

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2015



IPASC

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Caçador – SC

O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Caçador 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	21

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	23
--------------------	----

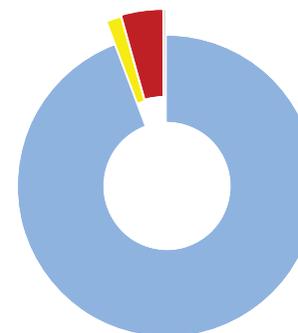
EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	94,2%	68.969.451,68	67.534.848,51
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	12,8%	9.363.867,64	9.247.924,54
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	4,9%	3.612.242,64	3.557.255,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7,5%	5.457.173,55	5.391.767,28
BNY Mellon Credit Master	0,0%	2.168,87	2.116,54
BNY Mellon Virtual Credit Yield	0,0%	9.176,79	8.980,21
Caixa Brasil Referenciado	4,6%	3.391.038,86	-
Caixa Brasil Títulos Públicos	19,6%	14.322.354,50	13.830.357,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	4,3%	3.151.914,00	3.090.597,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	-	3.352.845,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10,0%	7.302.315,85	7.365.698,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,8%	2.055.190,84	2.019.643,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16,6%	12.180.234,34	11.448.364,37
HSBC Regimes de Previdência Ativo	2,3%	1.653.870,91	1.702.199,68
Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	8,8%	6.467.902,89	6.517.097,92
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	1.021.022,23	1.008.783,33
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,4%	1.021.022,23	1.008.783,33
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,3%	3.153.545,74	3.257.718,61
BB Cielo Ações	0,8%	580.662,95	582.589,32
BB FIC Ações Consumo	0,2%	115.708,04	116.638,80
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,7%	1.241.794,92	1.285.226,80
HSBC Ibovespa Ações	0,7%	531.833,19	556.325,30
HSBC Ibovespa Valuation	0,5%	344.363,19	364.113,42
Santander FIA Institucional Ibovespa	0,5%	339.183,45	352.824,97
CONTAS CORRENTES	0,1%	45.450,58	595.790,91
Banco do Brasil	0,0%	1,16	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	43.495,32	594.968,29
HSBC	0,0%	1.954,10	822,62
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	73.189.470,23	72.397.141,36

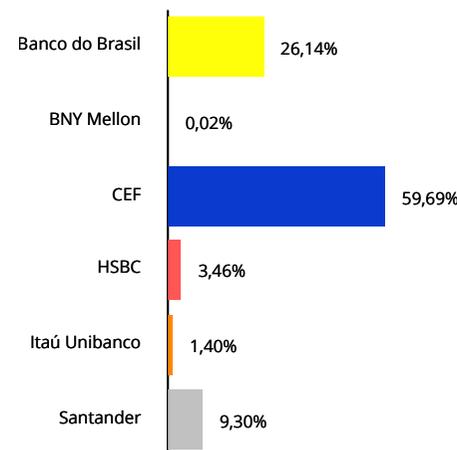
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 94,23% Fundos de Renda Variável 4,31%
 Fundos Multimercado 1,40% Contas Correntes 0,06%

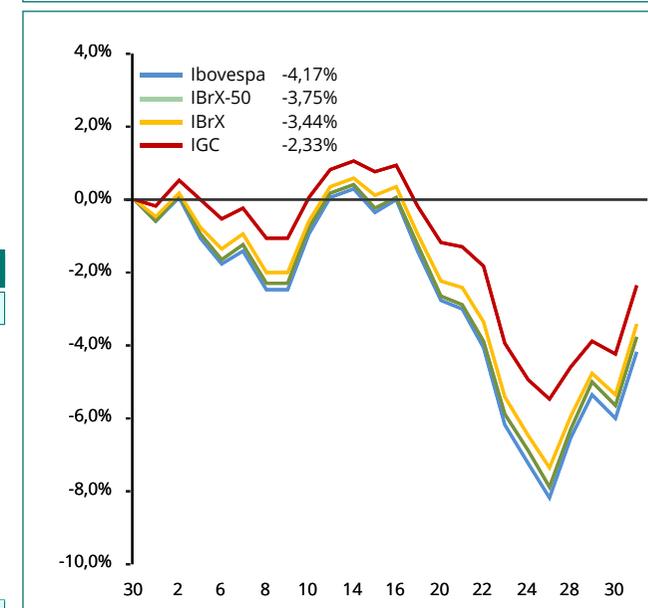
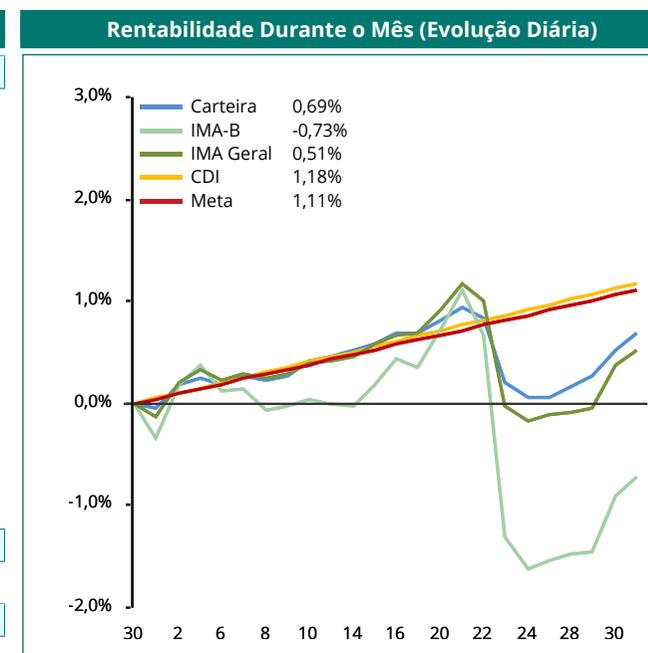
Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos Nova Aplicação
 Saída de Recursos 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	1,25	113%	6,71	64%	11,11	69%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	1,55	140%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,21	110%	6,29	60%	9,73	61%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,19	108%	7,21	69%	12,12	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	1,21	109%	7,10	68%	11,77	73%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	IMA-B	1,98	179%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,86	-78%	7,04	67%	11,21	70%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,76	159%	9,09	87%	13,00	81%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,26	114%	6,79	65%	11,24	70%
HSBC Regimes de Previdência Ativo	Híbrido	0,77	70%	7,34	70%	8,87	55%
Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,75	-68%	7,48	71%	10,91	68%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	1,21	110%	7,26	69%	12,18	76%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Cielo Ações	Sem bench	-0,33	-30%	26,45	252%	26,62	166%
BB FIC Ações Consumo	Sem bench	-0,80	-72%	5,32	51%	7,83	49%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-3,38	-305%	-1,05	-10%	-10,65	-66%
HSBC Ibovespa Ações	Ibovespa	-4,40	-398%	0,25	2%	-10,81	-67%
HSBC Ibovespa Valuation	Ibovespa	-5,42	-490%	-4,52	-43%	-14,48	-90%
Santander FIA Institucional Ibovespa	Ibovespa	-3,87	-349%	1,00	9%	-8,67	-54%
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		1,18	106%	7,16	68%	12,02	75%
IMA Geral		0,51	46%	7,03	67%	11,13	69%
IMA-B		-0,73	-66%	7,55	72%	11,82	74%
IRF-M		1,23	111%	6,48	62%	10,00	62%
Ibovespa		-4,17	-377%	1,71	16%	-9,01	-56%
IBrX		-3,44	-311%	2,74	26%	-7,29	-45%
IBrX-50		-3,75	-339%	2,71	26%	-7,80	-49%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %		1,11		10,49		16,04	



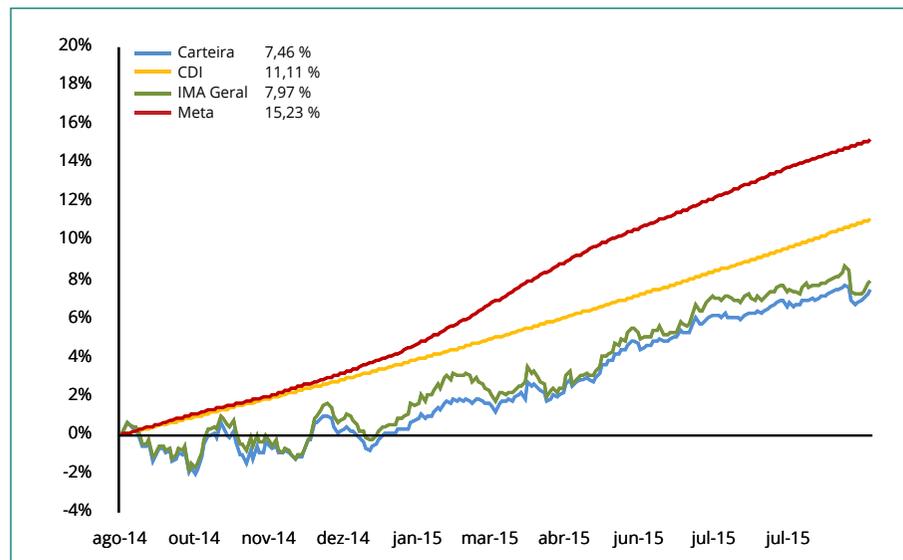


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.063.898,35	591.018,62						4.654.916,97
Banrisul Previdência Municipal II	299.061,00	-						299.061,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	483.506,14	115.943,10						599.449,24
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	57.255,95	54.986,69						112.242,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	103.086,32	-						103.086,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	257.373,86	65.406,27						322.780,13
BNY Mellon Credit Master	693,87	52,33						746,20
BNY Mellon Virtual Credit Yield	1.419,30	196,58						1.615,88
Caixa Brasil Referenciado	-	38.193,54						38.193,54
Caixa Brasil Títulos Públicos	783.761,25	172.205,99						955.967,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	90.597,00	61.317,00						151.914,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	197.367,71	(4.793,55)						192.574,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	543.366,33	(63.383,02)						479.983,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	135.697,27	35.547,52						171.244,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	487.282,49	151.869,97						639.152,46
HSBC Regimes de Previdência Ativo	124.143,86	12.671,23						136.815,09
Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	499.286,00	(49.195,03)						450.090,97
FUNDOS MULTIMERCADO	8.783,33	12.238,90						21.022,23
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	8.783,33	12.238,90						21.022,23
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	206.690,63	(104.172,87)						102.517,76
BB Cielo Ações	123.382,11	(1.926,37)						121.455,74
BB FIC Ações Consumo	6.780,57	(930,76)						5.849,81
Caixa FIA Brasil IBX-50	30.305,31	(43.431,88)						(13.126,57)
HSBC Ibovespa Ações	25.801,61	(24.492,11)						1.309,50
HSBC Ibovespa Valuation	3.435,26	(19.750,23)						(16.314,97)
Santander FIA Institucional Ibovespa	16.985,77	(13.641,52)						3.344,25
TOTAL	4.279.372,31	499.084,65						4.778.456,96



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,39	0,93	2,14	1,73	150%	65%	81%
Fevereiro	1,00	0,82	0,46	1,71	123%	219%	59%
Março	0,40	1,03	0,05	1,81	38%	803%	22%
Abril	1,59	0,95	1,59	1,20	168%	100%	133%
Maio	1,22	0,98	1,83	1,23	124%	67%	100%
Junho	0,60	1,06	0,27	1,28	56%	218%	47%
Julho	0,69	1,18	0,51	1,11	59%	134%	62%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	7,09	7,16	7,03	10,49	99%	101%	68%

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



Carteira x Indicadores em 2015

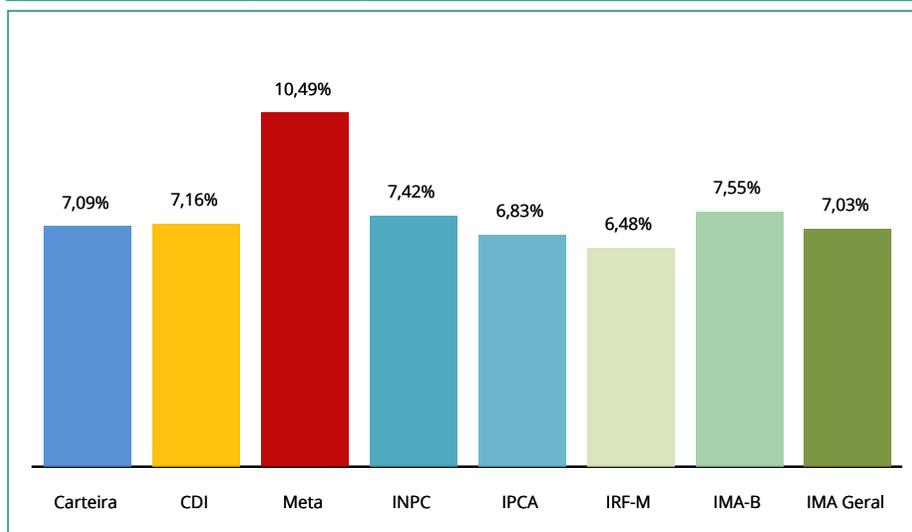
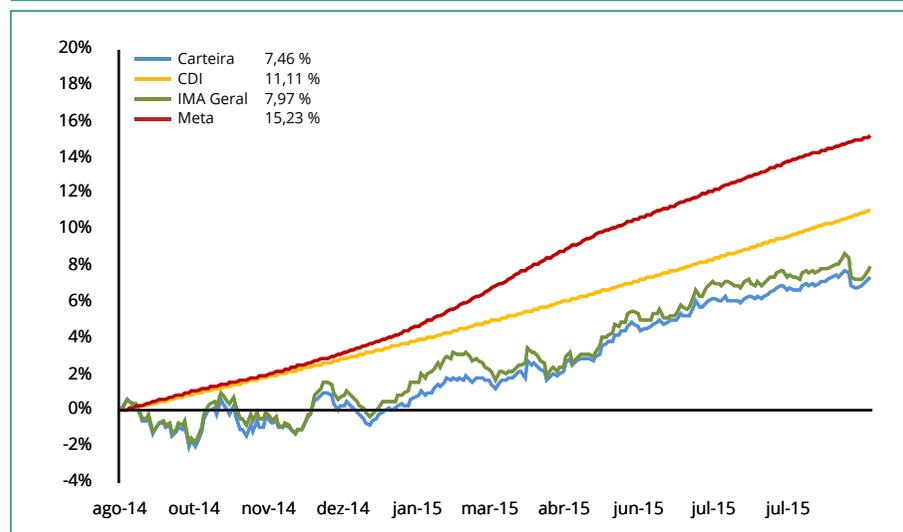


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (desde agosto de 2014)





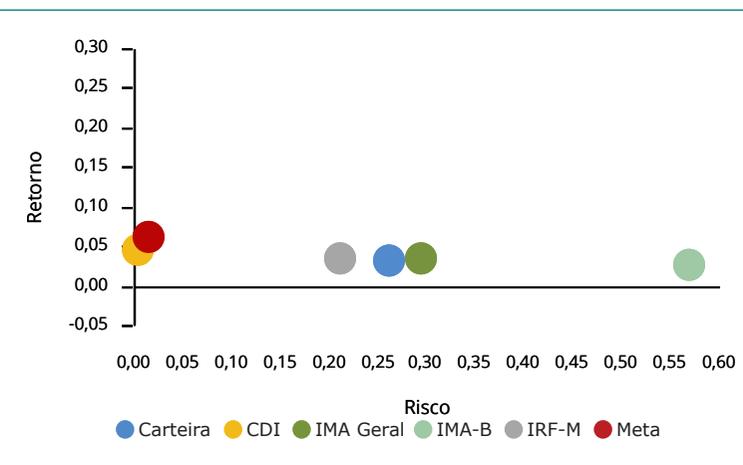
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	36,89%	36,03%
IRF-M	7,46%	7,45%
IRF-M 1	29,44%	28,59%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	25,93%	26,23%
IMA-B	18,81%	19,18%
IMA-B 5	7,11%	7,06%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
IMA Geral	2,26%	6,98%
IDkA	4,94%	4,91%
IDkA 2 IPCA	4,94%	4,91%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	25,61%	20,51%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	24,22%	19,12%
Multimercado	1,40%	1,39%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	4,31%	4,50%
Ibovespa	1,66%	1,76%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	1,70%	1,78%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	0,16%	0,16%
Outros RV	0,79%	0,80%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

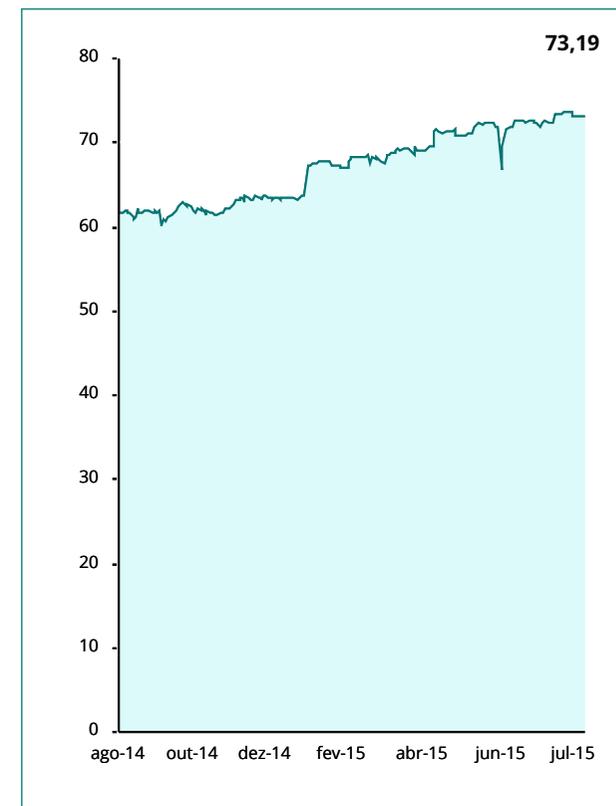
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

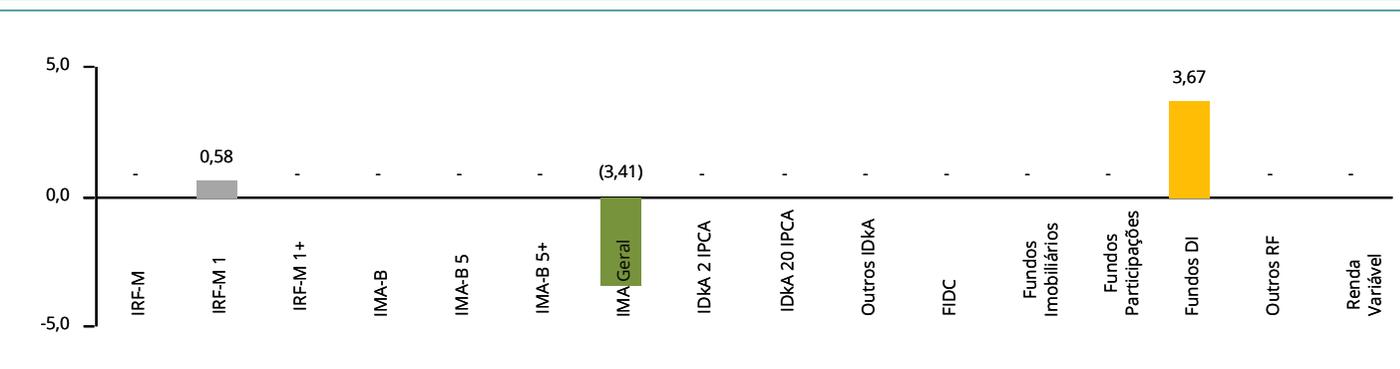
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (desde agosto de 2014)



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
01/07/2015	3.352.845,32	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
01/07/2015	580.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/07/2015	845.470,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
01/07/2015	1.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
01/07/2015	3.348.051,77	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
06/07/2015	169.079,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
07/07/2015	1.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
15/07/2015	6.500,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
20/07/2015	3.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
29/07/2015	2.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos
29/07/2015	61.000,00	Resgate	HSBC Regimes de Previdência Ativo
30/07/2015	343.100,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.778.315,32
Resgates	3.934.730,77
Saldo	843.584,55

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



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 5.412.023,05397700	Valor Atual da Cota: 1,73019729
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.145.434.150,42
Valor Total Atual: 9.363.867,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,13%
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: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 20.734.937/0001-06	Nome do Fundo: BB Previdenciário IX Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 3.477.123,83193000	Valor Atual da Cota: 1,03885936
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.017.228.758,49
Valor Total Atual: 3.612.242,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,36%
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: 07.111.384/0001-69	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas: 1.659.426,92699600	Valor Atual da Cota: 3,28858925
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.265.197.923,41
Valor Total Atual: 5.457.173,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,24%
Nível de Risco: Não se aplica	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	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon
CNPJ do Fundo: 06.086.158/0001-02	Nome do Fundo: BNY Mellon Credit Master
Quantidade de Cotas: 6,04316785	Valor Atual da Cota: 358,89580858
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.330.802,50
Valor Total Atual: 2.168,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,09%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 02.201.501/0001-61	Nome da Instituição Financeira: BNY Mellon
CNPJ do Fundo: 04.877.280/0001-71	Nome do Fundo: BNY Mellon Virtual Credit Yield
Quantidade de Cotas: 16.215,23279509	Valor Atual da Cota: 0,56593639
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.672.606,81
Valor Total Atual: 9.176,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,14%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 1.381.571,19046000	Valor Atual da Cota: 2,45448000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.468.179.966,89
Valor Total Atual: 3.391.038,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,10%
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: 05.164.356/0001-84	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 5.380.013,49260000	Valor Atual da Cota: 2,66214100
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.977.739.737,35
Valor Total Atual: 14.322.354,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,72%
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: 19.768.733/0001-07	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II
Quantidade de Cotas: 3.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,05063800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 419.785.349,18
Valor Total Atual: 3.151.914,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,75%
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: 10.740.638/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 4.074.768,86426000	Valor Atual da Cota: 1,79208100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.344.840.838,34
Valor Total Atual: 7.302.315,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%
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: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 1.156.957,76020600	Valor Atual da Cota: 1,77637500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.954.737.797,97
Valor Total Atual: 2.055.190,84	% 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: 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: 7.378.186,15542900	Valor Atual da Cota: 1,65084400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.069.853.092,85
Valor Total Atual: 12.180.234,35	% 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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 33.254.319/0001-00	Nome da Instituição Financeira: HSBC
CNPJ do Fundo: 11.203.389/0001-99	Nome do Fundo: HSBC Regimes de Previdência Ativo
Quantidade de Cotas: 940.774,44472000	Valor Atual da Cota: 1,75798880
Índice de Referência: Híbrido	Patrimônio Líquido do Fundo: 43.094.223,25
Valor Total Atual: 1.653.870,94	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,84%
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: 90.400.888/0001-42	Nome da Instituição Financeira: Santander
CNPJ do Fundo: 14.504.578/0001-90	Nome do Fundo: Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 469.450,93229900	Valor Atual da Cota: 13,77759090
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 466.883.085,19
Valor Total Atual: 6.467.902,89	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,39%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 90.400.888/0001-42	Nome da Instituição Financeira: Santander
CNPJ do Fundo: 01.699.688/0001-02	Nome do Fundo: Santander FIA Institucional Ibovespa
Quantidade de Cotas: 36.558,58542500	Valor Atual da Cota: 9,27780600
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 68.325.234,47
Valor Total Atual: 339.183,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,50%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 60.872.504/0001-23	Nome da Instituição Financeira: Itaú Unibanco
CNPJ do Fundo: 04.764.174/0001-81	Nome do Fundo: Itaú Institucional Multimercado Active Fix
Quantidade de Cotas: 1.766,24232000	Valor Atual da Cota: 578,07596400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.539.364.111,97
Valor Total Atual: 1.021.022,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 45.450,58

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 10.869.628/0001-81	Nome do Fundo: BB Cielo Ações
Quantidade de Cotas: 116.966,55151700	Valor Atual da Cota: 4,96435039
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 291.491.276,48
Valor Total Atual: 580.662,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,20%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 08.973.942/0001-68	Nome do Fundo: BB FIC Ações Consumo
Quantidade de Cotas: 60.369,49086900	Valor Atual da Cota: 1,91666424
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 105.515.538,02
Valor Total Atual: 115.708,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,11%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 03.737.217/0001-77	Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50
Quantidade de Cotas: 1.619.564,91190200	Valor Atual da Cota: 0,76674600
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 94.729.246,54
Valor Total Atual: 1.241.794,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,31%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 33.254.319/0001-00	Nome da Instituição Financeira: HSBC
CNPJ do Fundo: 42.469.023/0001-90	Nome do Fundo: HSBC Ibovespa Ações
Quantidade de Cotas: 12.379,18292000	Valor Atual da Cota: 42,96190040
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 48.523.996,37
Valor Total Atual: 531.833,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,10%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 33.254.319/0001-00	Nome da Instituição Financeira: HSBC
CNPJ do Fundo: 11.675.309/0001-06	Nome do Fundo: HSBC Ibovespa Valuation
Quantidade de Cotas: 445.877,47186000	Valor Atual da Cota: 0,77232700
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 56.431.296,93
Valor Total Atual: 344.363,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,61%


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%	68.969.451,68	94,2%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	49.590.841,75	67,8%	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%	-	0,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	19.367.264,27	26,5%	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%	11.345,66	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%	11.345,66	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%	11.345,66	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%	4.174.567,97	5,7%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	2.457.174,75	3,4%	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%	696.370,99	1,0%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	1.021.022,23	1,4%	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%	45.450,58	0,1%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					73.189.470,23	100%	

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

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

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



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.145.476.394,72	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.244,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.145.434.150,42	100%

BB Previdenciário IX Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.017.232.572,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.012.938.035,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.294.537,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.193,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.007,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.017.228.758,49	100%

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

Títulos Públicos	7.145.302.907,52	100,0%
LFT	187.385.252,20	
LTN	1.089.516.825,01	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.868.400.830,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	310.808,05	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	382,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(137.669,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.145.476.428,59	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.264.219.138,85	100,0%
LFT	57.428.352,46	
LTN	446.882.178,40	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	560.068.866,99	
Operações Compromissadas	1.199.839.741,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.019.058,67	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.442,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.716,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.265.197.923,41	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BNY Mellon Credit Master

Títulos Públicos	3.223.214,40	138,3%
LFT	3.223.214,40	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	1.837.715,68	78,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	38.181,18	1,6%
Contas a pagar ou receber	(2.768.308,76)	-118,8%
Patrimônio do Fundo	2.330.802,50	100%

BNY Mellon Virtual Credit Yield

Títulos Públicos	7.987.966,13	119,7%
LFT	7.987.966,13	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	4.667.657,83	70,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.045,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.984.063,11)	-89,7%
Patrimônio do Fundo	6.672.606,81	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.719.408.573,58	49,6%
LFT	991.086.738,53	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	728.321.835,05	
Títulos Privados	1.748.970.122,55	50,4%
CDB	527.071.032,37	
DPGE	79.532.597,92	
Debêntures e Op. Comp.	8.848.427,36	
Nota Promissória e LF	1.133.518.064,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.594,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(200.324,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.468.179.966,89	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.977.889.554,47	100,0%
LFT	975.089.475,66	
LTN	135.581.652,31	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	45.282.963,75	
Operações Compromissadas	821.935.462,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(53.028,95)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	458,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.246,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.977.739.737,35	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II

Títulos Públicos	419.800.629,29	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	419.272.735,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	527.894,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	865,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.145,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	419.785.349,18	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.345.041.017,82	100,0%
LFT	10.482.453,78	
LTN	175.596.726,79	
NTN - B	4.033.961.937,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	124.999.899,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.959,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(203.138,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.344.840.838,34	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.954.921.058,52	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.815.495.342,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	139.425.715,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.832,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(186.093,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.954.737.797,97	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.070.042.097,47	100,0%
LFT	735.901.672,74	
LTN	2.966.722.099,22	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.367.418.325,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	209.932,58	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.271,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(400.208,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.069.853.092,85	100%


FUNDOS DE RENDA FIXA
HSBC Regimes de Previdência Ativo

Títulos Públicos	41.942.134,57	97,3%
LFT	10.166.964,81	
LTN	24.587.816,63	
NTN - B	7.187.353,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.164.101,32	2,7%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.054,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.067,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	43.094.223,25	100%

Santander FIC Inst. Títulos Públicos 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	466.967.912,54	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	200,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(85.027,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	466.883.085,19	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA
Santander Títulos Públicos IMA-B
(FI do Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B)

Títulos Públicos	939.895.096,42	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	939.545.243,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	349.853,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	9,96	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.712,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(76.649,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	939.820.170,28	100%

FUNDOS MULTIMERCADO
Itaú Institucional Multimercado Active Fix

Títulos Públicos	1.363.775.094,70	53,7%
LFT	497.502.216,85	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	866.272.877,85	
Títulos Privados	956.262.502,97	37,7%
CDB	49.605.089,44	
DPGE	14.292.303,54	
Debêntures e Op. Comp.	173.209.382,72	
Nota Promissória e LF	719.155.727,27	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	220.060.971,38	8,7%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.972,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(740.429,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.539.364.111,97	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Cielo Ações

Títulos Públicos	4.228.888,10	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.228.888,10	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	290.134.687,59	99,5%
Derivativos	18.300,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	399,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.890.998,93)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	291.491.276,48	100%

BB FIC Ações Consumo

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	105.545.333,88	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.795,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	105.515.538,02	100%

BB Top Ações Consumo
(FI do BB FIC Ações Consumo)

Títulos Públicos	2.010.161,04	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.010.161,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	113.319.523,91	98,7%
Derivativos	13.725,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.539,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(574.854,54)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	114.770.094,69	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

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	276.162,92	0,3%
Ações	94.339.911,64	99,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	113.171,98	0,1%
Patrimônio do Fundo	94.729.246,54	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

HSBC Ibovespa Ações

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	390.663,97	0,8%
Ações	48.184.577,67	99,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	3,27	0,0%
Caixa	200,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.448,54)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	48.523.996,37	100%

HSBC Ibovespa Valuation

Títulos Públicos	595.579,76	1,1%
LFT	595.579,76	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	992.882,27	1,8%
Ações	55.027.184,09	97,5%
Derivativos	90.250,00	0,2%
Outros	0,13	0,0%
Caixa	200,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(274.799,32)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	56.431.296,93	100%

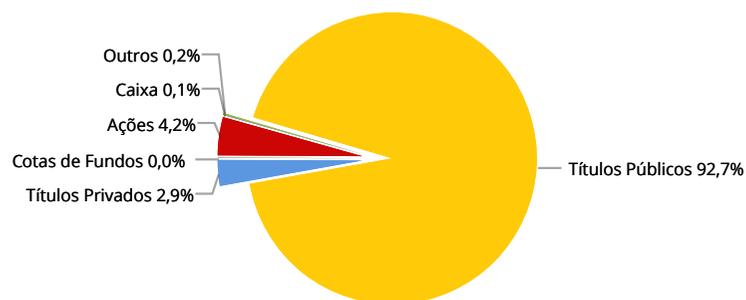
Santander FIA Institucional Ibovespa

Títulos Públicos	5.983.809,52	8,8%
LFT	5.983.809,52	
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	8.807,86	0,0%
Ações	62.139.172,32	90,9%
Derivativos	3.660,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.099,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	180.685,70	0,3%
Patrimônio do Fundo	68.325.234,47	100%

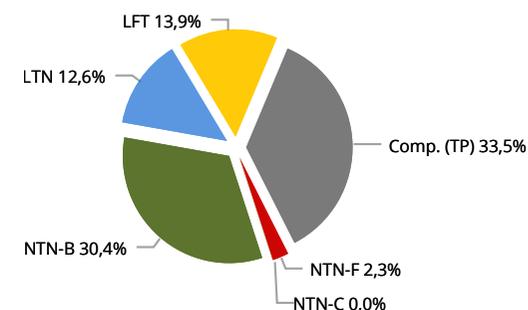


ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9.363.695,61	-	-	-	0,50	171,53	9.363.867,64
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	3.612.256,19	-	-	-	29,10	(42,64)	3.612.242,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	5.454.815,52	-	-	-	3,48	2.354,55	5.457.173,55
BNY Mellon Credit Master	2.999,28	-	1.710,04	-	35,53	(2.575,98)	2.168,87
BNY Mellon Virtual Credit Yield	10.985,79	-	6.419,40	-	1,44	(8.229,84)	9.176,79
Caixa Brasil Referenciado	1.681.164,57	1.710.068,60	-	-	1,56	(195,87)	3.391.038,86
Caixa Brasil Títulos Públicos	14.323.439,44	-	-	-	3,32	(1.088,26)	14.322.354,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	3.152.028,73	-	-	-	6,50	(121,23)	3.151.914,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7.302.652,29	-	-	-	4,97	(341,41)	7.302.315,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.055.286,08	-	-	-	1,47	(96,71)	2.055.190,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	12.180.519,61	-	-	-	1,92	(287,19)	12.180.234,34
HSBC Regimes de Previdência Ativo	1.609.656,03	-	-	-	117,24	44.097,64	1.653.870,91
Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	6.469.593,77	-	-	-	14,56	(1.705,45)	6.467.902,89
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	548.343,85	384.492,03	-	-	2,40	88.183,95	1.021.022,23
BB Cielo Ações	8.424,12	-	-	577.960,57	0,80	(5.722,54)	580.662,95
BB FIC Ações Consumo	2.027,16	-	-	114.277,88	1,55	(598,55)	115.708,04
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	3.620,19	1.236.691,17	-	1.483,56	1.241.794,92
HSBC Ibovespa Ações	-	-	4.281,76	528.113,09	2,19	(563,85)	531.833,19
HSBC Ibovespa Valuation	3.634,43	-	6.058,91	335.794,81	1,22	(1.126,18)	344.363,19
Santander FIA Institucional Ibovespa	29.705,12	-	43,72	308.474,30	45,17	915,14	339.183,45
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	45.450,58	-	45.450,58
TOTAL (em Reais)	67.811.227,60	2.094.560,63	22.134,02	3.101.311,82	45.725,49	114.510,67	73.189.470,23

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

Ao longo do mês de julho, a Presidente do Federal Reserve (Banco Central americano) Janet Yellen declarou diversas vezes que os juros serão elevados neste ano. Apesar de continuarmos acreditando que o liftoff (elevação dos juros) deveria ocorrer só em 2016, não podemos ignorar uma sinalização tão clara e tão direta feita pela Presidente do Banco Central mais importante do mundo. Como os salários de lá seguem crescendo a taxas inferiores ao período pré-crise (atualmente valorizam em torno de 2% ao ano, e até 2009 cresciam entre 3% e 4%) e a inflação segue muito baixa (o índice de inflação acompanhado pelo BC americano está em 0,3%, enquanto o índice oficial de inflação está em 0,1%), acreditamos que o liftoff deva ocorrer na reunião do FOMC de dezembro deste ano, e não na de setembro, como aposta a maior parte do mercado.

O comunicado do FOMC divulgado no final do mês de julho mostrou que o Comitê está bastante otimista com a atividade americana, embora mostre certa preocupação sobre os impactos da apreciação do dólar na balança comercial americana – como o dólar se fortaleceu em relação às demais moedas do mundo, os países compram menos produtos americanos. Com relação à inflação estar bastante baixa, os membros do FOMC mantiveram a visão de que se trata de uma situação passageira, causada pela queda de preços das commodities, sendo que os preços devem se elevar no decorrer dos próximos meses.

Na Zona do Euro, a situação da Grécia ainda não foi solucionada. Na carta mensal do último mês, citamos a fala de um dos membros do Banco Central Europeu, Ewald Nowotny, para ilustrar a tolerância que acabou se formando sobre o calote grego. A diretora do FMI, Christine Lagarde, deu diversas declarações no sentido de estimular os credores a conceder um desconto à dívida grega. Na prática, os credores estarão aceitando tomar um calote de um montante conhecido, em vez de correrem o risco de um calote de proporções desconhecidas.

Por fim, na China, continuamos acreditando que há riscos relevantes em seu sistema financeiro não oficial que ainda não vieram à tona. O governo chinês certamente estará disposto a agir caso um evento não antecipado ocorra. No entanto, um acontecimento deste porte deve trazer dificuldade adicional à recuperação da economia global.

A situação econômica brasileira segue cada vez mais complicada. Temos mais dificuldade de antever uma melhora da economia do país. Infelizmente, pas-

samos a esperar que uma retomada efetiva da economia só aconteça a partir de 2019. Hoje acreditamos em uma retração da atividade de 2,2% neste ano, seguida de uma nova retração de 0,6% em 2016.

A redução da meta de superávit primário deste ano pelo governo foi, de longe, o assunto mais importante e o mais relevante para a piora da perspectiva brasileira. Embora os ministros da Fazenda e do Planejamento tenham deixado claro que não estão menos comprometidos com a redução dos gastos do governo e com a trajetória da relação dívida-PIB, a notícia não deixou de ser muito ruim. A nova meta de superávit é de 0,15% do PIB (equivalente a R\$ 8 bilhões) e, em nossa visão, não será atingida.

Na semana seguinte à redução da meta de superávit primário, a Standard & Poor's colocou a nota de rating da economia brasileira em perspectiva negativa. O Brasil já possuía a nota mais baixa possível dentro da classificação de grau de investimento, de forma que a perda de grau se tornou o cenário mais provável. Desta forma, acreditamos que a S&P rebaixará o Brasil a grau especulativo no primeiro trimestre de 2016.

Além da piora econômica, a piora da situação política também foi bastante latente ao longo do mês. Especulações sobre o impeachment de Dilma são cada vez mais frequentes nos jornais e uma nova manifestação popular contra o governo e o PT está marcada para o dia 16/08. Nos primeiros dias do mês de agosto, o DataFolha apontou que a rejeição de Dilma chegou ao pior nível de um presidente eleito desde a redemocratização – pior, inclusive, que as estatísticas de Collor.

Na política monetária, o Copom elevou a meta da Taxa Selic para 14,25% a.a, em linha com o que era esperado pela SOMMA Investimentos. O Comunicado da reunião sugeriu disposição do Comitê em manter a Selic inalterada neste valor por um longo período, mas a ata detalhou que o Comitê está acompanhando a situação fiscal e a taxa de câmbio. Se ambas as variáveis piorarem, deveremos ter novos aumentos da taxa básica de juros.

Renda Fixa

Em julho, vimos o cenário de deterioração do Brasil se confirmar em várias fren-



tes. O crescimento econômico que se esperava para 2016, já ficou para lá de 2018. O enfraquecimento do governo, batendo recordes de rejeição e isolando a presidente. A jogada de toalha do ajuste fiscal com a redução da meta para pífi0,15%. A ameaça de perda do grau de investimento e o Bacen afirmando a permanência da taxa de juros em patamar elevado por mais tempo. Como se tudo isso não fosse suficiente, ainda temos que lidar com a dúvida em relação ao início do aumento da taxa de juros dos EUA. Todos esses fatores pressionam as taxas de juros e o dólar para cima. A elevação da moeda americana fica mais intensa ainda devido ao ajuste que os fundos de pensão estrangeiros, que não podem ter exposição a países sem grau de investimento, estão fazendo em suas carteiras, encerrando suas posições no nosso mercado.

No Brasil, as curvas de juros de longo prazo fecharam em alta, com o movimento se intensificando na última semana do mês. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, vencimento janeiro/2016), abriram o mês a 14,24%, chegaram a 14,31% e fecharam em 14,19% a.a., um movimento lateral já precificado pela alta de 50 pontos base. O movimento dos juros de longo prazo (FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021) foi mais volátil. Abriram o mês em 12,68%, chegaram na máxima de 13,43% e fecharam em 12,77% a.a., encerrando uma alta de 0,71%. Alguns vértices mais longos apresentaram altas mais fortes, como o FUT DI1 F24, que encerrou o mês subindo 2,55%. Nesse ambiente, o IMA-B fechou com uma queda de 0,73% e o IRF-M com alta de 1,23%. O CDI apresentou variação de 1,18% no mês de julho.

O forte movimento do dólar se deveu aos fatores já mencionado acima. O mau humor do cenário interno está pesando bastante, sendo que a moeda americana fechou o mês com alta de 9,39%, abrindo o mês em R\$ 3,1026 e fechando em R\$ 3,394. As taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram queda de 7,35% no mês, após ter subido 10,92% em junho. Os juros de 10 anos fecharam o mês de maio em 2,35% e junho em 2,18% a.a. Essa queda é atribuída a aversão ao risco desencadeada pelo cenário conturbado do sistema financeiro chinês. O dólar ainda pode sofrer pressão de alta, caso o cenário interno continue nebuloso.

Renda Variável

A partir da segunda quinzena do mês de julho, ficou latente o agravamento da crise política. O rompimento formal do presidente da Câmara dos Deputados, Eduardo Cunha (PMDB), associado ao anúncio da redução da meta fiscal agravada

por interesses políticos adversos, além da revisão negativa do rating soberano por parte da S&P foram fatos que se fizeram o Ibovespa recuar 8% no momento mais delicado do mês. Com a alta volatilidade, parte dos investidores, talvez contabilizando a Bolsa em dólar, identificaram o momento como uma oportunidade de entrada, sendo que houve relativa melhora do Ibovespa ao final do mês.

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