

RELATÓRIO MENSAL - 7/2017

11/08/2017

**Regime Próprio de Previdência Social do município de
CAROLINA - MA
IMPRESEC**

Prezado(a) Presidente, Sr(a). Alexandre Augusto Bringel;

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

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades durante o ano e da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

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

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - IMPRESEC

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	Atualmente (%)	LIMITE MÁXIMO DO PAI (%)	Atualmente (R\$)	LIMITE MÁXIMO DEFINIDO NO PAI (R\$)	LIMITES PARA APLICAÇÃO, CONFORME A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
RENDA FIXA							
Títulos Públicos	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	20%	-	3.778.685,43	AINDA PERMITE	3.778.685,43
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	Art. 7º, I, b (100%)	82,1%	100%	15.507.688,80	18.893.427,13	AINDA PERMITE	3.385.738,33
Operações Compromissadas	Art. 7º, II	0,0%	0%	-	-		-
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	Art. 7º, III, a (80%)	0,0%	50%	-	9.446.713,57	AINDA PERMITE	9.446.713,57
F.I. em índices de RF (IMA)	Art. 7º, III, b (80%)	0,0%	50%	-	9.446.713,57	AINDA PERMITE	9.446.713,57
F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (30%)	17,9%	30%	3.385.738,33	5.668.028,14	AINDA PERMITE	2.282.289,81
F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (30%)	0,0%	30%	-	5.668.028,14	AINDA PERMITE	5.668.028,14
Poupança	Art. 7º, V, a (20%)	0,0%	0%	-	-		-
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0%	-	-		-
FIDC (Cond. Aberto)	Art. 7º, VI (15%)	0,0%	5%	-	944.671,36	AINDA PERMITE	944.671,36
FIDC (Cond. Fechado)	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	5%	-	944.671,36	AINDA PERMITE	944.671,36
RENDA VARIÁVEL							
F.I. referenciado em ações	Art. 8º, I, (30%)	0,0%	2%	-	377.868,54	AINDA PERMITE	377.868,54
F.I. referenciado em índices de ações	Art. 8º, II (20%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em ações	Art. 8º, III (15%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Multimercados	Art. 8º, IV (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. em Participações	Art. 8º, V (5%)	0,0%	0%	-	-		-
F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, VI (5%)	0,0%	0%	-	-		-
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § único (30%)	0,0%	2%	-	377.868,54	AINDA PERMITE	377.868,54

LIMITES DE BENCHMARK DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2017 - IMPRESEC

BENCHMARK	Limite - Benchmark (%)			Limite - Benchmark (R\$)			PARA ENQUADRAR OS LIMITES DE BENCHMARK DO PAI, RECOMENDAMOS
	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	Mínimo	ATUALMENTE	Máximo	
DI	10,0%	17,9%	30,0%	1.889.342,71	3.385.738,33	5.668.028,14	
IRF - M 1	20,0%	76,3%	84,0%	3.778.685,43	14.419.403,30	15.870.478,79	
IRF - M	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	9.446.713,57	
IRF - M 1+	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	5.668.028,14	
IMA - B 5	0,0%	0,0%	70,0%	-	-	13.225.398,99	
IMA - B	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	7.557.370,85	
IMA - B 5+	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	944.671,36	
IMA - GERAL	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	3.778.685,43	
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	5,8%	30,0%	-	1.088.285,50	5.668.028,14	
IDKA 20	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	377.868,54	
Multimercado	0,0%	0,0%	5,0%	-	-	944.671,36	
Ibovespa	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	3.778.685,43	
IBr - X 50	0,0%	0,0%	20,0%	-	-	3.778.685,43	

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2017 - IMPRESEC

MESES	SALDO INICIAL	APORTES	RESGATES	VARIAÇÃO - PU TÍTULOS PÚBLICOS	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	RENTABILIDAD E MENSAL C = (a) - (b)	SALDO FINAL
JANEIRO	16.856.016,43	-	95.000,00	-	-	205.251,98	205.251,98	16.966.268,41
FEVEREIRO	16.966.268,41	-	-	-	-	167.491,65	167.491,65	17.133.760,06
MARÇO	17.133.760,06	383.000,00	-	-	-	191.747,57	191.747,57	17.708.507,63
ABRIL	17.708.507,63	-	-	-	-	148.318,13	148.318,13	17.856.825,76
MAIO	17.856.825,76	522.000,00	178.000,00	-	-	156.374,10	156.374,10	18.357.199,86
JUNHO	18.357.199,86	128.000,00	-	-	-	155.396,72	155.396,72	18.640.596,58
JULHO	18.640.596,58	86.000,00	37.000,00	-	-	203.830,55	203.830,55	18.893.427,13
AGOSTO	18.893.427,13	-	-	-	-	-	-	18.893.427,13
SETEMBRO	18.893.427,13	-	-	-	-	-	-	18.893.427,13
OUTUBRO	18.893.427,13	-	-	-	-	-	-	18.893.427,13
NOVEMBRO	18.893.427,13	-	-	-	-	-	-	18.893.427,13
DEZEMBRO	18.893.427,13	-	-	-	-	-	-	18.893.427,13
ANO	16.856.016,43	1.119.000,00	310.000,00	-	-	1.228.410,70	1.228.410,70	18.893.427,13

ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada Fundo	Percentual sobre cada Patrimônio Líquido	Enquadrado?
BRDESCO FI RF IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		1.285.930,53	6,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	1.088.285,50	5,8%	82,1%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		13.133.472,77	69,5%		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL		3.385.738,33	17,9%		
TOTAL		18.893.427,13	100%	100%	

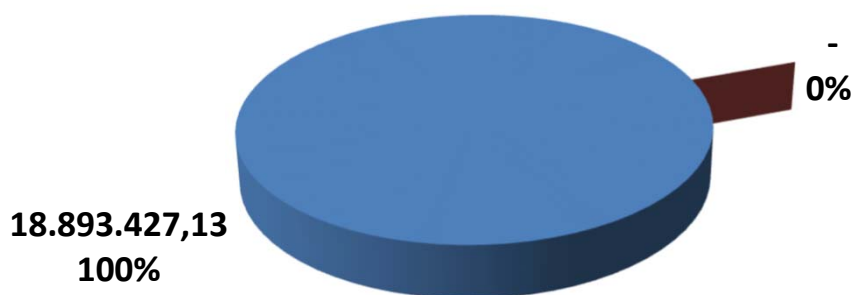
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RENDA FIXA	18.893.427,13	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	18.893.427,13	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL

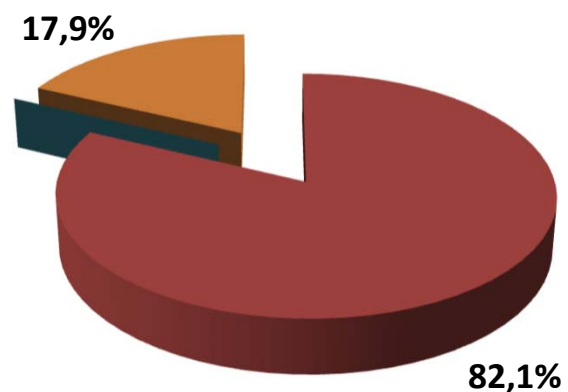


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA FIXA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos	-	0,0%
F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)	15.507.688,80	82,1%
Operações Compromissadas	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)	-	0,0%
F.I. em índices de RF (IMA)	-	0,0%
F.I. referenciado em Indicadores RF	3.385.738,33	17,9%
F.I. em índices de RF	-	0,0%
Poupança	-	0,0%
LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	-	0,0%
FIDC (Cond. Aberto)	-	0,0%
FIDC (Cond. Fechado)	-	0,0%
F.I. em Crédito Privado	-	0,0%
RENDA FIXA	18.893.427,13	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / RENDA FIXA

- Títulos Públicos
- F.I. 100% em Títulos Públicos (IMA)
- Operações Compromissadas
- F.I. referenciado em Indicadores RF (IMA)
- F.I. em índices de RF (IMA)
- F.I. referenciado em Indicadores RF
- F.I. em índices de RF
- Poupança
- LIG - Letras Imobiliárias Garantidas
- FIDC (Cond. Aberto)
- FIDC (Cond. Fechado)
- F.I. em Crédito Privado



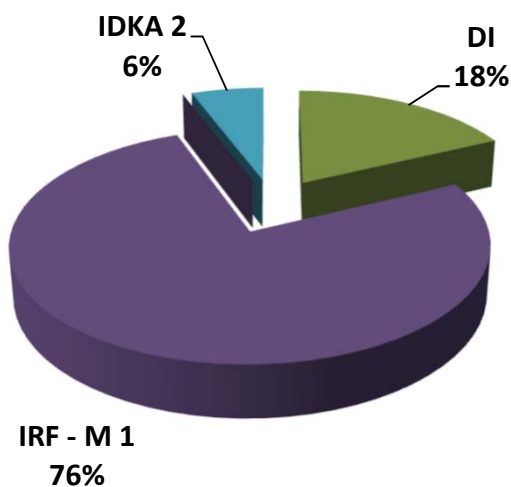
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO - RENDA VARIÁVEL**

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

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR ÍNDICE DE BENCHMARK**

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	3.385.738,33	17,9%
IRF - M 1	14.419.403,30	76,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	-	0,0%
IMA - B	-	0,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IDKA 2	1.088.285,50	5,8%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário	-	0,0%
TOTAL	18.893.427,13	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



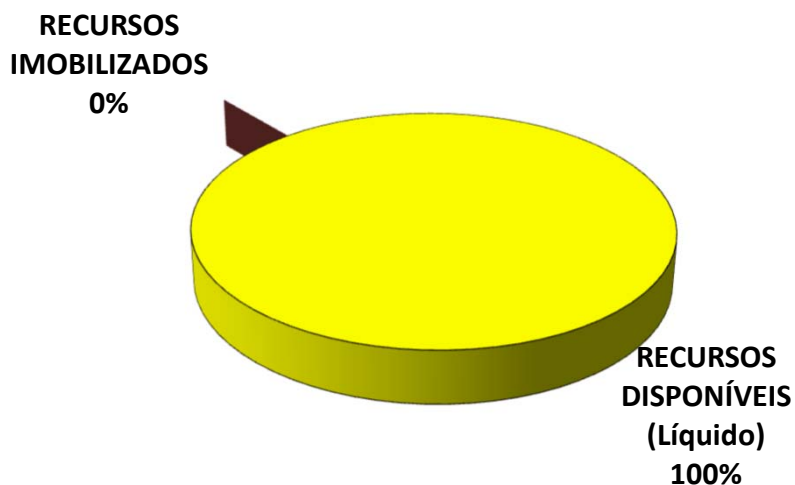
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
Banco do Brasil	17.607.496,60	93,2%
Bradesco	1.285.930,53	6,8%
TOTAL	18.893.427,13	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

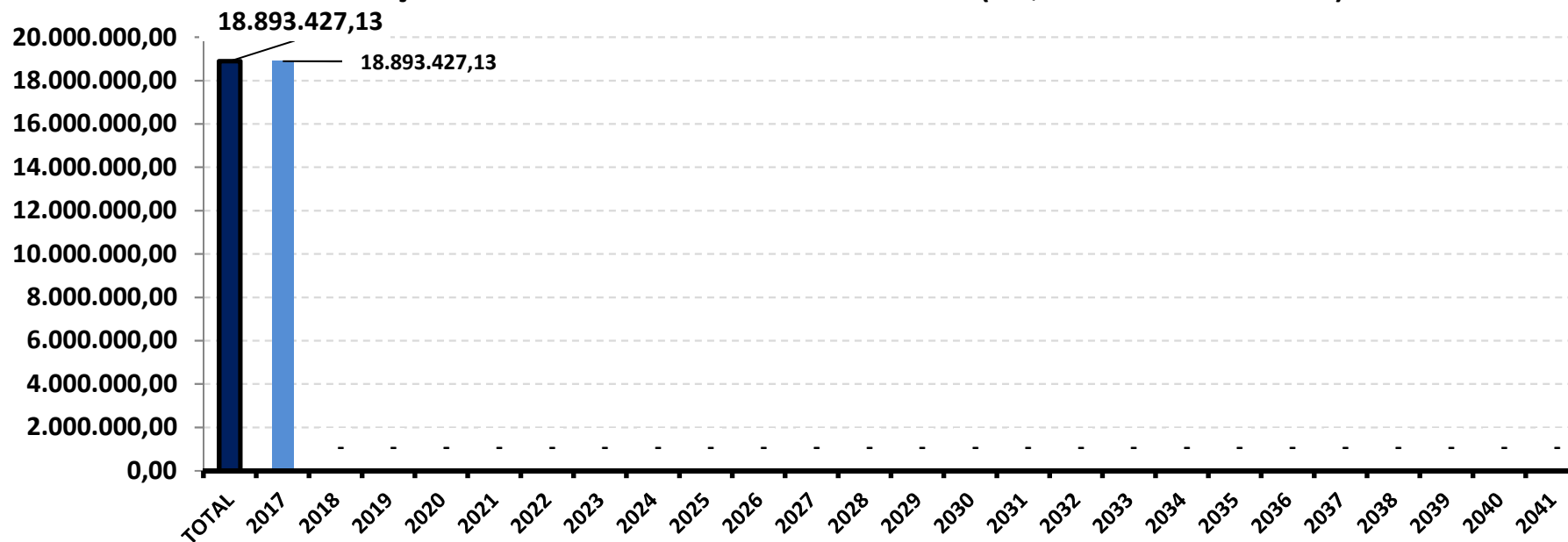
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIQUIDEZ**

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	18.893.427,13	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	18.893.427,13	100,0%

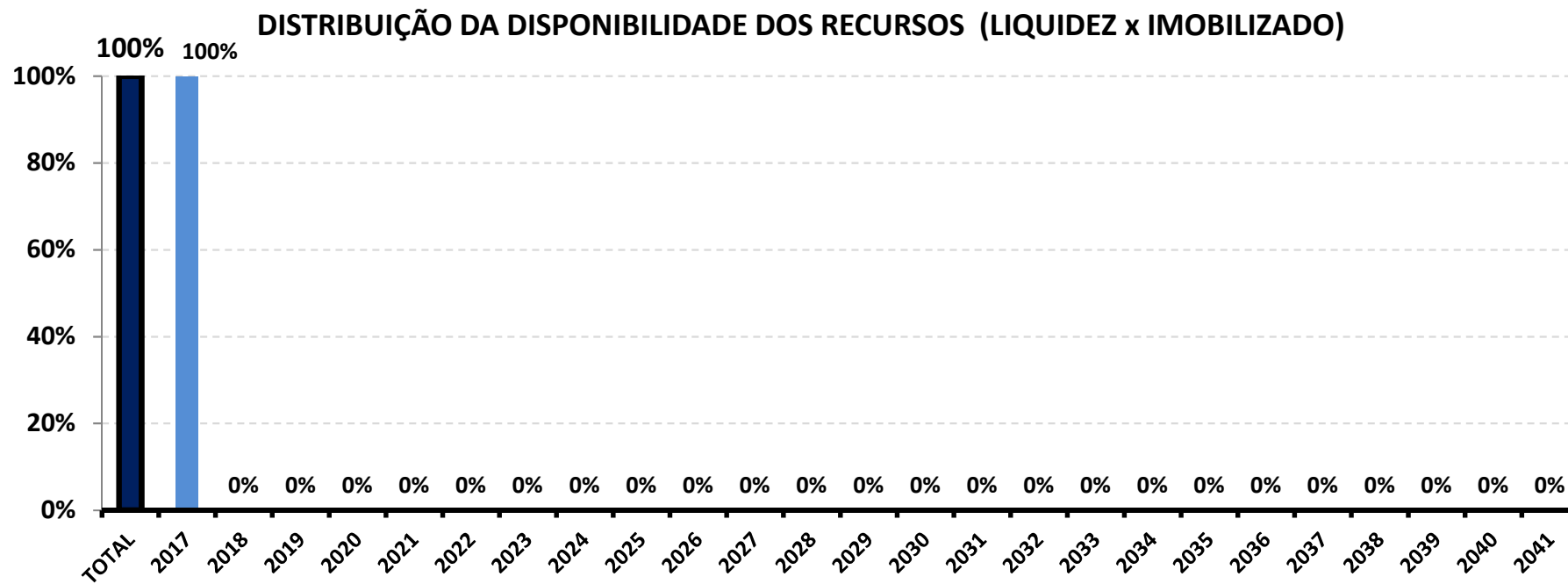
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /
POR LIQUIDEZ**

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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

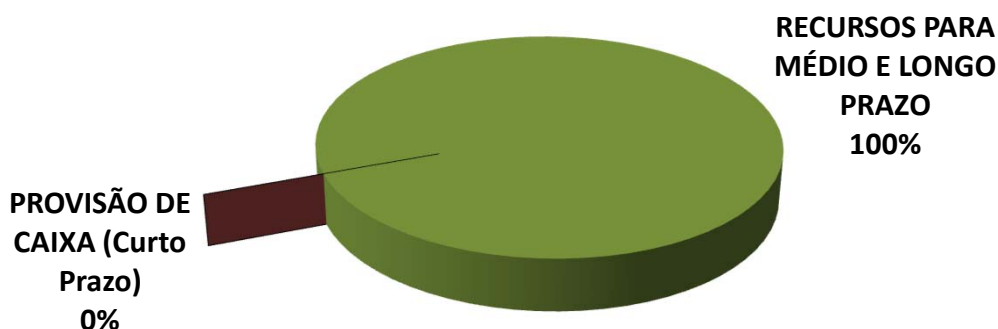


**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR LIQUIDEZ E IMOBILIZADO
NOS PRÓXIMOS 25 ANOS (%)**



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	18.893.427,13	100,0%
TOTAL	18.893.427,13	100,0%

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

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	BRASESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	02/07/2010
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	10.000,00	50.000,00
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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.144.723.536,71	10.836.512.634,60	5.139.489.796,18	761.236.988,34
NÚMERO DE COTISTAS **	772	1197	706	193
VALOR DA COTA **	1,935159	2,240715	2,125116866	2,1182755
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (30% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

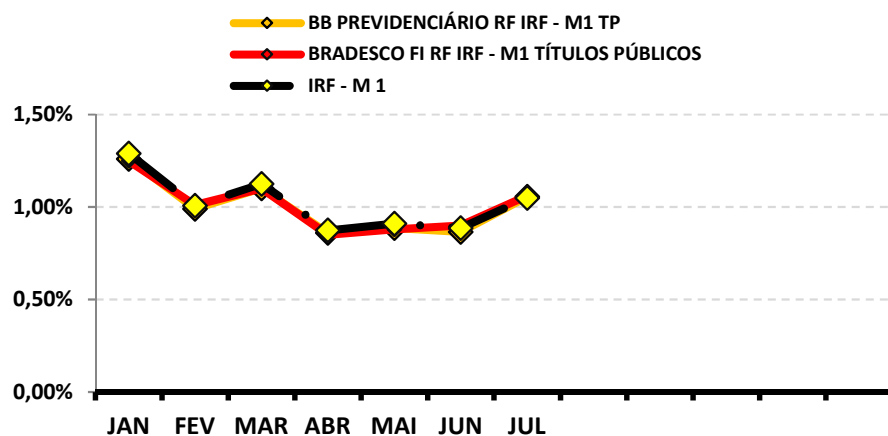
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

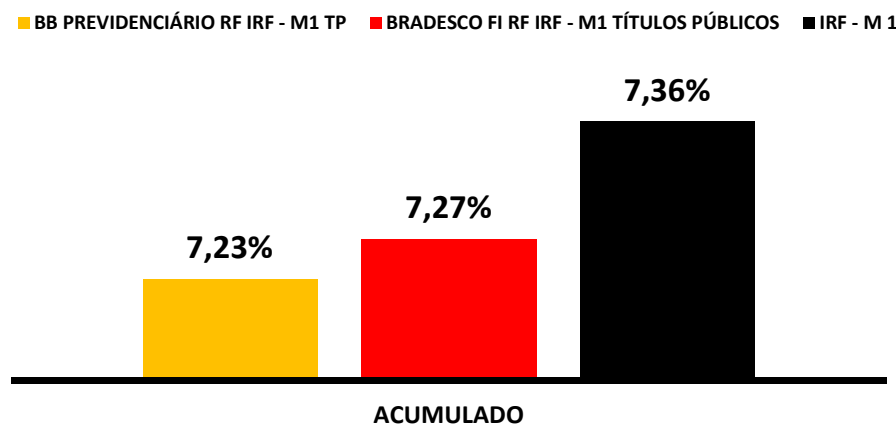
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%						7,23%
BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,25%	1,01%	1,10%	0,85%	0,88%	0,90%	1,06%						7,27%
IRF - M 1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%	1,05%						7,36%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



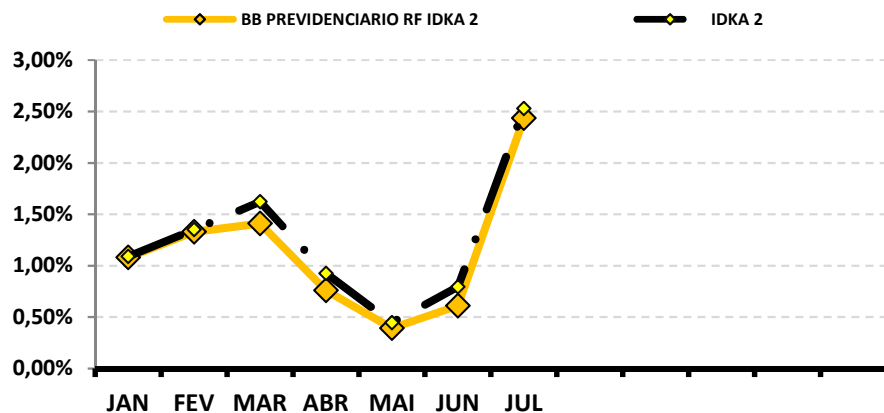
Rentabilidade Acumulada



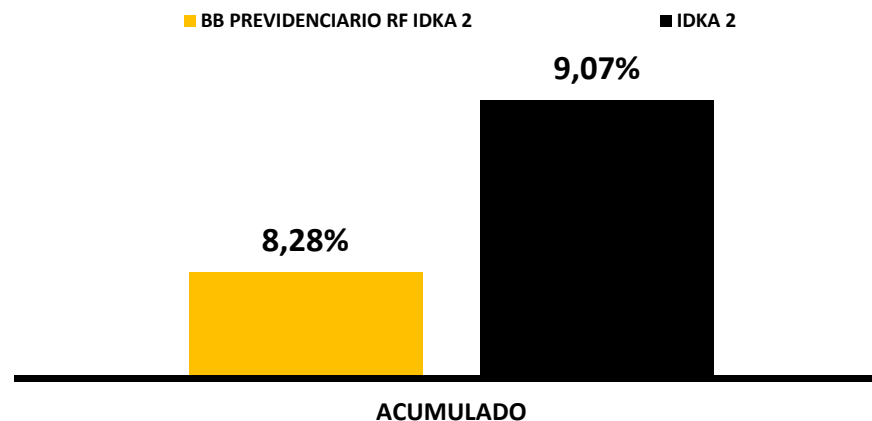
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%						8,28%
IDKA 2	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%	2,53%						9,07%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



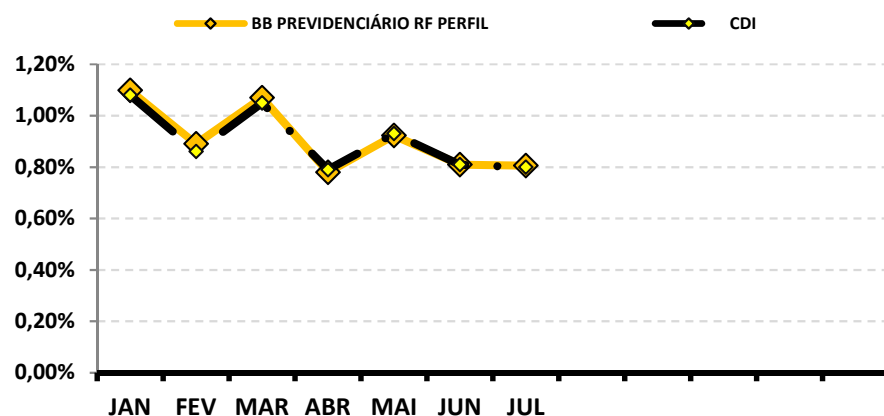
Rentabilidade Acumulada



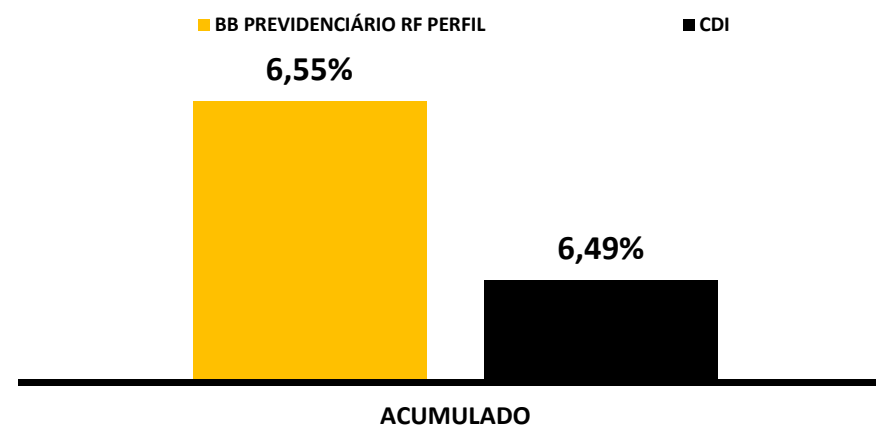
RENTABILIDADES – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2017 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%							6,55%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%							6,49%

Rentabilidade Mensal - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
CARTEIRA IMPRESEC	1,22%	0,99%	1,12%	0,84%	0,88%	0,85%	1,09%					
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%					
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%					
META ATUARIAL	0,87%	0,82%	0,74%	0,63%	0,80%	0,26%	0,73%					

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO(a) IMPRESEC NO MÊS DE JULHO FOI DE

R\$ 203.830,55

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

R\$ 135.471,48

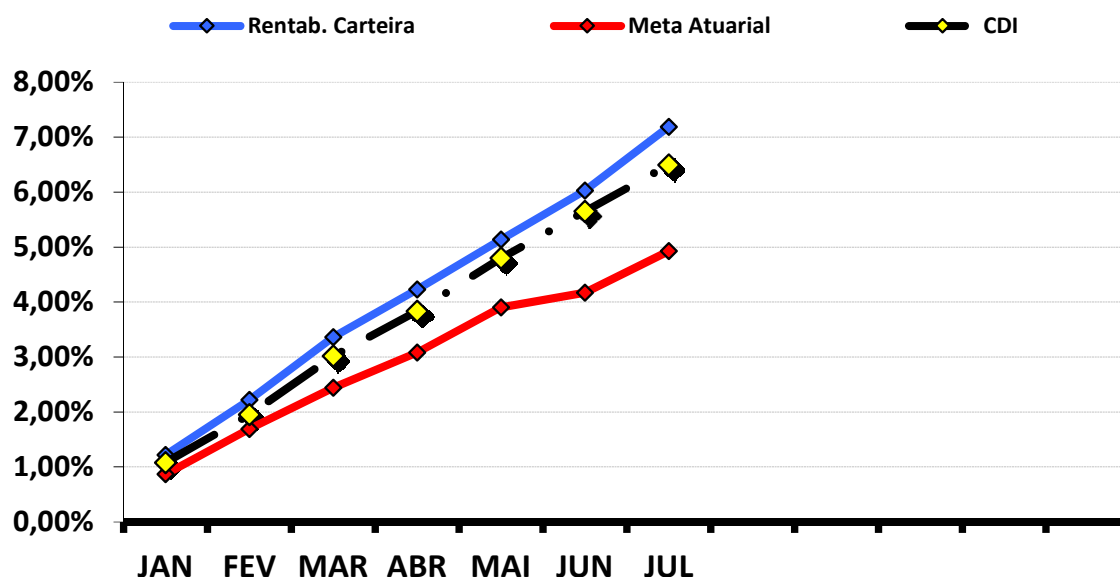
ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO DO ANO) - 2017

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
CARTEIRA IMPRESEC	1,22%	2,22%	3,36%	4,23%	5,14%	6,03%	7,19%					
CDI	1,08%	1,95%	3,02%	3,83%	4,80%	5,65%	6,49%					
IBOVESPA	7,38%	10,69%	7,90%	8,59%	4,11%	4,43%	9,44%					
META ATUARIAL	0,87%	1,69%	2,44%	3,08%	3,90%	4,17%	4,93%					

RENTABILIDADE ACUMULADA DO(a) IMPRESEC: R\$ 1.228.410,70**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 846.775,72****GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 381.634,98**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2017



	Rentab. Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,22%	0,87%	1,08%
FEV	2,22%	1,69%	1,95%
MAR	3,36%	2,44%	3,02%
ABR	4,23%	3,08%	3,83%
MAI	5,14%	3,90%	4,80%
JUN	6,03%	4,17%	5,65%
JUL	7,19%	4,93%	6,49%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do(a) IMPRESEC, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 7,19% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 6,49% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 110,71% sobre o índice de referência do mercado.

META ATUARIAL

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo de manter o poder de compra das contribuições. O valor nominal de cada "R\$ 1,00" contribuído, seja o mesmo para os próximos anos. Para mantermos o poder de compra das contribuições precisamos que a carteira rentabiliza igual a Meta Atuarial.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida no Cálculo Atuarial, pelo Atuário. O **art. 9 da Portaria MPS 403/2008**, exige que as reservas previdenciárias rentabilizem uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, 6,00% a.a. + um índice inflacionário (**optamos o IPCA**).

Assim, a carteira de investimentos do IMPRESEC apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 7,19% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 4,93%.

1 - IPCA

O IPCA do mês de julho, registrou inflação de **0,24%**, acima do registrado no mês anterior (-0,23%) e bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (0,52%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 1,43%, bem abaixo do registrado no mesmo período de 2016 (4,96%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registrou um acumulado de 2,71%, menor acumulado em 12 meses desde fevereiro de 1999 quando foi registrado 2,24%.

1.1 - MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Habitação**, cujo índice fechou em 0,25%. Segundo o IBGE, dentre os itens que fazem parte do grupo, o item energia elétrica apresentou alta significativa que contribuiu para o resultado de julho, por conta da entrada em vigor da bandeira tarifária amarela. Outro grupo que apresentou a maior alta de preços foi o de **Transportes** em decorrência do aumento do etanol e o aumento na alíquota do PIS/COFINS dos combustíveis.

1.2 - MENOR ALTA DE PREÇOS (DESACELERAÇÃO)

Os grupos que apresentaram o **maior impacto** de desaceleração do IPCA foram os grupos **Alimentação e Bebidas** (representa 25% do IPCA), cujo índice apresentou deflação de **-0,12%**, o grupo **Vestuário**, cujo índice apresentou deflação de **-0,02%** e o grupo **Artigos de Residência**, cujo índice apresentou deflação de **-0,01%**.

Os três produtos do grupo **Alimentação e Bebidas**, com a maior alta de preços foram o **Tomate** (16,9% e 22,9% a.a.), a **Cebola** (11,7% e 11,7% a.a.) e o **Feijão Preto** (5% e -24% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a **Batata-inglesa** (-22,7% e -16,6% a.a.), o **Feijão-fradinho** (-7% e 19,6% a.a.) e o **Feijão-carioca** (-5% e -15,3% a.a.).

1.3 – INFLAÇÃO POR REGIÃO

Curitiba foi a capital que apresentou a maior inflação do mês, registrando alta de 0,49%, enquanto **Rio de Janeiro** apresentou deflação, registrando -0,03%. No mesmo período, o IPCA registrou inflação de 0,24%.

No acumulado do ano, **Recife** é a capital com a maior Inflação (2,55%), enquanto **Campo Grande** apresenta a menor alta (0,59%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,43%.

2 – TAXA SELIC

No dia 26 de julho de 2017, o COPOM aplicou mais uma redução de 1,00% sobre a Taxa Selic, reduzindo-a de 10,25% para **9,25%**. A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2016, projetava a taxa de juros no final de 2017 em 10,25%. Atualmente, essa projeção foi atualizada para uma Selic fechando o ano em 8,00%.

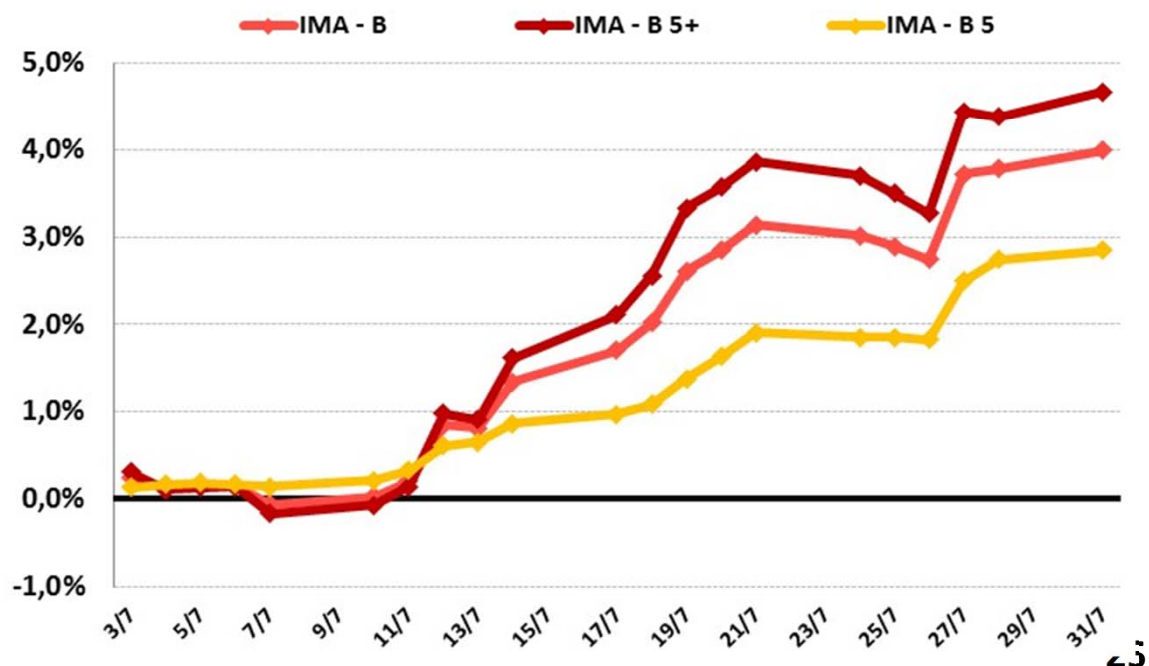
3 – ÍNDICES IMA

O mês de julho foi de forte recuperação para os fundos IMA. Todos os subíndices IMA – B apresentaram forte valorização, ocasionado pela aprovação da Reforma trabalhista e pela iminência de redução da Taxa Selic, conforme ocorrido no último dia 26.

RENTABILIDADE DOS INDICADORES FINANCEIROS

PERFIL	Conservador	Moderado	Arrojado com tendência Moderada	Arrojado	Arrojado	Extremamente Arrojado
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
JULHO	0,80%	2,85%	2,31%	4,00%	4,67%	6,30%
Acumulado/2017	6,49%	8,48%	10,74%	9,68%	10,46%	12,49%

Rentabilidade Acumulada (julho/2017)



4 – ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

Para o mês de agosto, recomendamos a aplicação dos repasses em indicadores moderados (IMA – B 5 ou IDKA 2).

O cenário político deve se manter estável daqui para frente, principalmente após o presidente da república ter conseguido apoio do Congresso Nacional, que não concedeu autorização para que a denúncia de corrupção contra o presidente, fosse investigada pelo Supremo Tribunal Federal. Além disso, tivemos outra redução da Taxa Selic, que está projetada fechar o ano em 8,00%.

Portanto, para o mês de agosto, qualquer aplicação financeira, recomendamos que seja direcionada em indicadores moderados (IMA – B 5 ou IDKA 2).

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IMPRESEC apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 7,19% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 4,93%.

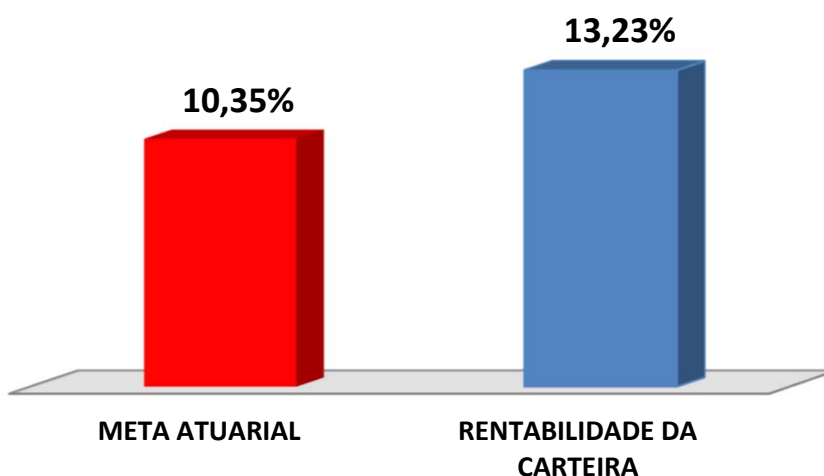
Até o momento, a carteira está cumprindo 145,9% da Meta Atuarial.

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

Se a carteira permanecer da forma como está diversificada e sem grandes oscilações no mercado, deverá rentabilizar ao final do ano, aproximadamente 13,23% **conseguindo cumprir a Meta Atuarial no fechamento do ano.**

PROJEÇÃO META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

META ATUARIAL	RENTABILIDADE DA CARTEIRA
10,35%	13,23%



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.392/2014**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Atenciosamente,



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

**CVM**
Comissão de Valores Mobiliários