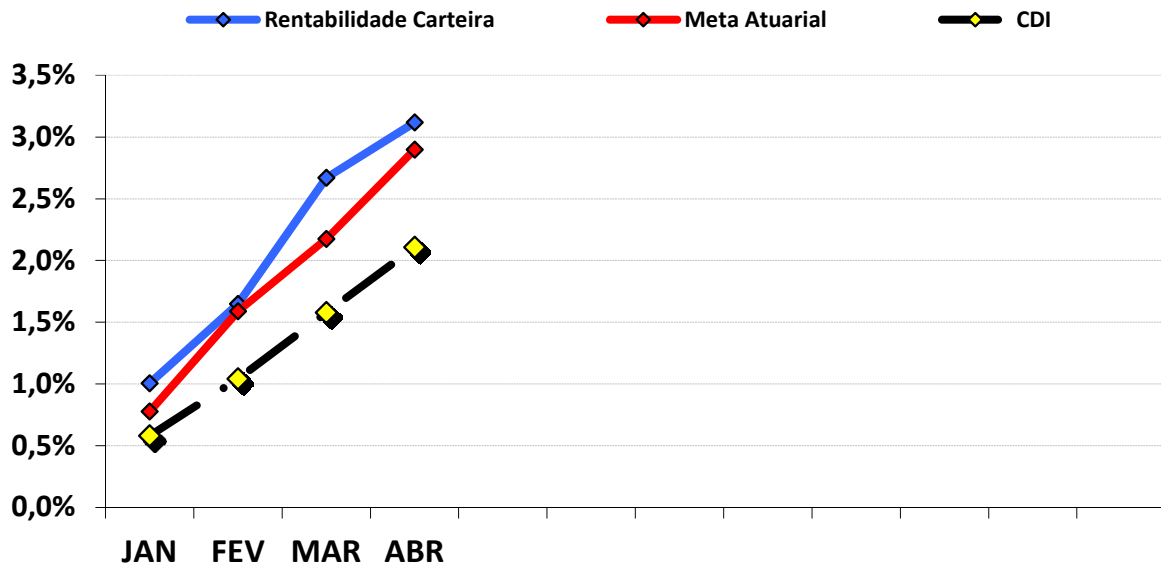
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 159.178,38**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 147.704,02**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 11.474,36**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,01%	0,78%	0,58%
FEV	1,65%	1,59%	1,04%
MAR	2,67%	2,18%	1,58%
ABR	3,12%	2,90%	2,11%

---

## **8-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

### **8.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,12% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,11% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 147,99% sobre o índice de referência do mercado.

### **8.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 3,12% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,90%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 107,57% sobre a Meta Atuarial.

### **8.3-IPCA**

O IPCA de abril/2018 (0,22%), apresentou um aumento se compararmos com o mês anterior (mar/2018 = 0,09%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de abril desde a criação do Plano Real (1994). No ano, o IPCA registra acumulação de 0,92%, enquanto nos últimos 12 meses registra 2,76%.

Em abril de 2017, o IPCA havia ficado em 0,14%.

#### ***8.3.1-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 0,11%, representando 50% do IPCA. Nesse grupo, os remédios (1,52%) e plano de saúde (1,06%) tiveram destaque. Os medicamentos obtiveram reajuste anual que passou a valer a partir de 31 de março, entre 2,09% e 2,84%, conforme o medicamento.

---

### **8.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou estagnação de 0,00%, ocasionada pela estabilidade nos preços de março para abril.

### **8.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS**

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,02%, representado 9,09% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Cebolas (19,55% e 47,86% a.a.), as Hortaliças (6,46% e 12,86% a.a.) e o Leite longa vida (4,94% e 7,96% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-4,31% e -1,29% a.a.), o Açúcar cristal (-2,80% e -8,78% a.a.) e o Alho (-2,60% e -9,14% a.a.).

### **8.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Campo Grande-MS foi a capital que apresentou a maior inflação (0,73%), enquanto Goiânia-GO apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,22%.

Em 2018, Rio de Janeiro-RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (1,58%), enquanto Goiânia-GO apresentou a menor alta (-0,04%). No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,92%.



## 8.4-TAXA SELIC

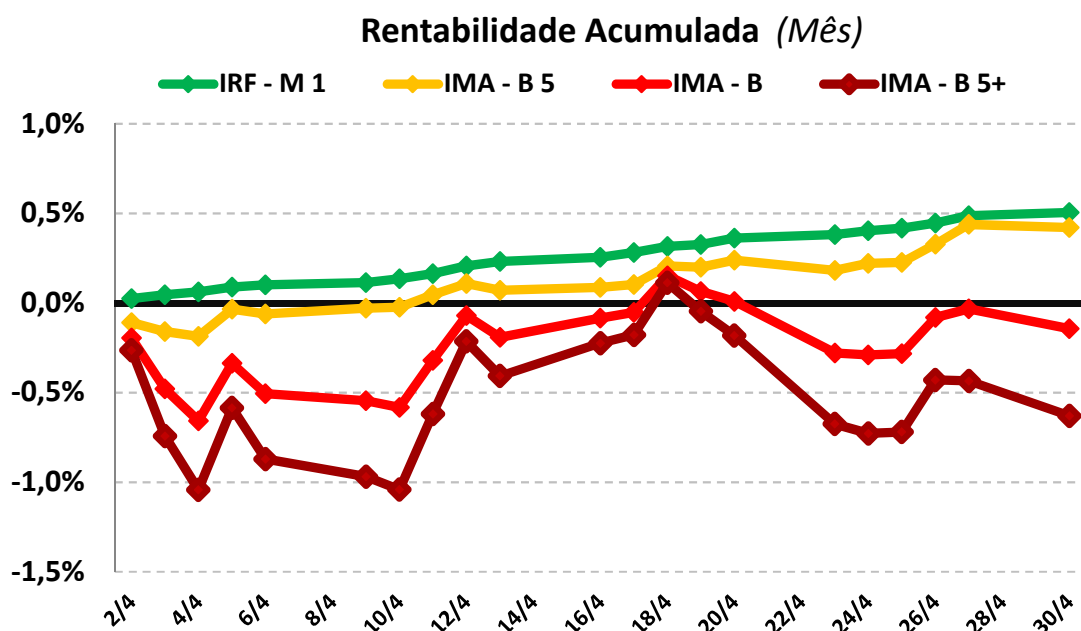
Pela 12ª vez consecutiva, no dia 21 de março de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mais uma vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 6,75% para 6,50%.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

## 8.5-ÍNDICES IMA

Em abril, os índices IMA voltaram a ter forte volatilidade, com destaque para o IMA - B 5+, com desvalorização de -0,63%. Este índice chegou a rentabilizar -1,1%, se recuperou na metade do mês, atingindo ganho de 0,01%, mas voltando a cair e fechando o mês de forma negativa.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
ABRIL	0,51%	0,42%	0,47%	-0,14%	-0,63%	-1,30%
Acumulado/2018	2,32%	3,96%	4,26%	4,79%	5,27%	5,99%



---

## 8.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

Por dois meses seguindo, o mercado brasileiro sofreu forte influência do mercado internacional, derrubando a rentabilidade dos investimentos de longo prazo como os índices IMA - B.

Em represália ao protecionismo americano do presidente Donald Trump, que elevou a tarifa de importação de aço em 25% e de alumínio em 10%, o Governo Chinês divulgou uma lista contendo 106 produtos norte-americanos, que terão suas tarifas de importação elevadas para 25%. Entre os produtos estão itens agrícolas, como a soja e milho, assim como a carne, suco de laranja e alguns tipos de veículos e aviões. Estima-se que esses produtos geram uma receita de US\$ 50 bilhões.

Em meio a esse cenário, o FOMC decidiu no dia 21 de março, elevar a taxa básica de juros, ficando entre 1,50% e 1,75%. Conforme a última ata do FOMC, a autoridade monetária vê como apropriada, mais 4 elevações de juros em razão da perspectiva favorável para o cenário econômico.

No Brasil, a Taxa de desemprego sazonalizada se manteve estável (jan-12,6%; fev-12,5%; mar-12,4% e abr-12,4%), indicando continuidade da recuperação do mercado de trabalho. Mesmo o cenário interno mostrando recuperação, as notícias externas geraram pressão sobre o mercado brasileiro, gerando impacto de elevação do dólar e desvalorização dos índices IMA de longo prazo.

Com relação as finanças da União, a arrecadação federal aumentou de R\$ 105,1 bi para R\$ 105,7 bi em março, o que representou alta anual de 3,9%, em termos reais. Em entrevista, o presidente do Banco Central Ilan Goldfajn, destacou que a atividade econômica está em recuperação ainda incipiente e operando com muita ociosidade e que o desemprego ainda está elevado.

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

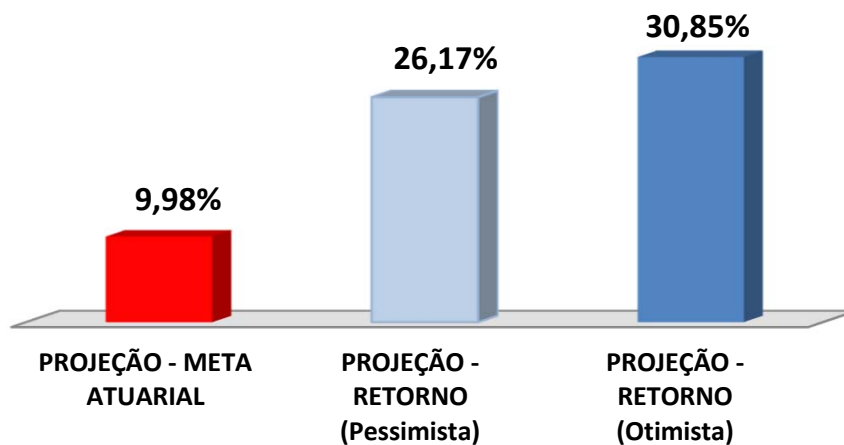
- > **60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**
- > **40% índices arrojados (IRF - M e/ou IMA - B).**

## 8.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 18/05/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,50% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,98%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 26,17% a 30,85% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

### Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**E o Parecer.**

Certificação  
Profissional  
ANBIMA  
CPA-20

 **CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários

  
Igor França Garcia  
Atuário MIBA/RJ – 1.659  
Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20  
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM