

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2016



Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Antônio Carlos - SC



O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Antônio Carlos foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

Este relatório foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do IPREANCARLOS, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi apresentado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da SMI Consultoria garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre a qualidade das mesmas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamento e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança.

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos	4
Análise de Rentabilidade	5
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais)	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Distribuição da Carteira por Índices	8
Relatório de Movimentações	9

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATORIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos	11
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento	12

RELATORIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos	14
Consolidação dos Ativos	18

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	20
--------------------------	----

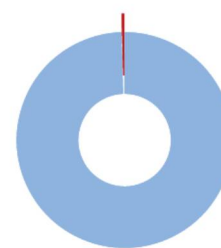
EXTRATOS BANCARIOS



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	99,5%	18.595.507,34	18.257.693,96
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5,5%	1.021.321,83	960.168,16
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	6,0%	1.117.051,67	1.097.800,03
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	14,6%	2.728.909,35	2.702.875,40
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	6,4%	1.191.382,00	1.173.327,32
BNY Mellon Credit Master	0,1%	21.450,34	21.246,11
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	6.910,93	6.438,01
Caixa Brasil Referenciado	3,9%	726.333,67	718.677,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	6,9%	1.288.175,70	1.276.554,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	4,2%	782.293,40	764.724,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	52,0%	9.711.678,45	9.535.882,75
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	82.417,93	78.769,21
Caixa Ações Infraestrutura	0,2%	41.966,79	39.502,87
Caixa Small Caps Ativo	0,2%	40.451,14	39.266,34
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.404,40	11.556,20
Banco do Brasil	0,0%	6.396,55	11.556,20
Caixa Econômica Federal	0,0%	7,85	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	18.684.329,67	18.348.019,37

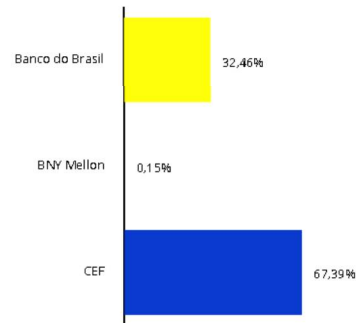
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 99,52% ■ Contas Correntes 0,03%
■ Fundos de Renda Variável 0,44%

Por Instituição Financeira



□ Entrada de Recursos □ Nova Aplicação
□ Saída de Recursos □ Resgate Total

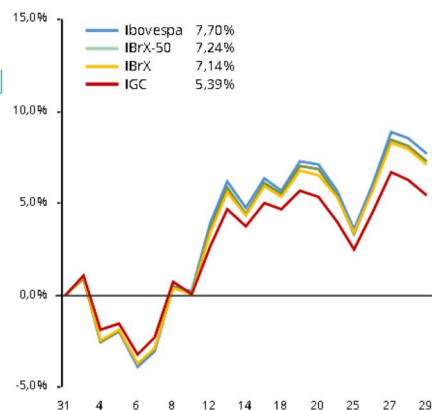


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO M S		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,11	99%	5,15	92%	14,40	87%		
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,75	156%	7,40	132%	17,23	104%		
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,96	85%	5,44	97%	16,37	99%		
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,54	137%	6,63	118%	16,20	98%		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,07	95%	4,35	78%	14,02	85%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	0,91	81%	5,33	95%	15,90	96%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	2,30	204%	10,01	179%	17,97	109%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,11	98%	5,15	92%	14,52	88%		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
Caixa Ações Infraestrutura	Sem bench	6,24	554%	20,28	362%	-10,82	-66%		
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	3,02	268%	5,92	106%	-6,84	-41%		

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO M S		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		1,05	94%	4,34	78%	13,95	85%
IMA Geral		2,89	257%	10,39	186%	15,50	94%
IMA-B		3,93	348%	14,06	251%	16,86	102%
IRF-M		3,46	307%	11,68	209%	15,78	96%
Ibovespa		7,70	684%	24,36	435%	-3,41	-21%
IBrX		7,14	634%	22,06	394%	-3,44	-21%
IBrX-50		7,24	643%	23,37	417%	-4,03	-24%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,13		5,60		16,51	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

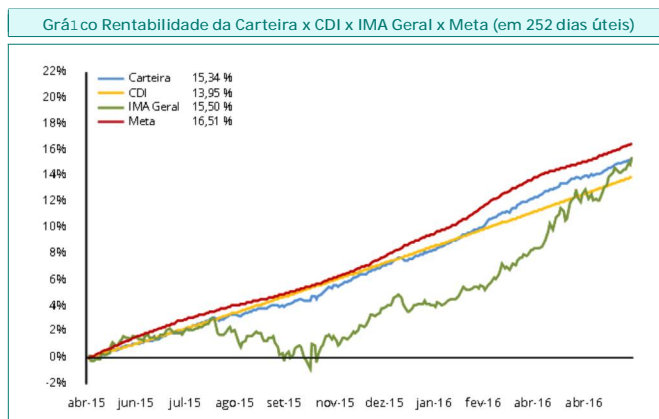
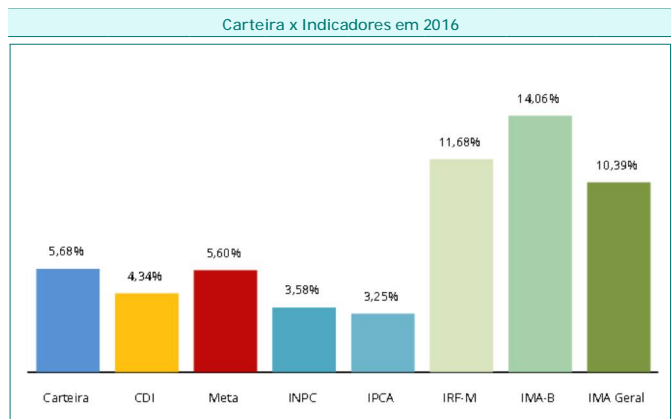
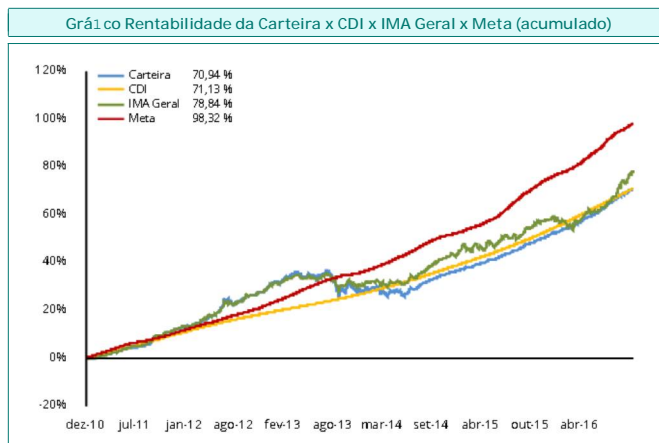




RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	310.222,60	238.635,12	217.648,49	218.593,58			985.099,79
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.720,67	8.981,92	11.525,55	11.109,16			43.337,30
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	31.439,18	18.875,33	8.647,38	19.251,64			78.213,53
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	41.138,35	43.645,01	31.831,55	26.033,95			142.648,86
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	27.333,93	17.950,80	11.842,28	18.054,68			75.181,69
BNY Mellon Credit Master	156,57	129,58	6.723,23	204,23			7.213,61
BNY Mellon Virtual Credit Yield	43,00	91,67	153,18	472,92			760,77
Caixa Brasil Referenciado	7.291,00	6.987,83	8.369,03	7.655,89			30.303,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	18.807,60	20.800,46	14.873,25	11.621,40			66.102,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	26.197,50	20.127,79	8.441,30	17.569,30			72.335,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	146.094,80	101.044,73	115.241,74	106.620,41			469.001,68
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(4.118,23)	2.454,27	7.352,91	3.648,72			9.337,67
Caixa Ações Infraestrutura	(2.050,68)	1.547,67	5.115,99	2.463,92			7.076,90
Caixa Small Caps Ativo	(2.067,55)	906,60	2.236,92	1.184,80			2.260,77
TOTAL	306.104,37	241.089,39	225.001,40	222.242,30			994.437,46



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,76	1,05	2,02	2,00	167%	87%	88%
Fevereiro	1,36	1,00	1,69	1,44	136%	81%	95%
Março	1,24	1,16	3,42	0,93	107%	36%	134%
Abril	1,20	1,05	2,89	1,13	114%	42%	107%
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	5,68	4,34	10,39	5,60	131%	55%	102%



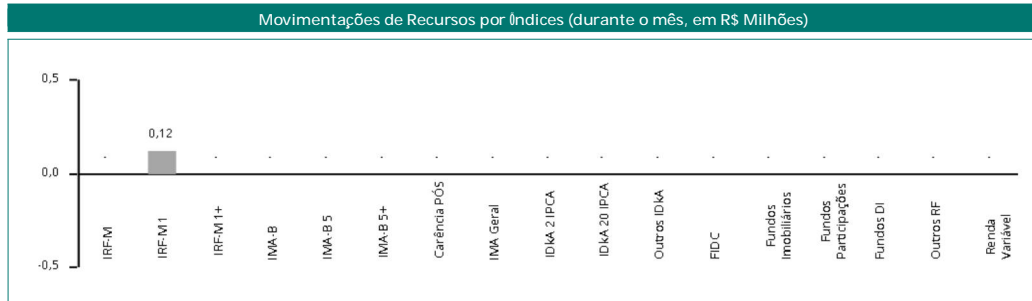
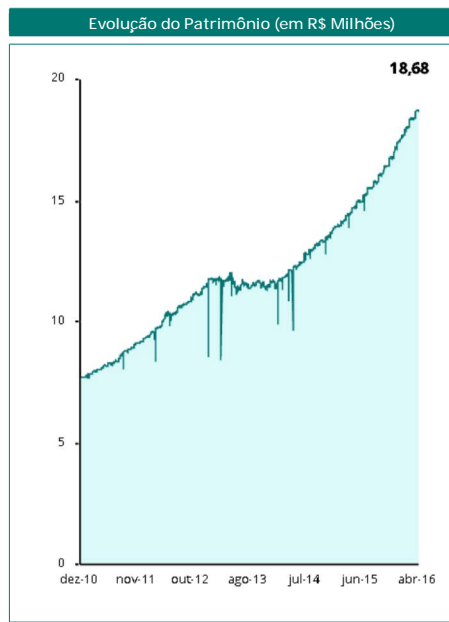
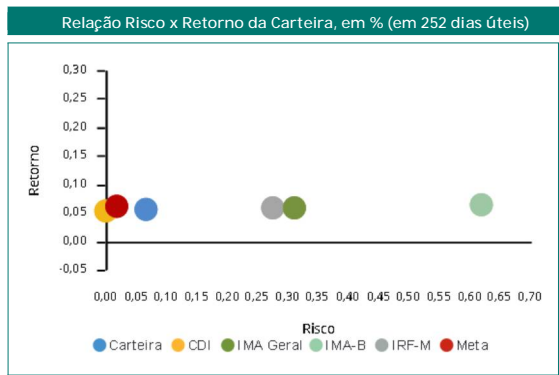


ÍNDICES	ABRIL	MARÇO
IRF-M	57,44%	57,21%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	57,44%	57,21%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRE	0,00%	0,00%
IMA-B	38,04%	38,23%
IMA-B	0,00%	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência POS	38,04%	38,23%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	4,04%	4,07%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	4,04%	4,07%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	0,44%	0,43%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,22%	0,21%
Setorial	0,22%	0,22%
Outros RV	0,00%	0,00%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.





RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
05/04/2016	8.261,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
08/04/2016	41.783,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
11/04/2016	178.942,48	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
27/04/2016	109.767,19	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	228.986,99
Resgates	109.767,19
Saldo	119.219,80

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório de Enquadramento atende aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimento, facilitando o preenchimento do demonstrativo bimestral, através do site do Ministério da Previdência.



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35 Quantidade de Cotas: 532.136.16800800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.021.321,83 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1.91928663 Patrimônio Líquido do Fundo: 7.996.525.886,12 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,01% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90 Quantidade de Cotas: 803.006.37377400 Índice de Referência: IDKA Valor Total Atual: 1.117.051,67 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1.39108693 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.030.091.733,24 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,11% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 19.303.795/0001-35 Quantidade de Cotas: 1.974.489.02799700 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 2.728.909,35 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1.38208382 Patrimônio Líquido do Fundo: 978.625.474,45 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,28% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06 Quantidade de Cotas: 1.004.495.71259000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.191.382,01 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1.18604987 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.035.749.209,56 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,06% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 02.201.501/0001-61 CNPJ do Fundo: 06.086.158/0001-02 Quantidade de Cotas: 21.50564931 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 21.450,34 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon Nome do Fundo: BNY Mellon Credit Master Valor Atual da Cota: 997.42794314 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.437.866,69 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,33% Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 02.201.501/0001-61 CNPJ do Fundo: 04.877.280/0001-71 Quantidade de Cotas: 9.495.15980418 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 6.910,93 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon Nome do Fundo: BNY Mellon Virtual Credit Yield Valor Atual da Cota: 0.72783716 Patrimônio Líquido do Fundo: 8.571.126,48 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,08% Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 268.298.19896400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 726.333,66 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2.70718800 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.523.741.544,01 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,02% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.256/0001-08 Quantidade de Cotas: 1.050.000.00000000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 1.288.175,70 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I Valor Atual da Cota: 1.22683400 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.230.127.184,12 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,10% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 20.139.342/0001-02 Quantidade de Cotas: 700.000.00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 782.293,40 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III Valor Atual da Cota: 1.11756200 Patrimônio Líquido do Fundo: 108.191.147,59 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,72% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 5.298.551.76647100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 9.711.678,44 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1.83289300 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.656.660.209,99 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,10% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.551.382/0001-03 Quantidade de Cotas: 51.238.80858700 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 41.966,79	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Ações Infraestrutura Valor Atual da Cota: 0.81904300 Patrimônio Líquido do Fundo: 13.970.813,01 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,30%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 15.154.220/0001-47 Quantidade de Cotas: 55.220.15661100 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 40.451,14	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Small Caps Ativo Valor Atual da Cota: 0.73254300 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.494.455,92 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,39%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 6.404,40

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7 ^o	Segmento Renda Fixa		100%	100%	18.595.507,34	99,5%	Enquadrado
7 ^o , I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	50%	-	0,0%	Enquadrado
7 ^o , I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	13.823.727,35	74,0%	Enquadrado
7 ^o , II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7 ^o , III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	-	0,0%	Enquadrado
7 ^o , IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	4.743.418,72	25,4%	Enquadrado
7 ^o , V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7 ^o , VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	28.361,27	0,2%	Enquadrado
7 ^o , VI	FIDCs Abertos	Condominio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7 ^o , VI	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	28.361,27	0,2%	Enquadrado
7 ^o , VII, a	FIDCs Fechados	Condominio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7 ^o , VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	28.361,27	0,2%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8 ^o	Segmento Renda Variável		30%	30%	82.417,93	0,4%	Enquadrado
8 ^o , I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBRX ou IBRX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8 ^o , II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBRX ou IBRX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8 ^o , III	Fundos de Investimento em Ações	Condominio aberto	15%	9%	82.417,93	0,4%	Enquadrado
8 ^o , IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condominio aberto e sem alavancagem	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8 ^o , V	Fundos de Investimento em Participações	Condominio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8 ^o , VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
9 ^o	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20 ^o	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	6.404,40	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

18.684.329,67 100%

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN e a Política de Investimento vigente.

O Relatório de Consolidação das Carteiras de Fundos tem como principal objetivo demonstrar de forma clara e transparente como é a composição de cada fundo de investimento e, posteriormente, da carteira do RPPS como um todo.



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	-	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	7.996.572.151,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(66,76)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.198,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.996.525.886,12	100%

BB Top IRF-M 1			(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	-	0,0%	Títulos Públicos	7.995.695.621,13	100,0%
LFT	-	-	LFT	384.424.485,69	-
LTN	-	-	LTN	136.388.149,26	-
NTN - B	-	-	NTN - B	-	-
NTN - C	-	-	NTN - C	-	-
NTN - F	-	-	NTN - F	20.189.045,16	-
Operações Compromissadas	-	-	Operações Compromissadas	7.454.693.941,02	-
Títulos Privados	-	0,0%	Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-	CDB	-	-
DPGE	-	-	DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-	Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-	Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%	Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%	Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%	Derivativos	1.008.602,65	0,0%
Outros	-	0,0%	Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%	Caixa	908,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%	Contas a pagar ou receber	(133.045,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	-	-	Patrimônio do Fundo	7.996.572.086,66	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.030.095.690,02	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.028.864.757,15	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.230.932,87	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	770,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.727,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.030.091.733,24	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos		
Títulos Públicos	978.626.224,02	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	977.054.651,45	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.571.572,57	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.833,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.583,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	978.625.474,45	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos		
Títulos Públicos	2.035.775.197,91	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	2.032.495.820,70	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	3.279.377,21	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	231,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.220,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.035.749.209,56	100%

BNY Mellon Credit Master		
Títulos Públicos	3.549.893,16	55,1%
LFT	3.549.893,16	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	-	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB e TDA	-	-
DPGE	-	-
Debêntures	-	-
Nota Promissória	-	-
Cotas de Fundos	1.884.878,40	29,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.738.985,28	27,0%
Caixa	34,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(735.924,64)	-11,4%
Patrimônio do Fundo	6.437.866,69	100%

BNY Mellon Virtual Credit Yield		
Títulos Públicos	8.797.561,30	102,6%
LFT	8.797.561,30	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	-	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	5.518.568,20	64,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.402,76	2,7%
Caixa	1.053,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.980.458,93)	-69,8%
Patrimônio do Fundo	8.571.126,48	100%

Caixa Brasil Referenciado		
Títulos Públicos	3.062.521.762,61	67,7%
LFT	1.309.205.076,25	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.753.316.686,36	-
Títulos Privados	1.461.452.687,10	32,3%
CDB	265.995.340,56	-
DPGE	75.440.380,39	-
Debêntures e Op. Comp.	6.840.697,90	-
Nota Promissória e LF	1.113.176.268,25	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.706,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(236.612,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.523.741.544,01	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I		
Títulos Públicos	1.230.177.542,21	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.229.157.846,82	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.019.695,39	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.915,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.274,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.230.127.184,12	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III		
Títulos Públicos	108.193.585,22	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	108.096.471,38	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	97.113,84	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	902,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.340,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	108.191.147,59	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	9.656.094.187,89	100,0%
LFT	781.310.667,42	-
LTN	1.263.274.434,22	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	224.108.495,79	-
Operações Compromissadas	7.387.400.590,46	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.011.056,34	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.249,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(446.283,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.656.660.209,99	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa Ações Infraestrutura		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	-	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	203.066,40	1,5%
Ações	13.571.217,57	97,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	196.529,04	1,4%
Patrimônio do Fundo	13.970.813,01	100%



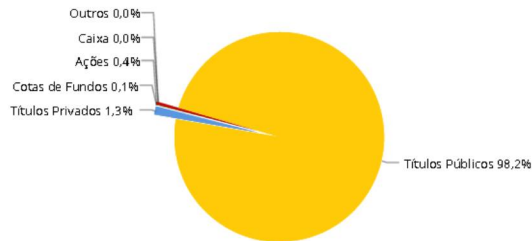
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa Small Caps Ativo		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	163.163,54	1,6%
Ações	9.330.137,00	88,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.010.606,25	9,6%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.450,87)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	10.494.455,92	100%

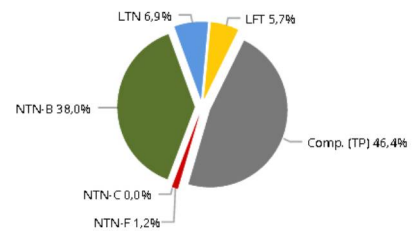


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.021.215,80	-	-	-	0,12	105,92	1.021.321,83
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1.117.055,96	-	-	-	0,84	(5,13)	1.117.051,67
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	2.728.911,44	-	-	-	24,63	(26,72)	2.728.909,35
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.191.397,21	-	-	-	0,14	(15,34)	1.191.382,00
BNY Mellon Credit Master	11.827,90	-	6.280,23	-	0,11	3.342,10	21.450,34
BNY Mellon Virtual Credit Yield	7.093,51	-	4.449,64	-	0,85	(4.633,07)	6.910,93
Caixa Brasil Referenciado	491.719,66	234.651,40	-	-	0,60	(37,99)	726.333,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	1.288.228,43	-	-	-	2,01	(54,74)	1.288.175,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	782.311,03	-	-	-	6,53	(24,15)	782.293,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9.711.109,20	-	-	-	1,26	567,99	9.711.678,45
Caixa Ações Infraestrutura	-	-	609,99	40.766,45	-	590,35	41.966,79
Caixa Small Caps Ativo	-	-	628,92	35.963,24	-	3.858,98	40.451,14
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	6.404,40	-	6.404,40
TOTAL (em Reais)	18.350.870,13	234.651,40	11.968,78	76.729,69	6.441,47	3.668,19	18.684.329,67

Distribuição da Carteira Consolidada



Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)



Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI Consultoria de Investimentos, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos do RPPS.



Análise Macroeconômica

Abril foi o mês no qual mantivemos nossa visão para as principais economias mundiais. Identificamos uma probabilidade ainda maior de os principais Bancos Centrais do mundo aumentarem suas acomodações monetárias.

O FOMC decidiu manter a taxa de juro estável mais uma vez nos EUA, em linha com o que já era amplamente esperado por todo o mercado. O comunicado mostrou que o comitê reconhece uma diminuição na atividade econômica americana e que se preocupa com o fato de a inflação estar baixa no período. Por outro lado, retirou a frase que citava a economia global e desenvolvimentos financeiros, o que sugere que o BC americano vê menos riscos vindo do resto do mundo. Assim como em março, os dados divulgados sobre a região mostram o país em um ritmo de crescimento mais fraco. O principal destaque foi o PIB do país, que assinalou na prévia um crescimento de apenas 0,5% no primeiro trimestre deste ano em comparação ao último de 2015. Dentro deste contexto, nós permanecemos acreditando que o Federal Reserve elevará o juro apenas uma vez em 2016, com maior probabilidade de o fazer ou na reunião de setembro, ou na reunião de dezembro.

Na Zona do Euro, o aumento de compras mensais de ativos do BCE entrou em vigor em abril, mas deve surtir pouco efeito sobre a atividade. Os indicadores antecedentes mostravam uma tendência de crescimento da região em torno de 0,4% no primeiro trimestre do ano. Apesar disso, o PIB do período cresceu 0,6%, surpreendendo positivamente o mercado. Outra notícia positiva foi a redução da taxa de desemprego da região, de 10,4% para 10,2%. Por outro lado, a inflação voltou a se reduzir por lá. Estes resultados estimulam o BCE a permanecer com uma política monetária acomodatória e a inserir novos estímulos sobre a economia nos próximos trimestres.

Na Ásia, a China permanece sendo, em nossa visão, o principal fator de risco global. O destaque do mês foi a reunião de política monetária do Banco Central do Japão. O BC decidiu manter a sua política inalterada, mas, em suas projeções, revisou para baixo o crescimento e a inflação do país. Assim, também tende a adotar políticas de estímulo nos próximos trimestres.

No Brasil, o processo de impeachment contra Dilma Rousseff foi certamente o principal destaque do mês. A Câmara dos Deputados aprovou a abertura do processo com 367 votos (seriam necessários 342). Para que Dilma seja afastada, resta agora a aprovação do processo pelo Senado, o que deve ocorrer na segunda semana de maio. Como consequência, Michel Temer assumirá o

comando do país. Este afastamento tem prazo máximo de 180 dias, quando o Senado votará definitivamente pelo impeachment. Em nossa opinião, Dilma não tem qualquer condição de recuperar seu mandato.

Do outro lado da trincheira, Temer já articula a formação de sua equipe. O maior desafio do então presidente será tirar o país da maior crise econômica de toda sua história. O caminho para isso, Temer parece conhecer, devendo trilhá-lo superando alguns percalços. A equipe econômica terá Henrique Meirelles como chefe, ocupando o Ministério da Fazenda. O Planejamento deve ser capitaneado por Romero Jucá (senador do PMDB), tendendo a exercer um papel de articulação política para a aprovação de medidas no Congresso – o que deixaria Meirelles focado exclusivamente na pauta econômica. Para o Banco Central, são cogitados os nomes de Ilan Godfajn e Afonso Bevilacqua.

É muito provável que Temer tenha inicialmente um período de lua-de-mel com o mercado, que parece disposto a dar a ele o benefício da dúvida. As primeiras medidas anunciadas devem ter como foco a forte disposição para realizar um ajuste fiscal sobre as contas públicas. Vai procurar evitar medidas muito impopulares num primeiro momento, focando nas que não possuam grupos de interesse fortes e contrários. A maré de otimismo influenciou significativamente a taxa de câmbio, que respondeu apreciando o real contra o dólar. Parte deste movimento também se deu pela melhora nos preços das commodities e pela perspectiva de que o aumento de juro nos EUA ocorrerá mais lentamente do que o mercado esperava. A queda do dólar contribuiu positivamente com a redução da inflação, pois naturalmente os custos de produtos importados ficam menores. Em resumo, a mudança de governo abre espaço para que o Banco Central reduza a taxa básica de juros no final do ano.

Renda Fixa

Abril ficou marcado por um ambiente político mais claro em relação ao impeachment de Dilma. A tranquila aprovação do processo pela Câmara levou o mercado a acreditar que é muito provável que também passe no Senado. Dessa forma, a possibilidade de um governo Temer ganhou força e foi a principal influência no mercado de moedas e juros no Brasil. Por outro lado, não podemos receber essa mudança de governo com muita euforia pois os fundamentos do Brasil continuam muito ruins. Temer terá um caminho difícil para aprovar as mudanças necessárias para colocar o Brasil em uma rota definitiva de crescimento, uma vez que a maioria das mudanças têm natureza impopular.



Com relação à curva de juros, os vértices de curtíssimo prazo – até janeiro de 2017 – permaneceram estáveis, já prevendo a ação do Banco Central cortando a SELIC a partir do segundo semestre de 2016. A queda na atividade econômica reduzirá a pressão sobre a inflação nos próximos meses, abrindo espaço para cortes de juros. Os vértices mais longos foram contagiados pelo otimismo em relação ao Brasil, apresentando forte queda. O vértice FUTDI1F18, com vencimento em janeiro de 2018, recuou 7,36%, fechando em 12,71%; o FUTDI1F24, com vencimento em janeiro de 2024, reduzindo 10,96%, ficando em 12,58%.

O Bacen deixou claro que o seu piso para a moeda americana é de R\$ 3,50. Abaixo disso, há um receio de que as exportações do Brasil fiquem caras, piorando o saldo da balança comercial – um dos poucos bons indicadores econômicos que o Brasil ainda possui. A moeda americana fechou o mês com queda de 3,04%, em R\$ 3,4508. Apesar da atuação do Bacen com swaps reversos (na tentativa de segurar o patamar desejado), o mercado pesou sobre a moeda nos últimos dias do mês.

Renda Variável

Em abril, a melhora dos dados na China (ainda que promovida por estímulos do governo) e a falta de pressa do FED para voltar a subir os juros nos EUA, promoveram a continuidade do rally de valorização de commodities como petróleo (14%) e minério de ferro (23%). Por consequência disso, as principais bolsas também experimentaram desempenhos positivos no mês. No front doméstico, o Ibovespa surfou neste cenário externo favorável, além de capitalizar o aumento nas expectativas em relação ao impeachment, que acabou sendo o principal motivo da alta de 7,70% no mês.

O mês de maio trará fatos políticos determinantes ao processo de impedimento da presidente Dilma Rousseff. Com isso, ainda acreditamos em um cenário com melhores expectativas em relação ao compromisso fiscal e seriedade da política econômica do país, porém não desconsideramos momentos de correções nos mercados em consequência do evento de ruptura. Em relação ao cenário macro, continuamos a monitorar as ações dos bancos centrais pelo mundo, bem como os dados de atividade na China e a conduta de seu governo em relação ao endividamento corporativo no país.

Em anexo, os extratos bancários com base no último dia útil do mês, conciliados com os controles da SMI Consultoria de Investimentos.
