

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO  
2018**

**05 de março de 2018**

---

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – 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 – 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 – 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 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>18</b>
<b>6 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>21</b>
<b>7 – 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 – 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 JANEIRO, 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	Disposito 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%	53,1%	2.777.109,76	-
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%	6,8%	353.613,80	-
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%	37,5%	1.962.474,70	-
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	-				2,7%	139.322,94	-

## 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%	18,4%	965.323,32	-
2	IRF - M 1	27,0%	52,0%	31,9%	1.670.634,88	-
3	IRF - M	0,0%	21,0%	11,2%	587.957,95	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	15,0%	50,0%	22,8%	1.195.442,14	-
6	IMA - B	0,0%	11,0%	0,9%	49.265,52	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	3,0%	23,0%	13,2%	691.582,93	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	30,0%	1,4%	72.314,46	-
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	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
3	MARÇO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
4	ABRIL	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
5	MAIO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
6	JUNHO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
7	JULHO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
8	AGOSTO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
9	SETEMBRO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
10	OUTUBRO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
11	NOVEMBRO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
12	DEZEMBRO	5.093.198,26	-	-	-	-	-	-	5.093.198,26
15	ANO	5.112.342,52	57.287,02	(127.815,87)	-	51.384,59	-	51.384,59	5.093.198,26

### 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	47.953,76	0,92%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	53,1%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	332.581,28	6,36%			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	685.584,76	13,10%			
4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	127.730,98	2,44%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	572.302,78	10,94%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	70.388,99	1,35%			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	940.567,21	17,98%			
8	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	353.613,80	6,76%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,8%	SIM
9	BRADESCO FI RF IMA GERAL	340.587,32	6,51%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	37,5%	SIM
10	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	262.581,38	5,02%			
11	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	901.030,50	17,22%			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	458.275,50	8,76%			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>5.093.198,26</b>	<b>97,34%</b>			
13	BANCO DO BRASIL	139.322,94	2,66%			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>139.322,94</b>	<b>2,66%</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>5.232.521,20</b>	<b>100,00%</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

### 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	47.953,76	4.249.583.705,83	0,001%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	332.581,28	1.197.425.624,12	0,028%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	685.584,76	17.470.086.690,73	0,004%	SIM
	4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	127.730,98	1.997.975.385,75	0,006%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	572.302,78	4.729.358.053,62	0,012%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	70.388,99	5.633.824.262,86	0,001%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	940.567,21	12.260.945.818,60	0,008%	SIM
	8	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	353.613,80	5.801.176.208,58	0,006%	SIM
	9	BRADESCO FI RF IMA GERAL	340.587,32	737.134.158,81	0,046%	SIM
	10	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	262.581,38	390.668.323,38	0,067%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	901.030,50	2.196.083.459,88	0,041%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	458.275,50	4.094.151.480,09	0,011%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			5.093.198,26			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			139.322,94			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			5.232.521,20			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



### 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						
		<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>		<b>100,0%</b>	<b>940.567,21</b>	<b>18,0%</b>	<b>12.260.945.818,60</b>	<b>0,008%</b>	<b>SIM</b>
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RA	100,0%	940.567,21	18,0%	13.095.580.131,99	0,007%	SIM
		<b>BRADESCO FI RF IMA GERAL</b>		<b>100,0%</b>	<b>340.587,32</b>	<b>6,5%</b>	<b>737.134.158,81</b>	<b>0,046%</b>	<b>SIM</b>
			BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FI	100,0%	340.587,32	6,5%	1.572.598.626,95	0,022%	SIM
		<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>		<b>100,0%</b>	<b>262.581,38</b>	<b>5,0%</b>	<b>390.668.323,38</b>	<b>0,067%</b>	<b>SIM</b>
			BRAM FI RF IMA-B 5	100,0%	262.581,38	5,0%	708.475.227,82	0,037%	SIM
		<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>		<b>100,0%</b>	<b>901.030,50</b>	<b>17,2%</b>	<b>2.196.083.459,88</b>	<b>0,041%</b>	<b>SIM</b>
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	901.030,50	17,2%	3.298.852.607,22	0,027%	SIM
		<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>		<b>100,0%</b>	<b>458.275,50</b>	<b>8,8%</b>	<b>4.094.151.480,09</b>	<b>0,011%</b>	<b>SIM</b>
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	229.137,75	4,4%	22.546.624.032,31	0,001%	SIM
			BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	229.137,75	4,4%	38.831.913.134,60	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	2.942.564,98	866.591.900.341,40	0,0003%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	1.193.850,78	282.674.610.478,57	0,0004%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	956.782,50	615.807.163.736,99	0,0002%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>5.093.198,26</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>139.322,94</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>5.232.521,20</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

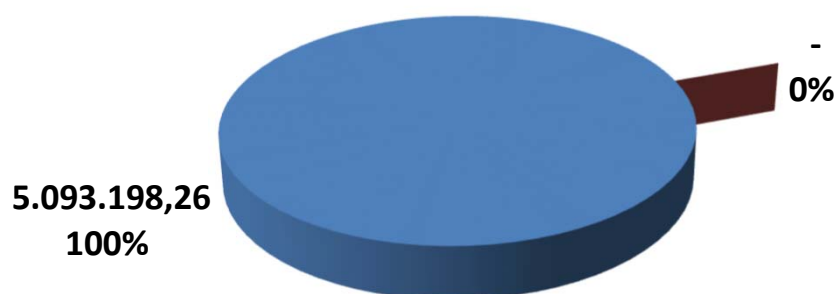
##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	5.093.198,26	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.093.198,26</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

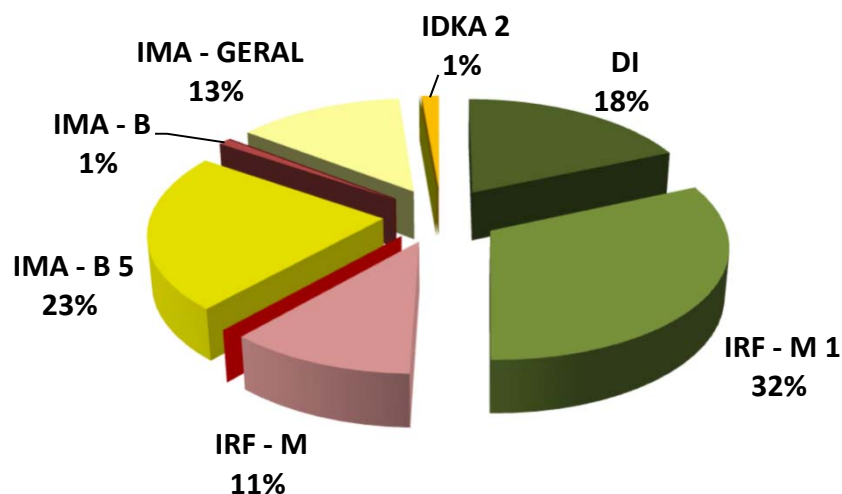
■ RENDA VARIÁVEL



## 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	939.620,28	18,4%
IRF - M 1	1.626.151,97	31,9%
IRF - M	572.302,78	11,2%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.163.611,88	22,8%
IMA - B	47.953,76	0,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	673.168,60	13,2%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	70.388,99	1,4%
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>5.093.198,26</b>	<b>100,0%</b>

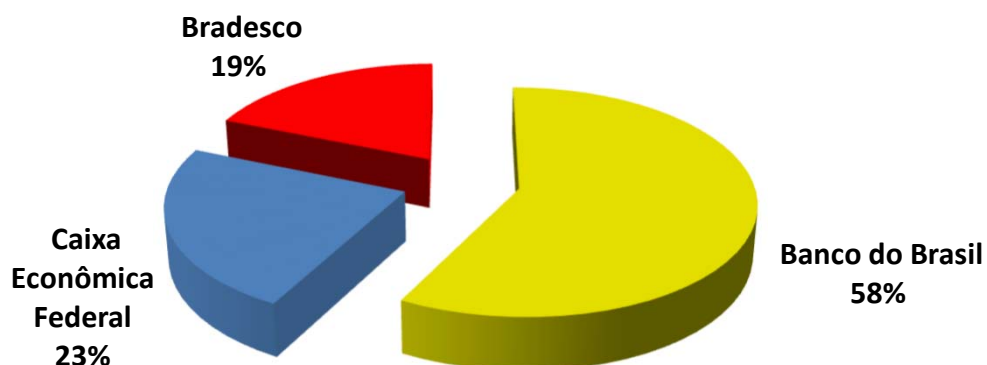
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	2.942.564,98	57,8%
Caixa Econômica Federal	1.193.850,78	23,4%
Bradesco	956.782,50	18,8%
<b>TOTAL</b>	<b>5.093.198,26</b>	<b>100,0%</b>

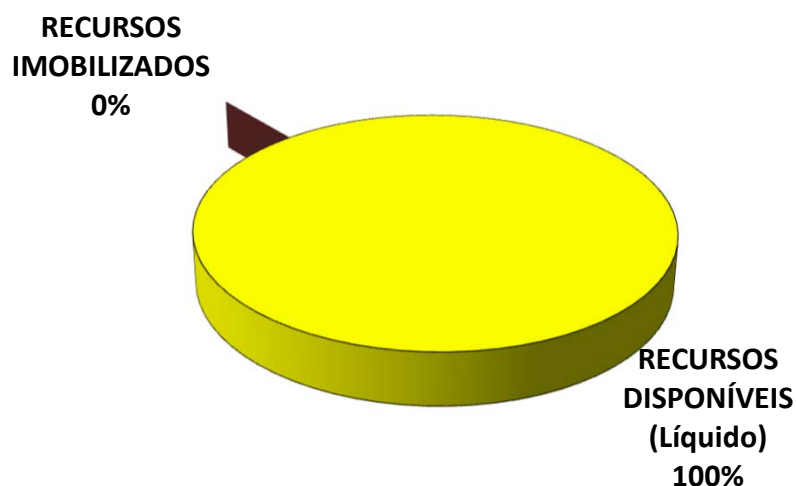
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	5.093.198,26	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.093.198,26</b>	<b>100,0%</b>

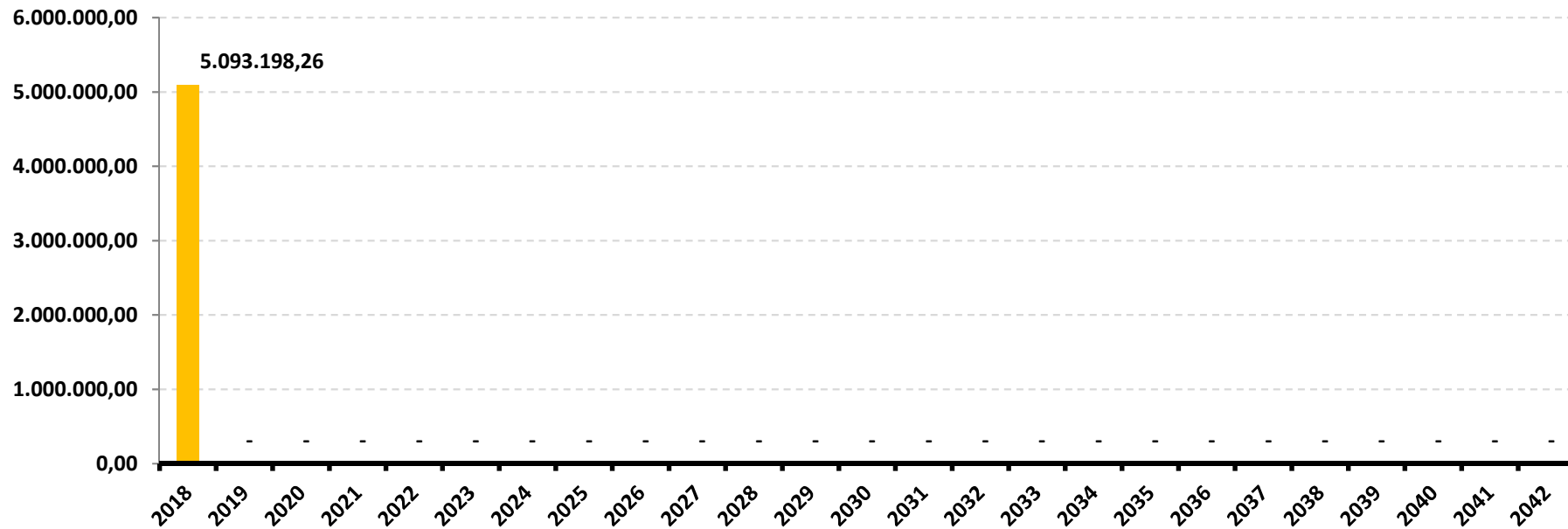
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



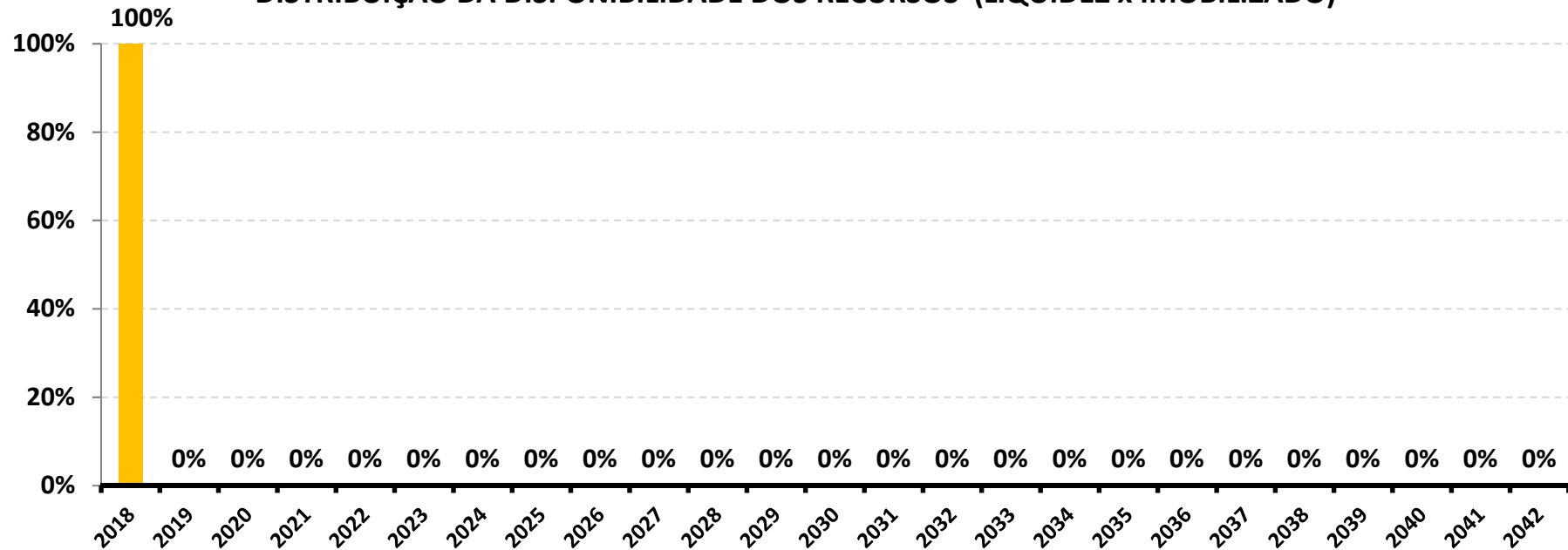
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 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)

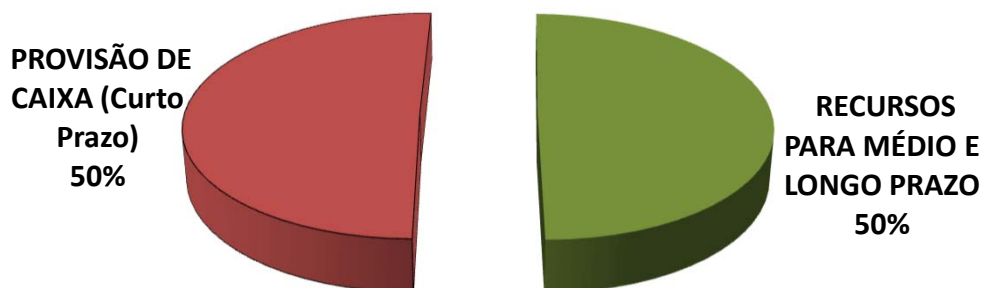




#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.565.772,25	50,4%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	2.527.426,01	49,6%
<b>TOTAL</b>	<b>5.093.198,26</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 **	4.094.151.480,09	12.260.945.818,60	2.196.083.459,88	5.633.824.262,86
NÚMERO DE COTISTAS **	756	1220	355	720
VALOR DA COTA **	2,010556	2,330249	15,677483	2,227093642
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 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)

\* 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 **	4.729.358.053,62	1.997.975.385,75	17.470.086.690,73	1.197.425.624,12
NÚMERO DE COTISTAS **	685	425	1418	197
VALOR DA COTA **	4,736552558	3,535091	2,228261	2,347065
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	BRABESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRABESCO 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>	4.249.583.705,83	5.801.176.208,58	390.668.323,38	737.134.158,81
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	734	285	79	56
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,602853	10,6119186	1,5568141	3,4564087
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% 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.

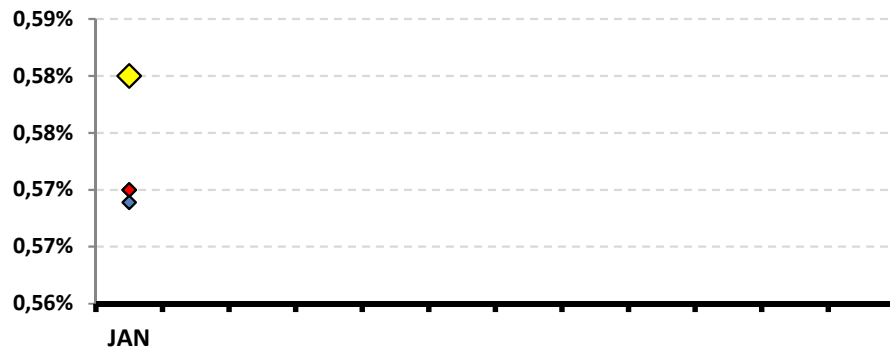
## 6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

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

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%													0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%													0,57%
BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,57%													0,57%
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>													<b>0,58%</b>

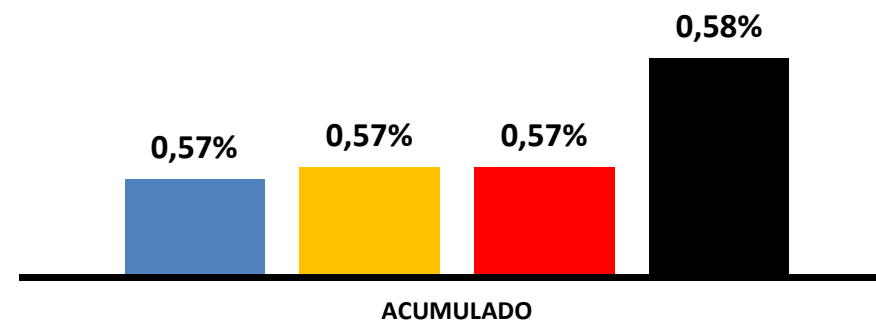
#### Rentabilidade Mensal

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



#### Rentabilidade Acumulada

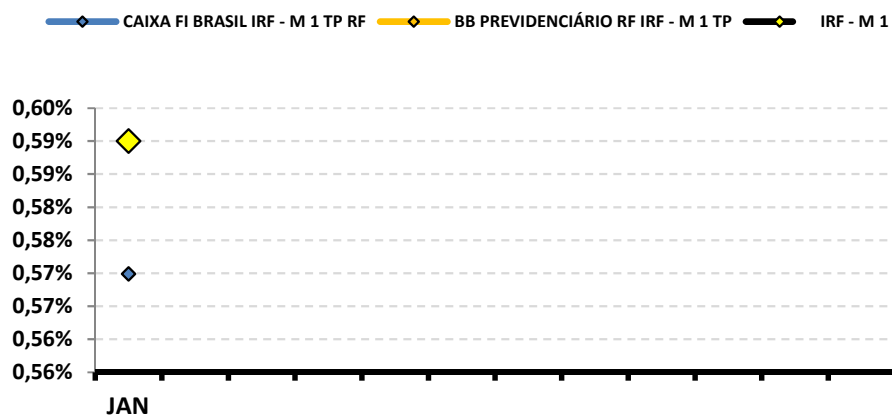
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
- BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
- BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
- CDI



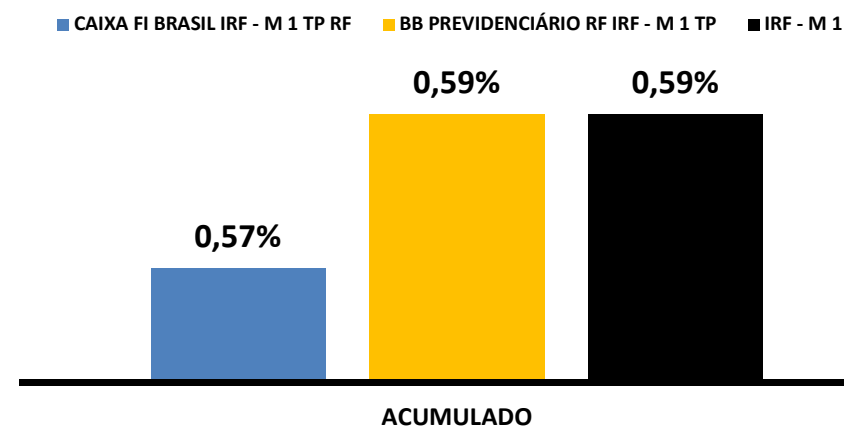
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%													0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%													0,59%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,59%</b>													<b>0,59%</b>

**Rentabilidade Mensal**



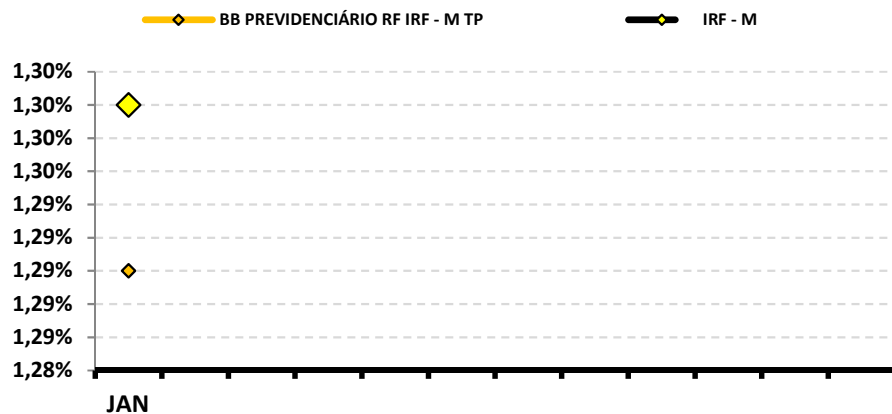
**Rentabilidade Acumulada**



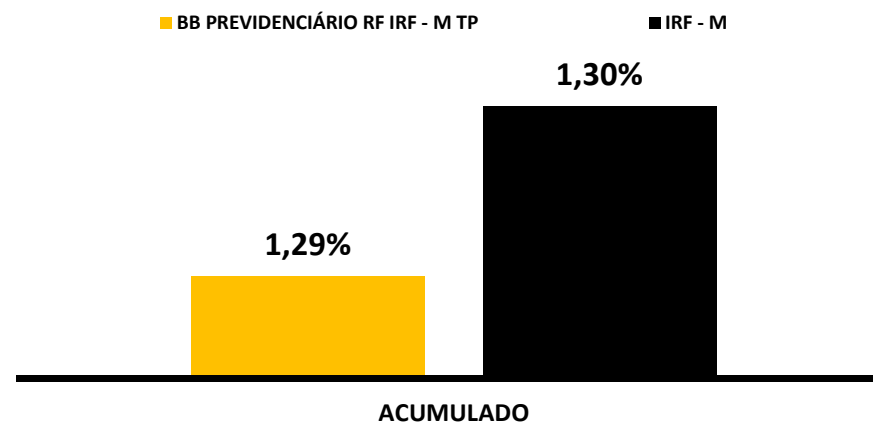
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%													1,29%
<b>IRF - M</b>	<b>1,30%</b>													<b>1,30%</b>

**Rentabilidade Mensal**



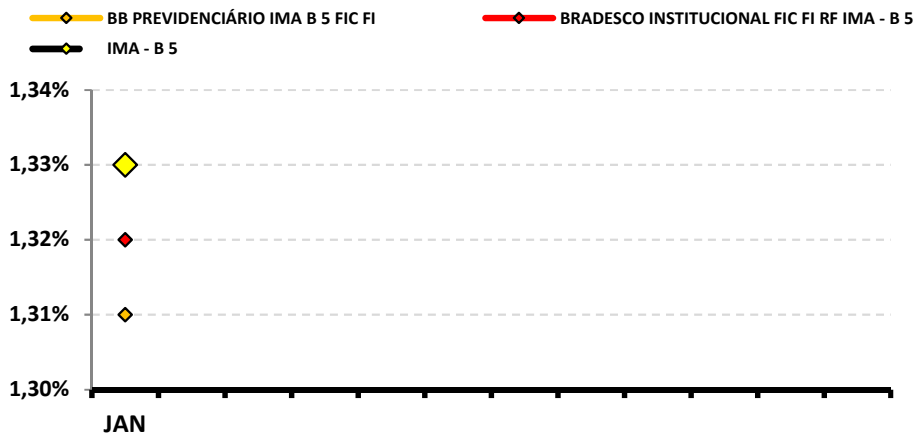
**Rentabilidade Acumulada**



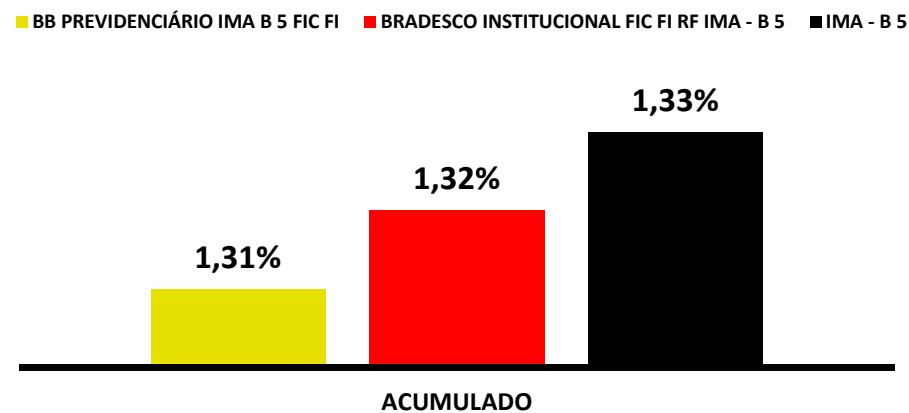
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%													1,31%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,32%													1,32%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,33%</b>													<b>1,33%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

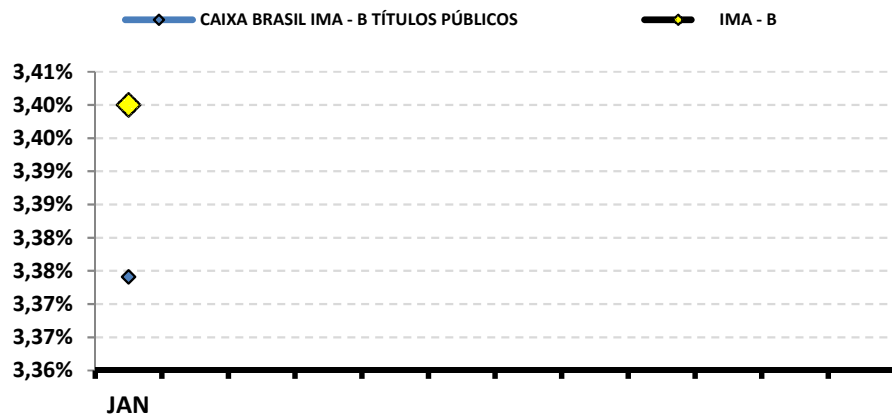




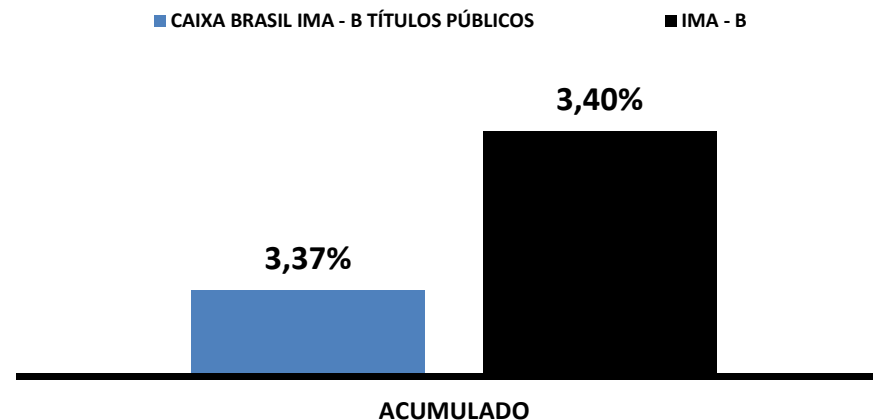
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%													3,37%
<b>IMA - B</b>	<b>3,40%</b>													<b>3,40%</b>

**Rentabilidade Mensal**



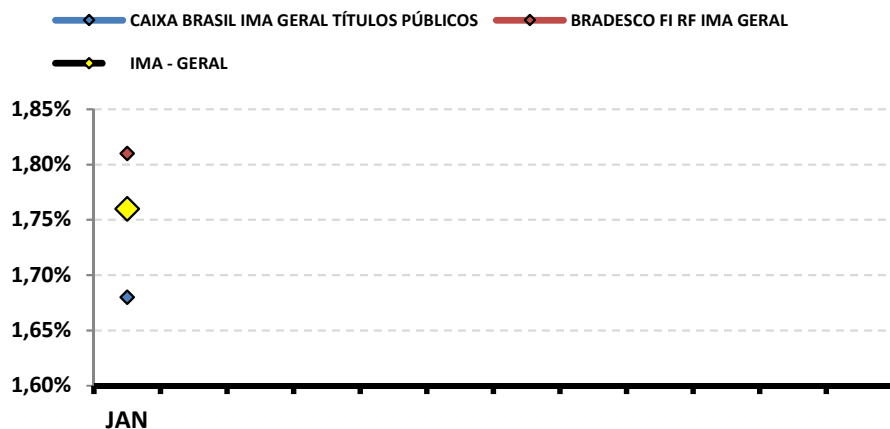
**Rentabilidade Acumulada**



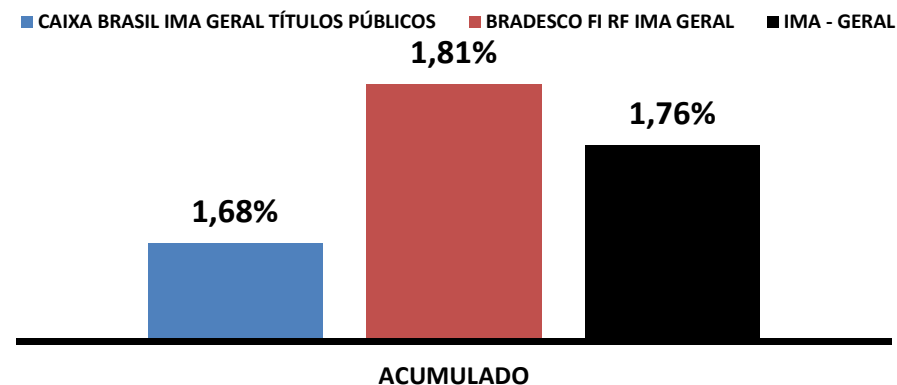
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,68%													1,68%
BRANDESICO FI RF IMA GERAL	1,81%													1,81%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>1,76%</b>													<b>1,76%</b>

**Rentabilidade Mensal**



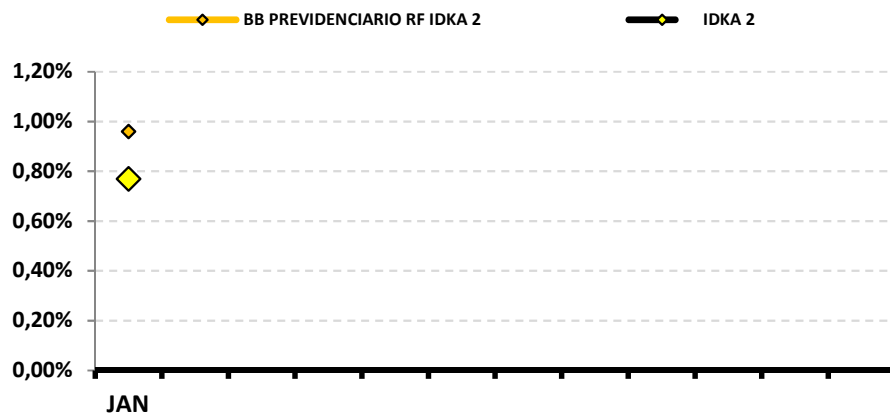
**Rentabilidade Acumulada**



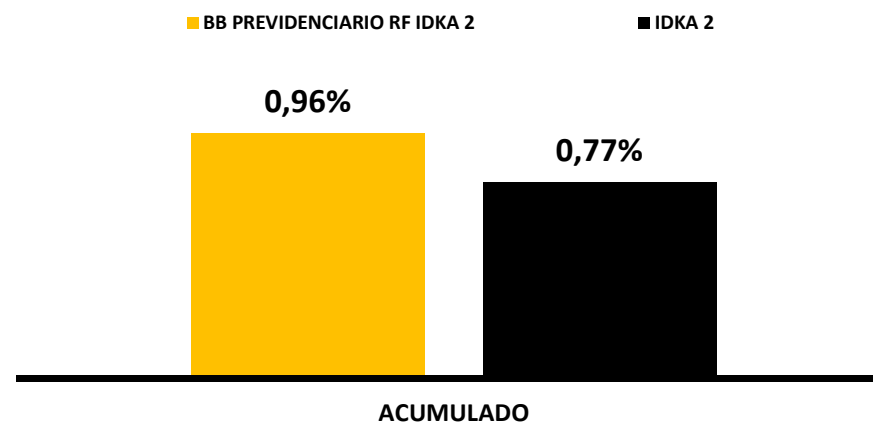
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%													0,96%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,77%</b>													<b>0,77%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,01%											
CDI	0,58%											
IBOVESPA	11,14%											
META ATUARIAL	0,78%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 51.384,59**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 39.710,38**

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

	JAN											
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,01%</b>											
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>											
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>											
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>											

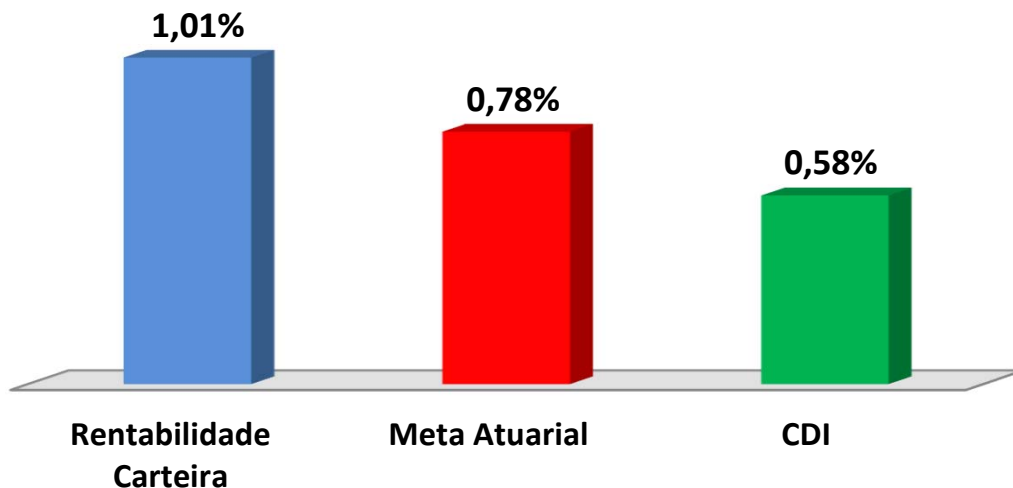
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 51.384,59**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 39.710,38**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 11.674,21**

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

**Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2018**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,01%	0,78%	0,58%

---

## **8-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

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

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,01% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,58% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 173,29% sobre o índice de referência do mercado.

### **8.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 1,01% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,78%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 129,40% sobre a Meta Atuarial.

### **8.3-IPCA**

O IPCA de janeiro/2018 (0,29%), apresentou uma fortíssima desaceleração na alta dos preços, se compararmos com o mês anterior (dez/2017 - 0,44%) e o mês de jan/2017 (0,38%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de janeiro desde a criação do Plano Real (1994). No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA registrou 2,86%, ficando abaixo dos últimos 12 meses anteriores (2,95%).

#### ***8.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS***

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice fechou em 0,20%, representando 69% do IPCA. Os gastos com transporte foram os que mais subiram, principalmente os combustíveis. A gasolina subiu 2,44%, o etanol 3,55% e o diesel 1,8%. Já a passagem de ônibus ficou mais cara em 30% das regiões pesquisadas.

---

### **8.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,13%, ocasionada pela queda de 0,85% nas contas de energia elétrica, por conta do fim da cobrança adicional referente a badeira vermelha.

### **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 janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,18%, representado 62% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (46% e 46% a.a.), a Cenoura (19% e 19% a.a.) e a Batata-inglesa (11% e 11% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Feijão-fradinho (-4% e -4% a.a.), o Feijão-carioca (-3% e -3% a.a.) e o Alho (-3% e -3% a.a.).

### **8.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Vitória-ES foi a capital que apresentou a maior inflação (0,70%), enquanto Brasília apresentou deflação de -0,15%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,29%.

Em 2017, Goiânia-GO foi a capital que apresentou a maior inflação (3,76%), enquanto Belém-PA apresentou a menor alta (1,14%). No mesmo período, o IPCA registrou alta de 2,95%.



## 8.4-TAXA SELIC

Pela 11ª vez consecutiva, no dia 07 de fevereiro de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mas dessa vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 7,00% para 6,75%.

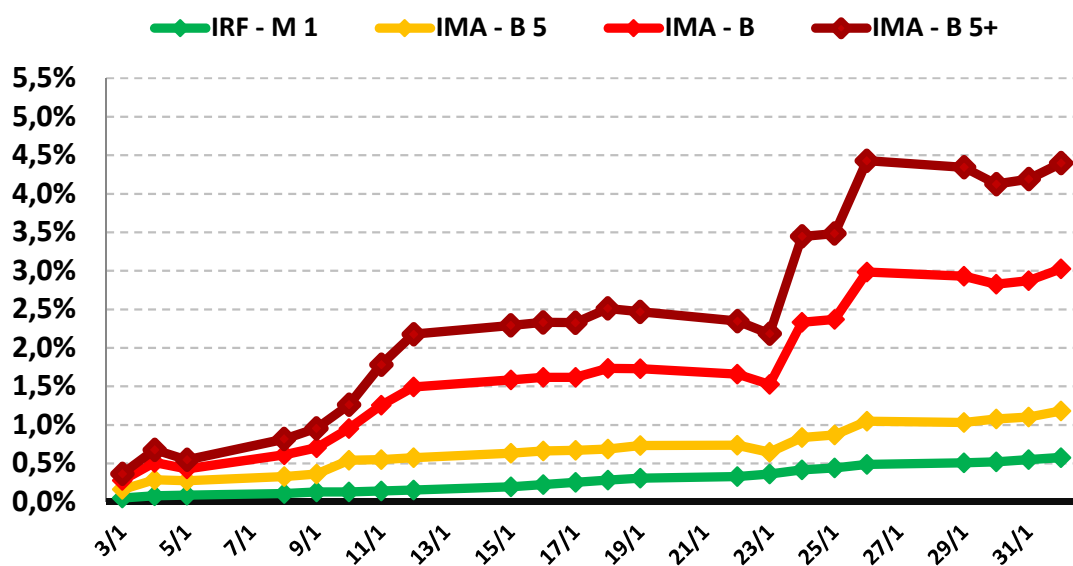
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

## 8.5-ÍNDICES IMA

Em janeiro, os índices IMA apresentam forte valorização, se compararmos com o desempenho dos últimos 3 meses, quando tivemos desvalorização em Out e Nov/2017 e uma leve recuperação em Dez/2017. Desde jan/2013 este foi o melhor janeiro em termos de rentabilidade.

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
JANEIRO	0,59%	1,33%	1,30%	3,40%	4,95%	8,56%
Acumulado/2018	0,59%	1,33%	1,30%	3,40%	4,95%	8,56%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## **8.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO**

O mercado financeiro viveu momentos de euforia em janeiro, ocasionada pela melhora dos índices da economia americana e principalmente da economia Chinesa, principal comprador das commodities brasileiras. Aliado a isso, alguns indicativos internos trouxeram confiança ao investidor.

Segundo a CNC - Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo tivemos um aumento de 2,3% do consumo das famílias brasileiras. O setor automobilístico apresentou ligeira melhora, com um crescimento aproximado de 4,3% em 2017, além do interesse pela compra da EMBRAER pela gigante Boeing, ter impulsionado a Bolsa de Valores.

A pauta política também fez parte da euforia de janeiro, após o resultado do julgamento no TRF - 4 do processo contra o ex-presidente Lula, no dia 24/01, que manteve a condenação em primeira instância de forma unânime (3 votos a zero), dificultando ainda mais a candidatura do ex-presidente nas eleições de 2018, por conta da Lei da Ficha Limpa.

Apesar das notícias políticas terem trazido valorização ao mercado financeiro, principalmente aos índices IMAs (conforme gráfico na página acima), a proposta de Reforma da Previdência no Congresso Nacional pode "devolver" parte desses ganhos, se a pauta não entrar no mês de fevereiro, após três prorrogações para a discussão da matéria. Por conta disso, nossa recomendação para os próximos meses é de cautela, até a definição sobre a proposta da Reforma da Previdência.

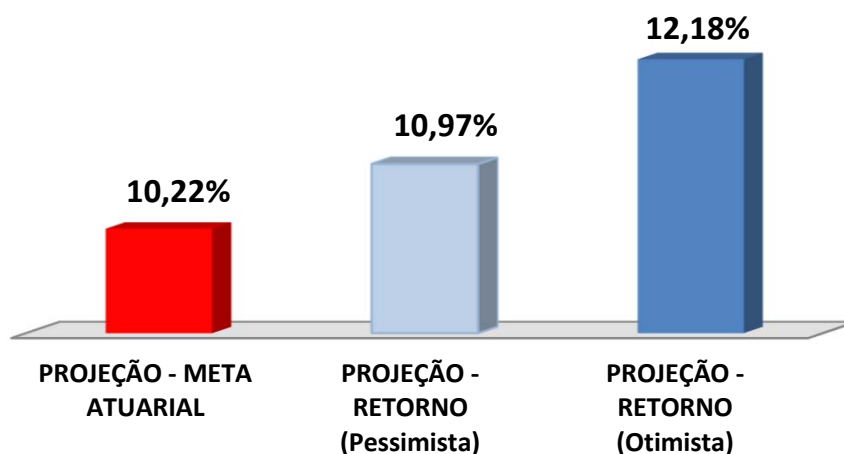
Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em Fundos de investimento conservadores, atrelados ao subíndice IRF - M 1 ou o índice CDI.

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 23/02/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,73% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,22%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 10,97% a 12,18% 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.**



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20  
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

Certificação  
Profissional  
ANBIMA  
CPA-20



CVM  
Comissão de Valores Mobiliários