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

**RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**2º SEMESTRE
2018**

15 de janeiro de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	8
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	14
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	16
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	18
8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	20
9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR	22
10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS	23

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 2º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPSMGLL.

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

Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.

2-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\$)	
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%	76,9%	4.620.724,37	-
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%	23,1%	1.389.290,55	-
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%	-	-

3-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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatu Audit. Independentes	Deloitte Touche Tohmatu Auditores independentes
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
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.

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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO 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
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco S.A.	Banco Bradesco s.a
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	BRAM – Bradesco Asset Management	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
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
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.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	52.589,58	-	-	739,43	53.329,01	1,387%
AGOSTO	53.329,01	-	-	160,01	53.169,00	-0,301%
SETEMBRO	53.169,00	-	-	308,20	53.477,20	0,576%
OUTUBRO	53.477,20	-	-	1.878,67	55.355,87	3,394%
NOVEMBRO	55.355,87	-	-	430,12	55.785,99	0,771%
DEZEMBRO	55.785,99	-	-	644,75	56.430,74	1,143%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	259.400,35	-	-	1.773,07	261.173,42	0,679%
AGOSTO	261.173,42	-	-	1.061,56	262.234,98	0,405%
SETEMBRO	262.234,98	-	-	1.543,84	263.778,82	0,585%
OUTUBRO	263.778,82	-	-	2.466,55	266.245,37	0,926%
NOVEMBRO	266.245,37	-	-	1.406,70	267.652,07	0,526%
DEZEMBRO	267.652,07	-	-	1.451,59	269.103,66	0,539%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	130.847,85	-	-	711,83	131.559,68	0,541%
AGOSTO	131.559,68	-	-	681,02	132.240,70	0,515%
SETEMBRO	132.240,70	-	-	616,80	132.857,50	0,464%
OUTUBRO	132.857,50	-	-	716,47	133.573,97	0,536%
NOVEMBRO	133.573,97	-	-	629,86	134.203,83	0,469%
DEZEMBRO	134.203,83	-	-	649,10	134.852,93	0,481%

CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	281.596,63	-	-	3.959,36	285.555,99	1,387%
AGOSTO	285.555,99	-	-	856,69	284.699,30	-0,301%
SETEMBRO	284.699,30	-	-	1.650,25	286.349,55	0,576%
OUTUBRO	286.349,55	-	-	10.059,61	296.409,16	3,394%
NOVEMBRO	296.409,16	-	-	2.303,03	298.712,19	0,771%
DEZEMBRO	298.712,19	-	-	3.452,40	302.164,59	1,143%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	46.865,02	-	-	1.078,93	47.943,95	2,250%
AGOSTO	47.943,95	-	-	222,74	47.721,21	-0,467%
SETEMBRO	47.721,21	-	-	86,18	47.635,03	-0,181%
OUTUBRO	47.635,03	-	-	3.410,88	51.045,91	6,682%
NOVEMBRO	51.045,91	-	-	458,23	51.504,14	0,890%
DEZEMBRO	51.504,14	-	-	839,28	52.343,42	1,603%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	442.437,43	-	-	3.024,21	445.461,64	0,679%
AGOSTO	445.461,64	-	-	1.810,60	447.272,24	0,405%
SETEMBRO	447.272,24	-	-	2.633,20	449.905,44	0,585%
OUTUBRO	449.905,44	-	-	4.206,97	454.112,41	0,926%
NOVEMBRO	454.112,41	-	-	2.399,28	456.511,69	0,526%
DEZEMBRO	456.511,69	-	-	2.475,88	458.987,57	0,539%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	155.697,14	390.090,23	-	4.170,28	549.957,65	0,758%
AGOSTO	549.957,65	299.720,31	-	3.309,32	846.368,64	-0,391%
SETEMBRO	846.368,64	-	-	7.324,24	853.692,88	0,858%
OUTUBRO	853.692,88	364.493,83	-	28.482,03	1.246.668,74	2,285%
NOVEMBRO	1.246.668,74	-	144.649,25	1.640,61	1.103.660,10	0,149%
DEZEMBRO	1.103.660,10	135.851,91	-	15.718,55	1.255.230,56	1,252%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	85.676,40	-	-	1.270,68	86.947,08	1,461%
AGOSTO	86.947,08	-	-	831,02	86.116,06	-0,965%
SETEMBRO	86.116,06	-	11.004,14	1.018,76	76.130,68	1,338%
OUTUBRO	76.130,68	-	-	2.726,96	78.857,64	3,458%
NOVEMBRO	78.857,64	-	-	772,84	79.630,48	0,971%
DEZEMBRO	79.630,48	1.323,10	-	1.207,17	82.160,75	1,469%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.477.578,15	-	9.340,14	9.955,06	1.478.193,07	0,673%
AGOSTO	1.478.193,07	-	310.763,17	4.950,96	1.172.380,86	0,422%
SETEMBRO	1.172.380,86	93.299,11	-	7.037,16	1.272.717,13	0,553%
OUTUBRO	1.272.717,13	269,88	-	11.897,78	1.284.884,79	0,926%
NOVEMBRO	1.284.884,79	194.422,40	-	7.221,19	1.486.528,38	0,486%
DEZEMBRO	1.486.528,38	11.241,25	294.423,34	7.365,67	1.210.711,96	0,608%

BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	246.602,76	-	-	3.042,22	249.644,98	1,219%
AGOSTO	249.644,98	-	137.090,17	191,76	112.363,05	-0,171%
SETEMBRO	112.363,05	-	-	1.316,06	113.679,11	1,158%
OUTUBRO	113.679,11	109.588,56	-	2.712,76	225.980,43	1,200%
NOVEMBRO	225.980,43	-	-	245,34	226.225,77	0,108%
DEZEMBRO	226.225,77	215.886,00	-	4.014,26	446.126,03	0,900%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	788.870,42	-	338.824,24	3.832,81	453.878,99	0,844%
AGOSTO	453.878,99	85.840,54	-	2.714,15	542.433,68	0,500%
SETEMBRO	542.433,68	-	137.512,93	2.664,94	407.585,69	0,654%
OUTUBRO	407.585,69	-	148.123,22	2.135,30	261.597,77	0,816%
NOVEMBRO	261.597,77	-	9.651,24	1.263,57	253.210,10	0,499%
DEZEMBRO	253.210,10	-	11.210,10	1.162,53	243.162,53	0,478%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	92.186,68	-	-	1.344,59	93.531,27	1,438%
AGOSTO	93.531,27	-	-	240,71	93.290,56	-0,258%
SETEMBRO	93.290,56	-	-	807,31	94.097,87	0,858%
OUTUBRO	94.097,87	-	-	2.891,96	96.989,83	2,982%
NOVEMBRO	96.989,83	-	-	127,64	97.117,47	0,131%
DEZEMBRO	97.117,47	-	-	1.309,17	98.426,64	1,330%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	159.575,85	-	-	1.078,10	160.653,95	0,671%
AGOSTO	160.653,95	-	-	635,13	161.289,08	0,394%
SETEMBRO	161.289,08	-	-	951,87	162.240,95	0,587%
OUTUBRO	162.240,95	87.226,86	-	2.053,33	251.521,14	0,816%
NOVEMBRO	251.521,14	-	-	1.309,17	252.830,31	0,518%
DEZEMBRO	252.830,31	-	-	1.355,21	254.185,52	0,533%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	69.134,99	-	-	359,97	69.494,96	0,518%
AGOSTO	69.494,96	-	-	384,72	69.879,68	0,551%
SETEMBRO	69.879,68	41.421,94	-	453,90	111.755,52	0,406%
OUTUBRO	111.755,52	-	-	593,18	112.348,70	0,528%
NOVEMBRO	112.348,70	-	-	548,83	112.897,53	0,486%
DEZEMBRO	112.897,53	-	-	528,46	113.425,99	0,466%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	369.175,60	-	-	1.947,93	371.123,53	0,525%
AGOSTO	371.123,53	-	-	2.049,60	373.173,13	0,549%
SETEMBRO	373.173,13	-	-	1.706,98	374.880,11	0,455%
OUTUBRO	374.880,11	-	-	1.983,57	376.863,68	0,526%
NOVEMBRO	376.863,68	-	-	1.805,97	378.669,65	0,477%
DEZEMBRO	378.669,65	-	-	1.814,87	380.484,52	0,477%

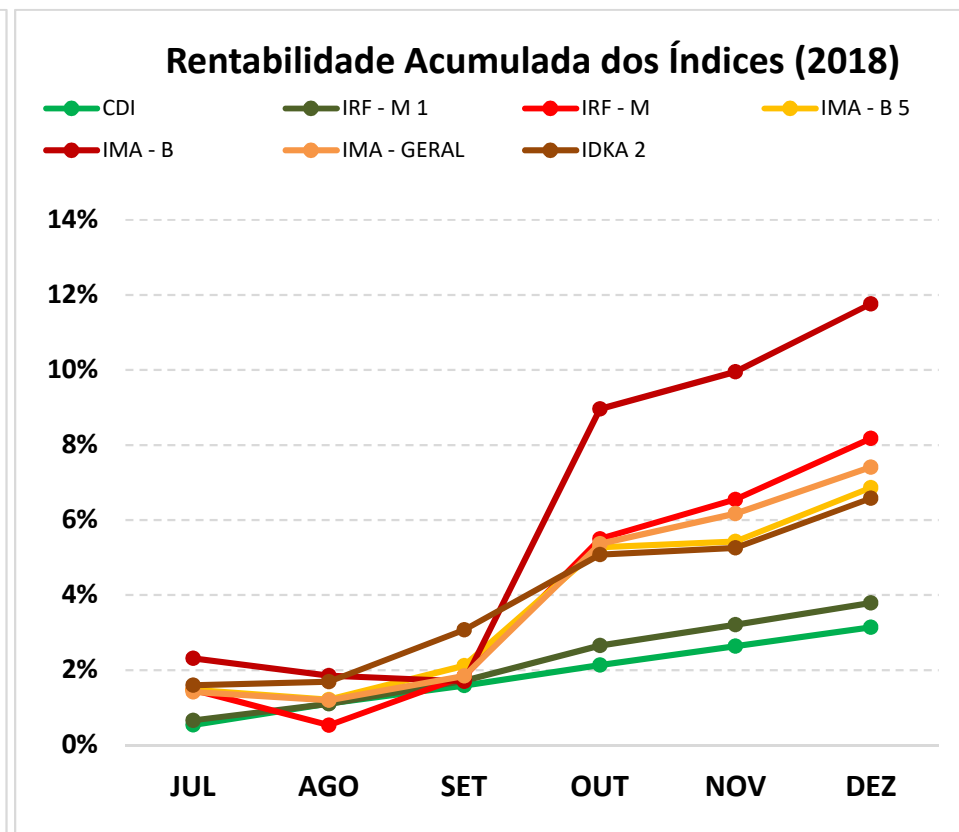
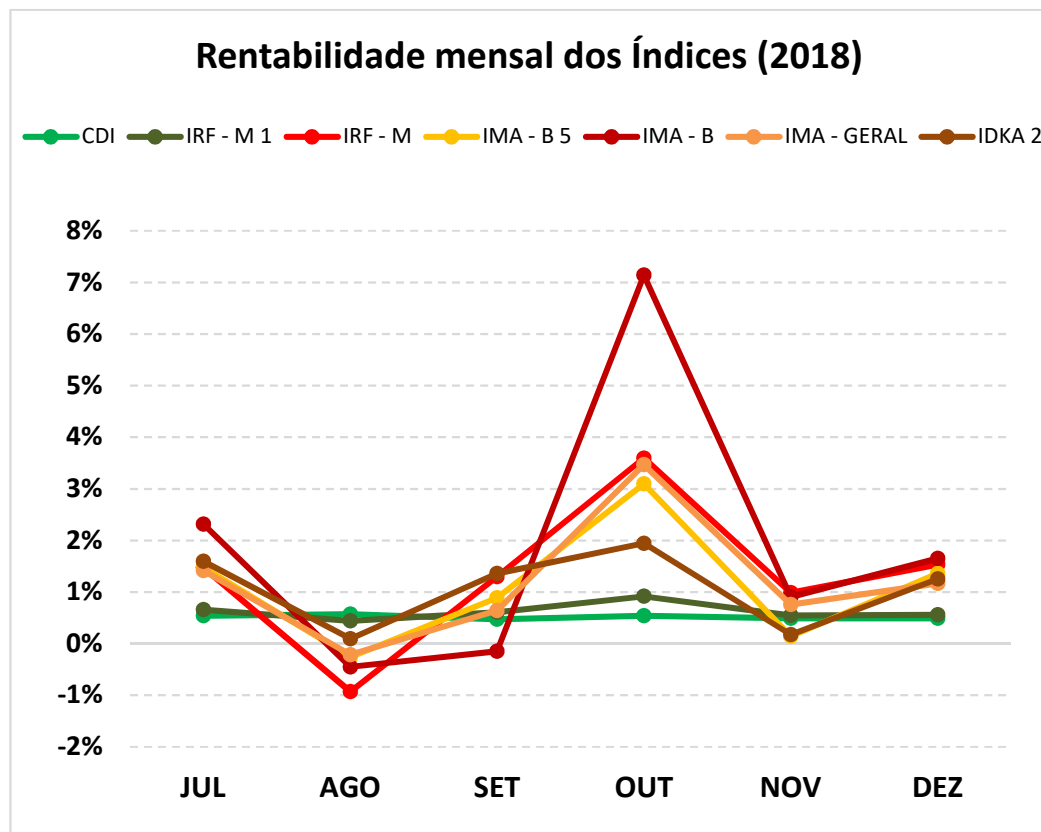
BRADESCO FI RF IMA GERAL						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	342.327,74	-	-	5.271,58	347.599,32	1,517%
AGOSTO	347.599,32	-	-	1.201,36	346.397,96	-0,347%
SETEMBRO	346.397,96	-	-	2.150,25	348.548,21	0,617%
OUTUBRO	348.548,21	-	-	12.602,55	361.150,76	3,490%
NOVEMBRO	361.150,76	-	-	2.727,27	363.878,03	0,750%
DEZEMBRO	363.878,03	-	-	4.239,35	368.117,38	1,152%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	265.864,57	-	-	4.000,03	269.864,60	1,482%
AGOSTO	269.864,60	-	-	913,53	268.951,07	-0,340%
SETEMBRO	268.951,07	-	-	2.310,77	271.261,84	0,852%
OUTUBRO	271.261,84	-	-	8.598,25	279.860,09	3,072%
NOVEMBRO	279.860,09	-	-	416,47	280.276,56	0,149%
DEZEMBRO	280.276,56	-	-	3.823,57	284.100,13	1,346%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,55%	0,49%	0,53%	0,49%	0,47%	3,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%	3,71%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%	0,13%	1,35%	6,76%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,23%	-0,08%	1,17%	2,09%	0,11%	1,22%	5,87%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,48%	-0,96%	1,28%	3,58%	0,98%	1,51%	8,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,54%	0,52%	0,47%	0,54%	0,47%	0,48%	3,06%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,68%	0,41%	0,59%	0,94%	0,53%	0,54%	3,74%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS	1,41%	-0,30%	0,58%	3,51%	0,77%	1,16%	7,30%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%	0,90%	1,63%	11,69%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,53%	0,55%	0,46%	0,53%	0,48%	0,48%	3,07%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1,50%	-0,34%	0,86%	3,17%	0,15%	1,36%	6,85%
BRADESCO FI RF IMA GERAL	1,54%	-0,35%	0,62%	3,62%	0,76%	1,17%	7,54%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	3,14%
IRF - M 1	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%	3,79%
IRF - M	1,47%	-0,93%	1,30%	3,59%	0,99%	1,53%	8,17%
IMA - B 5	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%	6,86%
IMA - B	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	11,76%
IMA - GERAL	1,41%	-0,21%	0,64%	3,47%	0,76%	1,17%	7,41%
IDKA 2	1,59%	0,10%	1,36%	1,95%	0,17%	1,25%	6,58%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

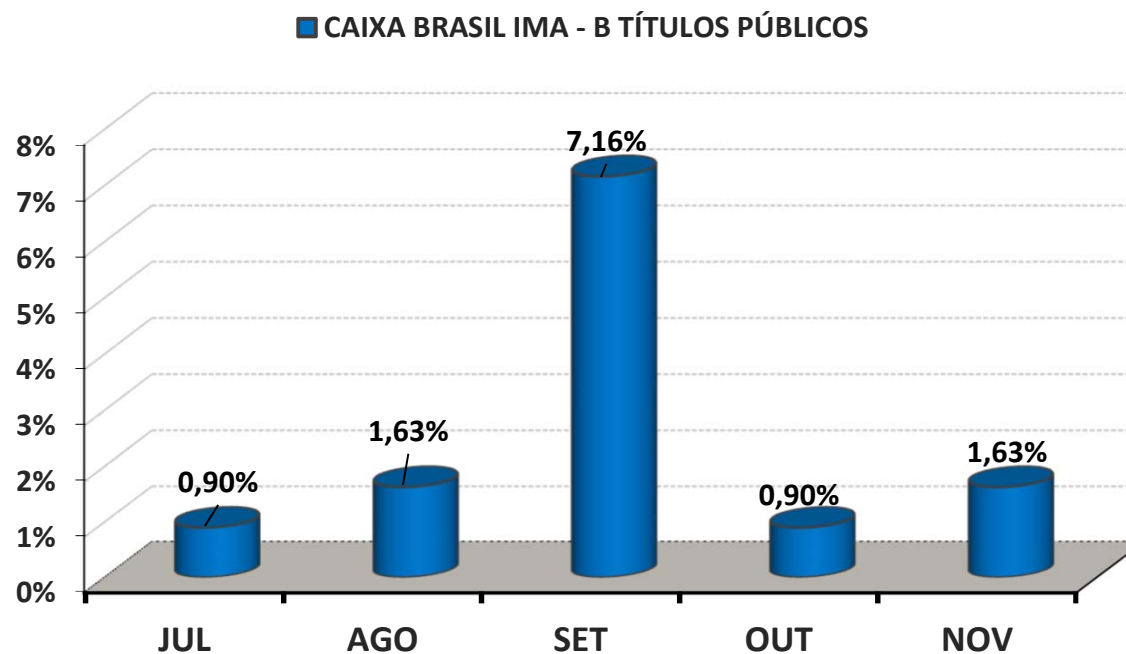


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7,16%	0,90%	1,63%	7,16%	0,90%	1,63%

Comportamento MENSAL no Semestre

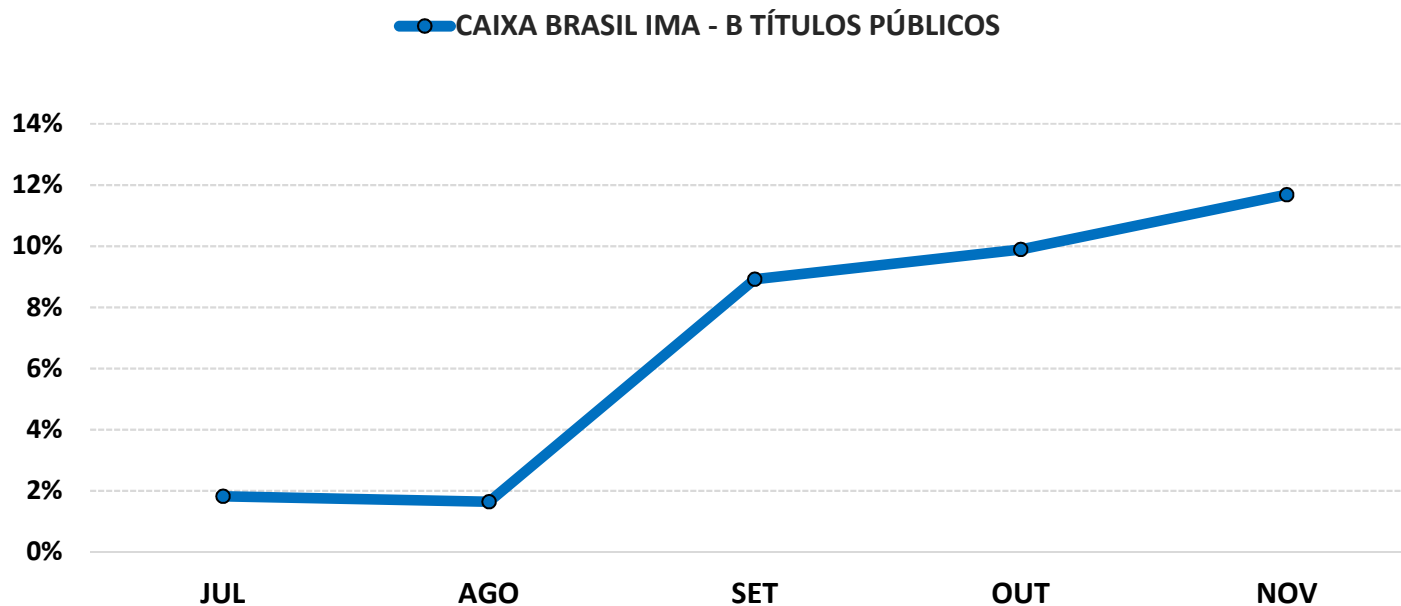


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2,30%	1,83%	1,64%	8,92%	9,90%	11,69%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

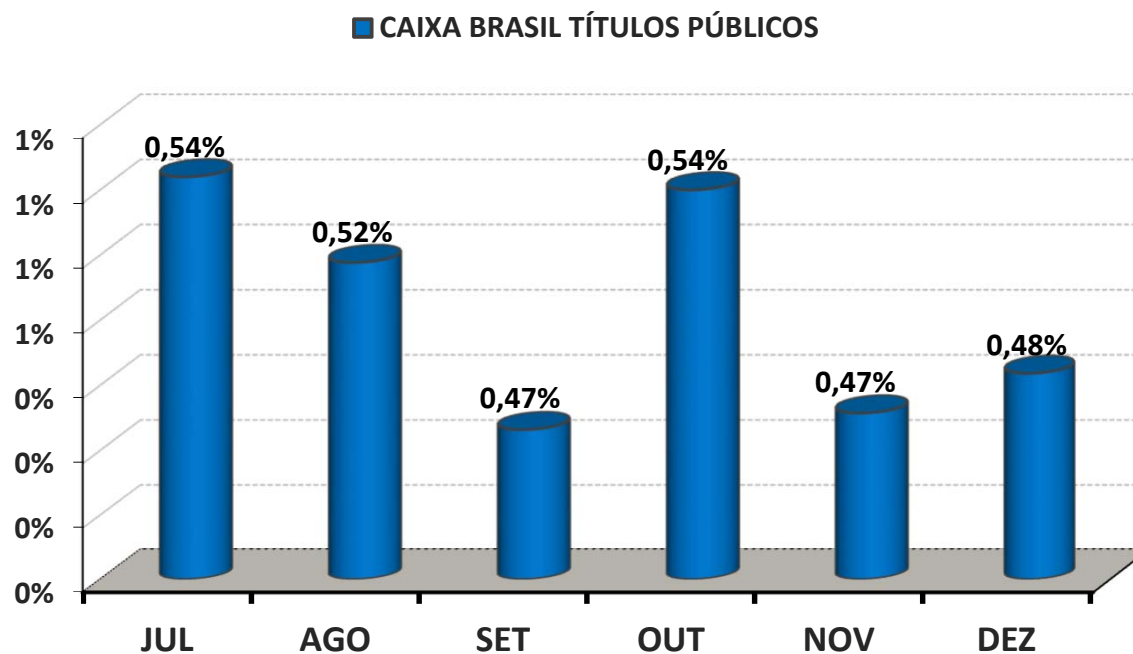


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,54%	0,52%	0,47%	0,54%	0,47%	0,48%

Comportamento MENSAL no Semestre

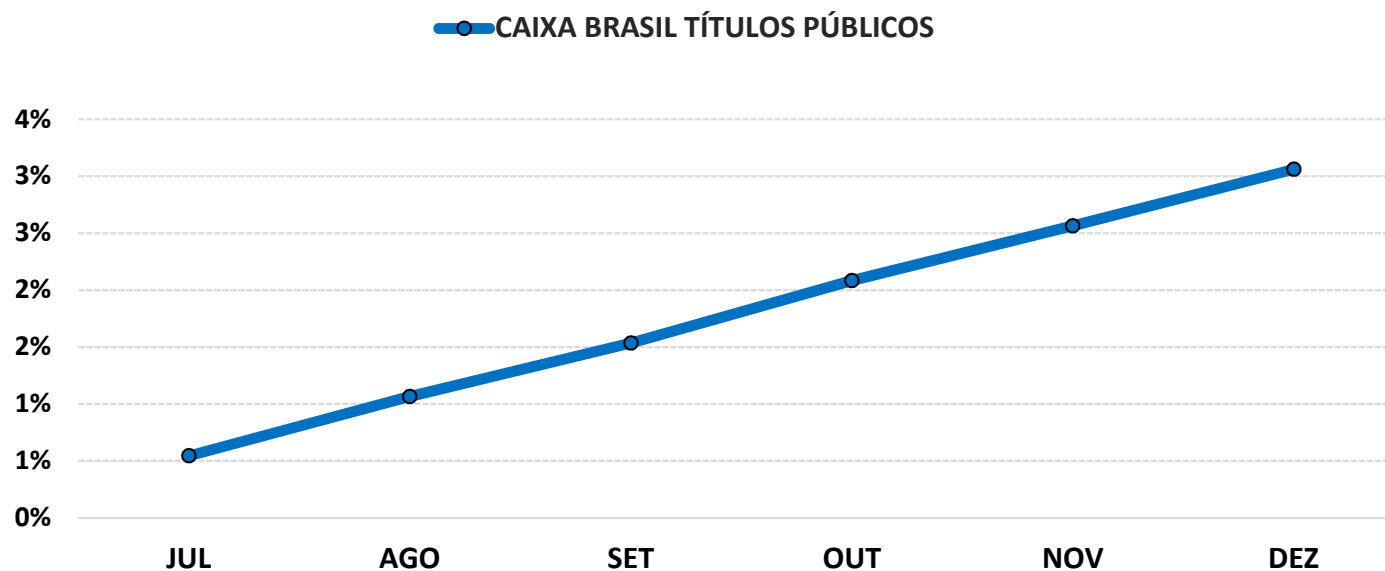


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,54%	1,06%	1,54%	2,08%	2,57%	3,06%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2018

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,90%	0,12%	0,65%	1,87%	0,44%	0,88%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%
IBOVESPA	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
META ATUARIAL	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	0,90%	1,02%	1,68%	3,58%	4,04%	4,95%
CDI	0,54%	1,11%	1,59%	2,14%	2,64%	3,14%
IBOVESPA	8,88%	5,38%	9,05%	20,16%	23,02%	20,80%
META ATUARIAL	0,82%	1,22%	2,20%	3,15%	3,44%	4,10%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPSMGLL:

R\$ 265.503,78

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

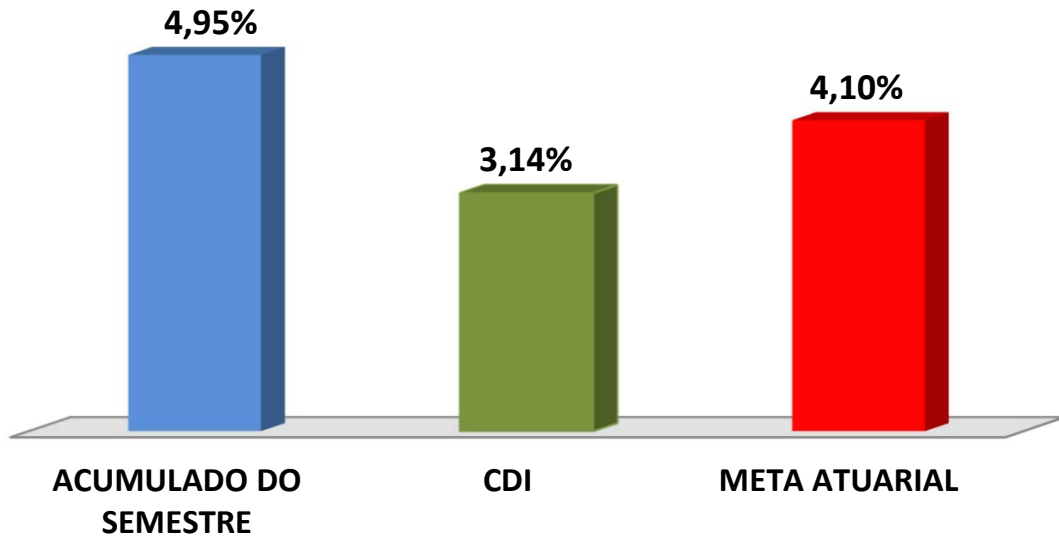
R\$ 219.050,90

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

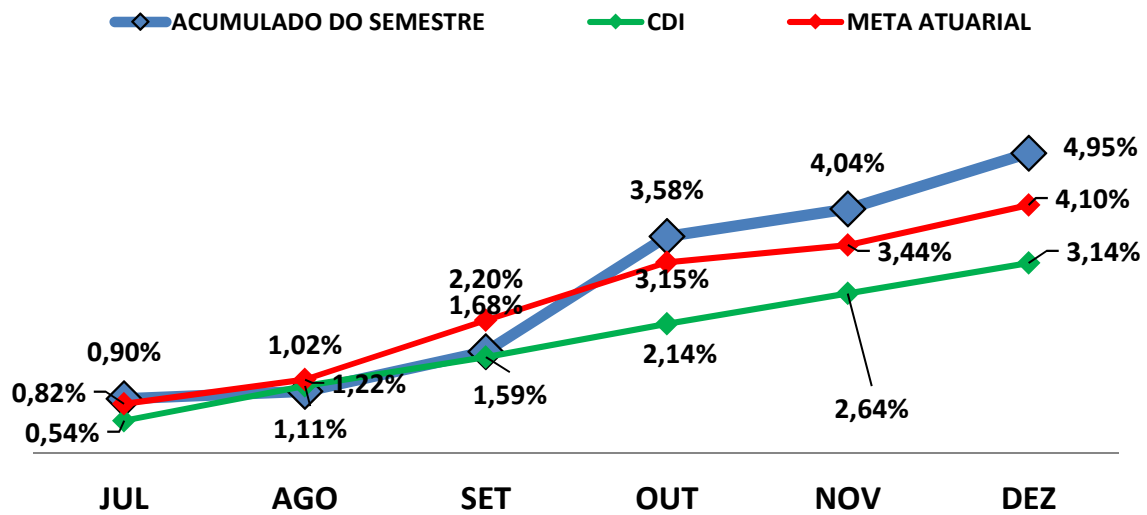
R\$ 46.452,88

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

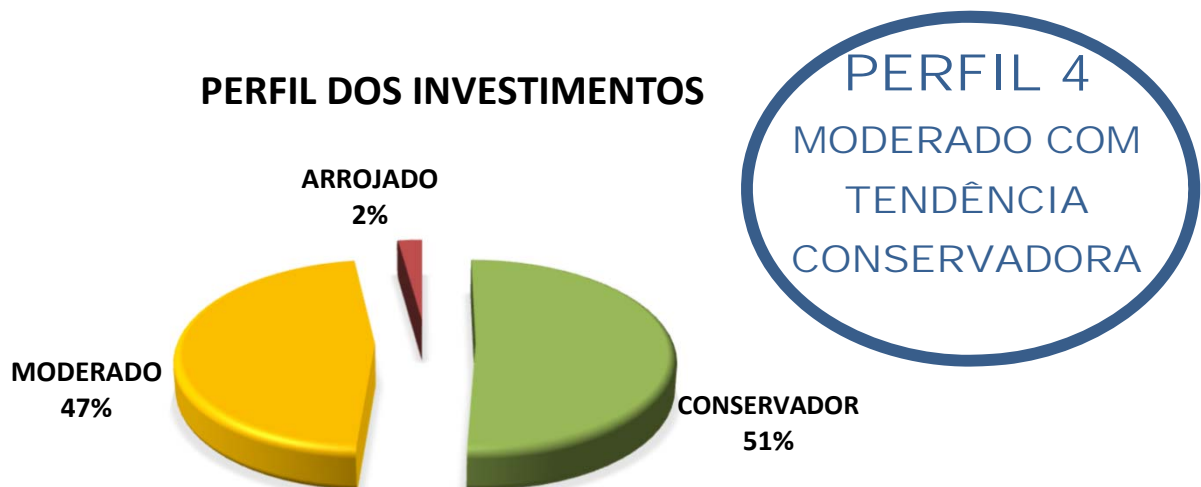
Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca manter a maior parte dos investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas, mas investindo uma parte em investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil dificilmente consegue cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a Reavaliação Atuarial de 2018, a partir do ano de 2019, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2018, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (0) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do IPSMGLL não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o IPSMGLL, aplicou durante o 2º SEMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

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.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM