

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2016



IPRESVEL

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC



O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso 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.

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 RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos	11
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento	13

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos	15
Consolidação dos Ativos	19

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	21
--------------------	----

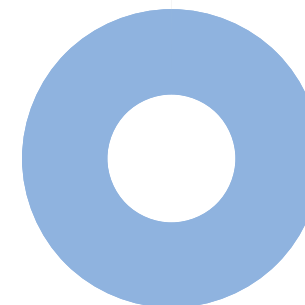
EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	100,0%	15.188.421,22	14.796.429,04
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,2%	178.183,98 ⬇️	185.508,76
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,4%	365.149,33 ⬆️	5.384,75
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	13,8%	2.101.148,51 ⬇️	2.107.229,36
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	19,9%	3.022.916,71 ⬇️	3.024.825,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	1,7%	256.562,77	253.204,93
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	4,2%	640.253,43 ⬇️	649.144,09
BB Previdenciário X Títulos Públicos	11,5%	1.747.736,06 ⬆️	1.290.891,91
Caixa Brasil Referenciado	11,6%	1.762.921,51	1.745.578,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	4,4%	675.173,77 ⬇️	677.952,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	0,3%	48.015,28	47.365,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	22,1%	3.352.560,05 ⬆️	2.161.429,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	- ⬇️	1.631.865,50
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	6,8%	1.037.799,82	1.016.049,02
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	6.662,52
Banco do Brasil	0,0%	-	6.662,52
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	15.188.421,22	14.803.091,56

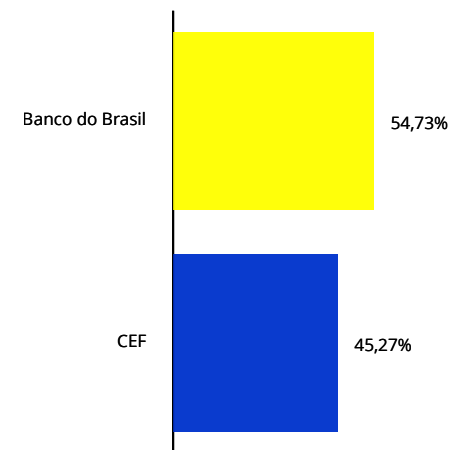
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 100,00%
■ Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



⬆️ Entrada de Recursos
⬇️ Saída de Recursos

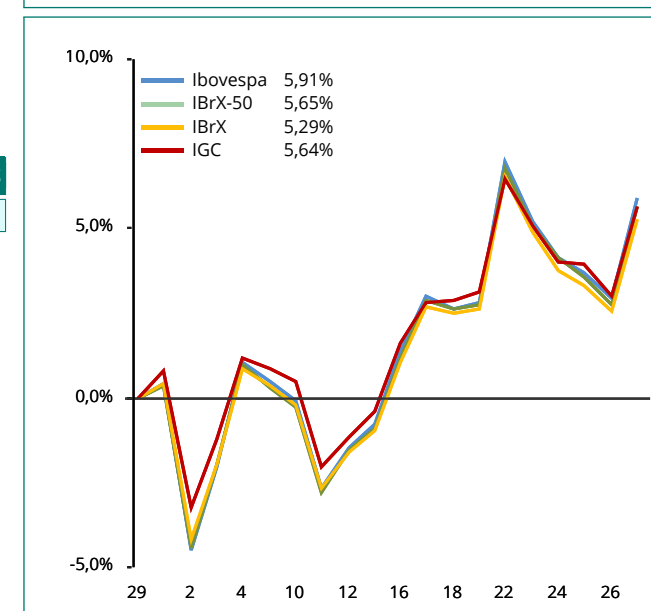
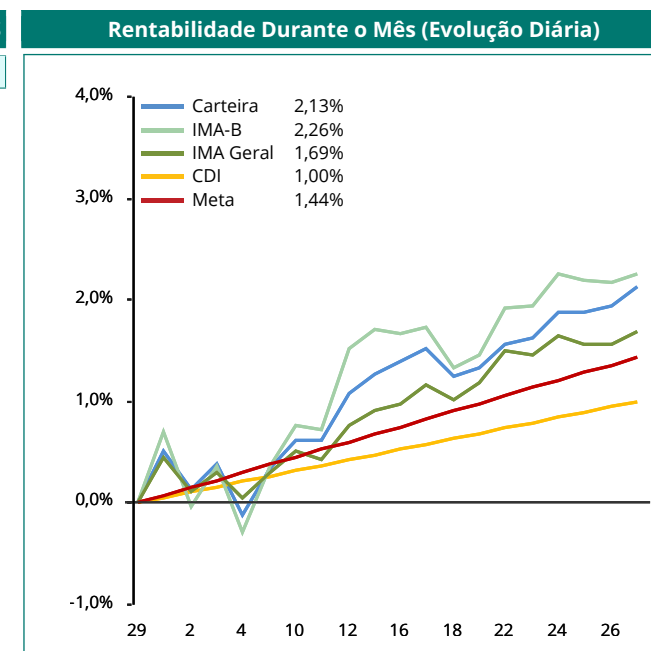
⬆️ Nova Aplicação
⬇️ Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	67%	2,03	59%	13,85	77%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,10	76%	2,74	79%	13,85	77%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	IPCA + 6%	2,79	194%	4,99	144%	13,66	76%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	3,03	211%	5,24	151%	13,76	77%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,33	92%	4,38	127%	17,37	97%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,54	107%	3,95	114%	-	-
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	3,06	213%	5,55	160%	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,99	69%	2,05	59%	13,75	77%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	2,66	185%	6,31	182%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	1,37	95%	4,28	124%	17,49	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,10	77%	2,74	79%	13,97	78%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,14	149%	3,82	110%	10,62	59%

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		1,00	70%	2,07	60%	13,68	76%
IMA Geral		1,69	117%	3,74	108%	11,55	65%
IMA-B		2,26	157%	4,22	122%	11,37	64%
IRF-M		1,54	107%	4,38	126%	10,19	57%
Ibovespa		5,91	411%	-1,28	-37%	-17,41	-97%
IBrX		5,29	368%	-1,29	-37%	-16,40	-92%
IBrX-50		5,65	393%	-1,18	-34%	-17,73	-99%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,44		3,46		17,90	



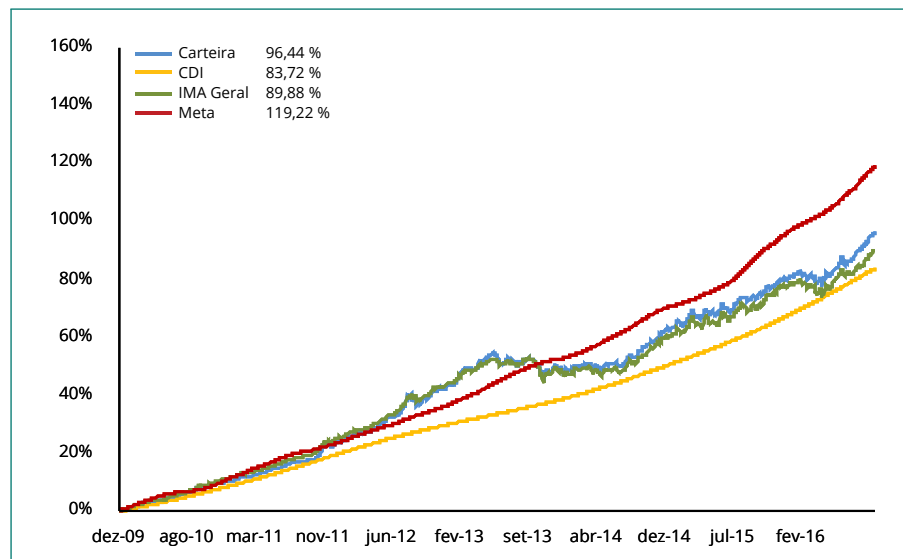


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	311.210,48	312.713,16					623.923,64
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.132,94	1.782,43					3.915,37
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	86,06	1.932,05					2.018,11
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	44.010,20	58.125,83					102.136,03
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	63.504,23	90.504,22					154.008,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7.251,57	3.357,84					10.609,41
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	15.067,48	9.895,14					24.962,62
BB Previdenciário X Títulos Públicos	30.440,07	50.885,03					81.325,10
Caixa Brasil Referenciado	18.095,60	17.343,16					35.438,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	23.282,21	17.889,77					41.171,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	1.321,38	649,85					1.971,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	34.534,61	33.533,83					68.068,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	55.016,63	5.063,21					60.079,84
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	16.467,50	21.750,80					38.218,30
TOTAL	311.210,48	312.713,16					623.923,64



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	2,15	1,05	2,02	2,00	204%	106%	108%
Fevereiro	2,13	1,00	1,69	1,44	212%	126%	148%
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	4,32	2,07	3,74	3,46	209%	116%	125%

Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (acumulado)



Carteira x Indicadores em 2016

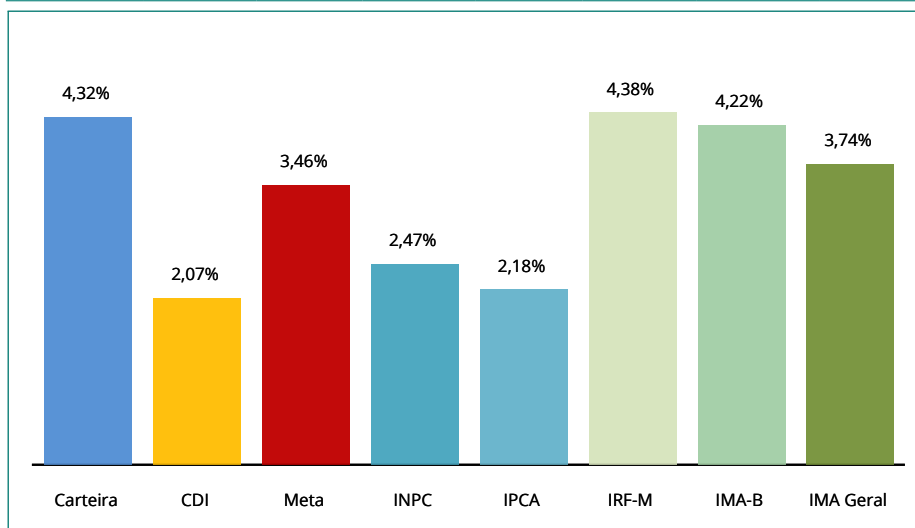
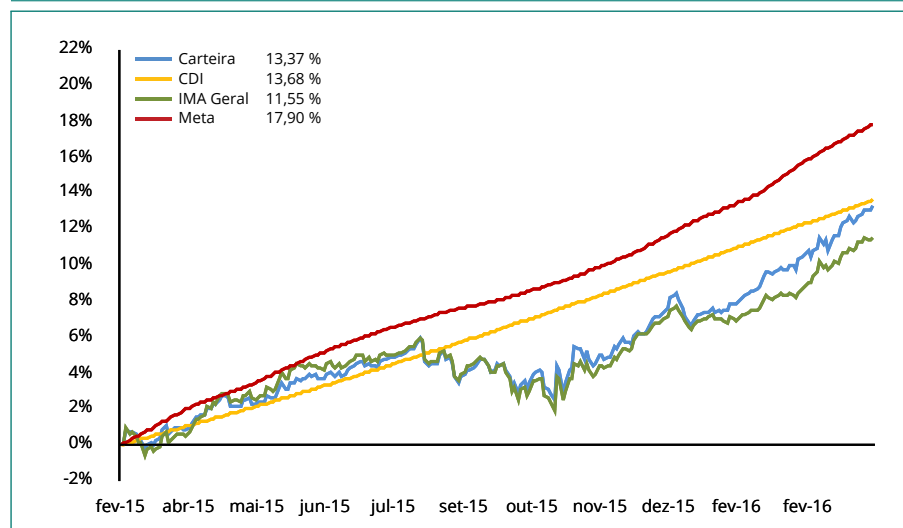


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





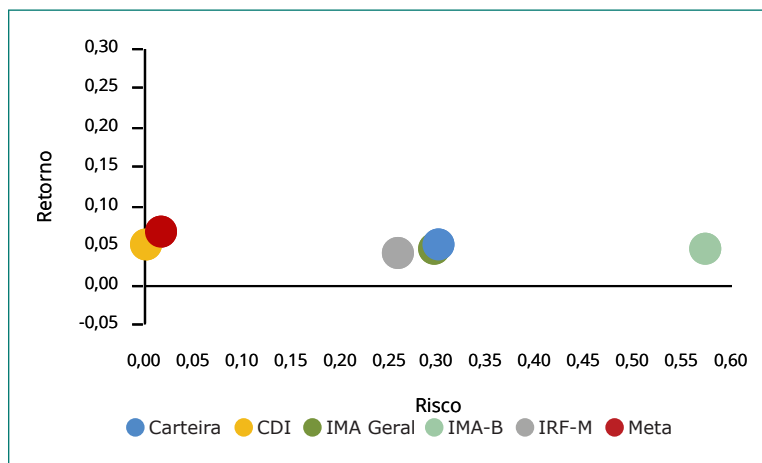
ÍNDICES	FEVEREIRO	JANEIRO
IRF-M	24,48%	25,66%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	24,48%	14,64%
IRF-M 1+	0,00%	11,02%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	60,74%	59,22%
IMA-B	6,83%	6,86%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	53,90%	52,35%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	2,01%	2,03%
IDkA 2 IPCA	2,01%	2,03%
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	12,78%	13,05%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	12,78%	13,05%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	0,00%	0,00%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

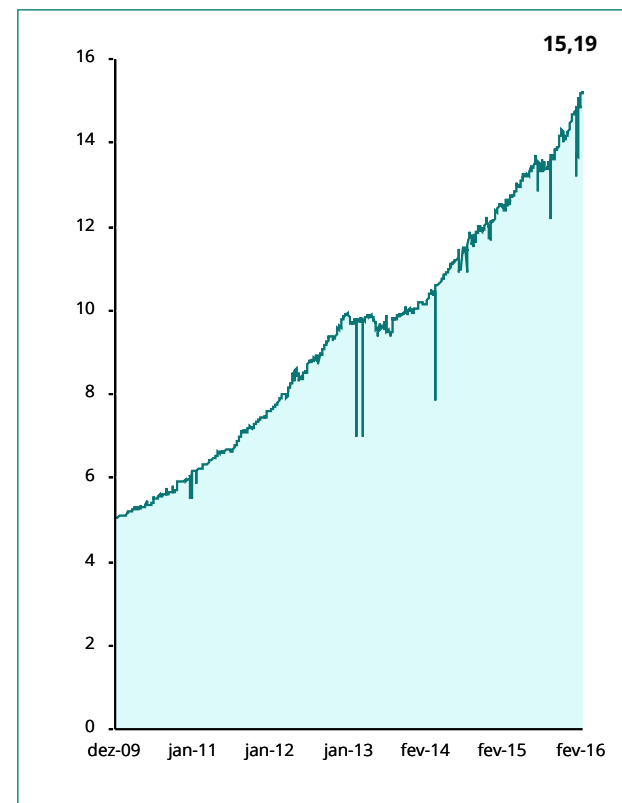
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

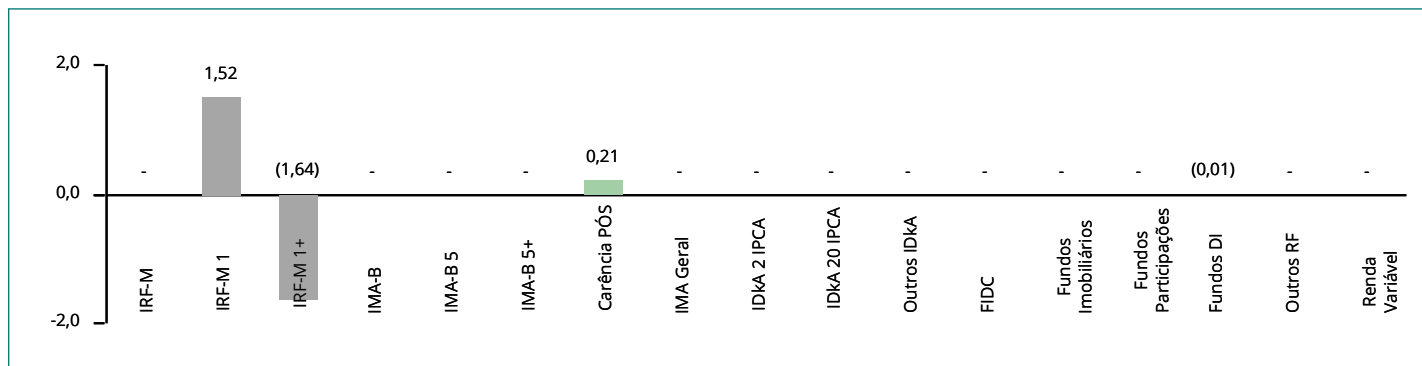
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
03/02/2016	500.000,00	Aplicação	BB Previdenciário X Títulos Públicos
05/02/2016	1.136.928,71	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
11/02/2016	140.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
19/02/2016	268.832,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
22/02/2016	20.668,34	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
02/02/2016	1.636.928,71	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
15/02/2016	64.206,68	Pagamento	BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos
15/02/2016	92.412,94	Pagamento	BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
15/02/2016	18.785,80	Pagamento	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
15/02/2016	94.040,88	Pagamento	BB Previdenciário X Títulos Públicos
19/02/2016	20.668,34	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
22/02/2016	3.804,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/02/2016	5.303,21	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/02/2016	51.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.066.429,58
Resgates	1.987.150,56
Saldo	79.279,02

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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 13.077.418/0001-49	Nome do Fundo: BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas: 109.510,02072100	Valor Atual da Cota: 1,62710204
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.776.832.147,32
Valor Total Atual: 178.183,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 20.734.931/0001-20	Nome do Fundo: BB Previdenciário X Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 1.567.977,23131000	Valor Atual da Cota: 1,11464377
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 415.588.719,04
Valor Total Atual: 1.747.736,06	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,42%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 194.707,57183000	Valor Atual da Cota: 1,87537304
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.411.169.032,27
Valor Total Atual: 365.149,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 665.891,65003300	Valor Atual da Cota: 2,64746000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.480.379.507,10
Valor Total Atual: 1.762.921,51	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.303.793/0001-46	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 1.546.320,53112100	Valor Atual da Cota: 1,35880529
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 329.874.146,75
Valor Total Atual: 2.101.148,51	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,64%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 21.919.953/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
Quantidade de Cotas: 644.080,16000000	Valor Atual da Cota: 1,04827600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 457.430.498,39
Valor Total Atual: 675.173,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,15%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.523.306/0001-50	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 2.317.157,44002200	Valor Atual da Cota: 1,30457977
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 268.363.724,90
Valor Total Atual: 3.022.916,71	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,13%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 14.386.926/0001-71	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
Quantidade de Cotas: 32.564,10476600	Valor Atual da Cota: 1,47448500
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.944.621.835,35
Valor Total Atual: 48.015,28	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 13.322.205/0001-35	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2
Quantidade de Cotas: 143.892,89904600	Valor Atual da Cota: 1,78301203
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.689.793.193,18
Valor Total Atual: 256.562,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 1.871.992,12200300	Valor Atual da Cota: 1,79090500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 9.162.658.284,35
Valor Total Atual: 3.352.560,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06	Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 553.715,11605400	Valor Atual da Cota: 1,15628672
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.984.663.401,10
Valor Total Atual: 640.253,43	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,03%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90	Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas: 519.856,70669700	Valor Atual da Cota: 1,99631900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.278.219.411,08
Valor Total Atual: 1.037.799,82	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 0,00


SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	15.188.421,22	100,0%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	50%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	10.108.367,40	66,6%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	1.037.799,82	6,8%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	4.042.254,00	26,6%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

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

TOTAL DE CARTEIRA
15.188.421,22 100%
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 Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	6.776.896.478,18	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(64.330,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.776.832.147,32	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	22.294.904.229,89	67,8%
LFT	6.283.756.111,02	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.011.148.118,87	
Títulos Privados	9.688.726.363,40	29,5%
CDB	830.363.928,59	
DPGE	134.303.888,67	
Debêntures e Op. Comp.	2.317.310.897,45	
Nota Promissória e LF	6.406.747.648,69	
Cotas de Fundos	648.704.946,64	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(133.533,82)	0,0%
Outros	235.241.378,57	0,7%
Caixa	5.155,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(568.567,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	32.866.879.972,55	100%

BB Top Arrojado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	14.438.030.071,38	66,4%
LFT	4.413.276.507,21	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.024.753.564,17	
Títulos Privados	6.663.245.508,75	30,7%
CDB	441.287.788,79	
DPGE	109.999.662,88	
Debêntures e Op. Comp.	1.750.355.108,43	
Nota Promissória e LF	4.361.602.948,65	
Cotas de Fundos	444.936.885,70	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(109.140,38)	0,0%
Outros	183.675.379,74	0,8%
Caixa	6.536,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.546.319,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.728.238.922,06	100%

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	7.411.218.013,87	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(185,77)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.795,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.411.169.032,27	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top IRF-M 1		(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)	
Títulos Públicos	7.410.329.174,82	100,0%	
LFT	376.301.469,38		
LTN	614.602.531,86		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	19.693.052,22		
Operações Compromissadas	6.399.732.121,36		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	-	0,0%	
Derivativos	1.021.569,70	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	569,83	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(133.486,25)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	7.411.217.828,10	100%	

BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos			
Títulos Públicos	329.866.890,21	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	329.363.209,88		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	503.680,33		
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	6.491,15	0,0%	
Contas a pagar ou receber	765,39	0,0%	
Patrimônio do Fundo	329.874.146,75	100%	

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos			
Títulos Públicos	268.367.933,18	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	267.834.154,68		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	533.778,50		
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	860,01	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(5.068,29)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	268.363.724,90	100%	

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2			
Títulos Públicos	5.689.888.446,75	100,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	5.547.928.558,79		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	141.959.887,96		
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	926,92	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(96.180,49)	0,0%	
Patrimônio do Fundo	5.689.793.193,18	100%	



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário VII Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.984.693.567,41	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.980.751.516,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.942.050,51	
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	1.101,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.267,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.984.663.401,10	100%

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	415.590.547,68	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	392.427.929,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.162.617,85	
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	1.440,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.269,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	415.588.719,04	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.937.801.593,47	65,6%
LFT	1.280.987.689,69	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.656.813.903,78	
Títulos Privados	1.542.862.262,82	34,4%
CDB	260.118.848,04	
DPGE	83.490.069,51	
Debêntures e Op. Comp.	7.950.384,30	
Nota Promissória e LF	1.191.302.960,97	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	175,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(284.524,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.480.379.507,10	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV

Títulos Públicos	457.453.742,46	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	454.682.629,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.771.113,40	
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	1.692,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.936,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	457.430.498,39	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA

Títulos Públicos	2.944.773.388,77	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.849.434.273,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	95.339.115,56	
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%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.145,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(153.698,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.944.621.835,35	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	9.162.120.904,77	100,0%
LFT	747.480.015,67	
LTN	2.100.597.855,18	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	171.280.321,68	
Operações Compromissadas	6.142.762.712,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.040.639,25	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.109,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(504.369,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.162.658.284,35	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

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	2.278.282.624,41	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(63.213,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.278.219.411,08	100%

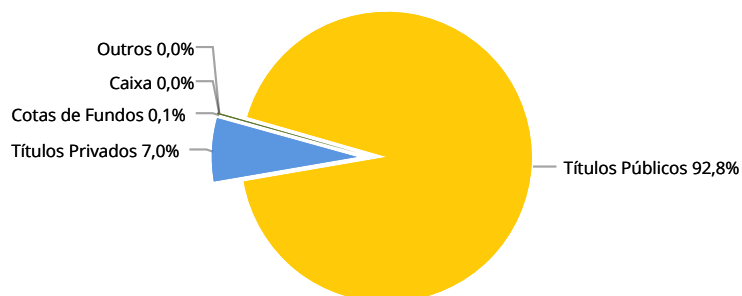
Caixa Master Brasil IMA-B
(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.369.258.443,18	59,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.242.614.021,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	126.644.421,38	
Títulos Privados	901.363.674,04	39,1%
CDB	91.238.716,80	
DPGE	56.793.879,20	
Debêntures e Op. Comp.	318.875.128,03	
Nota Promissória e LF	434.455.950,01	
Cotas de Fundos	37.313.696,38	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	3.669,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(76.524,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.307.862.958,20	100%

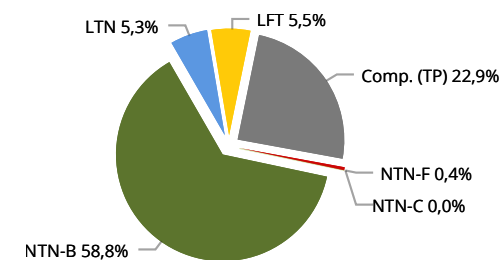


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	119.887,69	53.369,00	3.569,39	-	0,04	1.357,86	178.183,98
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	365.107,96	-	-	-	0,03	41,34	365.149,33
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	2.101.102,29	-	-	-	41,35	4,88	2.101.148,51
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3.022.964,11	-	-	-	9,69	(57,09)	3.022.916,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	256.567,07	-	-	-	0,04	(4,34)	256.562,77
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	640.263,16	-	-	-	0,36	(10,09)	640.253,43
BB Previdenciário X Títulos Públicos	1.747.743,75	-	-	-	6,06	(13,75)	1.747.736,06
Caixa Brasil Referenciado	1.155.954,23	607.079,17	-	-	0,07	(111,95)	1.762.921,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	675.208,08	-	-	-	2,50	(36,81)	675.173,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	48.017,75	-	-	-	0,03	(2,51)	48.015,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3.352.363,43	-	-	-	0,41	196,22	3.352.560,05
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	615.745,22	405.336,47	16.779,69	-	1,65	(63,21)	1.037.799,82
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	14.100.924,73	1.065.784,64	20.349,08	-	62,21	1.300,56	15.188.421,22

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

Em fevereiro, a percepção de que os principais bancos centrais do mundo proverão mais liquidez aos mercados trouxe um período de relativa tranquilidade, com reflexos positivos também sobre o Brasil.

Na maior economia do mundo (os Estados Unidos), a ata da reunião do FOMC mostrou, como esperado, um peso maior sobre os resultados de inflação nas decisões do Comitê. Reforçou também o caráter “data dependent” das próximas decisões – isto é, quanto melhor vierem os dados, mais o BC americano subirá o juro. A ata fez com que o mercado descartasse as chances de um movimento do Fed na reunião de março. Nossa opinião continua sendo de que só haverá mais um aumento do juro na economia americana, mas agora vemos maior probabilidade de esta elevação ocorrer apenas no segundo semestre do ano.

Na Zona do Euro, os indicadores antecedentes mostraram a região em desaceleração, mas ainda em crescimento. A taxa de desemprego caiu a 10,3%, menor nível desde setembro de 2011 (seu pico foi 12,1% em março de 2013). A trajetória do desemprego indica que a política fiscal austera realizada pelos países da região a partir de 2012 efetivamente trouxe os resultados positivos esperados. Será muito grande o contraste entre o resultado desta política econômica bem sucedida e a que foi implementada no Brasil nos últimos anos – sendo muito provável que a Zona do Euro apresente uma taxa de desemprego inferior à brasileira ao final de 2016.

Na China, o aumento de liquidez também foi o principal assunto do mês. O Banco Popular da China (PBoC) decidiu reduzir o percentual dos depósitos compulsórios de 17,5% para 17%. A moeda chinesa, o Yuan, seguiu se desvalorizando em fevereiro, ainda que em ritmo menos intenso. No início de março, a Moody's colocou a China em perspectiva negativa, devido à piora dos resultados fiscais do governo e à desaceleração da economia do país. É muito provável que ocorra um rebaixamento neste ano, com a nota sendo revista de Aa3 (equivalente a AA-) para A1 (equivalente a A+).

Não foram poucas as más notícias para o Brasil em fevereiro. A inflação permaneceu resiliente apesar dos indicadores antecedentes sugerirem piora da atividade econômica; a Standard & Poor's e a Moody's rebaixaram a nota de risco do país e o cenário político permaneceu incerto. A inflação medida pelo IPCA-15 de fevereiro veio muito acima do esperado pelo mercado e as projeções para a inflação de 2016, 2017 e 2018 seguiram aumentando, ainda que em

ritmo lento.

A Standard & Poor's e a Moody's nos rebaixaram. A S&P nos deixou com a nota BB, dois degraus abaixo do grau de investimento e com perspectiva negativa. Já a Moody's nos rebaixou duplamente, de Baa3 para Ba2 (que equivale ao BB da S&P), tirando o grau de investimento e nos deixando com perspectiva negativa. As duas agências justificaram as ações com base na dificuldade de enxergar uma mudança na trajetória futura da dívida pública em relação ao PIB e, principalmente, em perceber um desenho de agenda política que trace as reformas que o país tanto precisa realizar. Acreditamos que estas duas agências, juntamente com a Fitch, devem rebaixar o Brasil novamente até o final deste ano.

No cenário político, os primeiros dias de março mudaram completamente a situação. A delação premiada de Delcídio Amaral, senador do PT preso preventivamente na Lava Jato, vazou para a imprensa. A delação de Delcídio, ainda não homologada pelo Supremo Tribunal Federal, deixou a situação de Dilma muito delicada, pois mostrou que a presidente tentou interferir na própria operação Lava Jato e que ela sabia dos prejuízos que a Petrobras teria com a compra da refinaria de Pasadena. Houve ainda outras denúncias contra o ex-presidente Lula. Se o que Delcídio relatou sobre Dilma for verdade, se o Ministério Público e a Polícia Federal conseguirem comprovar, e se a opinião pública pressionar exigindo a saída de Dilma, as chances de ela cair serão altíssimas.

Uma mudança de governo pode ser um gatilho fundamental para que o país retome o crescimento. No entanto, para que esse movimento seja duradouro, é imprescindível que um possível novo presidente realize uma série de medidas impopulares para recuperar as contas do governo. Além de apoio da população, ele precisará de apoio no Congresso. Por outro lado, parece ser cada vez menor a chance de Dilma permanecer no poder – e ainda menor a probabilidade de ela conseguir (e querer) realizar as reformas necessárias. Até encontrarmos alguma definição política, a economia continuará patinando.

Renda Fixa

Em fevereiro, vimos a atuação mais expansionista dos bancos centrais europeu e chinês. Na política brasileira, observamos a operação Lava Jato se aproximar de figuras importantes ligadas ao PT e, com isso, aumentou – na percepção do mercado – a chance de ocorrer um possível impeachment de Dilma. Esses eventos reduziram a aversão a risco, fazendo ceder o dólar e a curva de juros.



O mercado de renda fixa foi marcado pela decisão do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) de excluir as pessoas jurídicas da garantia em operações de CDB de até R\$ 250 mil. Essa medida afeta diretamente os fundos de investimentos que buscavam pulverizar suas alocações em CDB em diversos bancos, entre pequenos e médios, sempre no limite garantido pelo FGC. O estoque não será afetado, mas as operações efetuadas a partir do dia 25 de fevereiro já entraram na nova regra. Os gestores deverão ter uma diligência ainda maior nas escolhas dos bancos, eliminando, possivelmente, aqueles considerados mais frágeis. Some-se à isso o péssimo cenário econômico do país.

Com relação à curva de juros, o fechamento foi mais forte nos vértices curtos do que nos longos, ainda devido à incerteza quanto ao futuro da economia brasileira e os altos níveis esperados de inflação. Na parte curta da curva, o FUT DI1 F17, com vencimento em janeiro de 2017, abriu o mês a 14,52% e fechou em 14,18% ao ano, com 2,34% de queda. O vértice FUT DI1 F24, com vencimento em janeiro de 2024, abriu o mês em 16,17% e fechou em 16,01% ao ano, queda de 0,99%.

A moeda americana fechou o mês com queda de 1,56%, influenciada pelo aumento da liquidez nos mercados globais, recuperação do preço do petróleo e maior apetite pelos ativos de risco.

Renda Variável

Em fevereiro, a maior aversão a risco continuou presente no cenário internacional. Em resposta, dois dos principais bancos centrais (Zona do Euro e Japão) anunciaram medidas mais agressivas. Na China foram feitos cortes do compulsório. Nos Estados Unidos, o FED se mostra atento ao movimento macroeconômico mundial, tirando o pé do acelerador no aumento dos juros por lá. No mercado de commodities, o minério foi destaque de alta enquanto o petróleo se apresentou mais volátil, ainda patinando sob o impasse de um acordo sobre sua produção mundial. No front doméstico, o Ibovespa terminou o mês com forte alta, repercutindo as especulações dos desdobramentos da operação Lava Jato. Esta melhora pontual, porém, é pouco sustentável diante da deterioração fiscal e da falta de força política para aprovação de medidas relevantes – que resultem no equilíbrio das contas do governo para controle do aumento do custo país.

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