

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 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
--------------------------	----

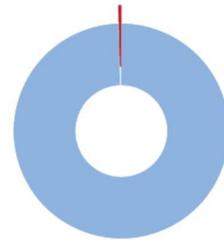
EXTRATOS BANCARIOS



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	99,6%	19.221.136,07	18.905.252,38
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	6,0%	1.153.196,85	1.093.191,39
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	5,9%	1.135.769,04	1.125.555,75
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	14,5%	2.793.981,34	2.762.489,24
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	6,3%	1.215.177,19	1.202.840,15
BNY Mellon Credit Master	0,1%	18.339,37	18.257,33
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	6.950,19	6.839,53
Caixa Brasil Referenciado	3,8%	742.841,78	734.357,66
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	6,8%	1.318.598,40	1.304.093,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	4,1%	790.293,00	784.954,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	52,0%	10.045.988,91	9.872.672,83
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	84.913,29	78.821,08
Caixa Ações Infraestrutura	0,2%	43.524,40	40.168,41
Caixa Small Caps Ativo	0,2%	41.388,89	38.652,67
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.023,08	5.302,80
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	1.023,08	5.302,80
TOTAL DA CARTEIRA	100%	19.307.072,44	18.989.376,26

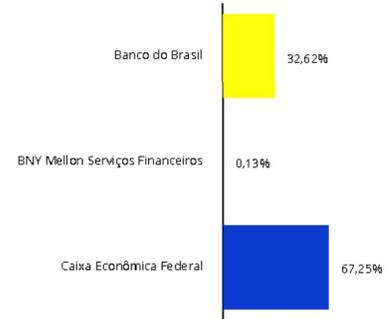
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 99,55% ■ Contas Correntes 0,01%
■ Fundos de Renda Variável 0,44%

Por Instituição Financeira



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

Obs.: Não recebemos os extratos dos fundos BNY Mellon Credit Master e BNY Mellon Virtual Credit Yield. Portanto, o saldo atual foi calculado multiplicando a cota do dia 30/06/2016 pela quantidade de cotas do fechamento do mês de maio de 2016.



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		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	1,03	108%	7,34	90%	14,66	92%				
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,91	95%	9,20	113%	16,62	104%				
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,14	119%	7,95	97%	16,08	100%				
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,03	107%	8,76	107%	16,01	100%				
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	121%	6,73	82%	14,15	88%				
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,11	116%	7,81	96%	15,75	98%				
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	0,68	71%	11,13	136%	16,81	105%				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	110%	7,38	90%	14,82	93%				
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Bench		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS					
Caixa Ações Infraestrutura	Sem bench	8,35	873%	24,75	303%	-1,13	-7%				
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	7,08	740%	8,38	102%	-1,39	-9%				
BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS					
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %		% Meta		Rent. %		% Meta			
CDI		1,16	121%	6,72	82%	14,09	88%				
IMA Geral		1,81	190%	12,87	157%	15,87	99%				
IMA-B		1,93	202%	16,15	198%	16,73	104%				
IRF-M		2,13	223%	14,36	176%	16,48	103%				
Ibovespa		6,30	659%	18,86	231%	-2,93	-18%				
IBrX		6,48	677%	17,74	217%	-3,08	-19%				
IBrX-50		6,27	655%	17,75	217%	-4,10	-26%				
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,96		8,17		16,01					

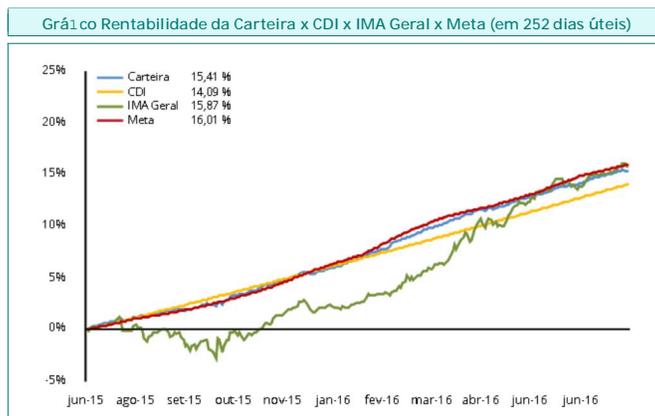
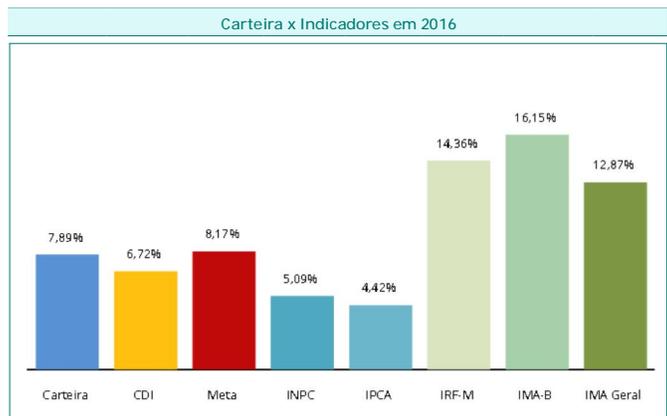
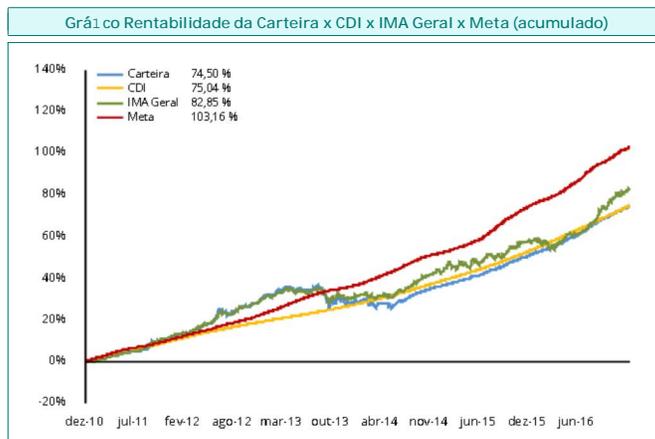
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	310.222,60	238.635,12	217.648,49	218.593,58	190.701,16	199.379,57	1.375.180,52
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.720,67	8.981,92	11.525,55	11.109,16	10.937,89	11.532,28	65.807,47
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	31.439,18	18.875,33	8.647,38	19.251,64	8.504,08	10.213,29	96.930,90
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	41.138,35	43.645,01	31.831,55	26.033,95	33.579,89	31.492,10	207.720,85
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	27.333,93	17.950,80	11.842,28	18.054,68	11.458,15	12.337,04	98.976,88
BNY Mellon Credit Master	156,57	129,58	6.723,23	204,23	(3.193,01)	82,04	4.102,64
BNY Mellon Virtual Credit Yield	43,00	91,67	153,18	472,92	(71,40)	110,66	800,03
Caixa Brasil Referenciado	7.291,00	6.987,83	8.369,03	7.655,89	8.023,99	8.484,12	46.811,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	18.807,60	20.800,46	14.873,25	11.621,40	15.918,00	14.504,70	96.525,41
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	26.197,50	20.127,79	8.441,30	17.569,30	2.661,40	5.338,20	80.335,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	146.094,80	101.044,73	115.241,74	106.620,41	102.882,17	105.285,14	677.168,99
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(4.118,23)	2.454,27	7.352,91	3.648,72	(3.596,85)	6.092,21	11.833,03
Caixa Ações Infraestrutura	(2.050,68)	1.547,67	5.115,99	2.463,92	(1.798,38)	3.355,99	8.634,51
Caixa Small Caps Ativo	(2.067,55)	906,60	2.236,92	1.184,80	(1.798,47)	2.736,22	3.198,52
TOTAL	306.104,37	241.089,39	225.001,40	222.242,30	187.104,31	205.471,78	1.387.013,55



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%
Mai	1,00	1,11	0,42	1,47	90%	237%	68%
Junho	1,08	1,16	1,81	0,96	93%	59%	113%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	7,89	6,72	12,87	8,17	117%	61%	97%





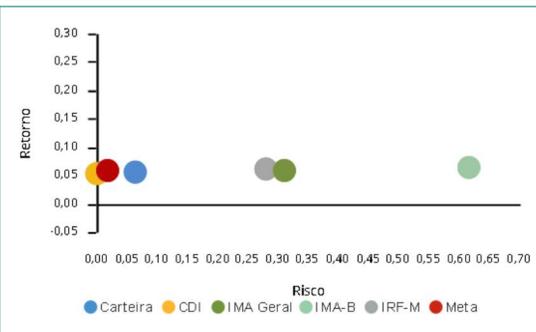
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	58,01%	57,75%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	58,01%	57,75%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRE	0,00%	0,00%
IMA-B	37,57%	37,81%
IMA-B	0,00%	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência POS	37,57%	37,81%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 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	3,98%	4,00%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,98%	4,00%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	0,44%	0,42%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,21%	0,20%
Setorial	0,23%	0,21%
Outros RV	0,00%	0,00%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

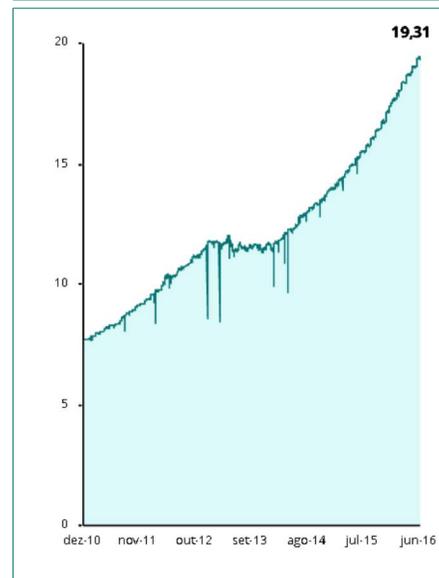
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

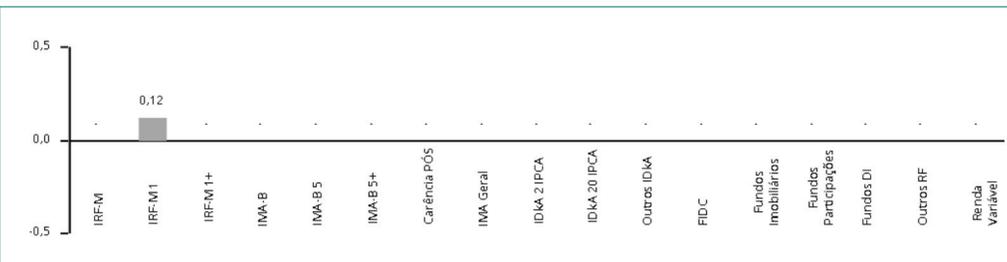
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R\$ Milhões)





RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
13/06/2016	181.418,21	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
16/06/2016	48.473,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
28/06/2016	112.848,27	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
29/06/2016	539,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	229.891,39
Resgates	113.387,27
Saldo	116.504,12

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: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35 Quantidade de Cotas: 588.577.36901300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.153.196,85 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1.95929526 Patrimônio Líquido do Fundo: 7.675.567.156,92 % 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: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 268.298.19896400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 742.841,78 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2.76871700 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.476.581.581,53 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,02% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90 Quantidade de Cotas: 803.006.37377400 Índice de Referência: IDKA Valor Total Atual: 1.135.769,04 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1.41439605 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.047.351.998,07 % 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: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.256/0001-08 Quantidade de Cotas: 1.050.000,00000000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 1.318.598,40 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I Valor Atual da Cota: 1.25580800 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.259.179.061,43 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,10% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 19.303.795/0001-35 Quantidade de Cotas: 1.974.489.02799700 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 2.793.981,34 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1.41504019 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.001.961.209,78 % 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: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 20.139.342/0001-02 Quantidade de Cotas: 700.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 790.293,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III Valor Atual da Cota: 1.12899000 Patrimônio Líquido do Fundo: 109.297.482,11 % 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: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06 Quantidade de Cotas: 1.004.495,71259000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.215.177,19 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,20973855 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.076.408.726,97 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,06% 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: 5.367.175,31472800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 10.045.988,93 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,871174600 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.555.916.669,47 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,11% 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: 18.339,37 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon Serviços Financeiros Nome do Fundo: BNY Mellon Credit Master Valor Atual da Cota: 852,77006935 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.489.450,70 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,33% Agência de Risco: Outros

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: 43.524,40	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Ações Infraestrutura Valor Atual da Cota: 0,84944200 Patrimônio Líquido do Fundo: 14.782.246,56 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,29%

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: 6.950,19 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon Serviços Financeiros Nome do Fundo: BNY Mellon Virtual Credit Yield Valor Atual da Cota: 0,73197212 Patrimônio Líquido do Fundo: 8.611.933,80 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,08% Agência de Risco: Outros

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: 41.388,89	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Small Caps Ativo Valor Atual da Cota: 0,74952500 Patrimônio Líquido do Fundo: 134.913.622,52 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,03%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 1.023,08

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%	19.221.136,07	99,6%	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%	14.340.424,99	74,3%	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%	4.855.421,52	25,1%	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%	25.289,56	0,1%	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%	25.289,56	0,1%	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%	25.289,56	0,1%	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%	84.913,29	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%	84.913,29	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%	1.023,08	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

19.307.072,44 100%

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	7.675.617.723,87	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(167,35)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.399,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.675.567.156,92	100%

BB Top IRF-M 1			(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	-	0,0%	7.676.356.889,89	-	100,0%
LFT	-	-	393.063.208,01	-	-
LTN	-	-	606.934.839,82	-	-
NTN - B	-	-	-	-	-
NTN - C	-	-	-	-	-
NTN - F	-	-	644.068.317,50	-	-
Operações Compromissadas	-	-	6.032.290.524,56	-	-
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%	(590.606,80)	-	0,0%
Outros	-	0,0%	-	-	-
Caixa	-	0,0%	1.149,30	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%	(149.877,15)	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	-	100%	7.675.617.555,24	-	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.047.370.020,21	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.046.408.253,18	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	961.767,03	-
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	1.624,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.647,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.047.351.998,07	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.001.985.145,53	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.000.737.118,32	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.248.027,21	-
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	1.228,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.164,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.001.961.209,78	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos		
Títulos Públicos	2.076.450.359,64	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	2.073.856.259,94	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	2.594.099,70	-
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	639,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.272,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.076.408.726,97	100%

BNY Mellon Credit Master		
Títulos Públicos	3.630.526,80	66,1%
LFT	3.630.526,80	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	-	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures	-	-
Nota Promissória	-	-
Cotas de Fundos	924.321,60	16,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.738.985,28	31,7%
Caixa	0,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(804.383,84)	-14,7%
Patrimônio do Fundo	5.489.450,70	100%

BNY Mellon Virtual Credit Yield		
Títulos Públicos	8.997.392,50	104,5%
LFT	8.997.392,50	-
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	5.139.096,45	59,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.402,76	2,7%
Caixa	1.000,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.759.958,47)	-66,9%
Patrimônio do Fundo	8.611.933,80	100%

Caixa Brasil Referenciado		
Títulos Públicos	2.901.278.692,19	64,8%
LFT	1.461.310.863,67	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.439.967.828,52	-
Títulos Privados	1.575.513.933,45	35,2%
CDB	323.657.162,78	-
DPGE	77.124.978,90	-
Debêntures e Op. Comp.	6.454.732,08	-
Nota Promissória e LF	1.168.277.059,69	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.171,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(213.215,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.476.581.581,53	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I		
Títulos Públicos	1.259.230.642,31	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.258.651.995,64	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	578.646,67	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Notas Promissórias e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.880,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.461,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.259.179.061,43	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III		
Títulos Públicos	109.302.420,19	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	109.245.966,86	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	56.453,33	-
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	915,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.853,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	109.297.482,11	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	9.555.894.044,15	100,0%
LFT	647.160.898,05	-
LTN	3.394.993.253,02	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	1.258.705.289,16	-
Operações Compromissadas	4.255.034.603,92	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	407.336,20	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.204,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(386.915,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.555.916.669,47	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	171.270,62	1,2%
Ações	14.422.468,06	97,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	188.507,88	1,3%
Patrimônio do Fundo	14.782.246,56	100%



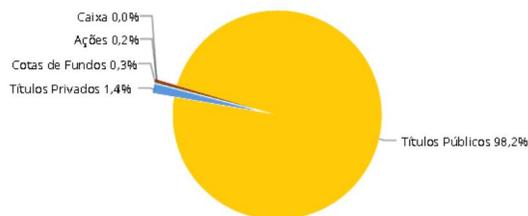
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa Small Caps Ativo		
Títulos Públicos	127.341,01	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	127.341,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	134.966.200,56	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.015,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(199.934,26)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	134.913.622,52	100%

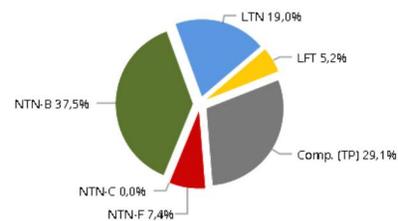


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.153.315,53	-	-	-	0,17	(118,85)	1.153.196,85
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1.135.788,58	-	-	-	1,76	(21,31)	1.135.769,04
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	2.794.048,09	-	-	-	3,43	(70,17)	2.793.981,34
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1.215.201,55	-	-	-	0,37	(24,74)	1.215.177,19
BNY Mellon Credit Master	12.129,00	-	3.088,01	-	0,00	3.122,35	18.339,37
BNY Mellon Virtual Credit Yield	7.261,27	-	4.147,47	-	0,81	(4.459,35)	6.950,19
Caixa Brasil Referenciado	481.436,78	261.440,02	-	-	0,36	(35,38)	742.841,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	1.318.652,41	-	-	-	1,97	(55,98)	1.318.598,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	790.328,71	-	-	-	6,62	(42,32)	790.293,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.045.965,12	-	-	-	2,32	21,47	10.045.988,91
Caixa Ações Infraestrutura	-	-	504,28	42.465,08	-	555,04	43.524,40
Caixa Small Caps Ativo	39,07	-	41.405,02	-	6,14	(61,34)	41.388,89
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1.023,08	-	1.023,08
TOTAL (em Reais)	18.954.166,12	261.440,02	49.144,78	42.465,08	1.047,03	(1.190,58)	19.307.072,44

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

O grande evento do mês de junho foi a decisão tomada pela população do Reino Unido, por meio de plebiscito, de deixar de integrar a União Europeia. Essa decisão deve estimular os principais bancos centrais de todo o mundo a elevar ainda mais o nível de liquidez da economia global.

O Banco Central americano manteve a taxa básica de juros estável em sua reunião de junho, conforme todo o mercado já esperava. Logo no início daquele mês, o relatório Nonfarm Payroll foi divulgado, mostrando que a criação de vagas de maio foi muito pequena e menor do que o esperado. Isso acendeu a luz amarela sobre o mercado financeiro, que por sua vez passou a duvidar das chances de o juro ser elevado na próxima reunião, em julho. Até então, a visão da SOMMA era de que o próximo aumento de juro na economia americana ocorreria apenas em setembro. No entanto, a decisão de saída do Reino Unido da União Europeia elevou o grau de incerteza da economia global. Com isso, passamos a acreditar que não haverá mais qualquer elevação do juro na economia dos EUA neste ano.

Na Europa, o destaque foi a escolha pelo "Brexit". Desde a fundação da União Europeia, é a primeira vez que um membro decide por deixar de participar da região. O maior temor gerado por esta saída é a possibilidade de outros países decidirem precipitadamente por fazer o mesmo, pois entre os economistas há o consenso de que a atividade econômica do Reino Unido sofrerá com esta decisão. Por outro lado, esta mudança deve estimular o Banco Central Europeu a colocar mais estímulos monetários sobre a economia.

Na China, os indicadores de produção e de vendas no varejo vieram em linha com o consenso de mercado. No entanto, os indicadores antecedentes – chamados de PMI – sugerem que o ritmo de expansão da atividade deve seguir se desacelerando no segundo trimestre deste ano.

O mês de junho no Brasil foi marcado pela melhora das expectativas dos agentes econômicos. Os indicadores de confiança calculados pela Fundação Getúlio Vargas mostraram que comerciantes, industriais, consumidores e prestadores de serviço têm consciência de que a atual situação da economia é de muita fragilidade, mas ainda assim passaram a acreditar que o futuro será mais positivo para suas atividades. Esse fator, aliado ao resultado do PIB do primeiro trimestre de 2016 que veio melhor do que o esperado pelo mercado, nos fez revisar nossa projeção de crescimento econômico para este ano, de -3,6% para -3%.

Em junho, Ilan Goldfajn foi confirmado pelo Senado para presidir o Banco Central. Na divulgação do Relatório Trimestral de In2ação, ele aproveitou para deixar claro que sua prioridade é de fazer a in2ação convergir à meta de 4,5% ao final de 2017. Como atualmente as projeções do Banco Central são de que, se a Selic permanecer estável em 14,25% e o câmbio em R\$ 3,45, a in2ação de 2017 ficará um pouco acima da meta (4,7%), passamos a acreditar que o Banco Central demorará mais algumas reuniões antes de começar a reduzir a taxa básica de juros. Desta forma, acreditamos agora que apenas ao final deste ano, na reunião de 30 de novembro, a Selic será cortada, passando de 14,25% para 14%, mantendo-se estável nas reuniões de julho, agosto e outubro.

No cenário político, o presidente interino Michel Temer parece aguardar a votação final do processo de impeachment (prevista para agosto) para levar ao Congresso as medidas fiscais mais duras que precisam ser tomadas. A avaliação é de que, até lá, cada aprovação de medida será muito cara em termos políticos, pois o processo de impedimento teria chance de ser desfeito no Senado. Para dar alguns exemplos, Temer já liberou um aumento dos benefícios do Bolsa Família de 12,5%, um reajuste de salário para os servidores públicos federais, renegociou a dívida dos estados com a União e aumentou a verba para a educação básica de estados e municípios. Além disso, ainda temos medo em relação à diferença entre o timing das medidas econômicas que ainda precisam ser tomadas e da Lava Jato – a final, diversos aliados importantes de Temer estão bem enrolados nesta operação.

Como consequência, os próximos meses tendem a parecer mais longos, dada a espera pela votação final do processo de impeachment e as eleições municipais. Efetivado o afastamento de Dilma, Temer deve voltar a buscar a aprovação de medidas econômicas impopulares (e necessárias). No entanto, a cabeça dos deputados e senadores estará mais voltada para as eleições municipais.

Renda Fixa

Os bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram que continuarão com um política monetária expansionista devido ao cenário de baixo crescimento. Aliada à isso, a saída do Reino Unido da União Europeia coloca mais dúvidas sobre a mesa, não só quanto ao impacto na economia dos demais países da região, mas ao re2exo nos países emergentes. No Brasil, parece que a nova equipe econômica já está trazendo credibilidade, apesar de o lado político (com



a Lava-Jato) e 1scal (com sua morosidade característica) ainda gerarem descon-
lança dos investidores.

A mensagem clara e objetiva do Banco Central brasileiro em convergir a in-
2ação para os 4,5% ao ano em 2017 levou o mercado a entender que não
haverá corte na Selic no curto prazo. Sendo assim, a parte mais curta da curva
de juros fechou em alta. Os vértices de curtíssimo prazo – até janeiro 2017
– apresentaram alta em torno de 2%. Sobre a parte longa da curva, pesou o
otimismo com a postergação de aumento de juros pelos EUA. Os vértices mais
longos apresentaram queda de 5%, na média.

A moeda norte americana fechou o mês com forte queda de 10,72%, em R\$
3,2098. Tal valor – bem abaixo dos R\$ 3,50 – foi bastante in2uenciado pela alta
liquidez fornecida pelos bancos centrais. A dúvida é se a nova equipe do Banco
Central vai deixar o dólar oscilar ao sabor da dinâmica do mercado ou se vai
atuar através dos swaps reversos.

Renda Variável

Com o mês de junho fechando o primeiro semestre, podemos en1m dizer que
a Bovespa volta a ser destaque de rentabilidade. O Ibovespa rendeu 6% no mês
e 20% no ano (quase 50% se dolarizado), tornando-se, até o momento, a Bolsa
mais rentável no mundo em 2016.

No mercado internacional, o principal evento ocorreu no 1nal do mês: a já
citada saída do Reino Unido da União Europeia (Brexit). O fato rendeu volati-
lidade extra ao mercado de renda variável, pois o consenso das expectativas
indicava o não rompimento com o bloco, pegando o mercado 1nanceiro no
contrapé. Com isso, os principais bancos centrais logo trataram de estruturar
uma ação coordenada por meio do afrouxamento monetário e continuidade
no fomento da liquidez, atitude que foi bené1ca aos países emergentes – que
viram suas moedas valorizarem em relação ao dólar no mês.

No âmbito doméstico, o mercado interpreta como positiva a evolução ainda
precoce do quadro 1scal, com esforço adicional de travar o orçamento em
um teto atrelado à in2ação. Outro ponto importante é a linha de trabalho da
nova equipe econômica, muito bem avaliada pelo mercado e classi1cada como
austera, equilibrada e contando com apoio político su1ciente para implantar
medidas (rejeitadas pelo governo anterior). Nestes dois primeiros trimestres

do ano, também observamos ajustes por parte das empresas em relação à cor-
tes de custos, sendo que já notamos nos índices de expectativa uma melhora
na con1ança – principalmente por parte do empresariado.

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