

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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

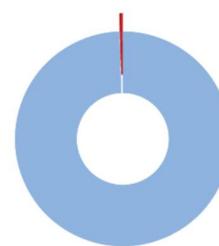
Comentários do Mês	20
--------------------------	----



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	99,5%	20.444.728,60	20.179.490,74
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11,8%	2.422.244,71	2.356.307,65
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	4,2%	860.849,83	857.190,59
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	13,7%	2.810.488,24	2.793.459,01
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	3,1%	628.467,77	625.655,26
BNY Mellon Credit Master	0,1%	18.144,86	18.047,21
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	7.276,86	7.172,37
Caixa Brasil Referenciado	4,8%	992.371,78	982.070,39
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	6,5%	1.325.631,30	1.317.675,45
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	3,9%	805.445,90	801.873,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	51,4%	10.573.807,35	10.420.039,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,5%	101.346,05	95.098,29
Caixa Ações Infraestrutura	0,2%	51.272,52	48.474,53
Caixa Small Caps Ativo	0,2%	50.073,53	46.623,76
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.236,25	674,55
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	6.236,25	674,55
TOTAL DA CARTEIRA	100%	20.552.310,90	20.275.263,58

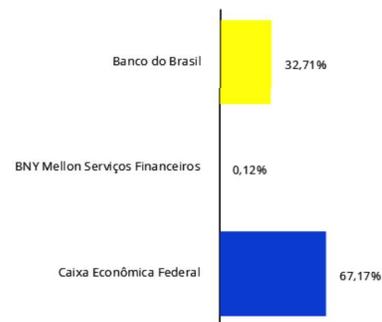
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 99,48% ■ Contas Correntes 0,03%
■ Fundos de Renda Variável 0,49%

Por Instituição Financeira



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

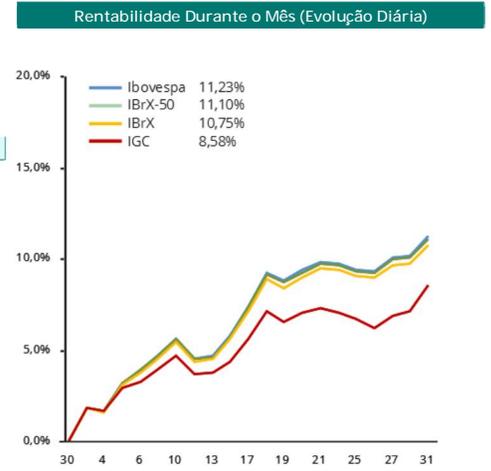
Obs.: O saldo atual dos fundos BNY Mellon Virtual Credit Yield e BNY Mellon Credit Master foi calculado multiplicando a cota do dia 31/10/2016 pela quantidade de cotas que o instituto possuía no último extrato enviado.



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	0,94	144%	12,02	103%	14,53	97%				
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,43	65%	13,78	119%	16,97	113%				
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,61	93%	11,76	101%	15,19	101%				
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,45	68%	13,17	113%	16,38	109%				
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	160%	11,58	100%	14,11	94%				
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	0,60	92%	11,46	99%	14,78	98%				
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	0,45	68%	16,45	142%	20,12	134%				
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,94	144%	12,10	104%	14,62	97%				
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta				
Caixa Ações Infraestrutura	Sem bench	5,77	879%	46,96	404%	41,15	274%				
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	7,40	1127%	31,12	268%	28,83	192%				

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

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		1,05	160%	11,58	100%	14,13	94%
IMA Geral		0,90	137%	18,76	162%	21,29	142%
IMA-B		0,64	98%	22,78	196%	26,04	173%
IRF-M		1,22	185%	20,75	179%	22,58	150%
Ibovespa		11,23	1711%	49,77	428%	42,29	281%
IBrX		10,75	1638%	47,66	410%	39,95	266%
IBrX-50		11,10	1690%	47,75	411%	39,22	261%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,66		11,62		15,04	

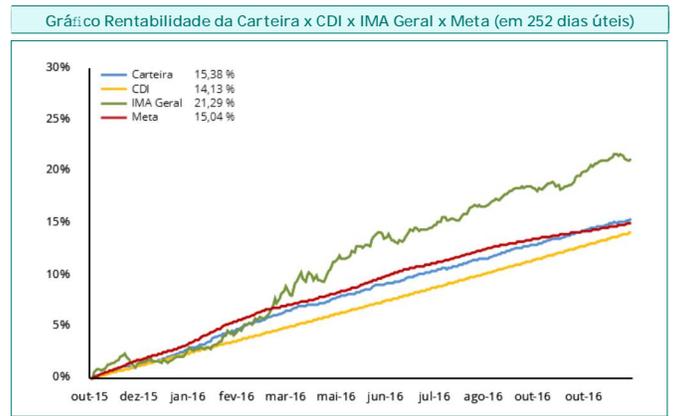
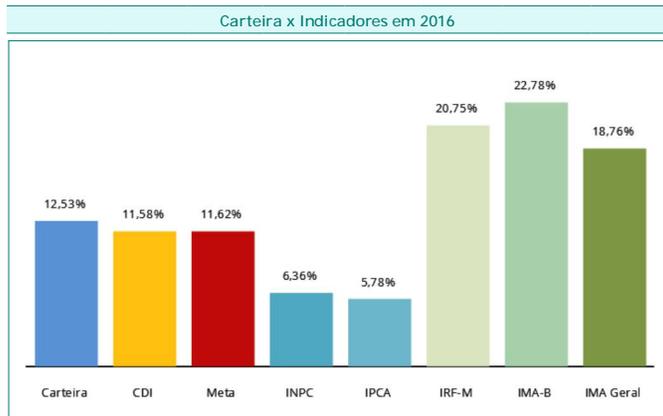
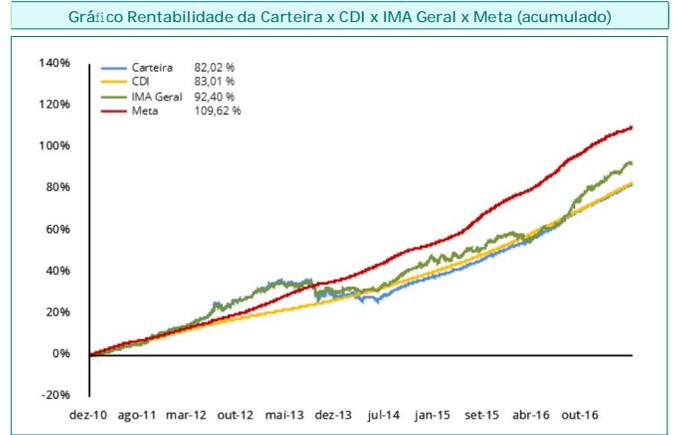




RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1 ^o Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.375.180,52	204.154,47	229.838,90	224.026,18	166.830,35			2.200.030,42
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	65.807,47	12.136,51	19.391,10	26.840,21	22.369,95			146.545,24
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	96.930,90	14.236,95	12.715,97	11.861,26	3.659,24			139.404,32
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	207.720,85	25.112,98	31.335,13	23.429,07	17.029,23			304.627,26
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	98.976,88	15.667,98	11.830,18	8.623,41	2.812,51			137.910,96
BNY Mellon Credit Master	4.102,64	51,45	147,99	(491,60)	97,65			3.908,13
BNY Mellon Virtual Credit Yield	800,03	85,14	119,13	17,91	104,49			1.126,70
Caixa Brasil Referenciado	46.811,86	8.237,57	10.406,96	10.724,47	10.301,39			86.482,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	96.525,41	11.331,60	14.225,46	10.407,60	7.955,85			140.445,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	80.335,49	12.589,50	9.703,92	11.553,50	3.572,10			117.754,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	677.168,99	104.704,79	119.963,06	121.060,35	98.927,94			1.121.825,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11.833,03	11.657,38	(972,75)	(499,63)	6.247,76			28.265,79
Caixa Ações Infraestrutura	8.634,51	6.140,61	(589,91)	(600,57)	2.797,99			16.382,63
Caixa Small Caps Ativo	3.198,52	5.516,77	(382,84)	100,94	3.449,77			11.883,16
TOTAL	1.387.013,55	215.811,85	228.866,15	223.526,55	173.078,11			2.228.296,21



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	1,11	1,11	1,66	1,13	100%	67%	99%
Agosto	1,16	1,21	1,03	0,80	96%	113%	146%
Setembro	1,11	1,11	1,53	0,57	101%	73%	196%
Outubro	0,85	1,05	0,90	0,66	81%	94%	129%
Novembro							
Dezembro							
Total	12,53	11,58	18,76	11,62	108%	67%	108%



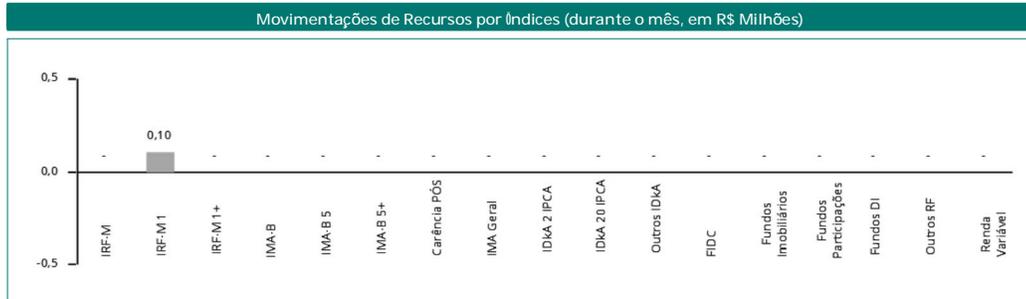
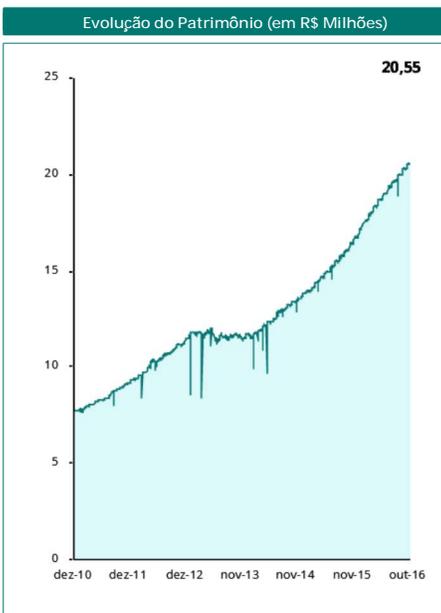
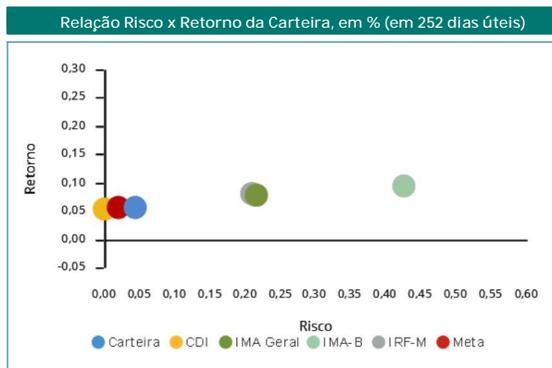


ÍNDICES	OUTUBRO	SETEMBRO
IRF-M	63,23%	63,01%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	63,23%	63,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRE	0,00%	0,00%
IMA-B	31,29%	31,55%
IMA-B	0,00%	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência POS	31,29%	31,55%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 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	4,95%	4,97%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	4,95%	4,97%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	0,49%	0,47%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,24%	0,23%
Setorial	0,25%	0,24%
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
13/10/2016	181.840,40	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
18/10/2016	43.567,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
25/10/2016	127.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	225.407,51
Resgates	127.000,00
Saldo	98.407,51

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: 1.184.616,46954900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.422.244,71 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: 2.04475016 Patrimônio Líquido do Fundo: 8.029.586.214,67 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,03% 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: 342.842,77331900 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 992.371,78 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2.89453900 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.741.170.779,55 % 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: 584.109,47873200 Índice de Referência: IDIA Valor Total Atual: 860.849,83 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: 1,47378166 Patrimônio Líquido do Fundo: 793.834.630,81 % 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: 1.325.631,30 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: 1,26250600 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.265.894.915,50 % 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: 1.918.518,67557300 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 2.810.488,24 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: 1,46492618 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.007.880.820,34 % 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: 805.445,90 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: 1,15063700 Patrimônio Líquido do Fundo: 111.393.166,69 % 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: 499.275,55149100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 628.467,77 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: 1,25875935 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.073.881.220,24 % 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: 5.411.534,01044900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 10.573.807,35 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: 1,95393900 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.155.235.257,05 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,10% 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: 18.144,86 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon Serviços Financeiros Nome do Fundo: BNY Mellon Credit Master Valor Atual da Cota: 843,72528616 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.431.227,63 % 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: 51.272,52	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Ações Infraestrutura Valor Atual da Cota: 1,00065800 Patrimônio Líquido do Fundo: 24.185.268,20 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,21%

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: 7.276,87 Nível de Risco: Baixo	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon Serviços Financeiros Nome do Fundo: BNY Mellon Virtual Credit Yield Valor Atual da Cota: 0,76637638 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.016.713,17 % 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: 50.073,53	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Small Caps Ativo Valor Atual da Cota: 0,90679800 Patrimônio Líquido do Fundo: 13.316.202,76 % do Pat. Liq. do Fundo: 0,38%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 6.236,25

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%	20.444.728,60	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%	15.290.815,56	74,4%	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%	5.128.491,32	25,0%	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%	25.421,72	0,1%	Enquadrado
7 ^o , VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7 ^o , VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	25.421,72	0,1%	Enquadrado
7 ^o , VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio 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%	25.421,72	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%	101.346,05	0,5%	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	Condomínio aberto	15%	9%	101.346,05	0,5%	Enquadrado
8 ^o , IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8 ^o , V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio 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%	6.236,25	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

20.552.310,90 100%

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	8.029.630.746,34	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	201,24	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.732,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.029.586.214,67	100%

BB Top IRF-M 1			(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	-	0,0%	8.097.870.491,05	100,0%	
LFT	-	-	410.809.764,78	-	-
LTN	-	-	2.629.105.184,70	-	-
NTN - B	-	-	-	-	-
NTN - C	-	-	-	-	-
NTN - F	-	-	742.342.850,65	-	-
Operações Compromissadas	-	-	4.315.612.690,92	-	-
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%	(11.249,10)	0,0%	-
Outros	-	0,0%	-	-	-
Caixa	-	0,0%	509,91	0,0%	-
Contas a pagar ou receber	-	0,0%	(135.624,22)	0,0%	-
Patrimônio do Fundo	-	100%	8.097.724.127,64	100%	-

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	793.827.794,98	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	792.394.212,57	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.433.582,41	-
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	9.355,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.519,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	793.834.630,81	100%

BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.007.887.481,95	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.006.254.219,59	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.633.262,36	-
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	1.048,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.710,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.007.880.820,34	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos		
Títulos Públicos	1.073.888.478,00	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.069.767.969,63	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	4.120.508,37	-
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	1.684,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.942,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.073.881.220,24	100%

BNY Mellon Credit Master		
Títulos Públicos	3.794.253,78	69,9%
LFT	3.794.253,78	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	-	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures	-	-
Nota Promissória	-	-
Cotas de Fundos	939.222,03	17,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	1.738.985,28	32,0%
Caixa	87,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.041.321,29)	-19,2%
Patrimônio do Fundo	5.431.227,63	100%

BNY Mellon Virtual Credit Yield		
Títulos Públicos	9.403.150,67	104,3%
LFT	9.403.150,67	-
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	5.146.290,51	57,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.402,76	2,6%
Caixa	1.058,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.768.189,52)	-64,0%
Patrimônio do Fundo	9.016.713,17	100%

Caixa Brasil Referenciado		
Títulos Públicos	2.541.703.277,47	53,6%
LFT	1.527.697.126,86	-
LTN	-	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.014.006.150,61	-
Títulos Privados	2.199.760.214,77	46,4%
CDB	748.925.974,98	-
DPGE	103.139.300,50	-
Debêntures e Op. Comp.	11.971.504,80	-
Nota Promissória e LF	1.335.723.434,49	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	398,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(293.111,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.741.170.779,55	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I		
Títulos Públicos	1.265.952.897,60	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	1.264.571.408,22	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	1.381.489,38	-
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	950,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(58.932,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.265.894.915,50	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III		
Títulos Públicos	111.395.406,81	100,0%
LFT	-	-
LTN	-	-
NTN - B	111.279.539,97	-
NTN - C	-	-
NTN - F	-	-
Operações Compromissadas	115.866,84	-
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	0,01	0,0%
Caixa	173,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.413,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	111.393.166,69	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	10.155.765.236,07	100,0%
LFT	397.497.261,91	-
LTN	1.929.522.927,86	-
NTN - B	-	-
NTN - C	-	-
NTN - F	1.446.082.574,38	-
Operações Compromissadas	6.382.662.471,92	-
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	-
DPGE	-	-
Debêntures e Op. Comp.	-	-
Nota Promissória e LF	-	-
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	9.136,00	0,0%
Outros	0,02	0,0%
Caixa	1.170,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(540.285,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.155.235.257,05	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	480.881,69	2,0%
Ações	23.834.765,01	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(130.378,50)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	24.185.268,20	100%



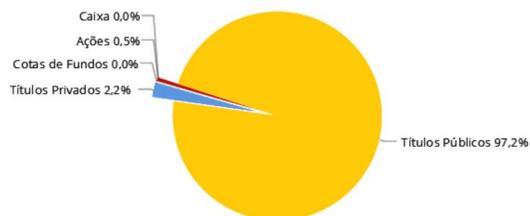
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa Small Caps Ativo		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Notas Promissórias e LF	-	
Cotas de Fundos	88.147,40	0,7%
Ações	12.902.401,73	96,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	325.638,00	2,4%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	15,63	0,0%
Patrimônio do Fundo	13.316.202,76	100%

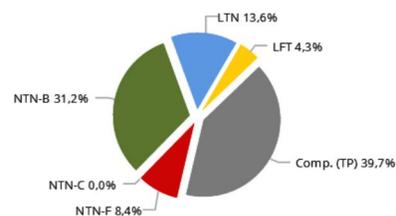


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.422.301,93	-	-	-	0,15	(57,37)	2.422.244,71
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	860.842,42	-	-	-	10,15	(2,73)	860.849,83
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	2.810.506,82	-	-	-	2,92	(21,50)	2.810.488,24
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	628.472,02	-	-	-	0,99	(5,23)	628.467,77
BNY Mellon Credit Master	12.675,99	-	3.137,79	-	0,29	2.330,78	18.144,86
BNY Mellon Virtual Credit Yield	7.588,73	-	4.153,27	-	0,85	(4.465,99)	7.276,86
Caixa Brasil Referenciado	532.002,48	460.430,57	-	-	0,08	(61,35)	992.371,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	1.325.692,02	-	-	-	1,00	(61,71)	1.325.631,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	805.462,10	-	-	-	1,25	(17,45)	805.445,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.574.359,17	-	-	-	1,22	(553,04)	10.573.807,35
Caixa Ações Infraestrutura	-	-	1.019,46	50.529,46	-	(276,40)	51.272,52
Caixa Small Caps Ativo	-	-	331,46	48.517,49	-	1.224,57	50.073,53
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	6.236,25	-	6.236,25
TOTAL (em Reais)	19.979.903,67	460.430,57	8.641,99	99.046,95	6.255,16	(1.967,43)	20.552.310,90

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

Nos Estados Unidos, os dados divulgados em outubro mostraram que desacelerou o ritmo de criação de vagas do país, apesar do aumento da atividade econômica no terceiro trimestre do ano. Estes resultados não foram uma surpresa e já eram esperados pelo mercado. No entanto, no último dia do mês, o resultado do PCE (deflator do PIB americano e índice de inflação utilizado pelo FOMC) revelou alta de 1% para 1,2% no acumulado em 12 meses. Este percentual de variação aproximou-se muito da projeção realizada pelos membros do FOMC em setembro, de inflação de 1,3% ao final deste ano. Apesar de o índice ainda tender a ficar abaixo da meta do Fed (2%), entendemos que os membros do Comitê de Política Monetária já se darão por satisfeitos com este nível de inflação e, por consequência, devem elevar a taxa básica de juros da economia americana na última reunião do ano, em dezembro. Para 2017, a tendência de gradualismo e cautela na condução da política monetária permanecerá, com o Fed elevando o juro apenas mais uma vez. Logo no início de novembro serão realizadas as eleições presidenciais nos Estados Unidos, que muito provavelmente terão Hillary Clinton como vencedora. Se Trump for eleito, no entanto, é provável que o FOMC mantenha o juro inalterado e Janet Yellen renuncie à presidência do Banco Central americano.

Outubro foi um mês sem grandes surpresas na Europa e na Ásia. Os indicadores do PIB da Europa e da China mostraram alinhamento com as expectativas. O PIB da China cresceu 6,7% no terceiro trimestre do ano, em linha com a projeção de mercado. A Zona do Euro teve uma elevação de 1,6% do índice, também de acordo com as previsões. O destaque ficou por conta do Reino Unido, cujo crescimento foi de 2,3%, acima da estimativa do mercado de 2,1%. A mensagem que fica é de que o curto prazo nestas regiões ainda não deve trazer grandes sustos, mas as dúvidas para o médio prazo permanecem.

Em outubro, a PEC do teto de gastos começou a avançar no Congresso! A Câmara aprovou a proposta na Comissão Especial e no Plenário em primeiro e segundo turnos, com ampla margem de votos. Agora a PEC precisa ser aprovada no Senado, primeiramente na Comissão de Constituição e Justiça, para então seguir ao Plenário – onde precisa passar por dois turnos de votação, com 60% dos senadores a favor. Renan Calheiros (PMDB-AL) promete que tal proposta termine sua tramitação no Senado até o final deste ano, antes do recesso.

A outra reforma fundamental para a economia do país é a da Previdência. O Governo deve enviá-la ao Congresso apenas depois da aprovação da PEC do teto de gastos, evitando se desgastar junto à população. A proposta final ainda

não é conhecida, mas Temer fez uma sinalização importante: deverá igualar as regras de aposentadoria para os celetistas e os servidores públicos federais. No entanto, ainda não se manifestou de maneira mais clara sobre a previdência dos militares.

A perspectiva de uma política fiscal mais austera já impactou sobre a política monetária. O Comitê de Política Monetária do Banco Central decidiu cortar a taxa básica de juro em sua reunião de outubro, levando a Selic de 14,25% para 14% ao ano. Sua comunicação mostrou relativa satisfação com a redução das expectativas de inflação e, principalmente, com a velocidade do andamento da PEC do teto de gastos. Para que os juros possam cair de forma mais intensa, isto é, em 0,50 p.p., o Comitê quer ver a inflação de serviços cedendo e a citada PEC avançando ainda mais. Nosso cenário-base prevê que a partir de agora os cortes da Selic serão de 0,50 p.p., ocorrendo nas próximas sete reuniões, levando a Selic a 10,50% ao ano. Entretanto, se o IPCA de outubro e o IPCA-15 de novembro mostrarem uma perspectiva inflacionária menos favorável, o corte da Selic na próxima reunião deve ser de apenas 0,25 p.p. Mesmo nesse cenário, acreditamos que o ciclo deve se estender até que a Selic fique entre 10% e 11%.

Apesar de estarmos extremamente otimistas com as perspectivas para o país, devemos frisar que a principal fonte de riscos para nossas estimativas atuais é a possibilidade de que operações contra a corrupção aproximem-se de políticos ligados ao Palácio do Planalto. É claro que a busca pelo fim da corrupção é algo fundamental para um país. No entanto, há algum risco de as operações acabarem por atrapalhar o andamento político de reformas urgentes, necessárias e fundamentais para a retomada do crescimento do país no curto prazo. Por fim, vale também ressaltar que as reformas em questão são necessárias, mas não suficientes para o desenvolvimento econômico a médio prazo.

Renda Fixa

O mês de outubro começou mostrando um ambiente de menor aversão a risco. A expectativa de um acordo para controle da produção do petróleo pela OPEP motivou o avanço do preço da commodity ao longo do mês, animando os mercados globais. Outro ponto que movimentou positivamente o mercado de renda fixa foi a aprovação da PEC do teto de gastos na Câmara dos Deputados. Por outro lado, a última semana de outubro foi marcada por um clima mais adverso. O tão esperado acordo da OPEP não saiu, fazendo ceder o preço do petróleo. Além disso, o avanço de Donald Trump nas pesquisas eleitorais para



eleição presidencial dos EUA trouxe tensão extra aos mercados.

A curva de juros teve mais um mês de considerável volatilidade, causada inicialmente pela decisão do COPOM (que decepcionou grande parcela do mercado que esperava um corte mais agressivo na SELIC) e, em sequência, pelas reações às pesquisas e novos fatos relevantes da disputa presidencial americana. A curva encerrou o mês com uma leve abertura na sua ponta mais longa, refletindo uma maior cautela com as eleições norte-americanas e a continuidade das incertezas em relação às medidas de ajuste fiscal locais.

A entrada de recursos via repatriação pressionou a moeda americana para baixo, fechando o mês com 2% de queda. Até o dia 25, a moeda caía quase 4%. A recuperação se deu na última semana do mês, por conta do ambiente mais tenso e da proximidade do fim do fluxo de recursos oriundos da repatriação, fechando a R\$ 3,1811.

Renda Variável

O mês de outubro foi marcado por um forte movimento de alta nos ativos de renda variável, fazendo o Ibovespa subir 11,23% e o dólar recuar 1,94%. A percepção do risco-Brasil segue trazendo pouco impacto, pois por mais que tenhamos um ambiente de crise política interna com muitos desgastes, as reformas fundamentais avançam e avalizam o governo perante o investidor. A evolução da PEC do teto de gastos na Câmara foi determinante para a performance da Bolsa, pois evidencia o caráter austero das estratégias do Governo no equilíbrio das contas.

Além disso, o início do período de repatriação de recursos sediados no exterior favoreceu a apreciação do real, por meio do forte fluxo financeiro e do movimento da Bolsa. A política monetária também começou a dar sua contribuição na redução dos juros, uma vez que para as empresas, juro alto é custo de capital. Os indicadores de atividade ainda engatinham, mas vale lembrar que o atual mercado é comprador de expectativa, sendo que esta só vem melhorando nos últimos três meses.

No âmbito externo, a migração da expectativa da alta de juros de outubro para dezembro também contribuiu para o nosso mercado, pois o "smart money" do investidor estrangeiro recebeu mais uma janela de 60 dias para permanecer no país. Além disso, percebemos que o fluxo de capital estrangeiro na Bovespa

voltou a aumentar em outubro. Nos EUA, tivemos momentos de maior estresse na reta final da campanha presidencial. Ainda que Hillary esteja à frente, Donald Trump ganha espaço, e isso fez com que o S&P500 cedesse 1,94% no mês.