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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**AGOSTO
2018**

17 de setembro de 2018

ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| 1 – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 2.1 - PAI - Limite de Segmento | 4 |
| 2.2 - PAI - Limite de Benchmark | 5 |
| 2.3 - Movimentação Financeira da Carteira | 6 |
| 3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 | 7 |
| 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 |
| 4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 11 |
| 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 |
| 5 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 18 |
| 6 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 21 |
| 7 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 28 |
| 7.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 28 |
| 7.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 29 |
| 8 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO | 31 |

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 AGOSTO, 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\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 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% | 69,8% | 3.699.145,68 | - |
| 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% | 30,2% | 1.600.835,52 | - |
| 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% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 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 | TOTAL em RENDA VARIÁVEL | 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\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | 1,0% | 40,0% | 21,1% | 1.117.727,19 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 27,0% | 52,0% | 38,6% | 2.043.177,16 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 21,0% | 1,6% | 86.116,06 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 15,0% | 50,0% | 22,8% | 1.208.610,27 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 11,0% | 0,9% | 47.721,21 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 3,0% | 23,0% | 12,9% | 684.266,26 | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 0,0% | 30,0% | 2,1% | 112.363,05 | - |
| 10 | IDKA 20 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 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 | 379.545,02 | (338.889,79) | - | 6.959,91 | (47.220,43) | (40.260,52) | 5.245.515,30 |
| 6 | JUNHO | 5.245.515,30 | 2.168.857,06 | (2.153.074,63) | - | 18.001,99 | (12.872,56) | 5.129,43 | 5.266.427,16 |
| 7 | JULHO | 5.266.427,16 | 390.090,23 | (348.164,38) | - | 47.560,08 | - | 47.560,08 | 5.355.913,09 |
| 8 | AGOSTO | 5.355.913,09 | 385.560,85 | (447.853,34) | - | 14.287,74 | (7.927,14) | 6.360,60 | 5.299.981,20 |
| 9 | SETEMBRO | 5.299.981,20 | - | - | - | - | - | - | 5.299.981,20 |
| 10 | OUTUBRO | 5.299.981,20 | - | - | - | - | - | - | 5.299.981,20 |
| 11 | NOVEMBRO | 5.299.981,20 | - | - | - | - | - | - | 5.299.981,20 |
| 12 | DEZEMBRO | 5.299.981,20 | - | - | - | - | - | - | 5.299.981,20 |
| 15 | ANO | 5.112.342,52 | 3.813.695,11 | (3.804.024,40) | - | 246.066,14 | (68.098,17) | 177.967,97 | 5.299.981,20 |

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 | 47.721,21 | 0,90% | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 69,8% | SIM |
| 2 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS | 337.868,30 | 6,37% | | | |
| 3 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 709.507,22 | 13,39% | | | |
| 4 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 132.240,70 | 2,50% | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 86.116,06 | 1,62% | | | |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 112.363,05 | 2,12% | | | |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 939.659,20 | 17,73% | | | |
| 8 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 1.333.669,94 | 25,16% | | | |
| 9 | BRADESCO FI RF IMA GERAL | 346.397,96 | 6,54% | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 30,2% | SIM |
| 10 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 268.951,07 | 5,07% | | | |
| 11 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 373.173,13 | 7,04% | | | |
| 12 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 612.313,36 | 11,55% | | | |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 5.299.981,20 | 100,00% | | | |
| 13 | | - | | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | - | 0,00% | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 5.299.981,20 | 100,00% | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

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 | 47.721,21 | 3.222.314.345,26 | 0,001% | SIM |
| | 2 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS | 337.868,30 | 1.039.260.067,76 | 0,033% | SIM |
| | 3 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 709.507,22 | 19.599.360.376,27 | 0,004% | SIM |
| | 4 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 132.240,70 | 2.871.297.282,18 | 0,005% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 86.116,06 | 5.061.058.278,04 | 0,002% | SIM |
| | 6 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 112.363,05 | 6.422.224.907,49 | 0,002% | SIM |
| | 7 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 939.659,20 | 2.431.729.297,30 | 0,039% | SIM |
| | 8 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 1.333.669,94 | 12.924.978.431,45 | 0,010% | SIM |
| | 9 | BRADESCO FI RF IMA GERAL | 346.397,96 | 764.957.487,86 | 0,045% | SIM |
| | 10 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 268.951,07 | 536.397.492,78 | 0,050% | SIM |
| | 11 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 373.173,13 | 7.982.225.397,35 | 0,005% | SIM |
| | 12 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 612.313,36 | 5.700.492.892,94 | 0,011% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 5.299.981,20 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 5.299.981,20 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

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 | | | | | | |
| FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 69,8% | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | | 100,0% | 939.659,20 | 17,7% | 2.431.729.297,30 | 0,039% | SIM |
| | | | BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI | 100,0% | 939.659,20 | 17,7% | 3.335.503.144,97 | 0,028% | SIM |
| | | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | 100,0% | 1.333.669,94 | 25,2% | 12.924.978.431,45 | 0,010% | SIM |
| | | | BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA | 100,0% | 1.333.669,94 | 25,2% | 14.429.286.424,42 | 0,009% | SIM |
| FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 30,2% | BRADESCO FI RF IMA GERAL | | 100,0% | 346.397,96 | 6,5% | 764.957.487,86 | 0,045% | SIM |
| | | | BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA GERAL | 100,0% | 346.397,96 | 6,5% | 1.480.052.860,58 | 0,023% | SIM |
| | | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | | 100,0% | 268.951,07 | 5,1% | 536.397.492,78 | 0,050% | SIM |
| | | | BRAM FI RF IMA-B 5 | 100,0% | 268.951,07 | 5,1% | 666.647.709,00 | 0,040% | SIM |
| | | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | | 100,0% | 612.313,36 | 11,6% | 5.700.492.892,94 | 0,011% | SIM |
| | | | BB TOP RF ARROJADO FI RF LP | 50,0% | 306.156,68 | 5,8% | 25.920.793.096,90 | 0,001% | SIM |
| | BB TOP RF MODERADO FI RF LP | 50,0% | 306.156,68 | 5,8% | 37.124.247.270,78 | 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 | 3.084.121,61 | 909.382.133.291,50 | 0,0003% | SIM |
| 2 | VITER - Caixa Econômica Federal | 1.227.337,43 | 298.562.275.539,49 | 0,0004% | SIM |
| 3 | BRAM - Bradesco Asset Management | 988.522,16 | 591.841.591.504,44 | 0,0002% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 5.299.981,20 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 5.299.981,20 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

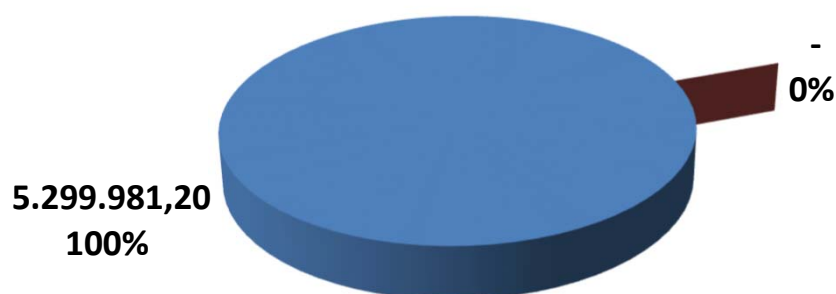
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|----------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 5.299.981,20 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| TOTAL | 5.299.981,20 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

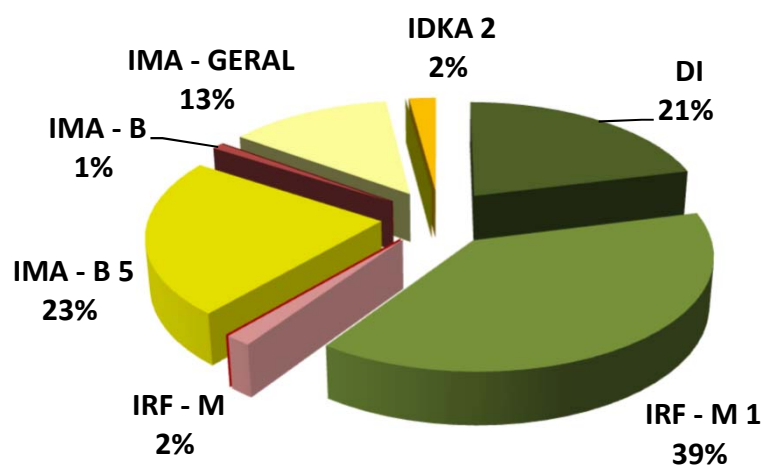
■ RENDA VARIÁVEL



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 | 1.117.727,19 | 21,1% |
| IRF - M 1 | 2.043.177,16 | 38,6% |
| IRF - M | 86.116,06 | 1,6% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 1.208.610,27 | 22,8% |
| IMA - B | 47.721,21 | 0,9% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | 684.266,26 | 12,9% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 112.363,05 | 2,1% |
| 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% |
| TOTAL | 5.299.981,20 | 100,0% |

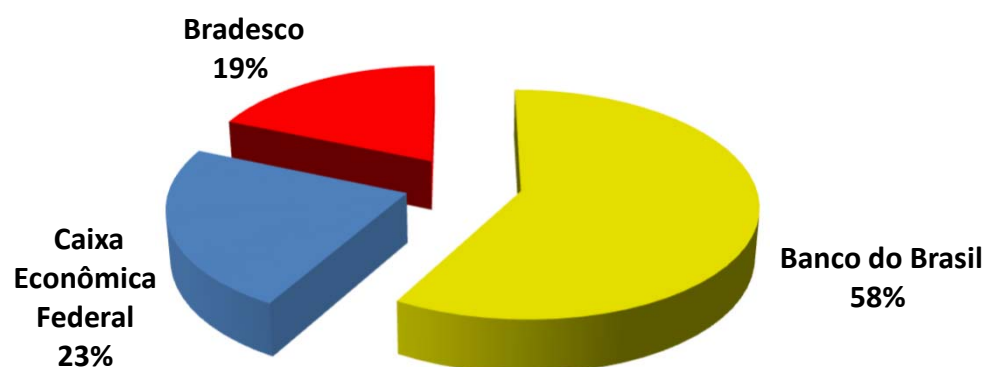
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 3.084.121,61 | 58,2% |
| Caixa Econômica Federal | 1.227.337,43 | 23,2% |
| Bradesco | 988.522,16 | 18,7% |
| TOTAL | 5.299.981,20 | 100,0% |

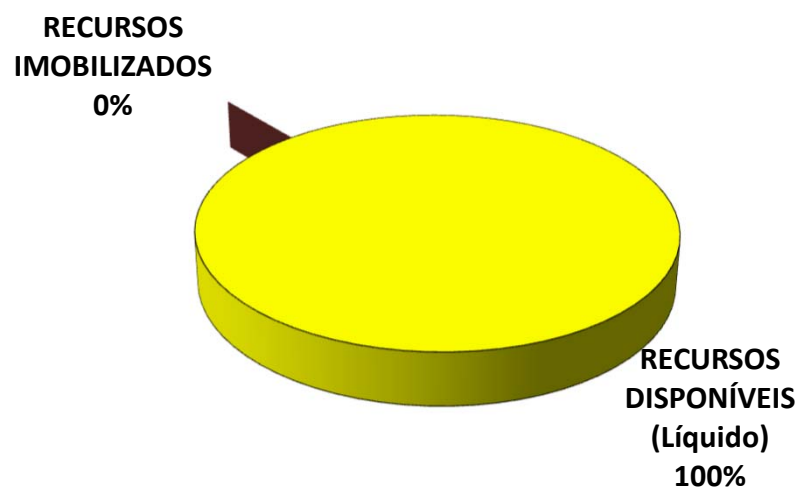
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------------|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido) | 5.299.981,20 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 5.299.981,20 | 100,0% |

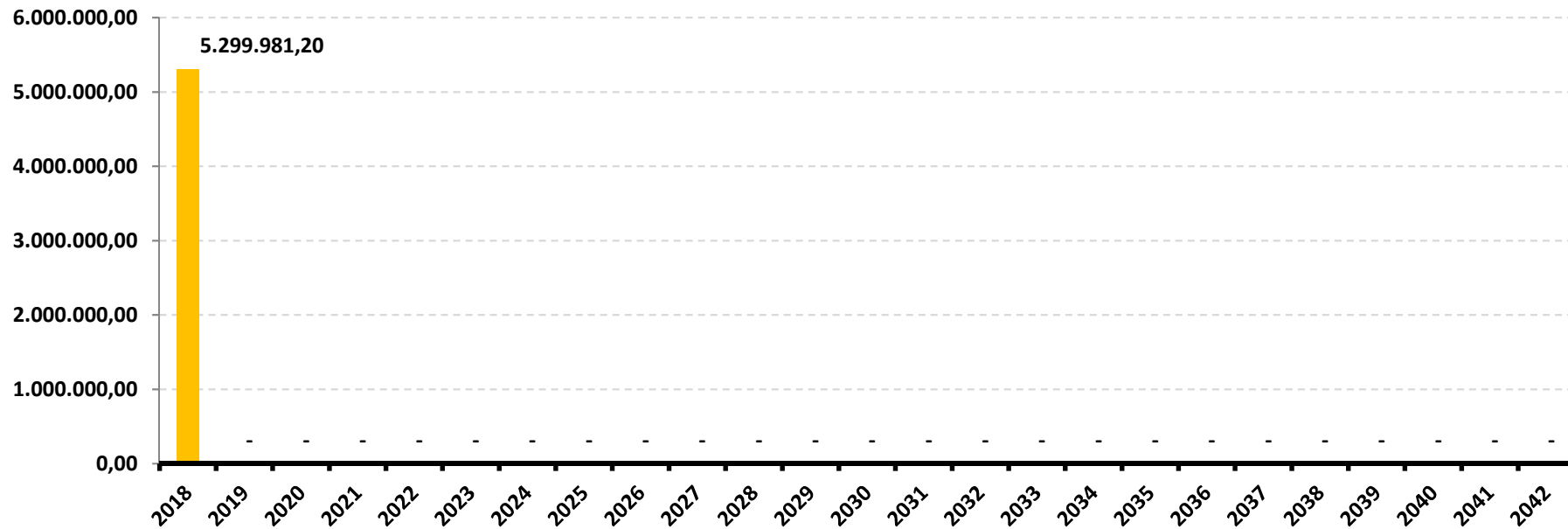
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



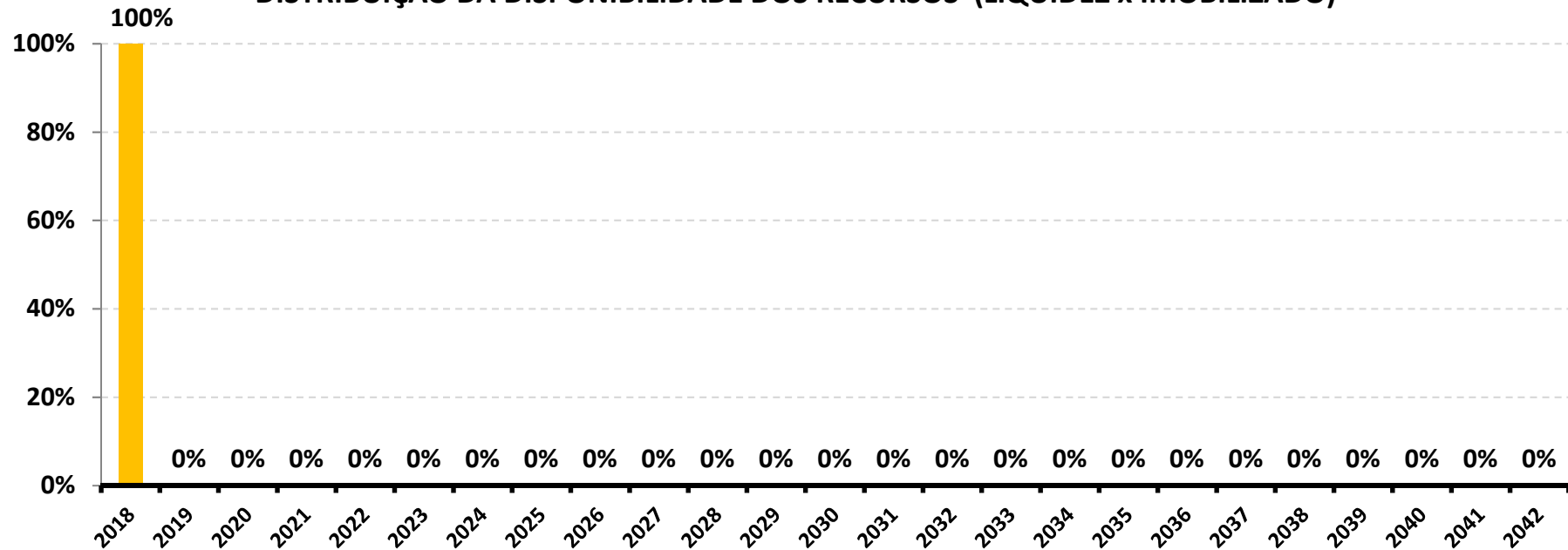
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



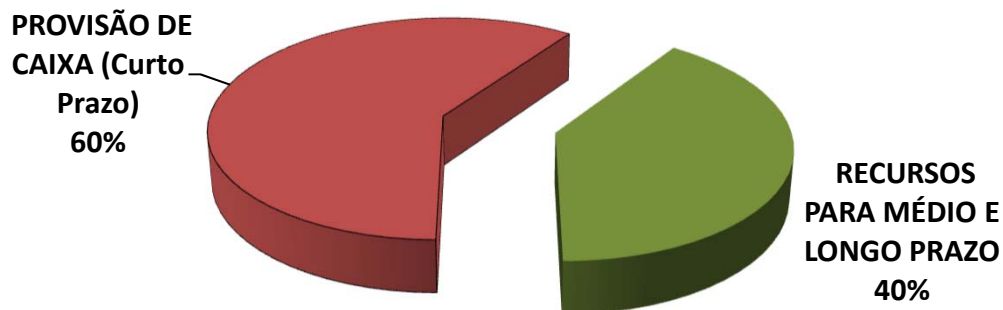
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|-----------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 3.160.904,35 | 59,6% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 2.139.076,85 | 40,4% |
| TOTAL | 5.299.981,20 | 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).

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 * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 4 - Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 5.700.492.892,94 | 12.924.978.431,45 | 2.431.729.297,30 | 6.422.224.907,49 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 798 | 1264 | 371 | 741 |
| VALOR DA COTA ** | 2,084225 | 2,410399 | 16,082594 | 2,301980298 |
| 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 | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| 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 * | 4 - Alto | 1 - Muito baixo | 2 - Baixo | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 5.061.058.278,04 | 2.871.297.282,18 | 19.599.360.376,27 | 1.039.260.067,76 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 678 | 442 | 1457 | 170 |
| VALOR DA COTA ** | 4,806629325 | 3,659902 | 2,306013 | 2,384376 |
| 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 |
|----------------------------------|--|---|---|---|
| CNPJ | 10.740.658/0001-93 | 03.256.793/0001-00 | 20.216.216/0001-04 | 08.246.318/0001-69 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Referenciado DI | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | IMA - B | CDI | IMA – B 5 | IMA – GERAL |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Público em geral | Regime Próprio de Previdência Social | Investidores Qualificados |
| DATA DE INÍCIO | 08/03/2010 | 02/08/1999 | 08/08/2014 | 30/04/2007 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,15% a.a. | 0,20% a.a. | 0,25% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | Qualquer Valor | 50.000,00 | 50.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer Valor | 5.000,00 | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer Valor | Não possui | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer Valor | 5.000,00 | 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+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 1 - Muito baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 3.222.314.345,26 | 7.982.225.397,35 | 536.397.492,78 | 764.957.487,86 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 623 | 331 | 80 | 52 |
| VALOR DA COTA ** | 2,590231 | 10,9934983 | 1,5945792 | 3,515377 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | 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.

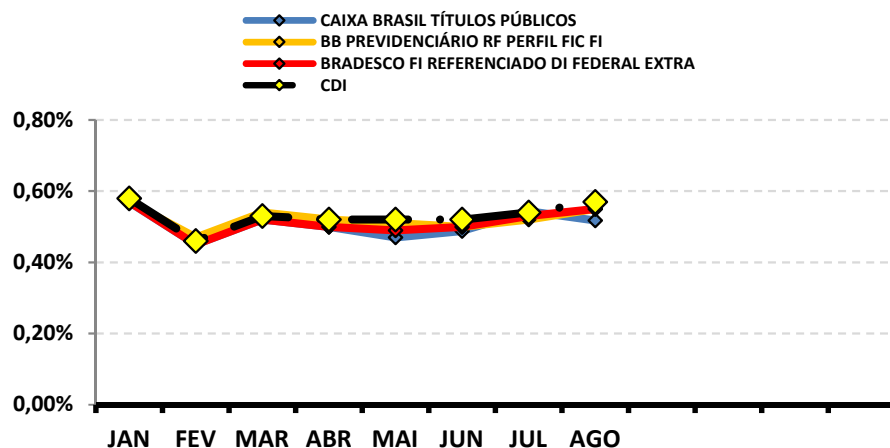
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

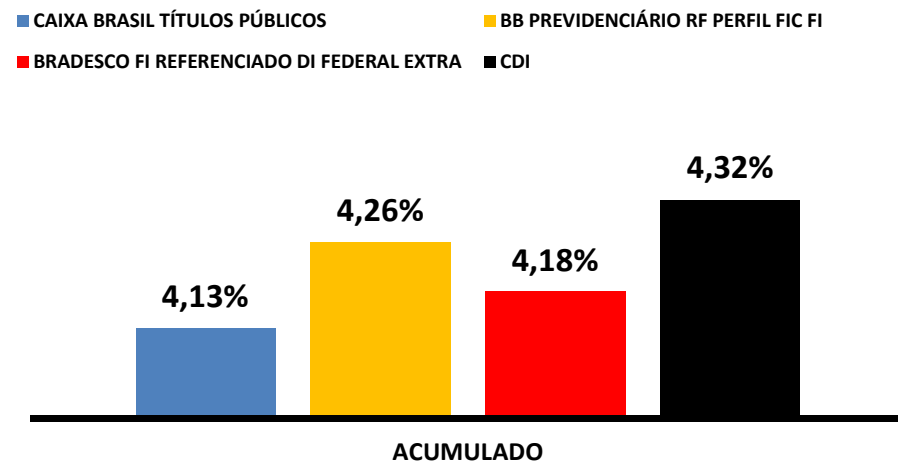
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 0,57% | 0,45% | 0,52% | 0,50% | 0,47% | 0,49% | 0,54% | 0,52% | | | | | 4,13% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,57% | 0,47% | 0,54% | 0,52% | 0,51% | 0,50% | 0,52% | 0,55% | | | | | 4,26% |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 0,57% | 0,45% | 0,52% | 0,50% | 0,49% | 0,50% | 0,53% | 0,55% | | | | | 4,18% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,54% | 0,57% | | | | | 4,32% |

Rentabilidade Mensal



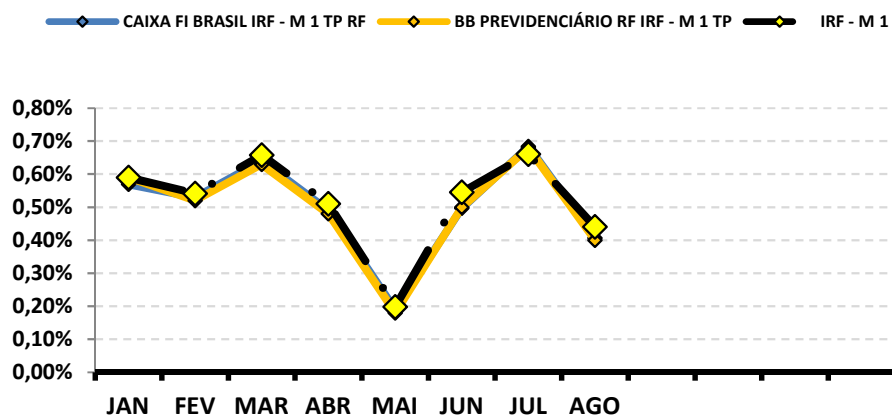
Rentabilidade Acumulada



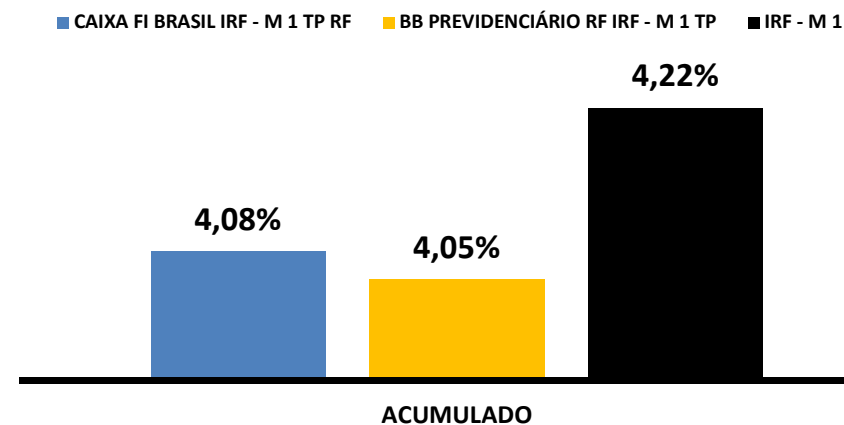
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | | ACUMULADO |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 0,57% | 0,53% | 0,64% | 0,49% | 0,19% | 0,50% | 0,68% | 0,41% | | | | | 4,08% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,59% | 0,52% | 0,63% | 0,48% | 0,18% | 0,50% | 0,68% | 0,40% | | | | | 4,05% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,59% | 0,54% | 0,66% | 0,51% | 0,20% | 0,55% | 0,66% | 0,44% | | | | | 4,22% |

Rentabilidade Mensal



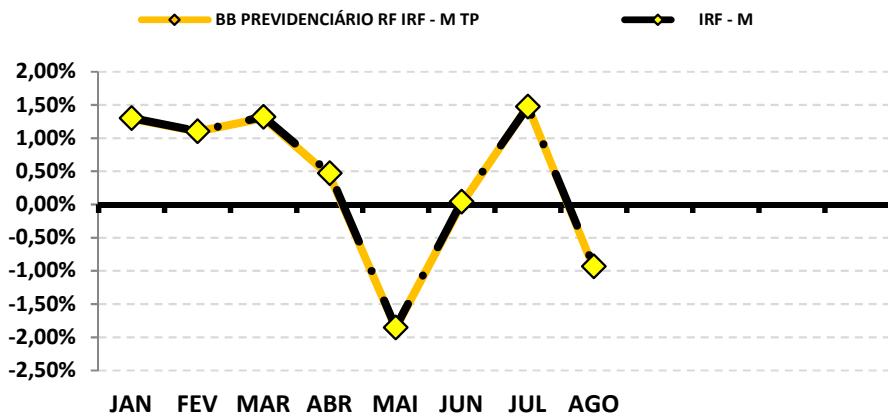
Rentabilidade Acumulada



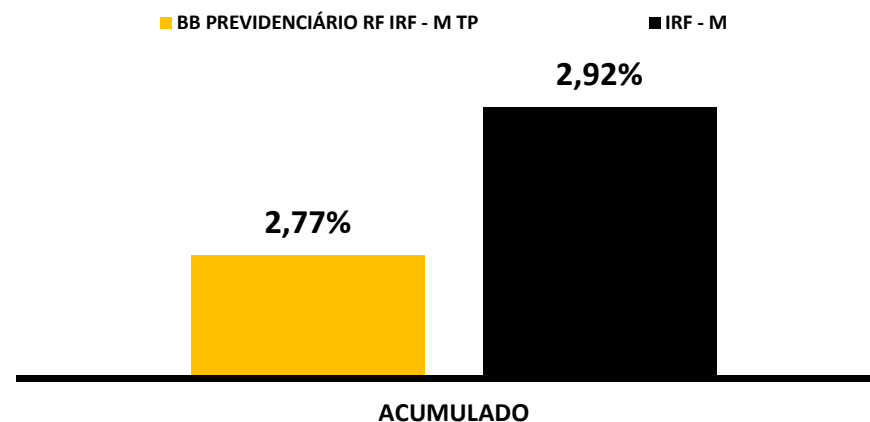
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1,29% | 1,10% | 1,30% | 0,43% | -1,86% | 0,01% | 1,48% | -0,96% | | | | | 2,77% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 1,30% | 1,10% | 1,32% | 0,47% | -1,85% | 0,04% | 1,47% | -0,93% | | | | | 2,92% |

Rentabilidade Mensal



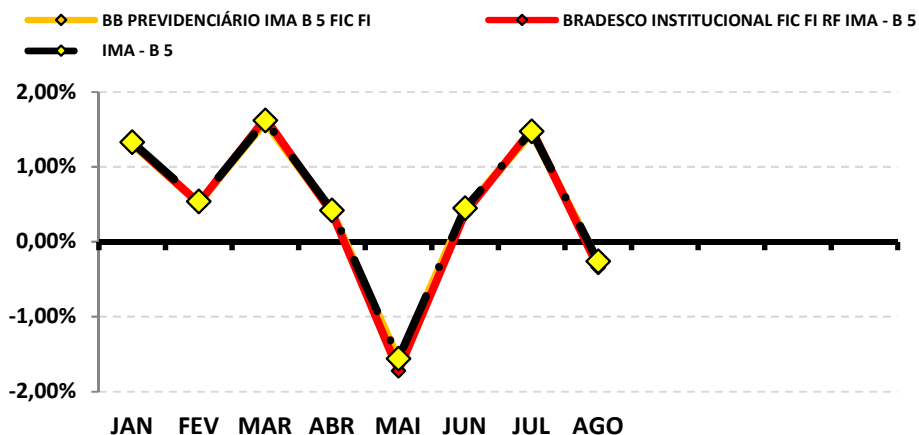
Rentabilidade Acumulada



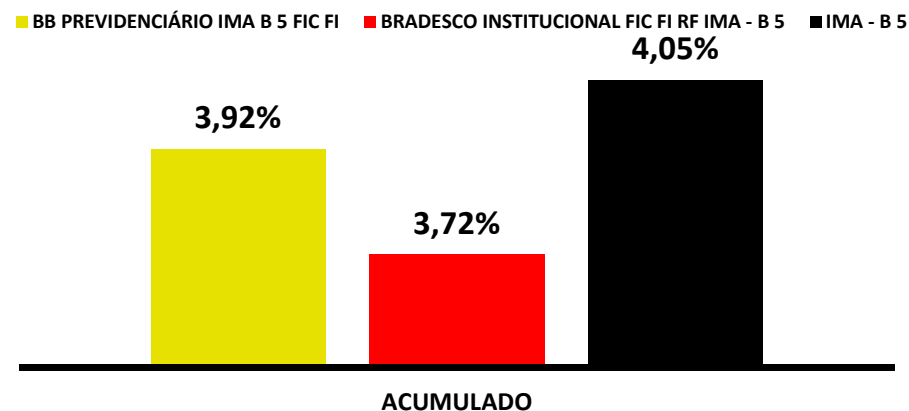
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 1,31% | 0,52% | 1,60% | 0,40% | -1,57% | 0,43% | 1,46% | -0,26% | | | | | 3,92% |
| BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B | 1,32% | 0,52% | 1,65% | 0,39% | -1,72% | 0,38% | 1,50% | -0,34% | | | | | 3,72% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 1,33% | 0,54% | 1,62% | 0,42% | -1,56% | 0,45% | 1,48% | -0,26% | | | | | 4,05% |

Rentabilidade Mensal



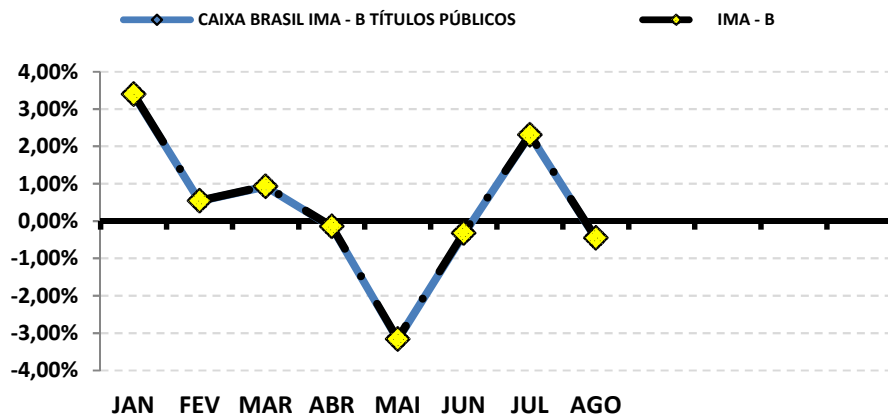
Rentabilidade Acumulada



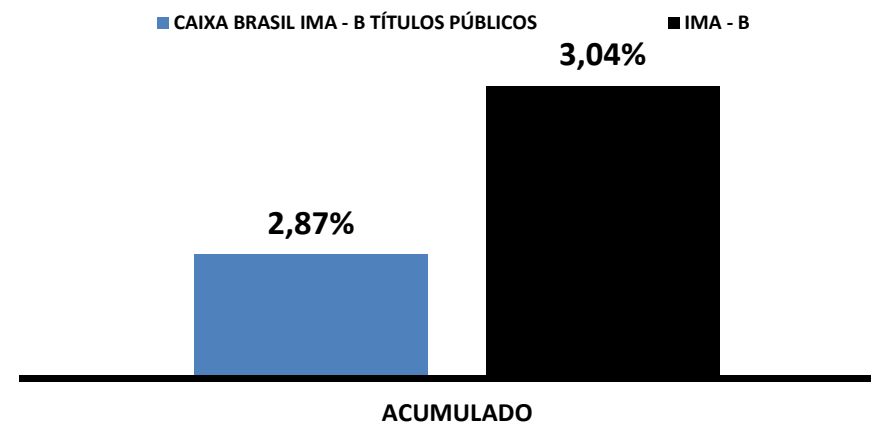
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 3,37% | 0,54% | 0,92% | -0,16% | -3,18% | -0,36% | 2,30% | -0,46% | | | | | 2,87% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 3,40% | 0,55% | 0,94% | -0,14% | -3,16% | -0,32% | 2,32% | -0,45% | | | | | 3,04% |

Rentabilidade Mensal



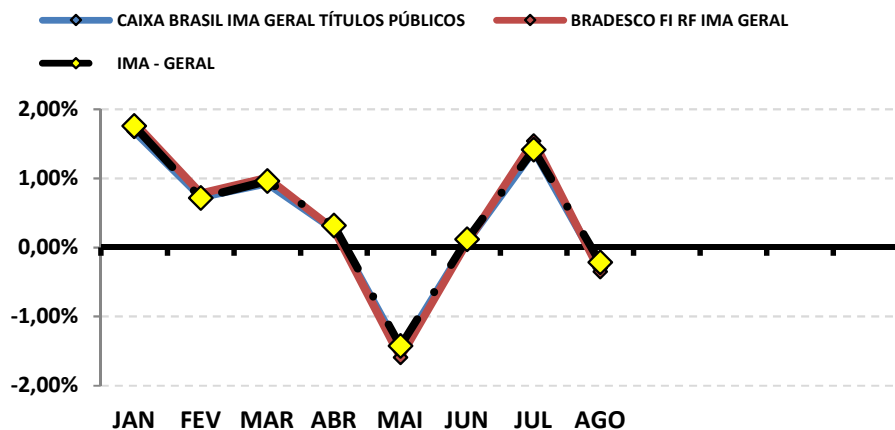
Rentabilidade Acumulada



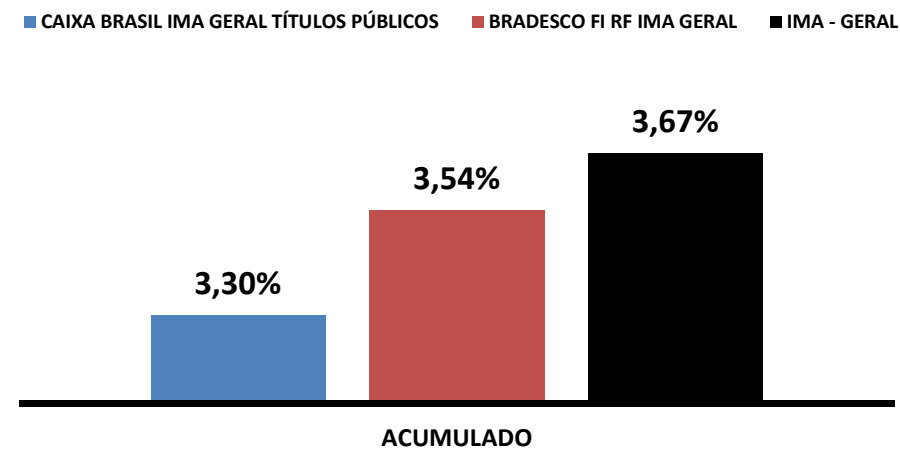
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS | 1,68% | 0,73% | 0,93% | 0,26% | -1,49% | 0,07% | 1,41% | -0,30% | | | | | 3,30% |
| BRDESCO FI RF IMA GERAL | 1,81% | 0,78% | 1,01% | 0,26% | -1,59% | 0,07% | 1,54% | -0,35% | | | | | 3,54% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - GERAL | 1,76% | 0,72% | 0,96% | 0,32% | -1,43% | 0,12% | 1,41% | -0,21% | | | | | 3,67% |

Rentabilidade Mensal



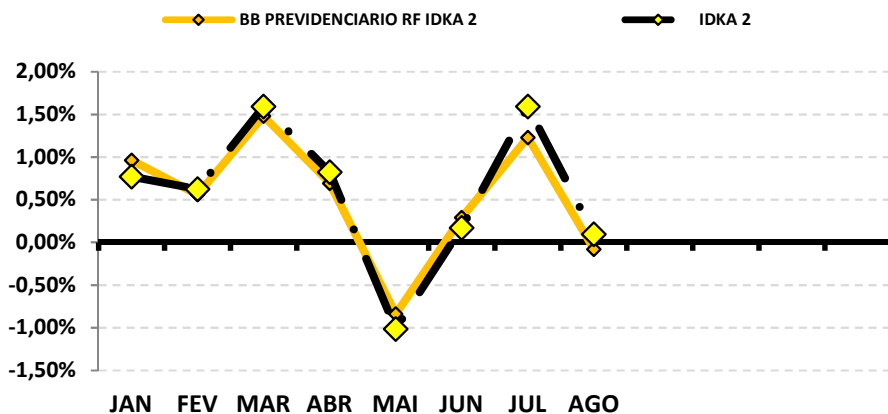
Rentabilidade Acumulada



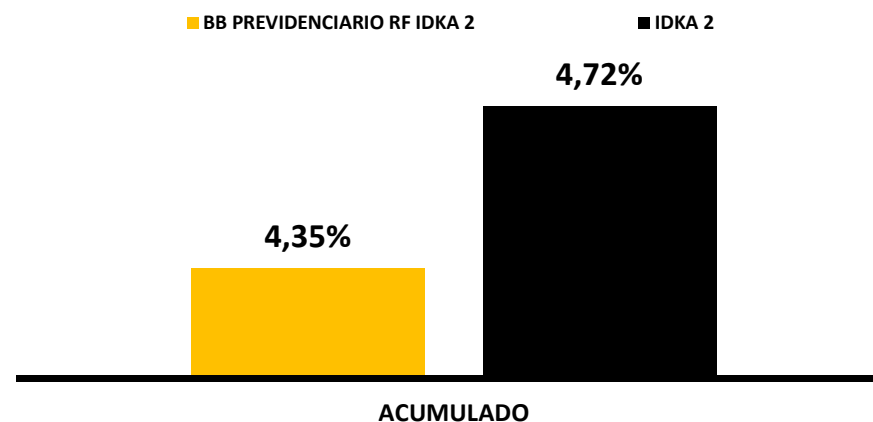
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 0,96% | 0,56% | 1,48% | 0,69% | -0,84% | 0,29% | 1,23% | -0,08% | | | | | 4,35% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 0,77% | 0,63% | 1,59% | 0,82% | -1,02% | 0,17% | 1,59% | 0,10% | | | | | 4,72% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

7.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPSMGLL

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 1,01% | 0,64% | 1,00% | 0,44% | -0,77% | 0,10% | 0,90% | 0,12% | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,54% | 0,57% | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 0,52% | 0,01% | 0,88% | -10,87% | -5,20% | 8,88% | -3,21% | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 0,81% | 0,58% | 0,71% | 0,89% | 1,75% | 0,82% | 0,40% | | | | |

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

R\$ 6.360,60

A META ATUARIAL NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:

R\$ 21.249,86

7.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPSMGLL

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 1,01% | 1,65% | 2,67% | 3,12% | 2,33% | 2,43% | 3,35% | 3,47% | | | | |
| CDI | 0,58% | 1,04% | 1,58% | 2,11% | 2,64% | 3,17% | 3,73% | 4,32% | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 11,72% | 11,73% | 12,71% | 0,46% | -4,76% | 3,69% | 0,36% | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 1,59% | 2,18% | 2,90% | 3,81% | 5,62% | 6,49% | 6,91% | | | | |

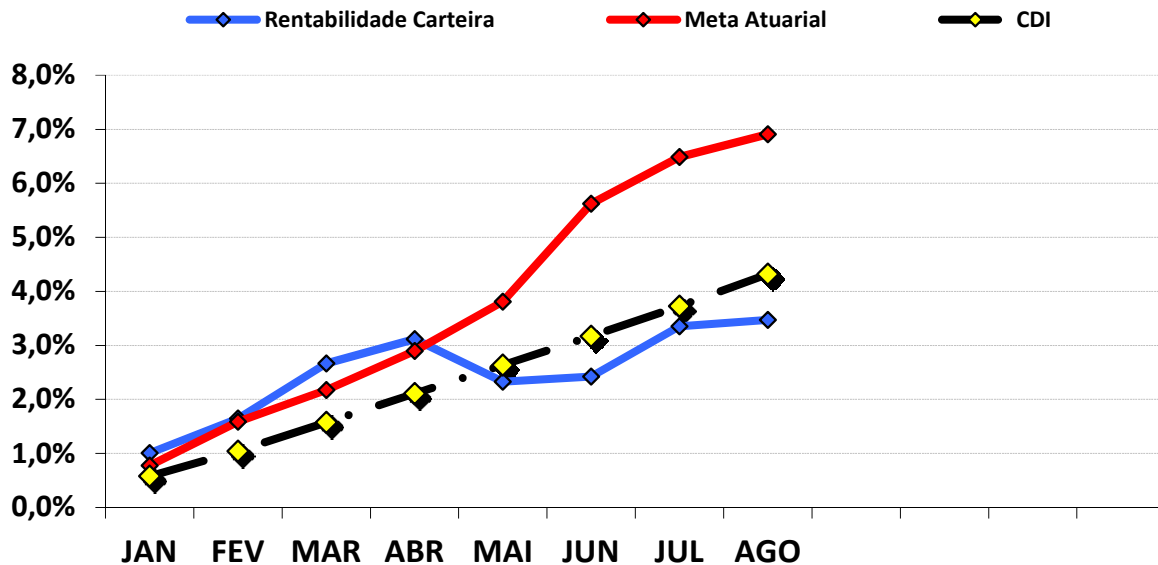
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 177.967,97

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 350.105,37

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (172.137,40)

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% |
| MAI | 2,33% | 3,81% | 2,64% |
| JUN | 2,43% | 5,62% | 3,17% |
| JUL | 3,35% | 6,49% | 3,73% |
| AGO | 3,47% | 6,91% | 4,32% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

8-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

8.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,47% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,32% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 80,42% sobre o índice de referência do mercado.

8.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 3,47% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,91%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 50,28% sobre a Meta Atuarial.

8.3-IPCA

O IPCA de agosto/2018 (-0,09%), apresentou uma forte baixa se compararmos com o mês anterior (jul/2018 = 0,33%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de agosto desde 1998, quando registrou -0,51%. No ano o IPCA registra acumulação de 2,85%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,19%.

Em agosto de 2017, o IPCA havia ficado em 0,19%.

8.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice fechou em 0,07%. A Energia Elétrica foi o item que exerceu maior impacto (0,04%) no grupo, devido a continuidade da vigência da bandeira tarifária vermelha patamar 2, com a cobrança adicional de R\$ 0,05 por kwh consumido.

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 deflação de -0,23%, refletindo, com destaque, a queda nas compras de passagens aéreas e nos combustíveis, com destaque para o etanol e a gasolina.

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 agosto, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,08%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Arroz (2,51% e 2,84% a.a.), o Macarrão (2,47% e 5,80% a.a.) e o Queijo (1,30% e 4,63% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-22,19% e 2,71% a.a.), a Batata-inglesa (-11,89% e -13,95% a.a.) e o Tomate (-4,84% e -6,34% a.a.).

8.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação (0,30%), enquanto Brasília - DF apresentou deflação de -0,72%. No mesmo período, o IPCA registra queda de -0,09%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (3,45%), enquanto São Luís-MA apresentou a menor alta (1,40%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,85%.

8.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 01º de agosto de 2018, o COPOM, de forma unânime, manteve a taxa Selic em 6,50% a.a. por três reuniões seguidas. Na avaliação do Copom, a evolução do cenário econômico e de riscos, prescreve manutenção da taxa Selic no atual nível.

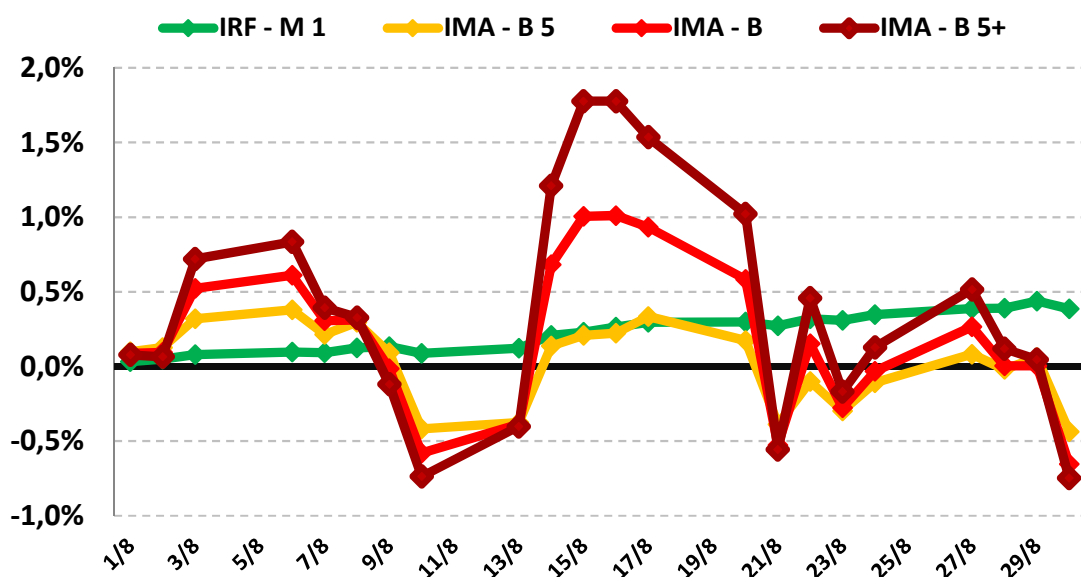
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

8.5-ÍNDICES IMA

O mês de agosto foi o mês onde os subíndices IMAs mais apresentaram variação, ora com rentabilidade positiva, ora com rentabilidade negativa. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar 1,78% na metade do mês, mas perdendo força e finalizando o mês com desvalorização de -0,52%.

| 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 |
| AGOSTO | 0,44% | -0,26% | -0,93% | -0,45% | -0,52% | -0,60% |
| Acumulado/2018 | 4,22% | 4,05% | 2,92% | 3,04% | 1,88% | 0,17% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



8.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O comportamento variado dos índices IMAs em agosto foi reflexo das tratativas econômicas realizadas pelos Estados Unidos. Até a metade do mês, o governo americano anunciou um acordo favorável com o México (NAFTA), mas excluindo o Canadá dessa discussão, o que pode gerar um impasse para um novo acordo do NAFTA. Com relação à Guerra Comercial com a China, houve tentativa de retomada, mas com pouco avanço. A elevação em 25% sobre mais de US\$ 200 bilhões de produtos chineses, pode entrar em vigor a qualquer momento, trazendo novas oscilações ao Dólar.

Com relação a Política monetária americana, o FED voltou a fazer avaliação positiva do crescimento da economia e manteve a taxa de juros no intervalo entre 1,75% e 2,00%. O presidente de FED defendeu ainda uma abordagem gradualista quanto às taxas de juros.

No Brasil, a atividade econômica apresentou forte avanço, refletindo uma normalização, após os eventos ocorridos no mês de maio. A produção Industrial apresentou crescimento de 13%, compensando o recuo de -11% no mês de maio. Em relação, a taxa de desemprego, ela permaneceu estagnada e elevada. Já o PIB do 2º Trimestre apresentou um crescimento tímido de 0,2%.

Com relação as contas do Governo Central, o mês de agosto apresentou déficit primário de R\$ 7,5 Bilhões, menor do que o Déficit do mês anterior (R\$ 16 Bilhões).

O Governo apresentou o Projeto da LOA/2019, incorporando um acréscimo de 6,3% das Receitas e 3,9% das Despesas, incluindo o reajuste de 16% dos ministros do STF. O projeto mostra insuficiência de R\$ 258,2 bilhões, indicando a necessidade de crédito suplementar.

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

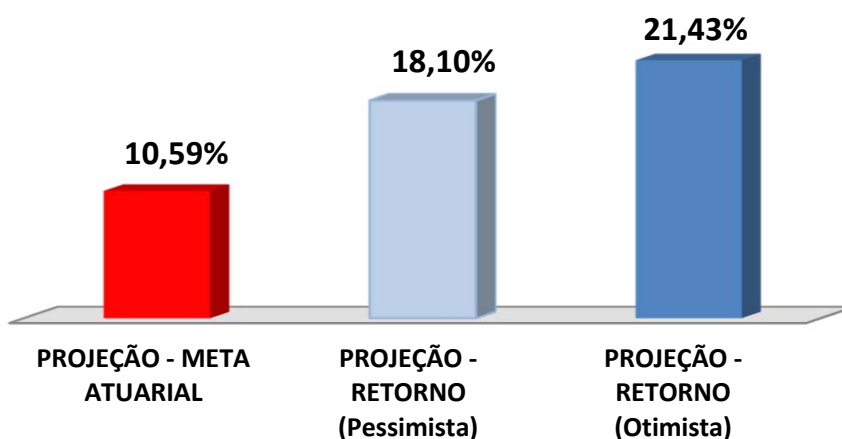
> 100% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).

8.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/09/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,09% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,59%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 18,10% a 21,43% 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 de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM