RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MAIO - 2014

PREFEITURA
FLORIANÓPOLIS

IPREF

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Florianópolis - SC

SMI

INTRODUÇÃO

O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Florianópolis foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

Este relatório foi elaborado pela SMI Consultoria, para uso exclusivo do IPREF, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi apresentado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da SMI Consultoria garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre a qualidade das mesmas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamento e estimativas e são, portanto sujeitas a mudança.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL – FUNDO FINANCEIRO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE FLORIANÓPOLIS

Distribuição da Carteira de Investimentos 6
Análise de Rentabilidade 7
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 8
Rentabilidade da Carteira (em %) 9
Distribuição da Carteira por Índices 10
Relatório de Movimentações 11

RELATÓRIO GERENCIAL – FUNDO PREVIDENCIÁRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE FLORIANÓPOLIS

Distribuição da Carteira de Investimentos 13
Análise de Rentabilidade 14
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 15
Rentabilidade da Carteira (em %) 16
Distribuição da Carteira por Índices 17
Relatório de Movimentações 18

RELATÓRIO GERENCIAL – RPPS FLORIANÓPOLIS (CONSOLIDADO)

Distribuição da Carteira de Investimentos 20
Análise de Rentabilidade 21
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 22
Rentabilidade da Carteira (em %) 23
Distribuição da Carteira por Índices 24
Relatório de Movimentações 25

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonatrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - CADPREV 27

Enquadramento da Carteira em Relação à Resoulução 3.922/2010 e à Política de Investimento 29

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos 31

Consolidação dos Ativos 36

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 38

EXTRATOS BANCÁRIOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

PREFEITURA FLORIANÓPOLIS

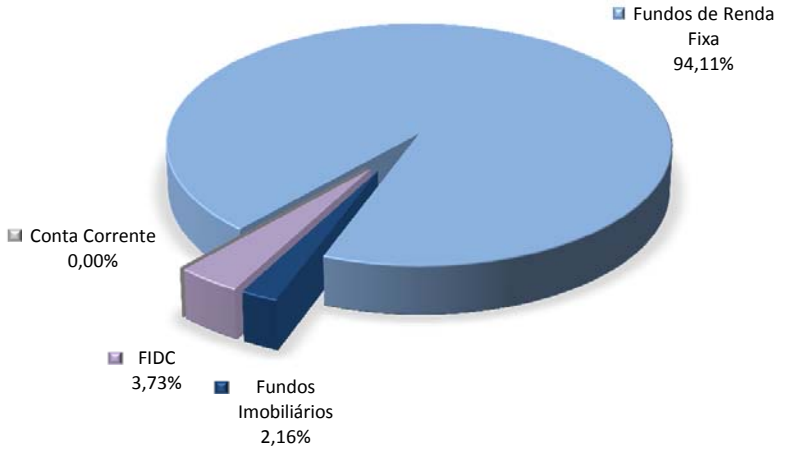
IPREF - Previdenciário

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Florianópolis - SC (Previdenciário)

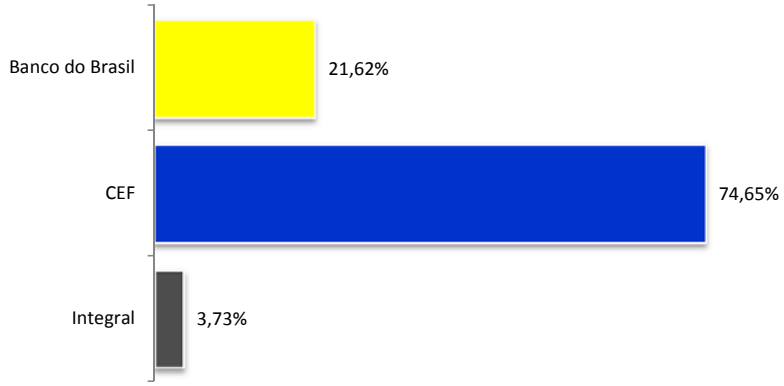
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**3,7%**	**1.758.326,55**	**1.738.519,99**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	3,7%	1.758.326,55	1.738.519,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	**94,1%**	**44.328.141,19**	**42.204.498,63**
BB FIC Administrativo Supremo	0,3%	161.510,39	107.375,00
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	4,0%	1.891.758,41	1.844.874,36
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	6,8%	3.218.936,44	3.142.959,70
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	5,1%	2.419.192,68	2.318.889,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	308.956,84	296.413,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	4,6%	2.183.187,62	2.056.117,39
Caixa Brasil Disponibilidades	1,0%	487.201,46	663,06
Caixa Brasil Referenciado	15,5%	7.310.889,70	7.250.167,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	13,3%	6.262.494,00	6.197.748,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11,3%	5.344.473,48	5.820.783,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	12,0%	5.631.079,71	5.398.809,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	20.677,97	20.378,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	9,3%	4.383.697,39	3.234.872,72
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10,0%	4.704.085,10	4.514.447,06
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**2,2%**	**1.015.829,50**	**1.092.500,00**
Caixa FII Rio Bravo	2,2%	1.015.829,50	1.092.500,00
CONTA CORRENTE	**0,0%**	**-**	**-**
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**47.102.297,24**	**45.035.518,62**

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



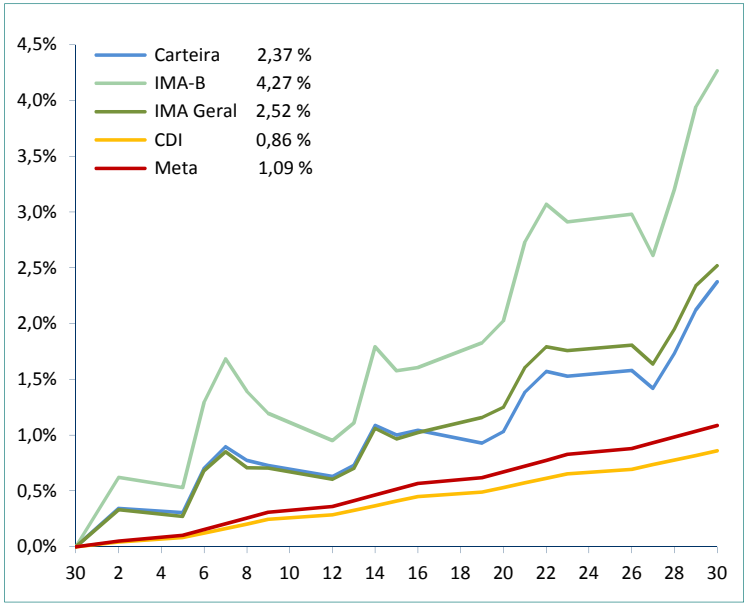
Entrada de Recursos
Nova Aplicação
Saída de Recursos
Resgate Total

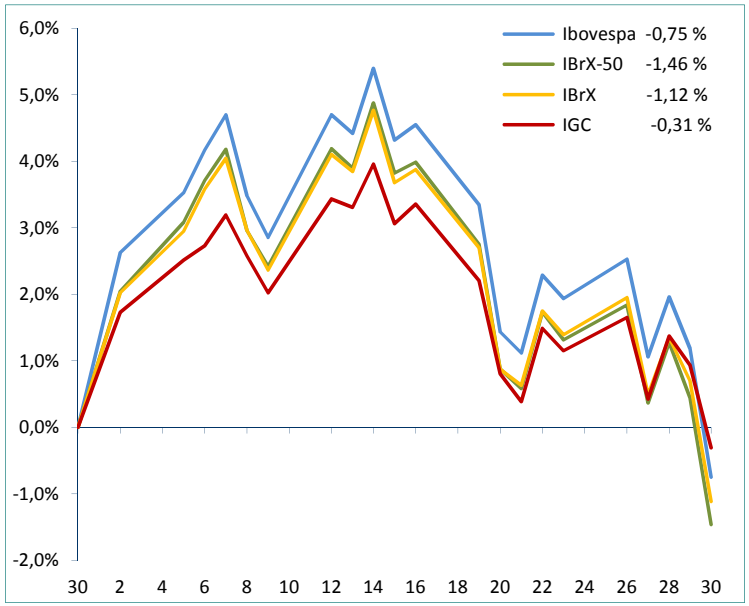
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,14	105%	6,65	110%	13,39	108%
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB FIC Administrativo Supremo	CDI	0,53	48%	2,46	41%	5,20	42%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	2,54	234%	6,76	112%	6,71	54%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	2,42	222%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	4,33	398%	9,46	157%	3,60	29%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,23	389%	9,25	153%	3,46	28%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,18	569%	11,60	192%	0,35	3%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,79	73%	3,80	63%	8,61	69%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	77%	4,14	69%	9,42	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,04	96%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	2,54	234%	6,69	111%	6,60	53%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,30	396%	9,39	155%	3,59	29%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,47	135%	5,75	95%	8,61	69%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	2,36	217%	6,53	108%	7,02	57%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	4,20	387%	9,18	152%	3,42	28%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-0,01	-1%	-2,59	-43%	-	-

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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
CDI	0,86	79%	4,12	68%	9,42	76%
IMA Geral	2,52	232%	6,84	113%	6,57	53%
IMA-B	4,27	392%	9,45	156%	3,85	31%
IRF-M	1,84	169%	5,86	97%	7,90	64%
Ibovespa	-0,75	-69%	-0,52	-9%	-4,24	-34%
IBrX	-1,12	-103%	-0,60	-10%	-1,59	-13%
IBrX-50	-1,46	-134%	-0,72	-12%	-1,26	-10%
META ATUARIAL - INPC + 6%	**1,09**		**6,04**		**12,41**	

Rentabilidade durante o mês (evolução diária, em %)





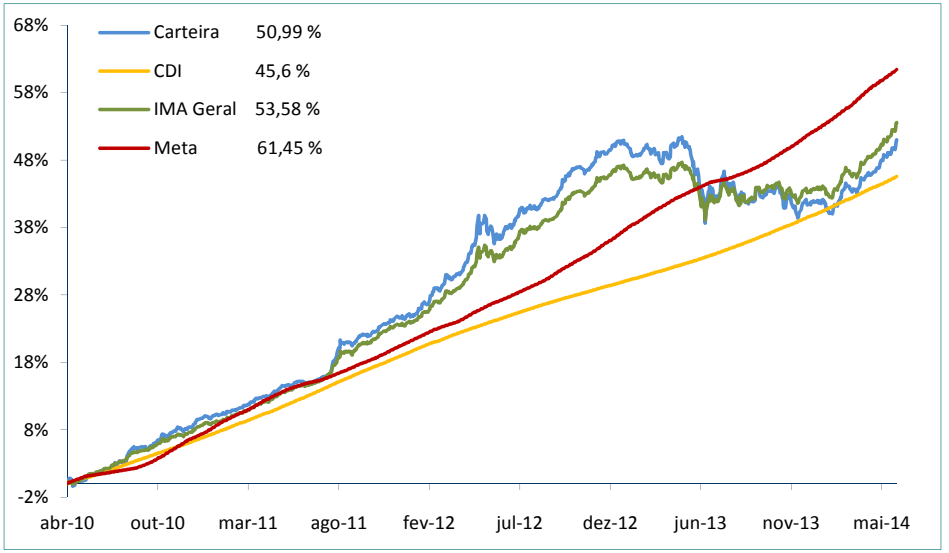
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2014
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**23.624,13**	**18.654,71**	**22.340,57**	**25.281,29**	**19.806,56**		**109.707,26**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	23.624,13	18.654,71	22.340,57	25.281,29	19.806,56		**109.707,26**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**(543.677,36)**	**1.117.162,96**	**290.298,35**	**718.372,58**	**1.137.159,58**		**2.719.316,11**
BB FIC Administrativo Supremo	674,79	457,80	192,92	467,00	777,85		**2.570,36**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(106.412,51)	118.483,92	15.496,97	55.934,88	100.303,18		**183.806,44**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(13.686,21)	46.924,56	10.385,57	29.300,81	46.884,05		**119.808,78**
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	-	73.674,28	20.718,39	48.567,03	75.976,74		**218.936,44**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(7.319,60)	12.076,11	1.920,40	6.949,10	12.543,11		**26.169,12**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(114.176,26)	117.761,38	8.292,23	63.234,64	127.070,23		**202.182,22**
Caixa Brasil Disponibilidades	24.485,90	4.980,45	5.816,85	12.702,12	6.026,31		**54.011,63**
Caixa Brasil Referenciado	8.076,65	35.806,62	38.542,88	45.066,50	60.722,43		**188.215,08**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	-	36.450,00	76.038,00	85.260,00	64.746,00		**262.494,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(92.966,70)	201.210,07	36.204,28	90.267,19	137.076,64		**371.791,48**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(130.126,10)	218.977,51	35.499,81	126.674,51	232.270,61		**483.296,34**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(156,30)	549,06	167,10	264,68	299,72		**1.124,26**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(16.987,45)	84.304,00	13.892,81	45.389,15	82.824,67		**209.423,18**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(95.083,57)	165.507,20	27.130,14	108.294,97	189.638,04		**395.486,78**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**6.770,21**	**16.343,59**	**10.122,88**	**(45.611,68)**	**(72.543,06)**		**(84.918,06)**
Caixa FII Rio Bravo	6.770,21	16.343,59	10.122,88	(45.611,68)	(72.543,06)		**(84.918,06)**
TOTAL	**(513.283,02)**	**1.152.161,26**	**322.761,80**	**698.042,19**	**1.084.423,08**		**2.744.105,31**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (EM %)

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(1,27)	0,84	(0,88)	1,12	-151%	144%	-114%
Fevereiro	2,83	0,78	2,74	1,13	363%	103%	252%
Março	0,75	0,76	0,69	1,31	98%	108%	57%
Abril	1,58	0,81	1,63	1,27	194%	97%	125%
Maio	2,37	0,86	2,52	1,09	277%	94%	218%
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**6,37**	**4,12**	**6,84**	**6,04**	**155%**	**93%**	**105%**

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



Carteira x Indicadores em 2014

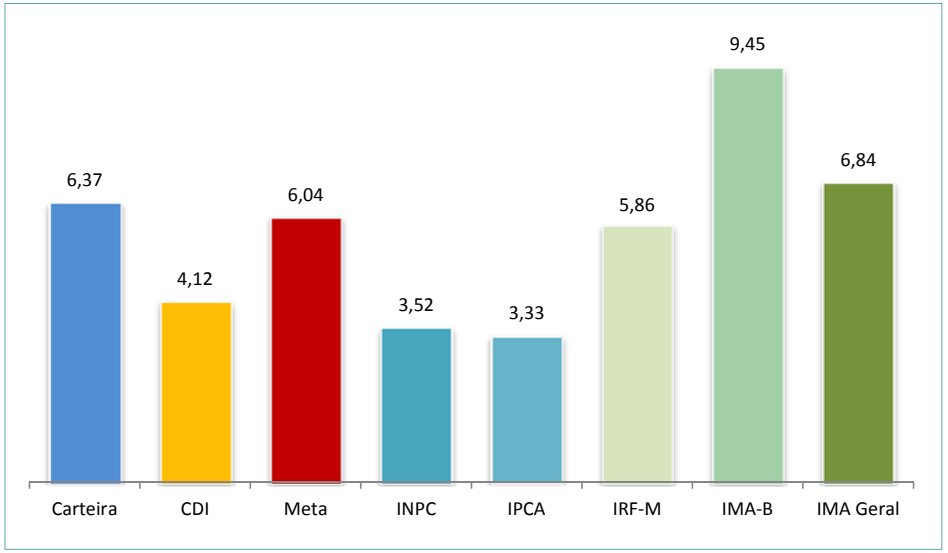
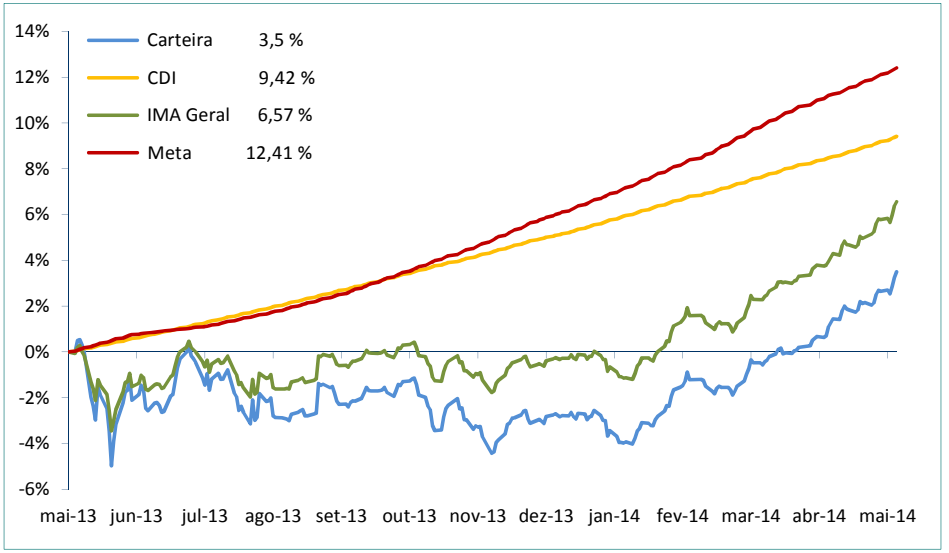


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



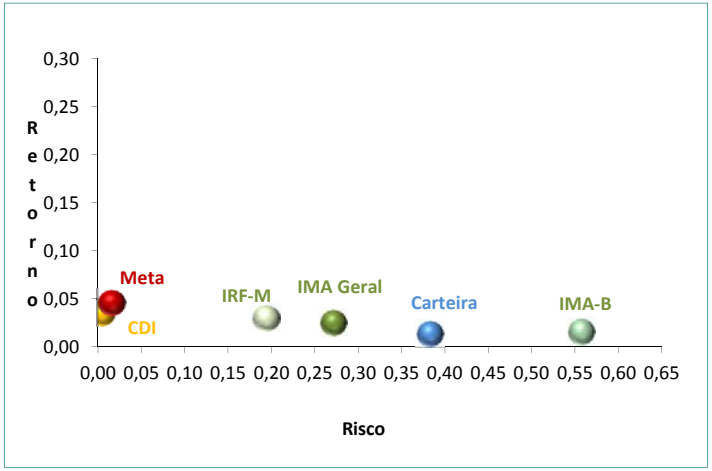
ÍNDICES	MAIO	ABRIL
IRF-M	**9,31%**	**7,18%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	9,31%	7,18%
IMA-B	**32,41%**	**32,43%**
IMA-B	27,73%	27,82%
IMA-B 5	0,04%	0,05%
IMA-B 5+	4,63%	4,57%
IMA Geral	**15,36%**	**17,02%**
IDkA	**0,00%**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**3,73%**	**3,86%**
Fundos Imobiliários	**2,16%**	**2,43%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**16,90%**	**16,34%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	16,90%	16,34%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	**20,13%**	**20,74%**
Renda Variável	**0,00%**	**0,00%**
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,00%	0,00%
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):

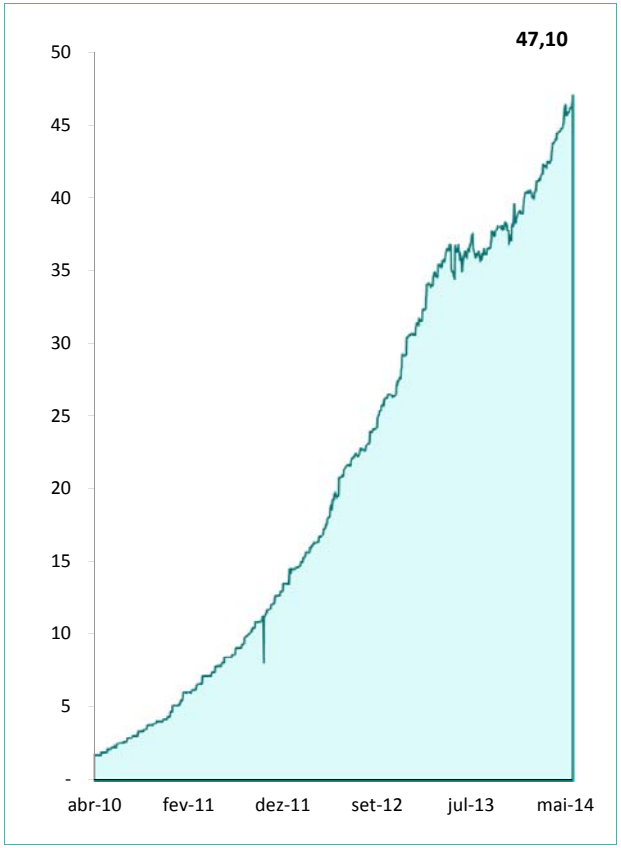
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

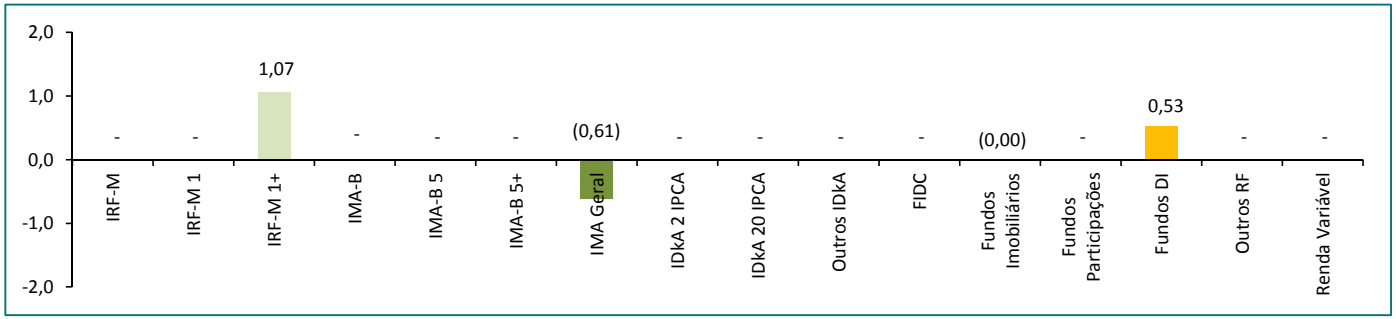
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
05/05/2014	963.945,86	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2014	53.357,54	Aplicação	BB FIC Administrativo Supremo
13/05/2014	4.135,47	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
16/05/2014	2.049,49	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
19/05/2014	92.988,25	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
20/05/2014	691,14	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
26/05/2014	1.066.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
28/05/2014	482.801,88	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
08/05/2014	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/05/2014	613.386,65	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
13/05/2014	4.127,44	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
26/05/2014	1.066.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**2.665.969,63**
Resgates	**1.683.614,09**
Saldo	**982.355,54**

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

PREFEITURA
FLORIANÓPOLIS

IPREF - Financeiro

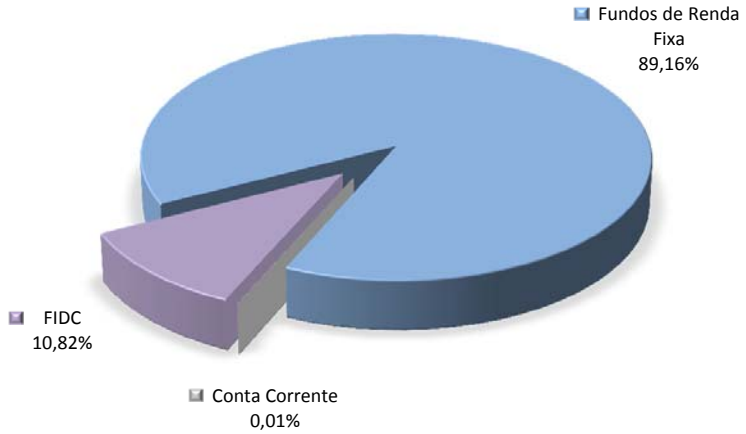
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Florianópolis - SC (Financeiro)

SMI

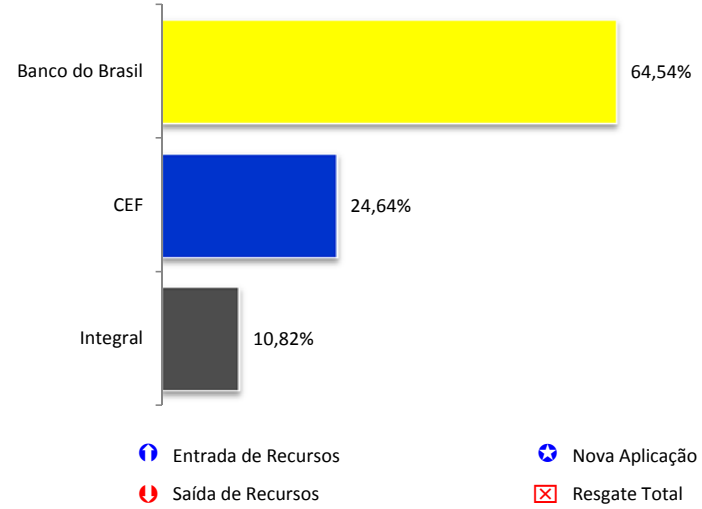
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**10,8%**	**3.235.601,02**	**3.199.153,79**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	10,8%	3.235.601,02	3.199.153,79
FUNDOS DE RENDA FIXA	**89,2%**	**26.658.058,21**	**27.276.281,01**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,7%	212.339,09	210.470,24
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	18,9%	5.639.770,44	5.499.998,22
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	17,8%	5.315.517,37	5.095.128,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	5,6%	1.678.857,62	1.610.698,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	21,6%	6.444.984,75	6.069.860,92
Caixa Brasil Disponibilidades	2,9%	863.574,46	248.427,13
Caixa Brasil Referenciado	14,6%	4.358.092,42	4.330.507,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,8%	226.246,50	220.632,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	332.559,68	1.665.501,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,5%	145.083,11	142.980,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	2,5%	758.430,26	131.478,04
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,3%	682.602,51	2.050.597,69
CONTA CORRENTE	**0,0%**	**4.339,22**	**3.463,65**
Banco do Brasil	0,0%	3.463,65	3.463,65
Caixa Econômica Federal	0,0%	875,57	-
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**29.897.998,45**	**30.478.898,45**

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira

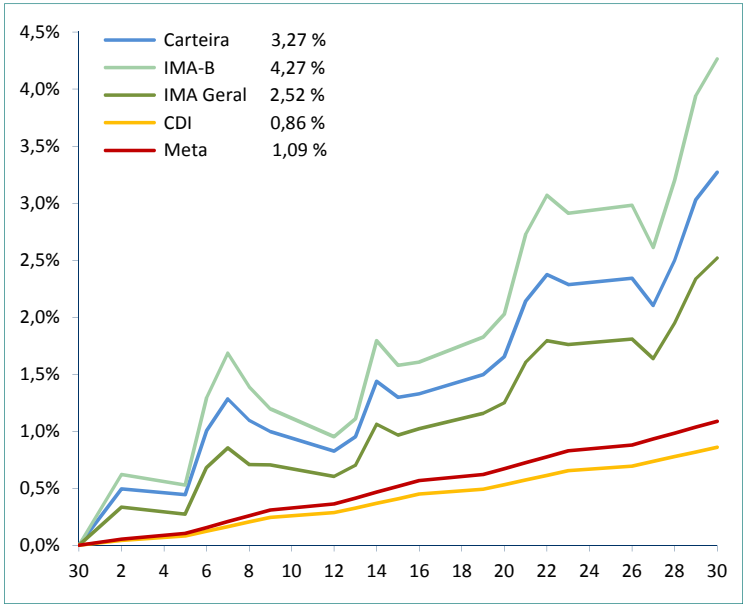


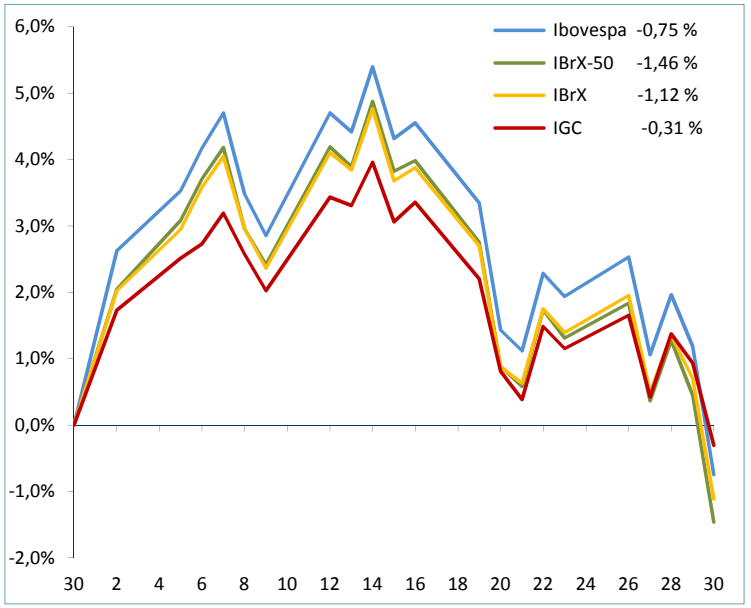
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,14	105%	6,65	110%	13,39	108%
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	82%	4,20	70%	9,43	76%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	2,54	234%	6,76	112%	6,71	54%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	4,33	398%	9,46	157%	3,60	29%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,23	389%	9,25	153%	3,46	28%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,18	569%	11,60	192%	0,35	3%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,79	73%	3,80	63%	8,61	69%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	77%	4,14	69%	9,42	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	2,54	234%	6,69	111%	6,60	53%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,30	396%	9,39	155%	3,59	29%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,47	135%	5,75	95%	8,61	69%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	2,36	217%	6,53	108%	7,02	57%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	4,20	387%	9,18	152%	3,42	28%

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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
CDI	0,86	79%	4,12	68%	9,42	76%
IMA Geral	2,52	232%	6,84	113%	6,57	53%
IMA-B	4,27	392%	9,45	156%	3,85	31%
IRF-M	1,84	169%	5,86	97%	7,90	64%
Ibovespa	-0,75	-69%	-0,52	-9%	-4,24	-34%
IBrX	-1,12	-103%	-0,60	-10%	-1,59	-13%
IBrX-50	-1,46	-134%	-0,72	-12%	-1,26	-10%
META ATUARIAL - INPC + 6%	**1,09**		**6,04**		**12,41**	

Rentabilidade durante o mês (evolução diária, em %)



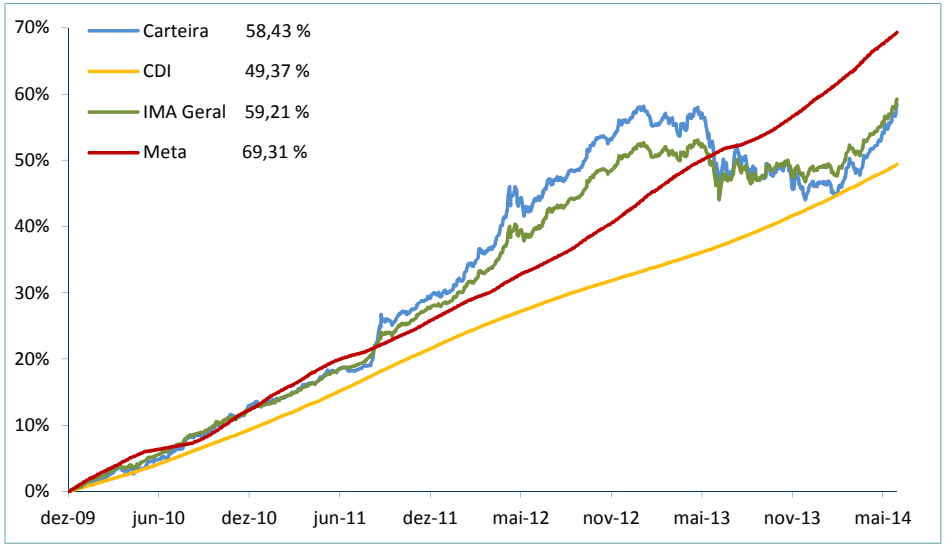


RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2014
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**43.472,17**	**34.327,63**	**41.110,21**	**46.521,61**	**36.447,23**		**201.878,85**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	43.472,17	34.327,63	41.110,21	46.521,61	36.447,23		**201.878,85**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**(556.336,68)**	**1.135.439,28**	**198.212,20**	**621.116,93**	**1.009.488,50**		**2.407.920,23**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	-	782,13	1.601,99	1.743,09	1.868,85		**5.996,06**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(40.801,76)	139.892,99	30.961,79	87.352,51	139.772,22		**357.177,75**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(122.005,78)	204.158,94	34.050,36	122.901,69	220.388,92		**459.494,13**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(39.774,37)	65.621,06	10.435,33	37.761,14	68.158,66		**142.201,82**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(221.199,92)	304.641,46	24.479,47	186.674,87	375.123,83		**669.719,71**
Caixa Brasil Disponibilidades	79.828,19	15.036,29	14.270,93	14.485,17	17.572,37		**141.192,95**
Caixa Brasil Referenciado	74,75	38.269,64	33.283,26	36.688,69	36.257,49		**144.573,83**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(1.701,60)	5.476,67	1.372,29	3.421,51	5.614,45		**14.183,32**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(115.921,73)	193.705,93	25.293,63	60.474,74	57.058,39		**220.610,96**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(1.096,63)	3.852,37	1.172,39	1.857,13	2.102,93		**7.888,19**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(690,44)	3.426,45	564,66	1.844,79	13.565,57		**18.711,03**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(93.047,39)	160.575,35	20.726,10	65.911,60	72.004,82		**226.170,48**
TOTAL	**(512.864,51)**	**1.169.766,91**	**239.322,41**	**667.638,54**	**1.045.935,73**		**2.609.799,08**

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	**(1,25)**	0,84	(0,88)	1,12	-149%	142%	-112%
Fevereiro	**3,23**	0,78	2,74	1,13	413%	118%	286%
Março	**0,54**	0,76	0,69	1,31	71%	78%	41%
Abril	**2,03**	0,81	1,63	1,27	249%	124%	160%
Maio	**3,27**	0,86	2,52	1,09	381%	130%	301%
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**7,98**	**4,12**	**6,84**	**6,04**	**194%**	**117%**	**132%**

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



Carteira x Indicadores em 2014

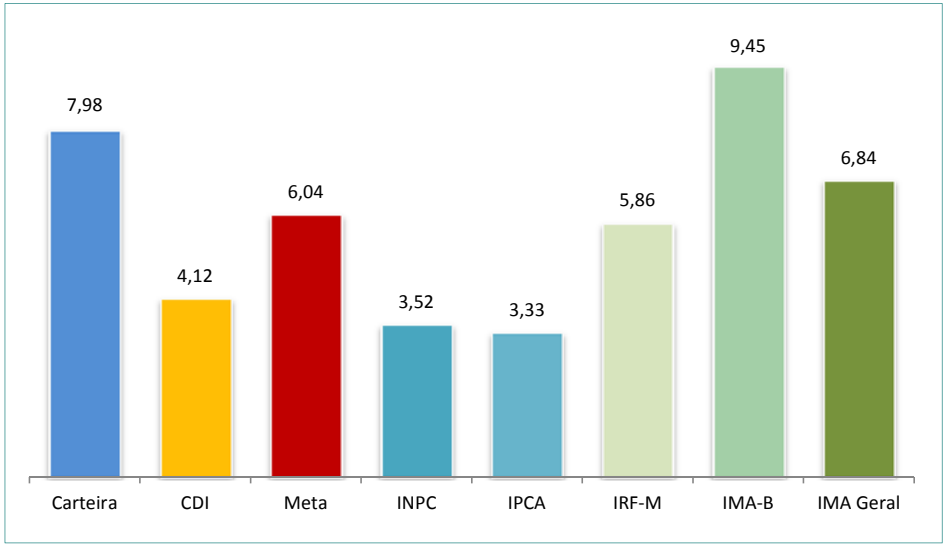
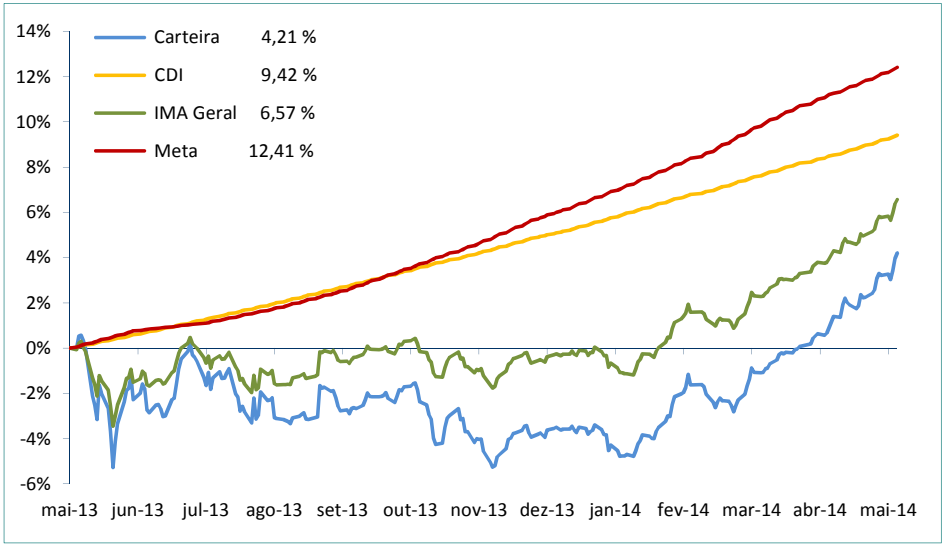


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



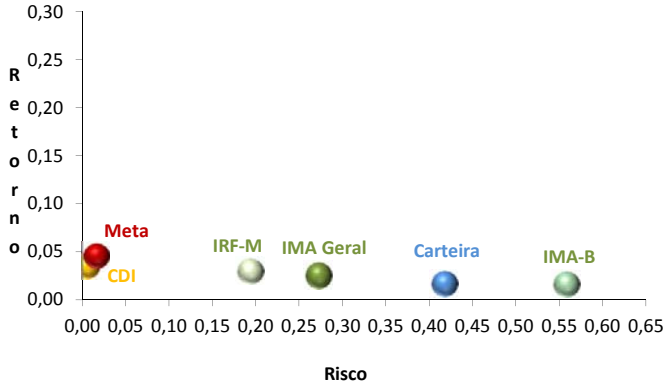
ÍNDICES	MAIO	ABRIL
IRF-M	**2,54%**	**0,43%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	2,54%	0,43%
IMA-B	**48,83%**	**54,58%**
IMA-B	26,79%	34,19%
IMA-B 5	0,49%	0,47%
IMA-B 5+	21,56%	19,91%
IMA Geral	**19,62%**	**18,77%**
IDkA	**0,00%**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**10,82%**	**10,50%**
Fundos Imobiliários	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**18,18%**	**15,71%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	18,18%	15,71%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	**0,00%**	**0,00%**
Renda Variável	**0,00%**	**0,00%**
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,00%	
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):

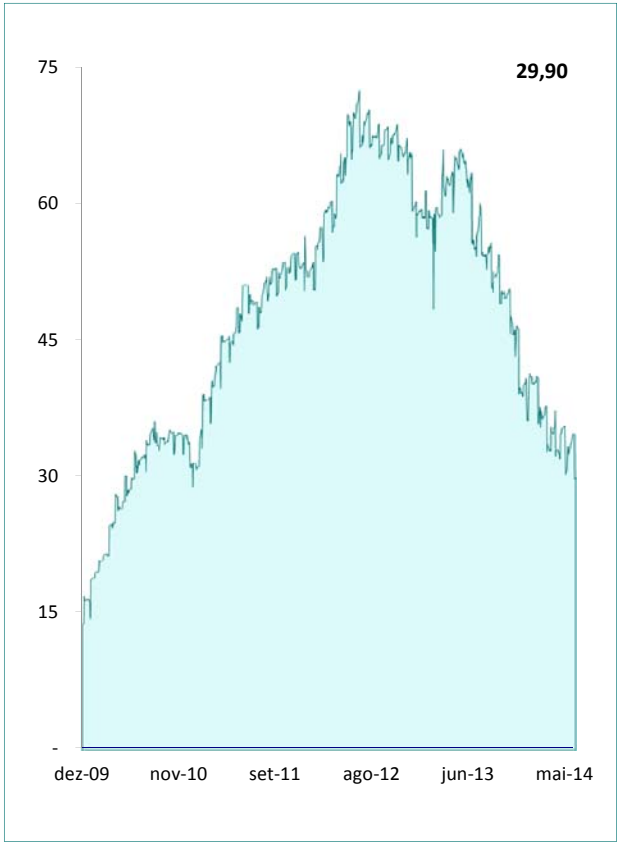
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

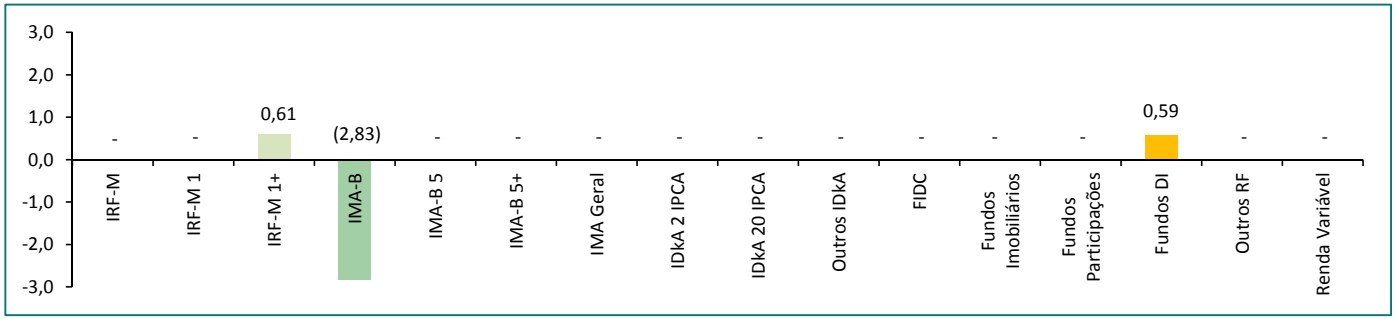
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
05/05/2014	2.454.126,07	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2014	901,03	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
09/05/2014	490.707,98	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
12/05/2014	122.678,67	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
14/05/2014	392.850,14	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
16/05/2014	10.725,29	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
19/05/2014	632.896,87	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
20/05/2014	194.919,96	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
21/05/2014	10.211,47	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
28/05/2014	112.854,35	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
05/05/2014	4.463,12	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/05/2014	6.325,77	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2014	765.996,64	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/05/2014	8.915,47	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/05/2014	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
16/05/2014	39.044,15	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
20/05/2014	4.844,71	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/05/2014	4.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/05/2014	220,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/05/2014	5.148,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/05/2014	2.306.778,52	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/05/2014	1.390.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
28/05/2014	1.440.000,00	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
29/05/2014	67.815,86	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/05/2014	4.172,91	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/05/2014	2.257,98	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**4.422.871,83**
Resgates	**6.050.583,13**
Saldo	**1.627.711,30**

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

PREFEITURA FLORIANÓPOLIS

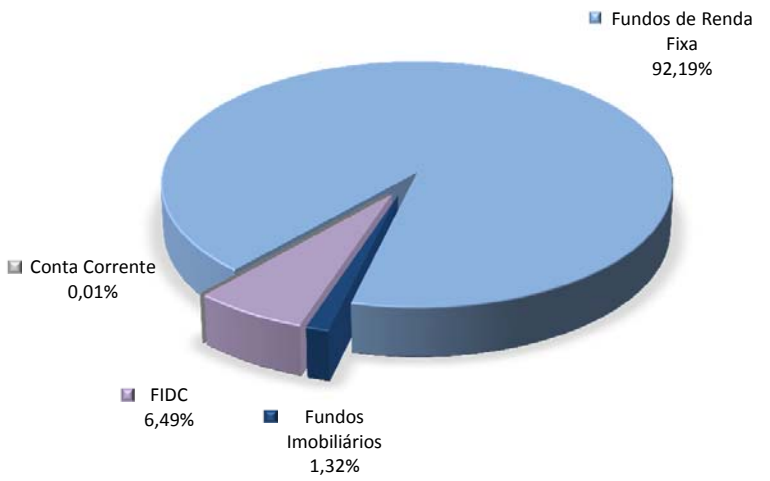
IPREF - Consolidado

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Florianópolis - SC (Consolidado)

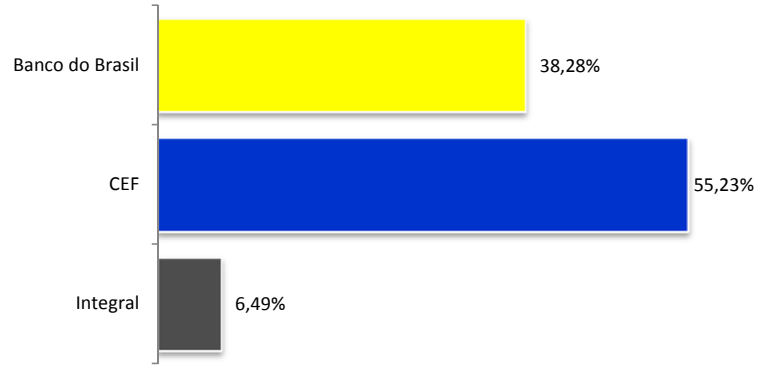
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**6,5%**	**4.993.927,57**	**4.937.673,78**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	6,5%	4.993.927,57	4.937.673,78
FUNDOS DE RENDA FIXA	**92,2%**	**70.986.199,40**	**69.480.779,64**
BB FIC Administrativo Supremo	0,2%	161.510,39	107.375,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	212.339,09	210.470,24
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	9,8%	7.531.528,85	7.344.872,58
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	4,2%	3.218.936,44	3.142.959,70
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	10,0%	7.734.710,05	7.414.017,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,6%	1.987.814,46	1.907.112,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	11,2%	8.628.172,37	8.125.978,31
Caixa Brasil Disponibilidades	1,8%	1.350.775,92	249.090,19
Caixa Brasil Referenciado	15,2%	11.668.982,12	11.580.675,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	8,1%	6.262.494,00	6.197.748,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	7,2%	5.570.719,98	6.041.415,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7,7%	5.963.639,39	7.064.310,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,2%	165.761,08	163.358,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,7%	5.142.127,65	3.366.350,76
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	7,0%	5.386.687,61	6.565.044,75
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**1,3%**	**1.015.829,50**	**1.092.500,00**
Caixa FII Rio Bravo	1,3%	1.015.829,50	1.092.500,00
CONTA CORRENTE	**0,0%**	**4.339,22**	**3.463,65**
Banco do Brasil	0,0%	3.463,65	3.463,65
Caixa Econômica Federal	0,0%	875,57	-
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**77.000.295,69**	**75.514.417,07**

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



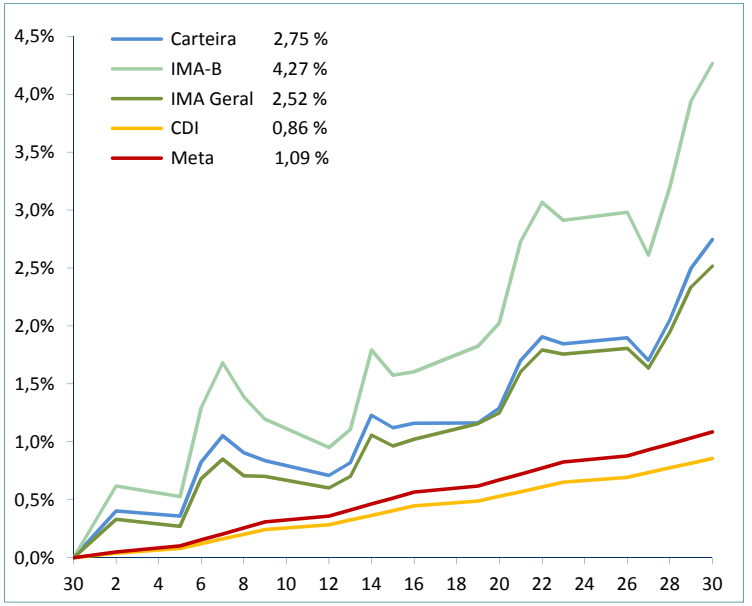
Entrada de Recursos | Nova Aplicação | Saída de Recursos | Resgate Total

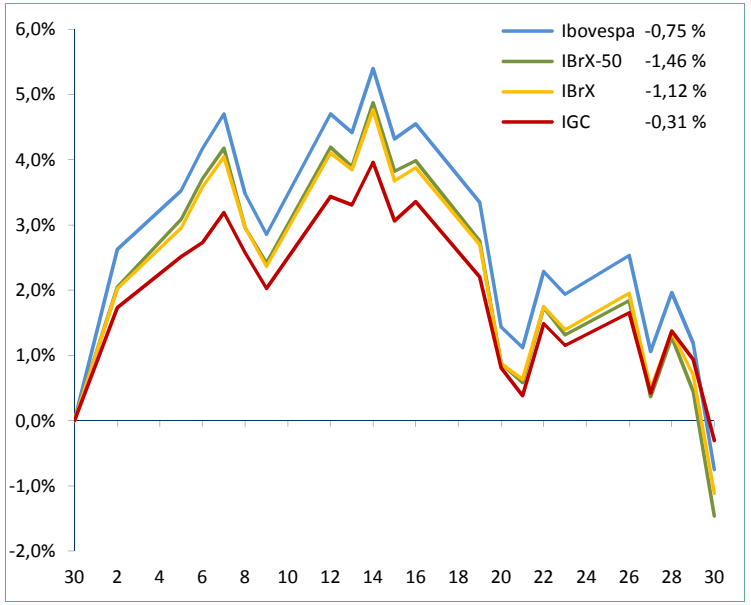
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,14	105%	6,65	110%	13,39	108%
FUNDOS DE RENDA FIXA	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
BB FIC Administrativo Supremo	CDI	0,53	48%	2,46	41%	5,20	42%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	82%	4,20	70%	9,43	76%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	2,54	234%	6,76	112%	6,71	54%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	2,42	222%	-	-	-	-
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	4,33	398%	9,46	157%	3,60	29%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,23	389%	9,25	153%	3,46	28%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,18	569%	11,60	192%	0,35	3%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,79	73%	3,80	63%	8,61	69%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	77%	4,14	69%	9,42	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,04	96%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	2,54	234%	6,69	111%	6,60	53%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,30	396%	9,39	155%	3,59	29%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,47	135%	5,75	95%	8,61	69%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	2,36	217%	6,53	108%	7,02	57%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	4,20	387%	9,18	152%	3,42	28%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**Bench**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-0,01	-1%	-2,59	-43%	-	-

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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**	**Rent. %**	**% Meta**
CDI	0,86	79%	4,12	68%	9,42	76%
IMA Geral	2,52	232%	6,84	113%	6,57	53%
IMA-B	4,27	392%	9,45	156%	3,85	31%
IRF-M	1,84	169%	5,86	97%	7,90	64%
Ibovespa	-0,75	-69%	-0,52	-9%	-4,24	-34%
IBrX	-1,12	-103%	-0,60	-10%	-1,59	-13%
IBrX-50	-1,46	-134%	-0,72	-12%	-1,26	-10%
META ATUARIAL - INPC + 6%	**1,09**		**6,04**		**12,41**	

Rentabilidade durante o mês (evolução diária, em %)



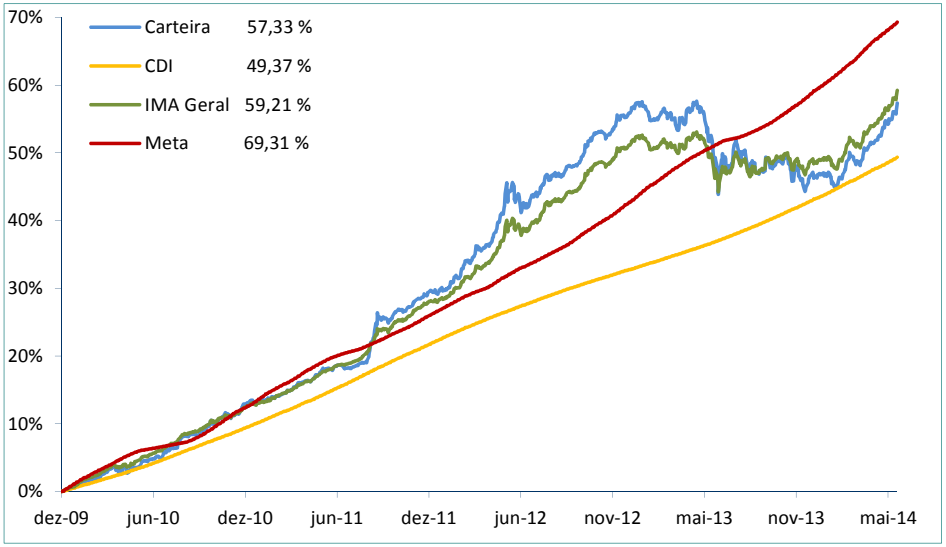


RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2014
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC	**67.096,30**	**52.982,34**	**63.450,78**	**71.802,90**	**56.253,79**		**311.586,11**
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	67.096,30	52.982,34	63.450,78	71.802,90	56.253,79		**311.586,11**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**(1.024.037,30)**	**2.252.602,24**	**488.510,55**	**1.339.489,51**	**2.146.648,08**		**5.203.213,08**
BB FIC Administrativo Supremo	674,79	457,80	192,92	467,00	777,85		**2.570,36**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	-	782,13	1.601,99	1.743,09	1.868,85		**5.996,06**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(54.487,97)	186.817,55	41.347,36	116.653,32	186.656,27		**476.986,53**
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	75.976,74	73.674,28	20.718,39	48.567,03	75.976,74		**294.913,18**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(228.418,29)	322.642,86	49.547,33	178.836,57	320.692,10		**643.300,57**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(47.093,97)	77.697,17	12.355,73	44.710,24	80.701,77		**168.370,94**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(335.376,18)	422.402,84	32.771,70	249.909,51	502.194,06		**871.901,93**
Caixa Brasil Disponibilidades	104.314,09	20.016,74	20.087,78	27.187,29	23.598,68		**195.204,58**
Caixa Brasil Referenciado	8.151,40	74.076,26	71.826,14	81.755,19	96.979,92		**332.788,91**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	-	36.450,00	76.038,00	85.260,00	64.746,00		**262.494,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(94.668,30)	206.686,74	37.576,57	93.688,70	142.691,09		**385.974,80**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(246.047,83)	412.683,44	60.793,44	187.149,25	289.329,00		**703.907,30**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(1.252,93)	4.401,43	1.339,49	2.121,81	2.402,65		**9.012,45**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(17.677,89)	87.730,45	14.457,47	47.233,94	96.390,24		**228.134,21**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(188.130,96)	326.082,55	47.856,24	174.206,57	261.642,86		**621.657,26**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**6.770,21**	**16.343,59**	**10.122,88**	**(45.611,68)**	**(72.543,06)**		**(84.918,06)**
Caixa FII Rio Bravo	6.770,21	16.343,59	10.122,88	(45.611,68)	(72.543,06)		**(84.918,06)**
TOTAL	**(950.170,79)**	**2.321.928,17**	**562.084,21**	**1.365.680,73**	**2.130.358,81**		**5.429.881,13**

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(1,26)	0,84	(0,88)	1,12	-150%	143%	-113%
Fevereiro	3,02	0,78	2,74	1,13	386%	110%	268%
Março	0,66	0,76	0,69	1,31	87%	96%	51%
Abril	1,77	0,81	1,63	1,27	218%	109%	140%
Maio	2,75	0,86	2,52	1,09	320%	109%	253%
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,07	4,12	6,84	6,04	172%	103%	117%

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



Carteira x Indicadores em 2014

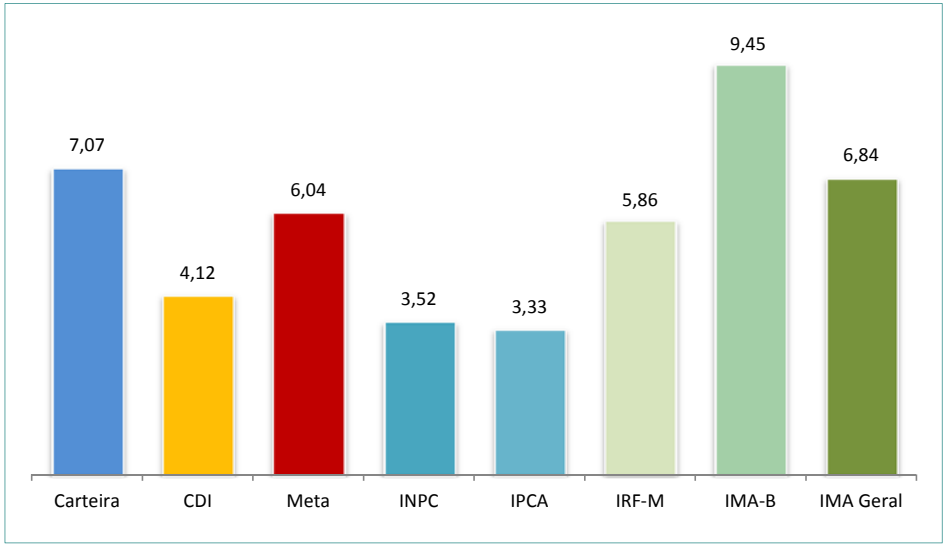
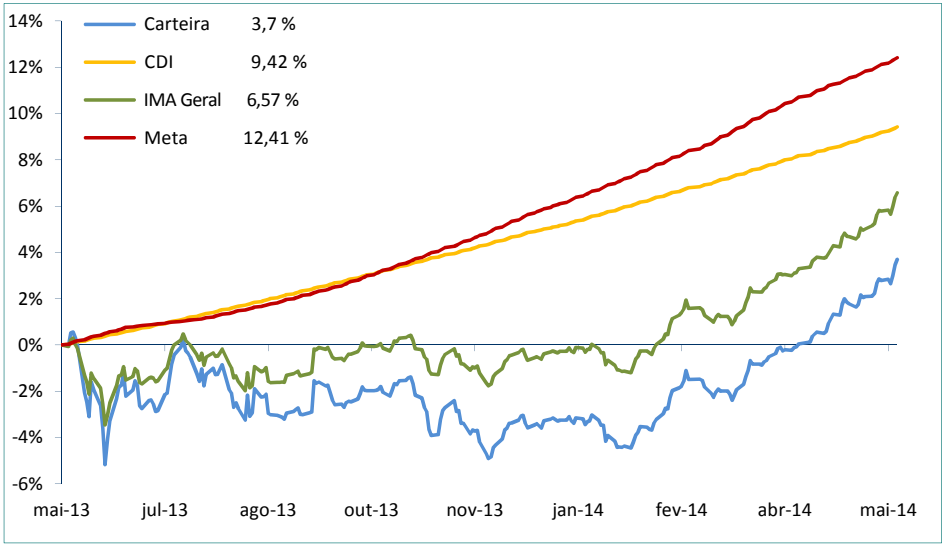


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

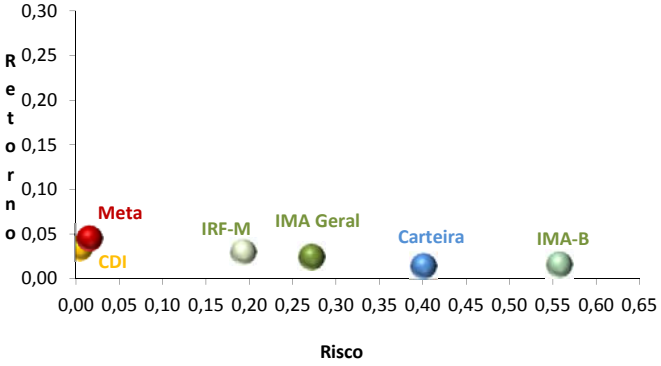
ÍNDICES	MAIO	ABRIL
IRF-M	**6,68%**	**4,46%**
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	6,68%	4,46%
IMA-B	**38,79%**	**41,37%**
IMA-B	27,37%	30,39%
IMA-B 5	0,22%	0,22%
IMA-B 5+	11,21%	10,76%
IMA Geral	**17,02%**	**17,73%**
IDkA	**0,00%**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	**6,49%**	**6,54%**
Fundos Imobiliários	**1,32%**	**1,45%**
Fundos Participações	**0,00%**	**0,00%**
Fundos DI	**17,39%**	**16,09%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	17,39%	16,09%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	**12,31%**	**12,37%**
Renda Variável	**0,00%**	**0,00%**
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,00%	0,00%
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):

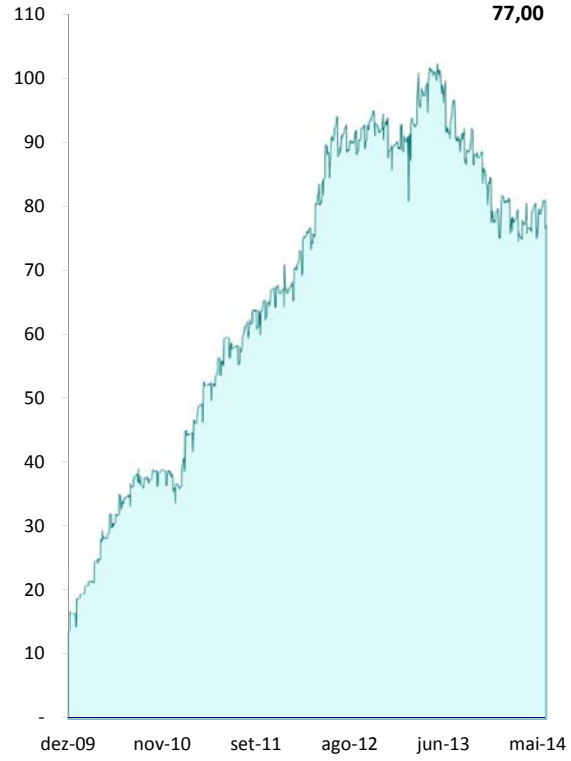
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

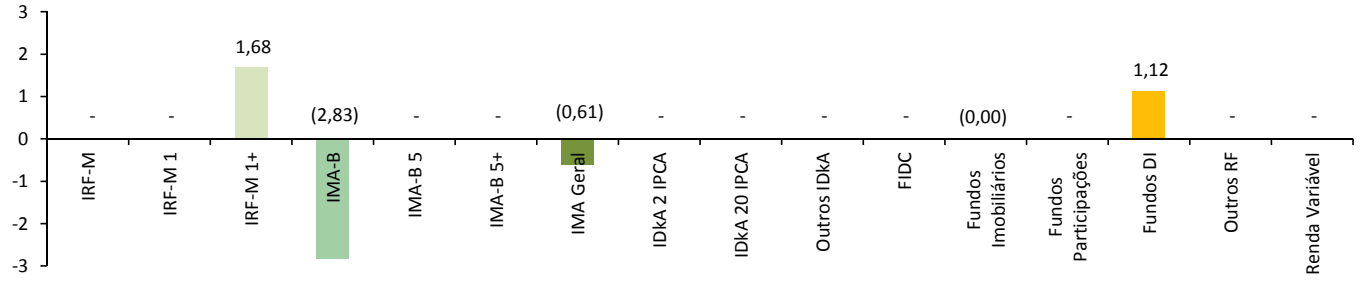
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
05/05/2014	3.418.071,93	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2014	53.357,54	Aplicação	BB FIC Administrativo Supremo
08/05/2014	901,03	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
09/05/2014	490.707,98	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
12/05/2014	122.678,67	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
13/05/2014	4.135,47	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
14/05/2014	392.850,14	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
16/05/2014	12.774,78	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
19/05/2014	725.885,12	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
20/05/2014	195.611,10	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
21/05/2014	10.211,47	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
26/05/2014	1.066.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
28/05/2014	595.656,23	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES

Data	Valor	Movimento	Ativo
05/05/2014	4.463,12	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/05/2014	6.325,77	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2014	766.096,64	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/05/2014	613.386,65	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
09/05/2014	8.915,47	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/05/2014	4.127,44	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/05/2014	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
16/05/2014	39.044,15	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
20/05/2014	4.844,71	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/05/2014	4.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/05/2014	220,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/05/2014	5.148,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/05/2014	1.066.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/05/2014	2.306.778,52	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/05/2014	1.390.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
28/05/2014	1.440.000,00	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
29/05/2014	67.815,86	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/05/2014	4.172,91	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/05/2014	2.257,98	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**7.088.841,46**
Resgates	**7.734.197,22**
Saldo	**645.355,76**

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

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

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	06.576.569/0001-86	Nome da Instituição Financeira:	Integral
CNPJ do Fundo:	14.728.096/0001-13	Nome do Fundo:	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
Quantidade de Cotas:	4.256,56952800	Valor Atual da Cota:	1.173,22823930
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.543.087.204,76
Valor Total Atual:	4.993.927,57	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,32%
Nível de Risco:	Baixo - brAAAf	Agência de Risco:	Standard & Poor's

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:	160.960,00818000	Valor Atual da Cota:	1,31920403
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.117.033.588,95
Valor Total Atual:	212.339,09	% 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:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.964.240/0001-10	Nome do Fundo:	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
Quantidade de Cotas:	6.539.230,25033000	Valor Atual da Cota:	1,15174548
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	405.538.414,58
Valor Total Atual:	7.531.528,88	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,86%
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:	19.303.794/0001-90	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	2.985.112,82442800	Valor Atual da Cota:	1,07832991
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	894.945.931,77
Valor Total Atual:	3.218.936,44	% 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 Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.861.554/0001-22	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
Quantidade de Cotas:	3.113.441,01720200	Valor Atual da Cota:	2,48429632
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.413.366.640,89
Valor Total Atual:	7.734.710,06	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,55%
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:	07.442.078/0001-05	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	708.490,15954000	Valor Atual da Cota:	2,80570510
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	6.321.356.250,11
Valor Total Atual:	1.987.814,45	% 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:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.327.340/0001-73	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas:	6.132.897,31772400	Valor Atual da Cota:	1,40686725
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.020.643.887,12
Valor Total Atual:	8.628.172,38	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,85%
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:	14.508.643/0001-55	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Disponibilidades
Quantidade de Cotas:	1.189.727,29841500	Valor Atual da Cota:	1,13536600
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	84.324.842,26
Valor Total Atual:	1.350.775,92	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,60%
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:	5.426.936,28447600	Valor Atual da Cota:	2,15019700
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.573.343.782,71
Valor Total Atual:	11.668.982,12	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,45%
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:	18.598.256/0001- 08	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I
Quantidade de Cotas:	6.000.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,04374900
Índice de Referência:	IPCA + 6%	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.046.550.451,47
Valor Total Atual:	6.262.494,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,60%
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:	11.061.217/0001-28	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas:	3.757.267,37429700	Valor Atual da Cota:	1,48265200
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.542.260.763,30
Valor Total Atual:	5.570.719,99	% 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:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.740.658/0001-93	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	3.722.410,18983800	Valor Atual da Cota:	1,60209100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	4.624.555.564,02
Valor Total Atual:	5.963.639,86	% 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:	00.360.305/0001-04	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:	107.270,74619700	Valor Atual da Cota:	1,54525900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.688.261.991,02
Valor Total Atual:	165.761,09	% 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 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:	3.188.970,39792000	Valor Atual da Cota:	1,68916200
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.605.460.276,64
Valor Total Atual:	5.386.687,62	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,21%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Ativo desenquadrado à Resolução 3.922/2010			
Segmento de Mercado:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	Fundos de Investimento
CNPJ Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Ativo:	04.288.966/0001-27	Nome do Ativo:	BB FIC Administrativo Supremo
Valor Total Atual:	161.510,39		
Justificativa:	A Resolução 3.922/2010 não admite alocação em fundos de curto prazo.		

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:	10.577.519/0001-90	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
Quantidade de Cotas:	4.470.509,58357100	Valor Atual da Cota:	1,15023300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	142.204.493,50
Valor Total Atual:	5.142.127,65	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,62%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	17.098.794/0001-70	Nome do Fundo:	Caixa FII Rio Bravo
Quantidade de Cotas:	1.150,00000000	Valor Atual da Cota:	883,33000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	160.325.112,92
Valor Total Atual:	1.015.829,50	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,63%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo:	4.339,22

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
7°	**Segmento Renda Fixa**		**100%**	**100%**	**75.818.616,58**	**98,5%**	**Enquadrado**
7°, I, *a*	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, *b*	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	38.208.700,22	49,6%	Enquadrado
7°, II	**Operações Compromissadas**	**Exclusivamente com lastro em TTN**	**15%**	**0%**	-	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, III	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)**	**Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito**	**80%**	**50%**	13.121.397,66	**17,0%**	**Enquadrado**
7°, IV	**Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados**	**Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito**	**30%**	**30%**	19.494.591,13	**25,3%**	**Enquadrado**
7°, V	**Depósito em Poupança**	**Instituição de baixo risco de crédito**	**20%**	**0%**	-	**0,0%**	**Enquadrado**
7°, VI e VII	**FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)**		**15%**	**15%**	**4.993.927,57**	**6,5%**	**Enquadrado**
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	4.993.927,57	6,5%	Enquadrado
7°, VII	***FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)***		***5%***	***5%***	**-**	***0,0%***	***Enquadrado***
7°, VII, *a*	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, 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	Limite da PI	Total (R$)	% da Carteira	Status
8°	**Segmento Renda Variável**		**30%**	**30%**	**1.015.829,50**	**1,3%**	**Enquadrado**
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	-	0,0%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	1.015.829,50	1,3%	Enquadrado
9°	**Imóveis Vinculados ao RPPS**	**Imóveis vinculados por lei ao RPPS**	**100%**	**100%**	**-**	**0,0%**	**Enquadrado**
20°	**Conta Corrente**	**Informar os saldos em Contas Correntes**	**100%**	**100%**	**4.339,22**	**0,0%**	**Enquadrado**
-	**Ativos Desenquadrados**	**Aplicações em desacordo com a Resolução 3.922/10**	**0%**	**0%**	**161.510,39**	**0,2%**	**Desenquadrado na Resolução**

TOTAL DA CARTEIRA					77.000.295,69	100%	

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A Carteira encontra-se desenquadrada 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 DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

Caixa FIDC BMG Consignado RPPS

Títulos Públicos	1.093.793,95	0,1%
LFT	1.093.793,95	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.297.671.397,91	84,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.297.671.397,91	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	246.069.117,35	15,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.747.604,45)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**1.543.087.204,76**	**100%**

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	3.117.067.671,68	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.092,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**3.117.033.588,95**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Renda Fixa Moderado e BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	29.548.689.013,17	65,4%
LFT	13.557.785.021,85	
LTN	148.709.151,75	
NTN - B	239.714.048,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.602.480.790,95	
Títulos Privados	14.585.018.228,33	32,3%
CDB	3.121.527.046,66	
Debêntures e NP	3.565.997.321,31	
DPGE	292.036.024,02	
LF	7.605.457.836,34	
Cotas de Fundos	1.021.747.849,95	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	34.452,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.348,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(543.640,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**45.154.954.250,79**	**100%**

BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C

Títulos Públicos	405.541.175,72	100,0%
LFT	66.728.483,22	
LTN	119.771.286,05	
NTN - B	151.113.080,41	
NTN - C	-	
NTN - F	40.852.126,93	
Operações Compromissadas	27.076.199,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.103,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.864,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**405.538.414,58**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos

Títulos Públicos	894.950.486,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	893.767.816,99	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.182.669,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.911,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.466,19)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**894.945.931,77**	**100%**

BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B

Títulos Públicos	1.249.847.234,23	88,4%
LFT	472.798,73	
LTN	-	
NTN - B	1.240.164.036,36	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.210.399,14	
Títulos Privados	163.548.239,20	11,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	127.590.516,89	
Nota Promissória e LF	35.957.722,31	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.673,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(31.506,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.413.366.640,89**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.321.471.653,57	100,0%
LFT	1.307.871,82	
LTN	-	
NTN - B	6.218.330.322,96	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	101.833.458,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	535,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(115.938,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**6.321.356.250,11**	**100%**

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.020.658.296,52	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	950.986.663,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	69.671.632,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.984,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.394,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.020.643.887,12**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	84.334.671,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.334.671,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.844,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.673,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**84.324.842,26**	**100%**

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.633.752.023,23	63,5%
LFT	570.170.819,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.063.581.203,34	
Títulos Privados	939.704.699,02	36,5%
CDB	175.744.693,68	
DPGE	97.032.178,70	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	666.927.826,64	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.136,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.076,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.573.343.782,71**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I

Títulos Públicos	1.046.591.515,73	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.045.919.151,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	672.364,05	
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	674.960,56	0,1%
Contas a pagar ou receber	(716.024,82)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	**1.046.550.451,47**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.541.856.297,52	100,0%
LFT	219.893.366,75	
LTN	-	
NTN - B	540.207.379,11	
NTN - C	-	
NTN - F	7.521.813,21	
Operações Compromissadas	774.233.738,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	743,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	403.722,25	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.542.260.763,30**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.624.746.279,08	100,0%
LFT	10.918.193,40	
LTN	-	
NTN - B	4.478.581.820,03	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	135.246.265,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.874,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(193.589,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**4.624.555.564,02**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.688.329.270,60	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.584.021.155,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	104.308.115,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.105,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(70.384,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**1.688.261.991,02**	**100%**

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	142.114.278,21	99,9%
LFT	23.576.008,11	
LTN	30.547.326,93	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	38.809.628,05	
Operações Compromissadas	49.181.315,12	
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	2.611,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	87.604,23	0,1%
Patrimônio do Fundo	**142.204.493,50**	**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	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.605.515.423,46	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.146,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.605.460.276,64**	**100%**

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.526.680.520,00	57,3%
LFT	1.842.369,59	
LTN	-	
NTN - B	1.425.387.478,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.450.672,18	
Títulos Privados	1.084.316.388,16	40,7%
CDB	70.980.677,98	
DPGE	125.877.729,56	
LF	499.006.279,23	
Debêntures	388.451.701,39	
Cotas de Fundos	52.477.194,65	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.785,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.859,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**2.663.418.028,49**	**100%**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Rio Bravo		
Títulos Públicos	50.874.956,15	31,7%
LFT	-	
LTN	50.874.956,15	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	31.071.396,30	19,4%
CDB	-	
LCI	31.071.396,30	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	78.673.715,94	49,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	47.375,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(342.331,41)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	**160.325.112,92**	**100%**

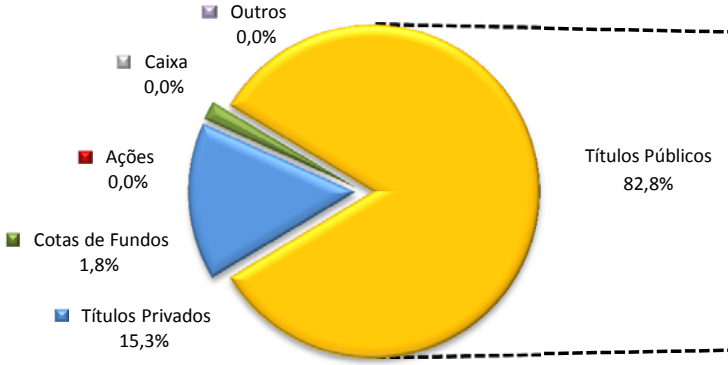
FUNDOS DE RENDA FIXA

BB FIC Administrativo Supremo		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	34.171.645.523,06	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	123.251,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.180.142,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**34.163.588.631,90**	**100%**

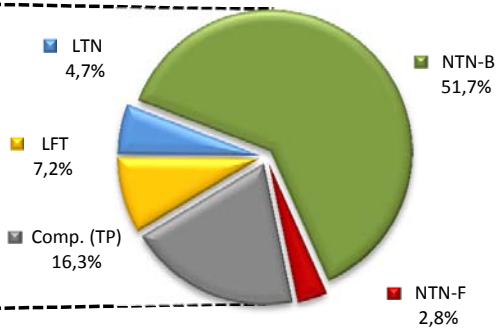
BB Top Curto Prazo	(FI do BB FIC Administrativo Supremo)	
Títulos Públicos	63.617.756.171,38	100,0%
LFT	1.188.033.749,85	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	62.429.722.421,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.985,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(788.213,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	**63.616.976.943,47**	**100%**

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	3.539,87	4.199.682,92	796.358,98	-	1,62	(5.655,81)	**4.993.927,57**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	138.952,87	68.586,13	4.804,77	-	0,04	(4,72)	**212.339,09**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	7.531.580,13	-	-	-	57,64	(108,92)	**7.531.528,85**
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.218.952,82	-	-	-	28,46	(44,84)	**3.218.936,44**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	6.839.843,03	895.024,81	-	-	14,63	(172,42)	**7.734.710,05**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.987.850,75	-	-	-	0,17	(36,46)	**1.987.814,46**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	8.628.294,18	-	-	-	16,78	(138,59)	**8.628.172,37**
Caixa Brasil Disponibilidades	1.350.933,36	-	-	-	77,61	(235,05)	**1.350.775,92**
Caixa Brasil Referenciado	7.408.346,79	4.261.147,46	-	-	32,36	(544,49)	**11.668.982,12**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	6.262.739,73	-	-	-	4.038,92	(4.284,65)	**6.262.494,00**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5.569.259,03	-	-	-	2,69	1.458,26	**5.570.719,98**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5.963.885,33	-	-	-	3,71	(249,65)	**5.963.639,39**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	165.767,69	-	-	-	0,30	(6,91)	**165.761,08**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	5.138.865,46	-	-	-	94,42	3.167,78	**5.142.127,65**
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.087.733,51	2.193.045,63	106.135,89	-	9,68	(237,10)	**5.386.687,61**
Caixa FII Rio Bravo	322.346,76	196.870,22	498.481,37	-	300,18	(2.169,03)	**1.015.829,50**
BB FIC Administrativo Supremo	161.550,46	-	-	-	0,61	(40,67)	**161.510,39**
Caixa (Disponibilidades)	-	-	-	-	4.339,22	-	**4.339,22**
TOTAL (em Reais)	**63.780.441,76**	**11.814.357,17**	**1.405.781,01**	**-**	**9.019,02**	**(9.303,27)**	**77.000.295,69**

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

No final do mês de maio, tivemos a divulgação do resultado oficial do PIB americano no primeiro trimestre do ano, que foi muito impactado pelo inverno rigoroso. A queda da economia americana no primeiro trimestre foi de 1% anualizado, pior que a prévia de -0,1%. A verdade é que, embora o número final tenha sido muito fraco e abaixo da expectativa inicial (crescimento de 1,1%), na abertura dos dados, não foi tão ruim assim.

O consumo - que é o principal componente do PIB americano - continuou robusto e apresentou crescimento, a despeito do frio. O componente que teve maior impacto negativo sobre o resultado foi, vale notar, a variação de estoques, que assinalou queda expressa. Desta forma, ao final do primeiro trimestre do ano, os estoques das empresas estavam em níveis bastante reduzidos e, certamente, havia a necessidade de se produzir nos meses seguintes para poder vender aos consumidores e empresas.

Neste contexto, entendemos que o resultado do PIB do primeiro trimestre não foi tão ruim quando aparentaria a primeira vista. Além disso, a economia americana continua em um patamar relativamente elevado de confiança, e o mercado de trabalho se manteve robusto.

Com relação à política monetária e aos próximos passos do Tapering, não alteramos nossa visão de que os estímulos serão totalmente retirados na reunião de outubro, que é também o consenso de mercado. Ainda permanece a questão de quando ocorrerá a elevação dos juros por lá – e, certamente, quanto mais próximo do final do Tapering, mais relevante se torna esta data. Alguns membros do FOMC discursaram mostrando acreditar que os juros devem ser elevados o quanto antes e ainda neste ano, enquanto outros membros têm uma postura mais cautelosa, e preferem que os juros sejam elevados apenas no segundo semestre do ano que vem. Acreditamos que uma postura ponderada entre as duas visões deva prevalecer, e os juros serão elevados entre junho e agosto de 2015. Nossa expectativa de crescimento do PIB americano manteve-se em 2,2% para 2014.

Na Área do Euro, que continua em um processo de crescimento e inflação baixos, o Presidente de seu Banco Central, Mario Draghi, havia feito durante este ano uma série de discursos indicando sua tendência em colocar estímulos sobre a economia. Em maio, de fato, tivemos apenas mais alguns discursos, entretanto, no início de junho o BCE resolveu divulgar o início de plano de relaxamento monetário. As medidas visam, evidentemente, à melhora da atividade e diminuição do risco de deflação, e foram feitas por meio de um canal que até então estava obstruído: o crédito. As medidas anunciadas foram de redução das principais taxas de juros da economia, à concessão de empréstimos aos bancos. A principal taxa de juros passou de 0,25% a.a. para 0,15%; e a taxa de depósito (que os bancos recebem por manter recursos no Banco Central) foi reduzida de 0% para -0,10% - de forma que os bancos agora terão de pagar ao BCE para manter recursos depositados na instituição. Além disso, o BCE irá conceder 400 bilhões de euros em empréstimos para os bancos comerciais, desde que estes recursos sejam utilizados no efetivo aumento da carteira de crédito dos respectivos bancos.

Estas medidas agem sobre a economia, em primeiro lugar, via expectativas. A partir do momento que os empresários e as famílias percebem que o BCE está disposto a evitar mais um ano de crescimento muito baixo e, principalmente, de evitar que haja deflação generalizada na Zona do Euro, tornam-se mais otimistas e tendem a investir e gastar mais. Entretanto, as medidas de redução de juros acabam sendo um tanto quanto limitadas. Em primeiro lugar, porque a taxa de juros a 0,25% já estava em um patamar extremamente baixo, e 0,10 pontos percentuais de juros a menos não é exatamente uma grande redução que estimule o mercado de crédito. Em segundo lugar, a taxa de depósito negativa (-0,10%) para o depósito de recursos no BCE pode não ser suficiente para reduzir os depósitos dos bancos, nem suficiente para que os recursos se destinem a empréstimos para as empresas – os bancos podem simplesmente dar outro destino a seus recursos, como a compra de ouro ou de outras commodities.

Em contrapartida, os empréstimos para os bancos comerciais tendem a gerar um efeito positivo sobre a economia. As empresas mais atingidas com a fraqueza do crédito são as pequenas e médias empresas dos países periféricos e, na medida em que tais empresas voltem a ter acesso ao crédito, poderão investir, aumentar sua produção e contribuir para a melhora do crescimento da Zona do Euro. Concluindo, a medida de redução de taxas de juros, isoladamente, possui pouca força para alterar a trajetória da economia da Zona do Euro, entretanto, a medida de concessão de empréstimos aos bancos deve ser mais efetiva nesta tarefa. Ainda assim, esperamos que o Banco Central Europeu coloque mais medidas de estímulo monetário.

A China trouxe um certo alívio para os analistas de todo o mundo. No início do ano, os dados estavam trazendo indícios de que a desaceleração da China ocorreria de forma mais forte que a inicialmente estimada pelo mercado – havia um grupo de analistas que não duvidava de um crescimento para este ano abaixo de 7%. Entretanto, os dados mais recentes sugerem que a desaceleração em curso deve ser de intensidade moderada, isto é, dos 7,7% de crescimento em 2013, o resultado de 2014 deve cair para algo próximo de 7,2% ou 7,3%. O governo chinês continua colocando pequenas medidas de estímulo, tanto fiscais quanto monetárias, o que, se por um lado estimula a economia, por outro, insere incerteza nas expectativas dos agentes.

Se a Zona do Euro combina crescimento baixo com inflação baixa, o Brasil está em uma situação diferente, que pode inclusive ser considerada mais perigosa. A atividade está em desaceleração – os indicadores de vendas no varejo, produção industrial e geração de vagas não deixam qualquer dúvida quanto a isso. Apesar disso, a inflação se mantém em um patamar elevado, acima da meta de inflação (4,5% a.a.) e muito próxima ao teto (6,5% a.a.).

Essa combinação de atividade fraca e inflação alta é geralmente difícil de ser combatida, dado que ao tentar estimular a atividade, o Governo acaba estimulando, ao mesmo tempo, a inflação. O contrário também é verdadeiro: ao buscar segurar a inflação, o governo acaba limitando o crescimento da atividade. Apesar disso, a situação no Brasil ainda não fugiu do controle: a inflação está elevada, mas abaixo do teto, e o PIB não está em contração.

Desta forma, a atuação da política econômica, se bem coordenada, possui condições de resolver o problema da atividade e da inflação. Há um custo em realizar isto: no primeiro momento, será necessária uma contração da atividade (redução de gastos do governo combinada com uma elevação da taxa de juros), para garantir o arrefecimento da inflação. Este processo é doloroso, pois há um custo social (e político) bastante caro: menos geração de emprego, de renda e de consumo. Passado este processo, a tendência acaba sendo de recuperação da atividade: os agentes devem entender que o primeiro choque de contratação foi necessário para que a inflação não saísse do controle, e que a atividade poderá voltar a crescer.

Neste momento, há sinais muito claros de que o atual governo não está disposto a arcar com este custo político (nem neste momento, tampouco em 2015): os gastos do governo se mantêm em patamares elevados (com direito à postergação de pagamentos de despesas para o atingimento da meta de superávit), e – a despeito de nossas projeções anteriores – a taxa de juros não deve voltar a subir.

A última Ata da reunião do Copom acabou transparecendo que o Comitê de Política Monetária brasileiro está mais preocupado com a atividade do que com a inflação. Em nossa visão, é necessário que os juros voltem a subir – e até a última Ata, acreditávamos que isso ocorreria após as eleições. Apesar disso, os sinais de atividade muito fracos e de confiança modestos estão preocupando sobremaneira o Banco Central, que inclusive vem deixando esta sua preocupação bastante clara. Por consequência disso, revisamos nossa projeção de juros para o final deste ano, de 11,5%, para estabilidade em 11%. Neste contexto de deterioração de confiança, alteramos a expectativa de crescimento brasileiro, de 1,5% para 1,1% para este ano.

RENDA FIXA

Seguindo a tendência do mês anterior, maio foi um mês de expressivos ganhos para os ativos de renda fixa pré-fixados e indexados à inflação. Este movimento é resultante do cenário macroeconômico internacional positivo, aliado à Ata do último COPOM decretando o fim deste último ciclo de elevação da SELIC. E ainda, a divulgação do PIB do 1º trimestre, refletindo a fraqueza do nível de atividade da economia brasileira, o que já havia sido antecipado pelos baixos índices de confiança do consumidor e empresariado. Estes dados colocaram em xeque pelo mercado a possibilidade de novos aumentos da SELIC a partir de outubro.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 4,27% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,47% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 6,19%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,84% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,95%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 2,23%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 2,52% no mês de maio de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,86% no mês de maio.

RENDA VARIÁVEL

No mês de maio, a Bolsa brasileira parecia continuar o movimento de alta liderada pela Petrobrás. Entretanto, após acumular alta de 5%, a partir da segunda parte do mês, o Ibovespa entregou seus ganhos e fechou no campo negativo (-0,74%). Tal fato demonstra que o mercado, pelo menos nesta fase inicial das pré-candidaturas, já está precificando o aumento da probabilidade de uma vitória oposicionista. Os principais fatores que estão no radar dos investidores são os indicadores da economia brasileira que continuam em uma trajetória de deterioração. Continuamos em um ambiente nocivo com inflação alta, baixo crescimento e confiança do consumidor e industrial em queda.

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