

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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

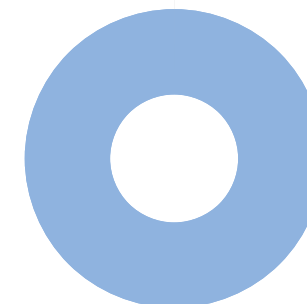
Comentários do Mês	21
--------------------	----



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	100,0%	17.608.771,79	17.368.890,84
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	8,6%	1.510.185,68	1.469.319,50
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	13,1%	2.315.164,36	2.302.031,12
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	18,9%	3.333.080,56	3.317.250,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	1,6%	277.423,48	276.271,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,1%	719.466,71	715.010,14
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	2,0%	346.434,64	344.884,27
BB Previdenciário X Títulos Públicos	10,8%	1.907.879,45	1.899.637,26
Caixa Brasil Referenciado	12,2%	2.149.720,23	2.127.404,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	4,1%	717.310,79	714.120,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	0,3%	51.985,34	51.763,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	17,4%	3.059.039,01	2.940.324,31
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	6,9%	1.221.081,54	1.210.873,11
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	17.608.771,79	17.368.890,84

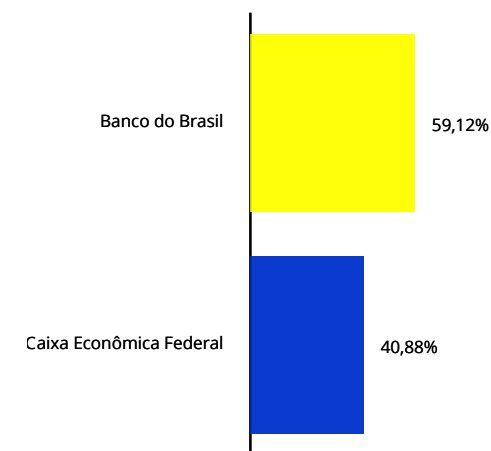
Distribuição da Carteira

Por Segmento



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

Por Instituição Financeira



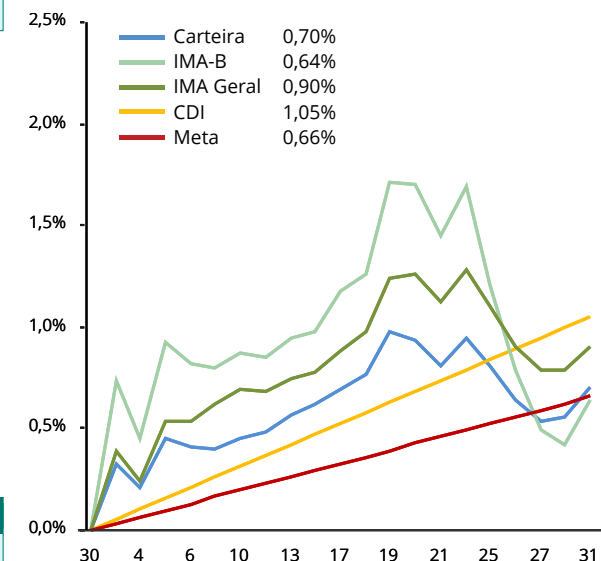
Entrada de Recursos
 Saída de Recursos
 Nova Aplicação
 Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,94	144%	12,02	103%	14,53	97%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,57	87%	18,97	163%	23,47	156%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	0,48	73%	19,29	166%	23,67	157%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,42	63%	12,87	111%	15,65	104%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,62	95%	22,56	194%	25,75	171%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,45	68%	13,17	113%	16,38	109%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	0,43	66%	19,02	164%	22,88	152%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	160%	11,58	100%	14,11	94%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,45	68%	16,41	141%	20,04	133%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	0,43	65%	12,90	111%	15,74	105%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,94	144%	12,10	104%	14,62	97%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,84	128%	22,16	191%	25,30	168%

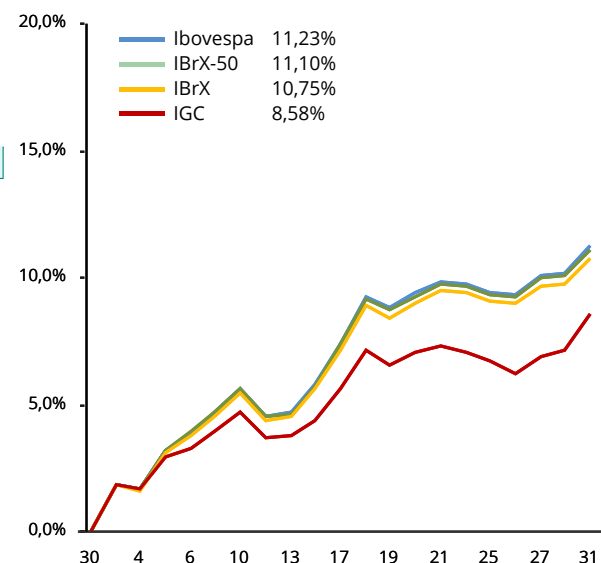
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



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	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



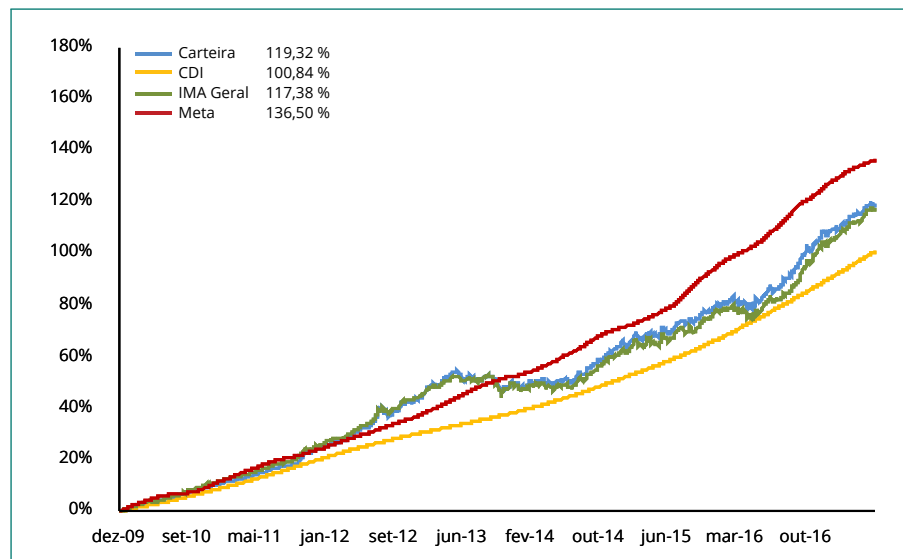


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1ºSemestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.596.750,13	270.047,80	201.691,85	230.003,69	122.595,87			2.421.089,34
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.567,39	2.736,43	3.174,94	1.052,10	-			20.530,86
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	24.280,76	5.778,07	9.641,65	15.834,87	14.133,19			69.668,54
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	261.362,65	47.446,97	27.127,66	31.895,63	13.133,24			380.966,15
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	388.127,50	67.668,46	40.842,95	43.746,88	15.830,43			556.216,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	20.378,22	2.813,22	3.451,51	3.675,65	1.151,52			31.470,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	-	-	-	15.010,14	4.456,57			19.466,71
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	54.559,71	8.636,78	6.521,22	4.753,54	1.550,37			76.021,62
BB Previdenciário X Títulos Públicos	209.055,21	37.402,16	23.869,26	24.876,13	8.242,19			303.444,95
Caixa Brasil Referenciado	116.203,27	22.035,37	24.692,91	23.231,80	22.315,36			208.478,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	71.518,46	11.268,19	8.660,81	10.298,20	3.190,13			104.935,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	3.873,69	552,10	613,70	679,97	221,83			5.941,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	219.402,14	36.142,57	41.691,66	36.969,54	28.162,61			362.368,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	60.079,84	-	-	-	-			60.079,84
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	154.341,29	27.567,48	11.403,58	17.979,24	10.208,43			221.500,02
TOTAL	1.596.750,13	270.047,80	201.691,85	230.003,69	122.595,87			2.421.089,34



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	2,25	1,16	3,42	0,93	194%	66%	243%
Abril	2,43	1,05	2,89	1,13	230%	84%	216%
Mai	0,64	1,11	0,42	1,47	58%	153%	44%
Junho	0,90	1,16	1,81	0,96	78%	50%	95%
Julho	1,63	1,11	1,66	1,13	148%	98%	145%
Agosto	1,20	1,21	1,03	0,80	99%	116%	150%
Setembro	1,34	1,11	1,53	0,57	121%	88%	237%
Outubro	0,70	1,05	0,90	0,66	67%	78%	107%
Novembro							
Dezembro							
Total	16,47	11,58	18,76	11,62	142%	88%	142%

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



Carteira x Indicadores em 2016

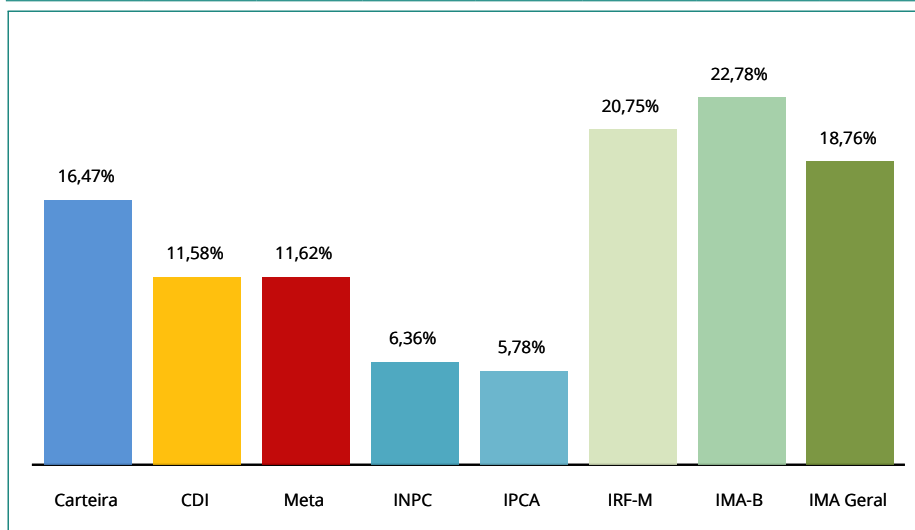
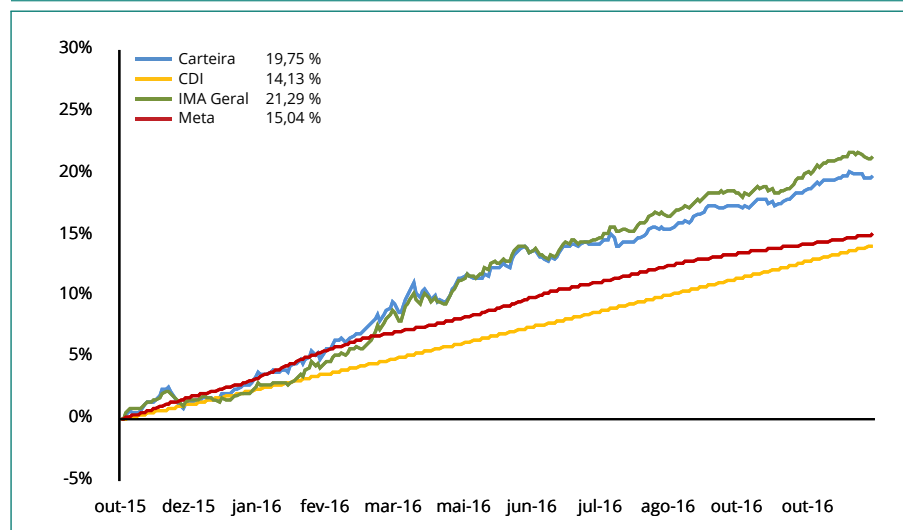


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





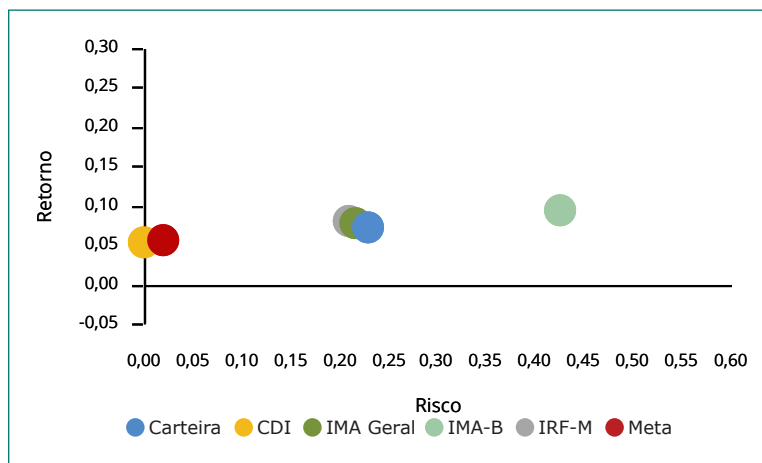
ÍNDICES	OUTUBRO	SETEMBRO
IRF-M	25,95%	25,39%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	25,95%	25,39%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	59,97%	60,47%
IMA-B	11,02%	11,09%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	48,95%	49,39%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	1,87%	1,89%
IDkA 2 IPCA	1,87%	1,89%
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	12,21%	12,25%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	12,21%	12,25%
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):

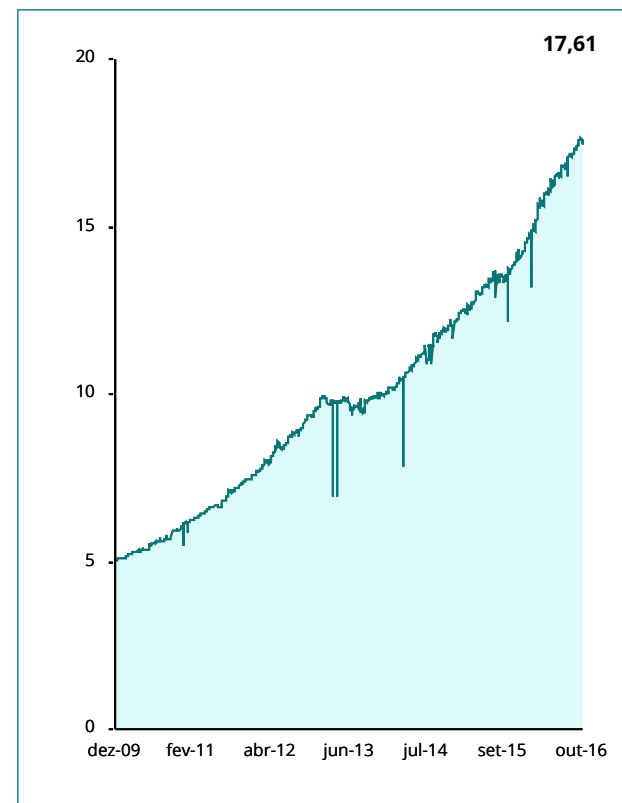
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

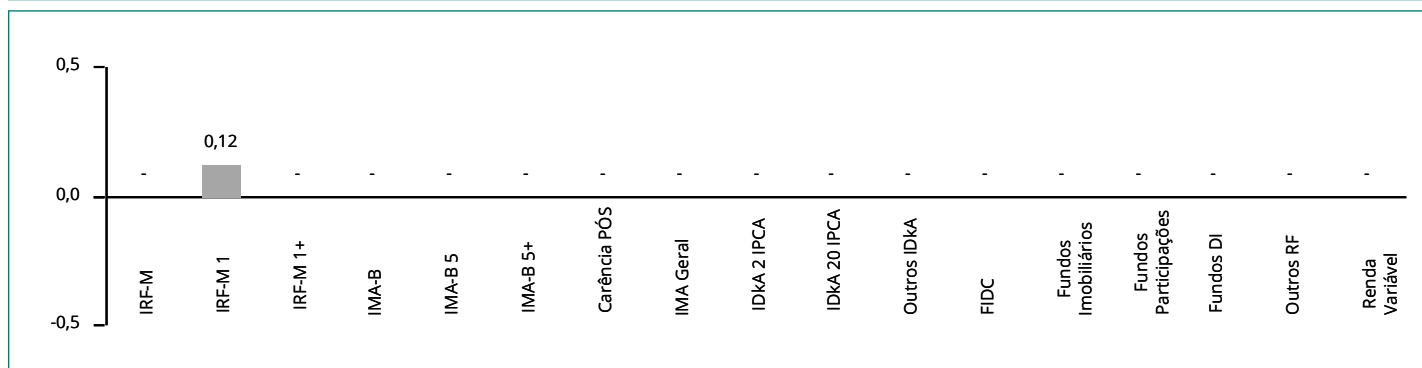
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
05/10/2016	51.718,93	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/10/2016	58.170,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
28/10/2016	68.562,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
28/10/2016	38.833,16	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
27/10/2016	100.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	217.285,08
Resgates	100.000,00
Saldo	117.285,08

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	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 738.567,33923100	Valor Atual da Cota: 2,04475016
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.029.586.214,67
Valor Total Atual: 1.510.185,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,02%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 20.734.931/0001-20	Nome do Fundo: BB Previdenciário X Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 1.517.943,98749500	Valor Atual da Cota: 1,25688396
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 461.162.124,53
Valor Total Atual: 1.907.879,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,41%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 19.303.793/0001-46	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 1.503.509,81666000	Valor Atual da Cota: 1,53983987
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 363.474.006,24
Valor Total Atual: 2.315.164,36	% 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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 742.681,38348600	Valor Atual da Cota: 2,89453900
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.741.170.779,55
Valor Total Atual: 2.149.720,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 19.523.306/0001-50	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 2.253.961,81778000	Valor Atual da Cota: 1,47876532
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 295.898.960,51
Valor Total Atual: 3.333.080,56	% 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: Caixa Econômica Federal
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: 1,11369800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 612.614.326,29
Valor Total Atual: 717.310,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,12%
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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
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: 1,92798587
Índice de Referência: IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.421.103.327,39
Valor Total Atual: 277.423,48	% 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: Caixa Econômica Federal
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: 1,59640000
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.341.718.367,00
Valor Total Atual: 51.985,34	% 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: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 184.556,14353700	Valor Atual da Cota: 3,89836228
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.662.827.701,17
Valor Total Atual: 719.466,71	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%
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: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 1.565.575,48425100	Valor Atual da Cota: 1,95393900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 10.155.235.257,05
Valor Total Atual: 3.059.039,00	% 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 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06	Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 275.219,11533900	Valor Atual da Cota: 1,25875935
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.073.881.220,24
Valor Total Atual: 346.434,64	% 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: Caixa Econômica Federal
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: 2,34888100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.407.096.858,85
Valor Total Atual: 1.221.081,54	% 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%	17.608.771,79	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%	11.922.805,66	67,7%	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%	1.221.081,54	6,9%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	4.464.884,59	25,4%	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
17.608.771,79 100%
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 Previdenciário IPCA I Títulos Públicos

Títulos Públicos	363.463.111,49	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	363.034.684,57	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	428.426,92	
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%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.978,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.916,58	0,0%
Patrimônio do Fundo	363.474.006,24	100%

BB Top IRF-M 1
(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)

Títulos Públicos	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	(11.249,10)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	509,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(135.624,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.097.724.127,64	100%

BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos

Títulos Públicos	295.896.504,71	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	295.415.773,71	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	480.731,00	
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	927,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.528,70	0,0%
Patrimônio do Fundo	295.898.960,51	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2

Títulos Públicos	6.421.209.153,41	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	6.405.161.469,70	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.047.683,71	
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	1.096,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.922,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.421.103.327,39	100%

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%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.662.917.575,63	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	5.586.976.861,66	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	75.940.713,97	
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	731,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(90.606,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.662.827.701,17	100%

BB Previdenciário X Títulos Públicos

Títulos Públicos	461.162.501,95	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	460.409.791,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	752.710,23	
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	1.465,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.843,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	461.162.124,53	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

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%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV

Títulos Públicos	612.634.966,75	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	612.156.644,64	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	478.322,11	
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	3.345,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.985,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	612.614.326,29	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA

Títulos Públicos	4.341.943.580,29	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.297.527.953,96	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	44.415.626,33	
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	(0,04)	0,0%
Caixa	3.045,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(228.258,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.341.718.367,00	100%

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 FIXA

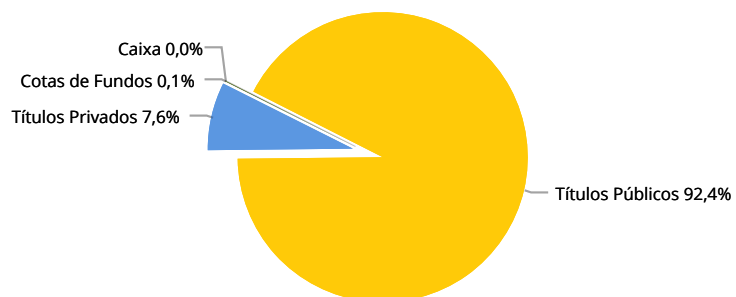
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.407.157.207,34	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.348,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.407.096.858,85	100%

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.801.033.198,74	71,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.755.668.004,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	45.365.194,40	
Títulos Privados	692.828.686,86	27,5%
CDB	-	
DPGE	27.756.641,13	
Debêntures e Op. Comp.	312.483.967,20	
Nota Promissória e LF	352.588.078,53	
Cotas de Fundos	23.072.049,47	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,03)	0,0%
Caixa	3.619,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.225,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.516.866.328,85	100%

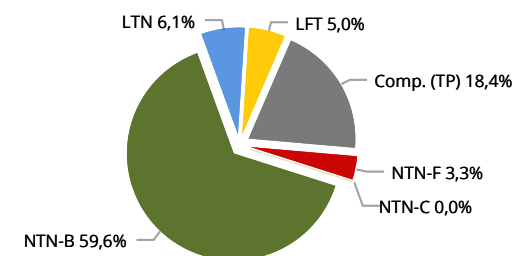


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.510.221,35	-	-	-	0,10	(35,77)	1.510.185,68
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	2.315.094,97	-	-	-	57,19	12,21	2.315.164,36
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	3.333.052,90	-	-	-	10,44	17,22	3.333.080,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	277.428,05	-	-	-	0,05	(4,62)	277.423,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	719.478,13	-	-	-	0,09	(11,51)	719.466,71
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	346.436,98	-	-	-	0,54	(2,88)	346.434,64
BB Previdenciário X Títulos Públicos	1.907.881,01	-	-	-	6,06	(7,63)	1.907.879,45
Caixa Brasil Referenciado	1.152.447,61	997.405,34	-	-	0,18	(132,90)	2.149.720,23
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	717.334,96	-	-	-	3,92	(28,08)	717.310,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	51.988,04	-	-	-	0,04	(2,73)	51.985,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3.059.198,65	-	-	-	0,35	(160,00)	3.059.039,01
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	873.810,22	336.140,83	11.193,90	-	1,76	(65,17)	1.221.081,54
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (em Reais)	16.264.372,87	1.333.546,16	11.193,90	-	80,72	(421,87)	17.608.771,79

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 à 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 o 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.