



PREFEITURA
DE GOIÂNIA



Avaliação Mensal da Carteira de Investimentos

IPSM

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Goiânia
Fundo II

Relatório Maio
2016

Cenário Macroeconômico Mensal - Maio 2016

O cenário econômico brasileiro no mês de maio foi marcado pelo afastamento da presidente Dilma Rousseff por 180 dias e a posse do novo presidente interino Michel Temer. O atual presidente interino ao montar sua equipe econômica anunciou o economista Henrique Meirelles para assumir o comando do Ministério da Fazenda. Henrique Meirelles esteve à frente do Banco Central de 2003 a 2011, no mandato do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva.

ECONOMIA INTERNACIONAL

EUA – O PIB do primeiro trimestre de 2016 dos Estados Unidos foi revisado e cresceu a uma taxa anualizada de 0,8%. De janeiro a março, o consumo das famílias, que representa 70% da atividade econômica americana, aumentou a uma taxa anualizada de 1,9%. O investimento em bens de capitais diminuiu -8,9%. A balança comercial apresentou um déficit de US\$ 37,4 bilhões em abril. As vendas externas cresceram 1,5%, para US\$ 182,8 bilhões e as importações aumentaram em 2,1%, para US\$ 220,2 bilhões. As vendas do varejo cresceram 1,3% entre março e abril, para US\$ 453,44 bilhões, com ajuste sazonal. Foi o maior aumento desde março de 2015. O consumo cresceu 1,0% em abril em relação a março. O índice de preços ao consumidor nos Estados Unidos subiu 0,4% em abril ante o mês anterior, com ajuste sazonal. Foi o maior avanço desde fevereiro de 2013. Em março, a alta havia sido de 0,1%. A taxa de desemprego norte americana caiu de 5% para 4,7%, a

mais baixa desde novembro de 2007. Foram adicionados 38 mil empregos à economia, menor resultado desde setembro de 2010. Em maio, a indústria fechou 10 mil vagas, o setor de construção eliminou 15 mil empregos e as empresas de serviços temporários cortaram 21 mil postos.

EUROPA – A segunda leitura do PIB da região do euro cresceu 0,5% nos três primeiros meses do ano, em relação os três meses anteriores, e avançou 1,5% na comparação com o mesmo período de 2015. Em termos anualizados, o crescimento foi de 2,1% no primeiro trimestre de 2016. O índice de preços ao consumidor na zona do euro recuou -0,1% em maio, na comparação com um ano antes. Entre os principais componentes do indicador, serviços subiram 1% em maio, em relação a igual período de 2015, seguidos de alimentos, álcool e tabaco (+0,8%) e bens industriais não energéticos (+0,5%) a energia cedeu 8,1%. A taxa de desemprego da Zona do Euro caiu para 10,20% em abril ante março, o menor nível desde agosto de 2011. A República Checa, a Alemanha e Malta registaram as menores taxas de desemprego, enquanto as mais altas foram observadas na Grécia e na Espanha.

CHINA E JAPÃO – O índice de preços ao consumidor chinês subiu 2,3% em abril, perante um ano antes e recuou -0,2% na comparação com o mês de março. O Índice Geral de Compras caiu de 51,8 pontos em abril para 51,2 pontos em maio. a produção industrial exibiu variação de 6,0% no quarto mês do ano, frente a igual mês

Cenário Macroeconômico Mensal - Maio 2016



do ano anterior. Os investimentos em ativos fixos no acumulado do ano até abril atingiram alta de 10,5%. A balança comercial obteve um superávit em abril de US\$ 46 bilhões. As exportações chinesas caíram -1,8% em abril, em relação ao mesmo mês do ano passado e as importações caíram -10,9%.

O PIB do japonês cresceu à taxa anualizada de 1,7% no primeiro trimestre, em relação ao trimestre anterior. O núcleo do Índice de Preços ao Consumidor do recuou -0,3% em abril ante o mesmo mês de 2015. As exportações de mercadorias recuaram -10,1% em abril ante o mesmo mês do ano anterior, para 5,889 trilhões de ienes.

ECONOMIA NACIONAL

O Produto Interno Bruto brasileiro recuou -0,3% no primeiro trimestre deste ano em relação ao quarto trimestre de 2015. O PIB do primeiro trimestre do ano totalizou R\$ 1,473 trilhão. Foi à quinta queda consecutiva na comparação trimestral. Na comparação com o primeiro trimestre de 2015, o recuou foi de -5,4%.

A dívida pública federal brasileira caiu -3,01% em termos nominais na passagem de março para abril, somando R\$ 2,799 trilhões. Dívida Pública Mobiliária Federal Interna ficou em R\$ 2,670 trilhões uma queda de -3,03% em abril. Já a Dívida Federal Externa somou R\$ 129,6 bilhões, o que representa uma queda de -2,7% na

comparação com o mês de março. O percentual vincendo da dívida interna em 12 meses ficou em 19,15%, contra 23,12% em março.

Atividade Econômica

O Índice de Atividade Economia (IBC-Br) no mês de março teve um recuo de -0,36% ante fevereiro. No primeiro trimestre deste ano a contração foi de -1,44% em comparação com o ultimo trimestre de 2015. Foi o pior resultado desde 2009, quando a economia tinha encolhido -2,15%. Esse foi o 15º mês seguido de queda no indicador. Nos 12 meses encerrados em março, o IBC-Br aponta retração de -5,26% na série sem ajuste.

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 6,43 bilhões em maio. O maior saldo positivo registrado para o mês em 28 anos. As exportações somaram US\$ 17,57 bilhões uma queda de -0,2% sobre o mesmo mês de 2015. As importações somaram US\$ 11,13 bilhões, registraram queda de -24,3% sobre o mesmo mês de 2015. O resultado positivo da balança comercial se deve, portanto, mais à queda acentuada nas importações do que ao aumento das exportações.

As transações correntes em abril tiveram um superávit de US\$ 412 milhões. A balança comercial registrou um saldo positivo de US\$ 4,647 bilhões, enquanto a conta de serviços ficou negativa em US\$ 2,521 bilhões. A conta de renda primária

Cenário Macroeconômico Mensal - Maio 2016



também ficou deficitária em US\$ 1,933 bilhão. No acumulado do ano, o déficit nas contas externas soma US\$ 7,166 bilhões. Já no acumulado dos últimos 12 meses até abril deste ano, o saldo das transações correntes está negativo em US\$ 34,107 bilhões, o que representa 1,97% PIB.

O comércio varejista nacional no mês de março recuou -0,9% no volume de vendas e de -0,4% na receita nominal. Quanto à média móvel trimestral, o volume de vendas mantém trajetória negativa de -0,6%, enquanto a receita nominal volta a apresentar variação positiva de 0,4%. O comércio varejista ampliado teve contração no volume de vendas comparando com o mês de fevereiro de -1,1%, na série com ajuste sazonal. No confronto com março de 2015, o recuo foi de -7,9% para o volume de vendas e variação positiva de 0,6% para receita nominal. As taxas acumuladas para o volume de vendas foram de -9,4% no ano e de -9,6% nos últimos 12 meses, enquanto para receita nominal as taxas ficaram em -0,7% e -2,2%, respectivamente.

A arrecadação de tributos federais e contribuições previdenciárias somaram R\$ 110,895 bilhões em abril, queda real de -7,1% em relação ao mesmo período de 2015. É a menor arrecadação para o mês desde 2010. No acumulado do ano, a arrecadação ficou em R\$ 423,9 bilhões – o que representa uma redução real de -7,91% sobre igual período de 2015. O número também representa a menor arrecadação para o acumulado de janeiro a abril desde 2010. Sem correção

inflacionária, a receita em abril teve alta de 1,51% na comparação com o mesmo mês de 2015, quando a arrecadação somou R\$ 109,241 bilhões.

Expectativas e Sondagens

O Índice de Confiança do Comércio (ICOM) da Fundação Getúlio Vargas avançou 4,3 pontos em maio de 2016, para 70,9 pontos, o maior nível desde junho de 2015. Com o resultado, o indicador de médias móveis trimestrais avançou 0,7 ponto, depois de recuar em abril.

O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da Fundação Getúlio Vargas avançou 3,5 pontos entre abril e maio, ficando aos 67,9 pontos. O resultado segue-se a quedas de -1,4 pontos em março e -2,7 pontos em abril.

O Índice de Confiança de Serviços (ICS) da Fundação Getúlio Vargas subiu 1,2 ponto entre abril e maio, ficando aos 70,5 pontos, o maior nível desde julho do ano passado. Com isso, o indicador de médias móveis trimestrais retoma a trajetória ascendente iniciada em dezembro e interrompida no mês passado, ao avançar 0,6 ponto no mês.

O Índice de Confiança da Indústria (ICI) da Fundação Getúlio Vargas avançou 1,7 ponto em maio, ao passar de 77,5 para 79,2 pontos, o maior desde março de 2015.

Cenário Macroeconômico Mensal - Maio 2016

O Índice de Confiança da Construção (ICST), da Fundação Getúlio Vargas, subiu 2,1 pontos em maio de 2016, atingindo 69,1 pontos, o maior desde dezembro de 2015 quando atingiu 69,4 pontos. Com o resultado, a média móvel trimestral do índice cresceu 0,8 ponto na margem, interrompendo a sequência de 29 quedas consecutivas desde dezembro de 2013, nesta forma de avaliação.

Mercado de Trabalho

PNAD Mensal- O contingente de desempregados no país aumentou 42,1% de fevereiro a abril em relação a igual período do ano passado, para 11,4 milhões de pessoas. A taxa de desemprego ficou em 11,2% no período, pior resultado da série da pesquisa, iniciada em 2012, e 3,2 pontos acima da registrada no mesmo trimestre de 2015. A população ocupada diminuiu -1,7% no trimestre encerrado em abril, frente ao mesmo intervalo do ano passado. A força de trabalho avançou 1,8% na mesma comparação.

PNAD Trimestral- A taxa de desemprego no Brasil atinge 10,9% no primeiro trimestre de 2016. Com o índice de desemprego crescendo em todas as grandes regiões no período, quando comparação com o mesmo período do ano de 2015. O índice passou de 9,6% para 12,8% no Nordeste, de 8,0% para 11,4% na região Sudeste, de 8,7% para 10,5% na região Norte, de 7,3% para 9,7% na região Centro-oeste e de 5,1% para 7,3% na região Sul.

CAGED - Brasil fechou 62.844 postos de trabalho com carteira assinada em abril. Em termos setoriais, os dados demonstram que apenas dois dos oito setores de atividade apresentaram saldo positivo. Administração pública teve desempenho positivo, totalizando a criação de 2.255 postos. E Agropecuária criou 8.051 postos. No acumulado do ano (na série ajustada, que incorpora as informações declaradas fora do prazo), os dados mostram um decréscimo de 378.481 empregos (queda de 0,95% no estoque). Já nos últimos 12 meses, houve redução de 1.825.609 postos de trabalho, equivalente à variação negativa de 4,44% no contingente de empregados celetistas do país.

Mercado Financeiro

O Ibovespa desvalorizou no mês de maio -10,09% devido as perspectiva de alta de juros nos EUA, ajuste político e econômico no Brasil e queda do minério de ferro. No ano a valorização é de 11,82% enquanto que em 12 meses a desvalorização é de -8,13%. O índice IBrX fechou o mês com uma desvalorização de -9,41% aos 20.051 pontos. O SMLL fechou o mês aos 910 pontos com desvalorização de -4,19%.

Nos EUA, o índice Dow Jones fechou com 17.787 pontos uma valorização de 0,08% no mês. O S&P500 avançou 1,53% no mês fechando aos 2.096 pontos. O índice Nasdaq 100 fechou o mês aos 4.523 pontos com uma valorização de 4,21% no mês.

Cenário Macroeconômico Mensal - Maio 2016



Na Europa, a bolsa DAX 30 da Alemanha fechou a 10.262 pontos, uma valorização de 2,23% no mês. O FTSE 100 da Inglaterra fechou o mês com 6.230 pontos uma desvalorização de -0,18% ao mês. O IBEX 35 da Espanha avançou 0,09% ao mês ficando com 9.034 pontos. O índice CAC 40 da França fechou aos 4.505 pontos uma valorização de 1,73% ao mês.

Na Ásia, o Xangai Se, da China, fechou a 2.916 pontos, uma desvalorização de -0,74%. O índice Nikkei 225 do Japão fechou o mês aos 17.234 pontos uma valorização de 3,41%.

O Dólar Comercial valorizou 5,10% no mês de maio, fechando aos 3,6142 R\$/US\$, em 12 meses sua valorização foram de 13,50%. O Euro também sofreu uma valorização de 1,41%, fechando o mês a 4,0039 R\$/€.

A caderneta de poupança completou o quinto mês consecutivo de saques. Em maio, as retiradas superaram os depósitos em R\$ 6,591 bilhões, fazendo deste o pior mês de maio já registrado. Os saques líquidos no ano somam R\$ 38,888 bilhões.

Inflação e Taxa de Meta Atuarial

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de maio apresentou variação de 0,78%. No ano, o índice acumula 4,05%, percentual inferior aos 5,34% registrados em igual período de 2015. Nos últimos 12 meses o índice encontra-se em 9,32%.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC apresentou variação de 0,98% em maio. O acumulado no ano está em 4,60%, percentual inferior aos 5,99% registrados em igual período de 2015. Nos últimos 12 meses o índice encontra-se em 9,82%. Em maio de 2015 o INPC situou-se em 0,99%.

A Taxa de Meta Atuarial (TMA) que é indexada ao indicador IPCA (IPCA + 6% a.a.), no mês de maio variou 1,27%, acumulando 6,54% no ano.

Já para os RPPS que possuem meta atuarial indexada ao INPC (INPC+6% a.a.), terá sua TMA com uma variação mensal de 1,47% e um acumulado de 7,10% no ano.

Observações Importantes:

I - O Emitente não é Analista de Valores Mobiliários, tampouco esta mensagem configura-se um Relatório de Análise, conforme definição da Instrução nº 483 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). II - Esta mensagem tem conteúdo meramente indicativo, não devendo, portanto, ser interpretada como um texto, relatório de acompanhamento, estudos ou análises sobre valores mobiliários específicos ou sobre valores mobiliários determinados que possam auxiliar ou influenciar investidores no processo de tomada de decisão de investimento. III - Investimentos ou aplicações em títulos e valores mobiliários envolvem riscos, podendo implicar, conforme o caso, na perda integral do capital investido ou ainda na necessidade de aporte suplementar de recursos. IV - As informações expressas neste documento são obtidas de fontes consideradas seguras, porém mesmo tendo sido adotadas precauções para assegurar a confiabilidade na data da publicação, não é garantida a sua precisão ou completude, não devendo ser considerada como tal.

Indicadores Econômicos

RETORNO DOS ATIVOS DE RENDA FIXA									
Indicador	2011	2012	2013	2014	2015	2016 (até 31/05)	Todo o Período	%TMA no Período	Volatilidade
IDkA IPCA 2 Anos	16,41%	16,95%	4,21%	11,47%	16,38%	7,57%	98,00%	97,66%	3,37%
IDkA IPCA 20 Anos	13,47%	49,05%	-31,32%	21,83%	-4,45%	30,89%	77,02%	76,75%	26,38%
IMA Geral	13,65%	17,73%	-1,42%	12,36%	9,32%	10,85%	79,59%	79,32%	4,42%
IMA Geral ex-C	13,72%	16,87%	-0,97%	12,37%	9,25%	10,68%	78,86%	78,59%	4,37%
IMA-B	15,11%	26,68%	-10,02%	14,54%	8,88%	13,95%	86,46%	86,16%	8,94%
IMA-B 5	15,69%	16,98%	2,78%	11,64%	15,46%	7,82%	93,32%	93,00%	3,10%
IMA-B 5+	14,48%	34,21%	-17,07%	16,60%	5,71%	17,79%	85,00%	84,70%	13,21%
IRF-M	14,45%	14,30%	2,61%	11,40%	7,13%	11,98%	79,37%	79,10%	4,12%
IRF-M 1	12,61%	9,56%	7,44%	10,58%	13,01%	6,27%	76,03%	75,77%	0,47%
IRF-M 1+	15,65%	17,20%	0,36%	11,88%	3,27%	16,48%	83,06%	82,78%	6,87%
IMA-S	11,63%	8,50%	8,20%	10,82%	13,27%	5,41%	73,39%	73,14%	0,02%
CDI	11,60%	8,40%	8,06%	10,81%	13,24%	5,50%	73,05%	72,80%	0,00%
TMA = IPCA + 6,00%	12,87%	12,16%	12,27%	12,82%	17,26%	6,54%	100,35%	100,00%	0,24%

RETORNO DOS ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL									
Indicador	2011	2012	2013	2014	2015	2016 (até 31/05)	Todo o Período	%TMA no Período	Volatilidade
IFIX	16,51%	35,01%	-12,65%	-2,77%	5,46%	14,41%	61,20%	60,99%	8,11%
ISE	-3,31%	20,52%	1,93%	-1,94%	-12,88%	0,00%	1,49%	1,48%	25,85%
IEE	19,72%	-11,72%	-8,83%	3,47%	-8,68%	9,02%	-0,75%	-	28,57%
MLCX	-10,42%	12,09%	-2,03%	-1,35%	-11,68%	10,97%	-4,90%	-	30,80%
IDIV	13,97%	21,50%	-4,22%	-18,03%	-27,45%	16,89%	-7,81%	-	36,84%
IBX	-11,39%	11,55%	-3,13%	-2,78%	-12,41%	10,58%	-9,84%	-	30,17%
IBX-50	-14,06%	9,87%	-4,41%	-2,65%	-13,09%	10,81%	-15,38%	-	31,29%
Ibovespa	-18,11%	7,40%	-15,50%	-2,91%	-13,31%	11,82%	-30,06%	-	31,91%
SMLL	-16,61%	28,67%	-15,22%	-16,96%	-22,36%	7,82%	-36,76%	-	25,11%
IMOB	-27,70%	22,43%	-26,39%	-18,22%	-21,38%	26,73%	-46,91%	-	27,05%
TMA = IPCA + 6,00%	12,87%	12,16%	12,27%	12,82%	17,26%	6,54%	100,35%	100,00%	0,24%

Indicadores Econômicos

Acumulado no Ano

REFERÊNCIA	SELIC	IMA-B	CDI	POUPANÇA	IPCA	TMA / IPCA	INPC	TMA / INPC	IBOVESPA Fechamento
janeiro/16	1,0559	1,9117	1,0549	0,6327	1,2700	1,7394	1,5100	1,9805	-6,7914
fevereiro/16	1,0028	2,2605	1,0015	0,5962	0,9000	1,3443	0,9500	1,3945	5,9102
março/16	1,1621	5,3111	1,1605	0,7179	0,4300	0,9422	0,4400	0,9522	16,9701
abril/16	1,0559	3,9263	1,0545	0,6311	0,6100	1,0764	0,6400	1,1065	7,7015
maio/16	1,1090	-0,0982	1,1075	0,6541	0,7800	1,2706	0,9800	1,4715	-10,0890
junho/16									
julho/16									
agosto/16									
setembro/16									
outubro/16									
novembro/16									
dezembro/16									
TOTAL	5,5028	13,9474	5,4958	3,2740	4,0521	6,5354	4,5991	7,0954	11,8157

Acumulado nos Últimos 12 Meses

REFERÊNCIA	SELIC	IMA-B	CDI	POUPANÇA	IPCA	TMA / IPCA	INPC	TMA / INPC	IBOVESPA Fechamento
junho/15	1,0667	-0,2677	1,0658	0,6822	0,7900	1,2806	0,7700	1,2605	0,6065
julho/15	1,1782	-0,7252	1,1773	0,7317	0,6200	1,1565	0,5800	1,1163	-4,1748
agosto/15	1,1090	-3,1142	1,1075	0,6876	0,2200	0,7078	0,2500	0,7380	-8,3340
setembro/15	1,1090	-0,6848	1,1075	0,6930	0,5400	1,0294	0,5100	0,9992	-3,3587
outubro/15	1,1090	2,5753	1,1077	0,6799	0,8200	1,3107	0,7700	1,2605	1,7954
novembro/15	1,0559	1,0316	1,0552	0,6303	1,0100	1,4782	1,1100	1,5787	-1,6308
dezembro/15	1,1621	1,5220	1,1613	0,7261	0,9600	1,4749	0,9000	1,4146	-3,9251
janeiro/16	1,0559	1,9117	1,0549	0,6327	1,2700	1,7394	1,5100	1,9805	-6,7914
fevereiro/16	1,0028	2,2605	1,0015	0,5962	0,9000	1,3443	0,9500	1,3945	5,9102
março/16	1,1621	5,3111	1,1605	0,7179	0,4300	0,9422	0,4400	0,9522	16,9701
abril/16	1,0559	3,9263	1,0545	0,6311	0,6100	1,0764	0,6400	1,1065	7,7015
maio/16	1,1090	-0,0982	1,1075	0,6541	0,7800	1,2706	0,9800	1,4715	-10,0890
TOTAL	14,0006	14,2130	13,9847	8,3674	9,3217	15,8542	9,8199	16,3821	-8,1293

Movimentação da Carteira

Carteira em 31/05/2016	% Carteira	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rendimento Líquido (R\$)
NTN-B VENC. 15/05/2045	1,99%	10.863.887,53	0,00	316.822,63	10.380.213,51	-166.851,39
NTN-F VENC. 01/01/2021	13,69%	71.974.020,15	0,00	0,00	71.462.361,53	-511.658,61
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,49%	39.146.960,84	0,00	0,00	39.100.046,90	-46.913,94
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29,18%	150.710.645,01	0,00	0,00	152.277.426,61	1.566.781,60
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,31%	5.935.172,91	900.000,00	0,00	6.812.722,09	-22.450,82
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,19%	981.007,27	0,00	0,00	980.827,88	-179,39
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,63%	45.080.115,12	0,00	0,00	45.016.186,17	-63.928,95
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7,85%	40.624.118,26	0,00	0,00	40.944.627,73	320.509,47
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18,47%	95.287.401,84	0,00	0,00	96.374.648,34	1.087.246,50
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	5,81%	30.011.011,03	0,00	0,00	30.342.550,37	331.539,34
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,26%	1.357.188,81	0,00	11.934,75	1.355.338,40	10.084,34
CONQUEST FIP - FCCQ11	2,53%	13.191.563,14	0,00	0,00	13.191.563,14	0,00
ÁQUILLA FII - AQLL11	0,49%	2.555.353,46	0,00	0,00	2.555.353,46	0,00
FIRENZE FII	2,12%	11.054.809,85	0,00	0,00	11.061.376,35	6.556,50
Total	100,00%	518.773.255,21	900.000,00	328.757,38	521.855.242,49	2.510.734,66

Movimentação da Carteira

Carteira em 31/05/2016	CNPJ	Enquadramento	Quantidade de Cotas	Valor da Cota (R\$)	Valor Total (R\$)	Liquidez do Ativo
NTN-B VENC. 15/05/2045	Títulos Públicos	Art. 7º, Inciso I, "a"	3.730,00000000	2.782,89906500	10.380.213,51	15/05/2045
NTN-F VENC. 01/01/2021	Títulos Públicos	Art. 7º, Inciso I, "a"	75.250,00000000	949,66593400	71.462.361,53	01/01/2021
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.442.078/0001-05	Art. 7º, Inciso I, "b"	10.802.098,80822000	3,61967129	39.100.046,90	D+1
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	Art. 7º, Inciso I, "b"	78.524.303,02696100	1,93923946	152.277.426,61	D+0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	Art. 7º, Inciso I, "b"	3.334.097,80955800	2,04334800	6.812.722,09	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.577.519/0001-90	Art. 7º, Inciso I, "b"	676.918,53711000	1,44896000	980.827,88	D+0
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.861.554/0001-22	Art. 7º, Inciso III, "a"	14.044.712,82955000	3,20520517	45.016.186,17	D+1
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.447/0001-03	Art. 7º, Inciso III, "a"	3.181.926,23829300	12,86787457	40.944.627,73	D+1
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.077.418/0001-49	Art. 7º, Inciso IV, "a"	57.355.442,12833700	1,68030521	96.374.648,34	D+0
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	Art. 7º, Inciso IV, "a"	11.085.676,73618000	2,73709500	30.342.550,37	D+0
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	13.990.000/0001-28	Art. 7º, Inciso VII, "a"	4.196,19687000	322,99209130	1.355.338,40	13/06/2019
CONQUEST FIP - FCCQ11	10.625.626/0001-47	Art. 8º, Inciso V	1.887.205,02700000	6,99000000	13.191.563,14	Não se aplica
ÁQUILLA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	Art. 8º, Inciso VI	3.407,13794577	750,00000000	2.555.353,46	Não se aplica
FIRENZE FII	14.074.721/0001-50	Art. 8º, Inciso VI	10.000,00000000	1.106,13763545	11.061.376,35	Não se aplica

Desempenho da Carteira

Rentabilidades (%) em 31/05/2016	No Mês	% IMA-B	% CDI	% TMA	Abril	Março	12 meses	No ano	% IMA-B	% CDI	% TMA
Carteira	0,48	-	43,73	38,12	2,33	2,67	12,01	8,75	62,76	159,27	133,94
IMA-B	-0,10	100,00	-	-	3,93	5,31	14,21	13,95	100,00	253,78	213,41
CDI	1,11	-	100,00	87,17	1,05	1,16	13,98	5,50	39,40	100,00	84,09
TMA = IPCA + 6,00%	1,27	-	114,72	100,00	1,08	0,94	15,85	6,54	46,86	118,92	100,00

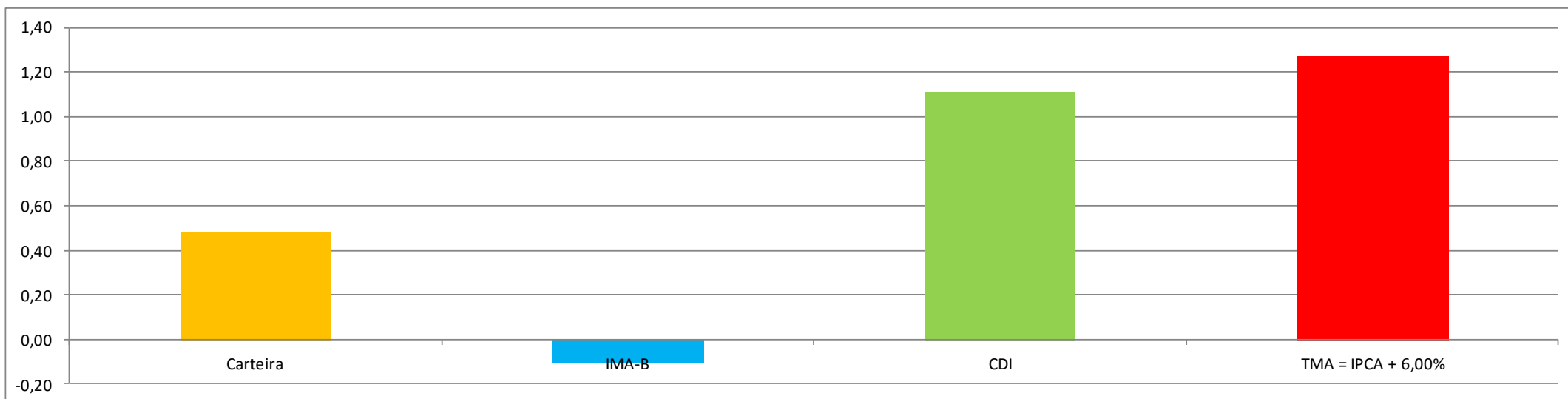


Gráfico Mensal da Rentabilidade da Carteira

Enquadramento da Carteira

ALOCÇÃO DOS RECURSOS/DIVERSIFICAÇÃO	RESOLUÇÃO CMN 3922/2010	% Limite da 3.922	% Limite por Ativo	% Limite Mín.	% Alvo 2016	% Limite Máx.	% em 31/05/2016	Enquadramento
RENDA FIXA								
Títulos Públicos Registrados no Selic	Art. 7º, Inciso I, "a"	100,00%	-	0,00%	20,00%	40,00%	15,68%	OK
FI condominio aberto, 100% TPF	Art. 7º, Inciso I, "b"	100,00%	-	0,00%	12,00%	40,00%	38,17%	OK
Operações Compromissada atreladas TPF	Art. 7º, Inciso II	15,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	Art. 7º, Inciso III, "a"	80,00%	20,00%	0,00%	30,00%	40,00%	16,47%	OK
Fundos de Índices de Renda Fixa	Art. 7º, Inciso III, "b"	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	Art. 7º, Inciso IV, "a"	30,00%	20,00%	0,00%	20,00%	30,00%	24,28%	OK
Fundos de Índices de Renda Fixa	Art. 7º, Inciso IV, "b"	30,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
Poupança	Art. 7º, Inciso V, "a"	20,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, Inciso V, "b"	20,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Diretos Creditórios, condominio aberto	Art. 7º, Inciso VI	15,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Diretos Creditórios, condominio fechado	Art. 7º, Inciso VII, "a"	5,00%	-	0,00%	3,00%	5,00%	0,26%	OK
FI de Renda Fixa ou Referenciado - Credito Privado	Art. 7º, Inciso VII, "b"	5,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
RENDA VARIÁVEL								
FI em Ações Ref. IBRX/IBOVESPA - Condomínio Aberto	Art. 8º, Inciso I	30,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI de Índices Referenciados em Ações	Art. 8º, Inciso II	20,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Ações - Condomínio Aberto	Art. 8º, Inciso III	15,00%	-	0,00%	5,00%	10,00%	0,00%	OK
FI Multimercados - Condomínio Aberto	Art. 8º, Inciso IV	5,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Participações - Condomínio Fechado	Art. 8º, Inciso V	5,00%	-	0,00%	5,00%	5,00%	2,53%	OK
FI Imobiliários - Condomínio Aberto	Art. 8º, Inciso VI	5,00%	-	0,00%	5,00%	5,00%	2,61%	OK

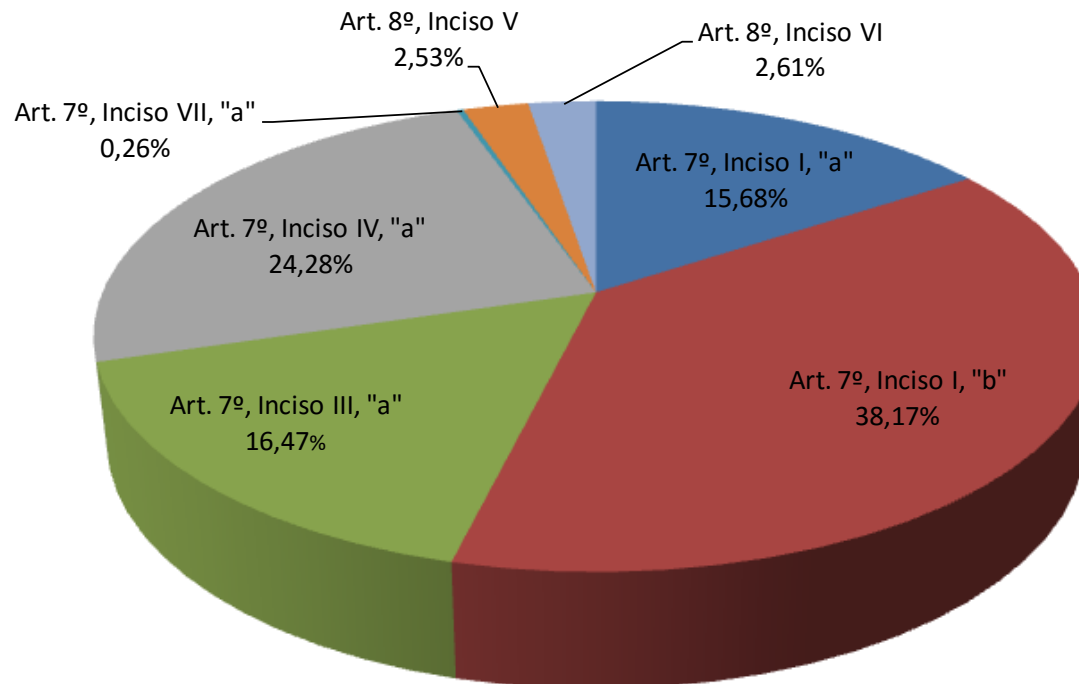
OBS1: O Somatorio total das aplicações em FIDC Aberto ou Fechado + FI Renda Fixa Crédito Privado, não deverá ultrapassar **15,00%**

OBS2: O Limite total para aplicação em Renda Variável é de **30,00%**.

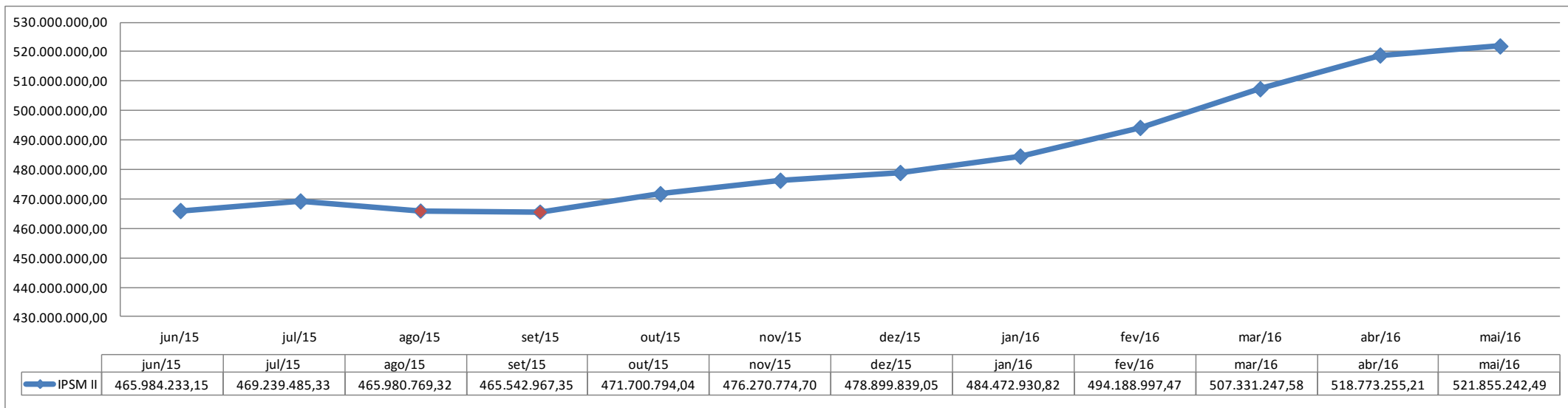
OBS3: O Montante investido em um Fundo de Investimento não pode ser superior a **25,00%** do Patrimônio Líquido do Ativo

Alocação da Carteira (Últimos 12 Meses)

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA:	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16
Art. 7º, Inciso I, "a"	17,43%	16,55%	16,01%	15,48%	15,34%	15,29%	15,11%	14,70%	14,71%	15,38%	15,97%	15,68%
Art. 7º, Inciso I, "b"	37,46%	37,49%	37,77%	38,00%	38,09%	38,12%	38,37%	38,56%	38,31%	38,12%	37,93%	38,17%
Art. 7º, Inciso III, "a"	15,79%	15,73%	15,55%	15,31%	15,47%	16,62%	16,82%	15,56%	16,38%	16,44%	16,52%	16,47%
Art. 7º, Inciso IV, "a"	21,49%	22,39%	22,79%	23,18%	23,24%	22,21%	22,34%	24,60%	24,35%	23,98%	24,15%	24,28%
Art. 7º, Inciso VII, "a"	1,50%	1,59%	1,57%	1,58%	1,57%	1,52%	1,55%	0,84%	0,82%	0,81%	0,26%	0,26%
Art. 8º, Inciso V	3,40%	3,33%	3,36%	3,32%	3,20%	3,17%	2,75%	2,72%	2,67%	2,60%	2,54%	2,53%
Art. 8º, Inciso VI	2,94%	2,92%	2,95%	3,13%	3,09%	3,08%	3,05%	3,02%	2,75%	2,68%	2,62%	2,61%



Evolução da Carteira (Últimos 12 Meses)



Evolução Patrimonial do Instituto

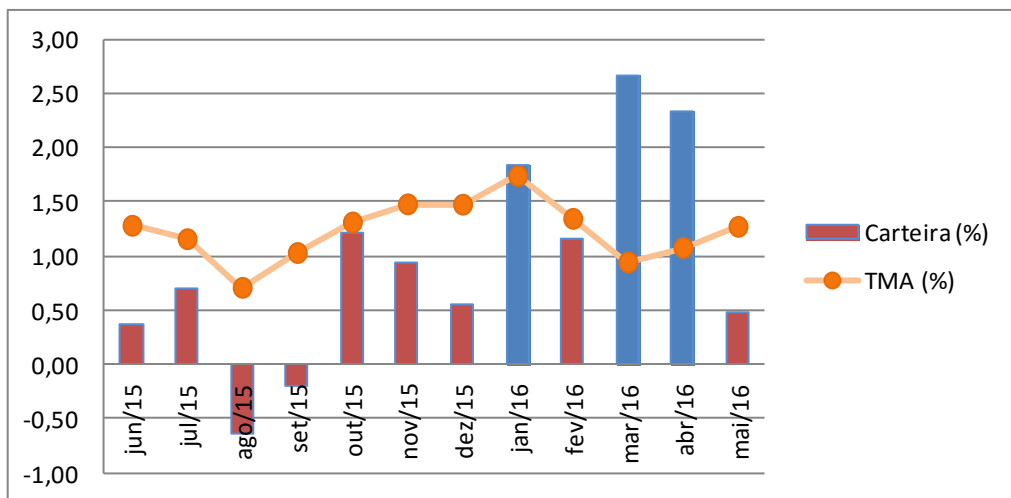


Gráfico da Carteira x TMA

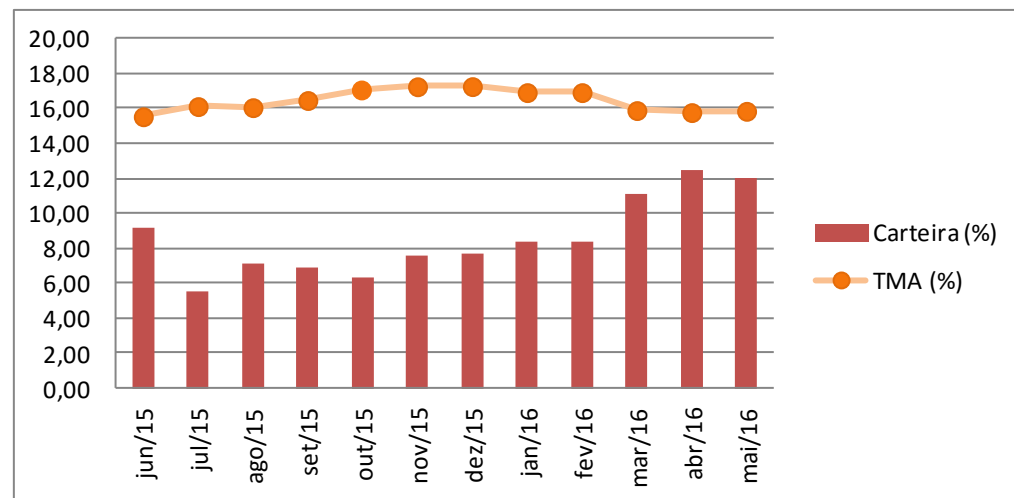


Gráfico da Carteira x TMA (Acumulado)

Exposição da Carteira (Últimos 12 Meses)

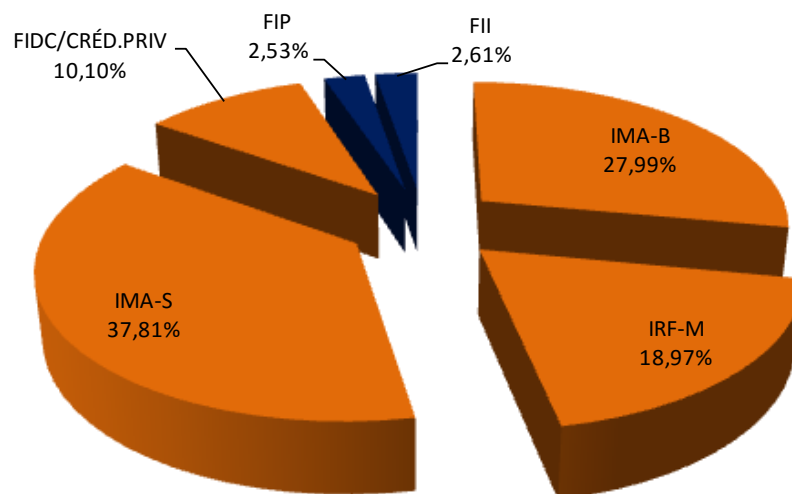


RENDA FIXA



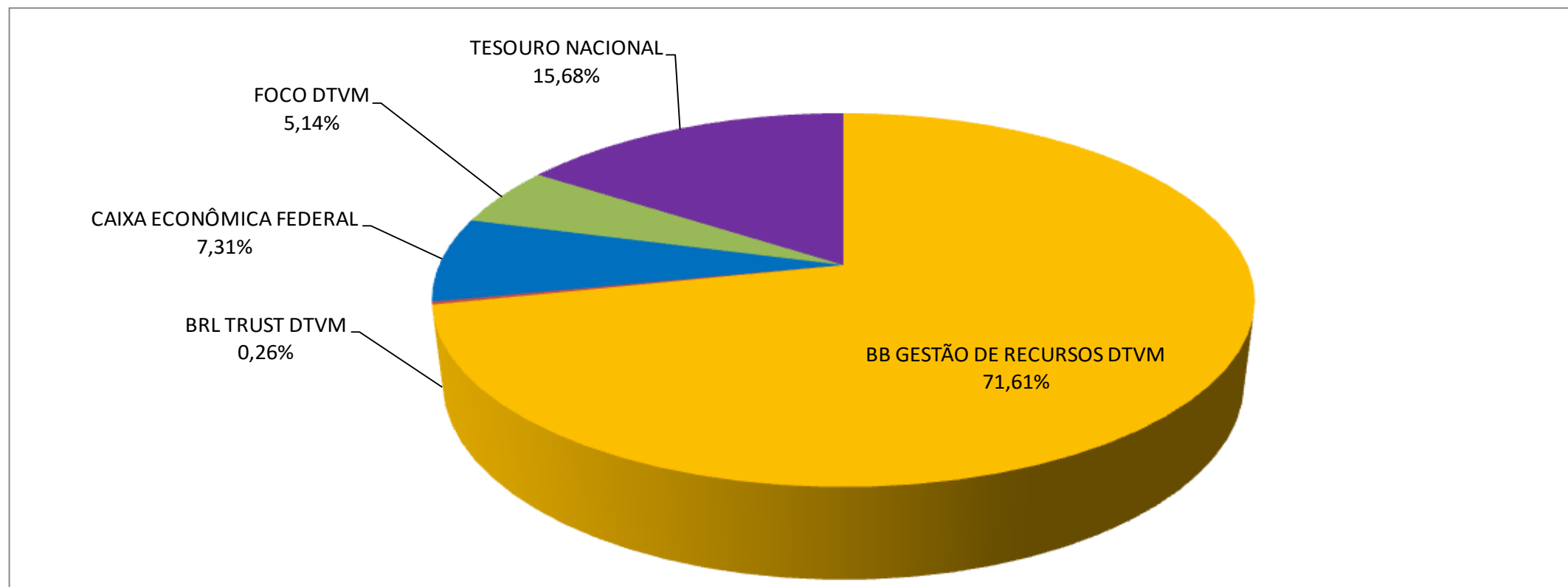
RENDA VARIÁVEL

Exposição à:	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16
IMA-B	47,15%	38,76%	23,85%	27,14%	22,98%	57,73%	56,30%	55,43%	31,14%	28,53%	27,91%	27,99%
IRF-M	26,01%	37,82%	57,57%	48,28%	53,41%	19,57%	21,08%	21,48%	41,58%	21,41%	16,56%	18,97%
IMA-S	9,14%	5,02%	2,78%	5,66%	5,30%	6,21%	5,68%	6,14%	11,34%	34,95%	40,87%	37,81%
IDKA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC/CRÉD.PRIV	11,37%	12,14%	9,50%	12,47%	12,02%	10,24%	11,14%	11,21%	10,51%	9,83%	9,49%	10,10%
AÇÕES ÍNDICES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AÇÕES SMALL CAPS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AÇÕES GOVERNANÇA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AÇÕES LIVRE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AÇÕES DIVIDENDOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MULTIMERCADO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIP	3,40%	3,33%	3,36%	3,32%	3,20%	3,17%	2,75%	2,72%	2,67%	2,60%	2,54%	2,53%
FII	2,94%	2,92%	2,95%	3,13%	3,09%	3,08%	3,05%	3,02%	2,75%	2,68%	2,62%	2,61%



Participação das Instituições Financeiras (Últimos 12 Meses)

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA:	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	69,65%	69,73%	70,21%	70,70%	70,88%	71,04%	71,58%	71,93%	72,31%	71,84%	71,49%	71,61%
BRL TRUST DTVM	1,87%	1,95%	1,96%	1,72%	1,72%	1,70%	1,74%	0,29%	0,28%	0,27%	0,26%	0,26%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4,72%	5,51%	5,51%	5,66%	5,77%	5,73%	5,76%	7,34%	7,28%	7,23%	7,12%	7,31%
FOCO DTVM	6,33%	6,25%	6,30%	6,45%	6,29%	6,25%	5,80%	5,74%	5,42%	5,28%	5,17%	5,14%
SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,44%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TESOURO NACIONAL	17,43%	16,55%	16,01%	15,48%	15,34%	15,29%	15,11%	14,70%	14,71%	15,38%	15,97%	15,68%



Desempenho dos Ativos

Rentabilidades dos Ativos em 31/05/2016	No Mês	% IMA-B	% CDI	% TMA	Abril	Março	12 meses	No ano	% IMA-B	% CDI	% TMA
NTN-B VENC. 15/05/2045	-1,56	-	-	-	6,77	11,67	10,37	21,41	153,47	389,48	327,53
NTN-F VENC. 01/01/2021	-0,71	-	-	-	6,12	6,68	11,66	19,37	138,87	352,43	296,37
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,12	-	-	-	3,90	5,33	13,74	13,80	98,92	251,04	211,11
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	-	93,86	81,81	1,11	1,21	14,52	6,24	44,74	113,54	95,48
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,14	-	-	-	3,93	5,31	12,56	13,77	98,73	250,56	210,70
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,02	-	-	-	4,87	5,24	14,78	16,55	118,64	301,08	253,19
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,14	-	-	-	3,89	5,16	13,70	13,60	97,48	247,38	208,03
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,79	-	71,23	62,09	1,55	0,75	16,41	7,77	55,68	141,31	118,84
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,14	-	103,03	89,80	0,98	1,11	13,95	5,37	38,47	97,63	82,10
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	1,10	-	99,75	86,95	1,07	1,18	5,51	14,05	100,72	255,62	214,96
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,75	-	67,62	58,94	0,72	0,93	76,42	4,03	28,90	73,35	61,68
CONQUEST FIP - FCCQ11	0,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00	-18,34	0,00	0,00	0,00	0,00
ÁQUILLA FII - AQLL11	0,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00	48,51	0,00	0,00	0,00	0,00
FIRENZE FII	0,06	-	5,42	4,72	0,06	0,07	-6,90	-8,17	-	-	-
IMA-B	-0,10	100,00	-	-	3,93	5,31	14,21	13,95	100,00	253,78	213,41
CDI	1,11	-	100,00	87,17	1,05	1,16	13,98	5,50	39,40	100,00	84,09
TMA = IPCA + 6,00%	1,27	-	114,72	100,00	1,08	0,94	15,85	6,54	46,86	118,92	100,00

Observação: As rentabilidades aqui apresentadas são provenientes dos extratos dos fundos de investimento, logo são calculadas pelas respectivas administradoras. É importante ressaltar que elas não consideram as aplicações e resgates, inclusive amortizações, feitas individualmente por cada cotista.

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR

DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 521.855.242,49			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, Inciso I, alínea "a"		
Intermediário:	ATRIUM S/A DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS			CNPJ do Intermediário:	09.470.747/0001-88
Código Selic:	760199	Tipo:	NTN B - Nota do Tesouro Nacional		
Indexador/Índice de Referência:	IPCA	Taxa de Juros:			
Data de Emissão:	15/07/2000	Data de Vencimento:	15/05/2045		
Quantidade:	3.730,00000000	Data de Negociação:	06/06/2005		
P.U. de Compra:	1.339,33000000	Valor Total de Compra:	4.995.700,90		
P.U. atual:	2.782,89906500	Valor Total atual:	10.380.213,51		
Nº da Nota de Negociação:					
Instituição Custodiante:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL				
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, Inciso I, alínea "a"		
Intermediário:	ORLA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.			CNPJ do Intermediário:	92.904.564/0001.77
Código Selic:	950199	Tipo:	NTN F - Nota do Tesouro Nacional		
Indexador/Índice de Referência:	Outros	Taxa de Juros:			
Data de Emissão:	05/02/2010	Data de Vencimento:	01/01/2021		
Quantidade:	75.250,00000000	Data de Negociação:	03/12/2010		
P.U. de Compra:	929,66000000	Valor Total de Compra:	69.956.915,00		
P.U. atual:	949,66593400	Valor Total atual:	71.462.361,53		
Nº da Nota de Negociação:					
Instituição Custodiante:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL				
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% TPF - Art. 7º, Inciso I, alínea "b"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.			CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			CNPJ do Fundo:	07.442.078/0001-05
Quantidade de Cotas:	10.802.098,80822000	Valor atual da Cota:	3,61967129	Valor Total Atual:	39.100.046,90
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	4.591.907.976,39			
% dos Recursos do RPPS:	7,49%		% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,85%	

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 521.855.242,49			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% TPF - Art. 7º, Inciso I, alínea "b"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.			CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			CNPJ do Fundo:	11.328.882/0001-35
Quantidade de Cotas:	78.524.303,02696100		Valor atual da Cota:	1,93923946	Valor Total Atual: 152.277.426,61
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	7.640.028.028,57			
% dos Recursos do RPPS:	29,18%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,99%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% TPF - Art. 7º, Inciso I, alínea "b"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL			CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04
Fundo:	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			CNPJ do Fundo:	10.740.658/0001-93
Quantidade de Cotas:	3.334.097,80955800		Valor atual da Cota:	2,04334800	Valor Total Atual: 6.812.722,09
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	3.682.205.959,51			
% dos Recursos do RPPS:	1,31%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,19%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% TPF - Art. 7º, Inciso I, alínea "b"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL			CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04
Fundo:	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			CNPJ do Fundo:	10.577.519/0001-90
Quantidade de Cotas:	676.918,53711000		Valor atual da Cota:	1,44896000	Valor Total Atual: 980.827,88
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	174.789.144,29			
% dos Recursos do RPPS:	0,19%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,56%

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR

DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 521.855.242,49			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado - Art. 7º, Inciso III, alínea "a"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.			CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			CNPJ do Fundo:	07.861.554/0001-22
Quantidade de Cotas:	14.044.712,82955000		Valor atual da Cota:	3,20520517	Valor Total Atual: 45.016.186,17
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	942.098.546,61			
% dos Recursos do RPPS:	8,63%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	4,78%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado - Art. 7º, Inciso III, alínea "a"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.			CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP			CNPJ do Fundo:	03.543.447/0001-03
Quantidade de Cotas:	3.181.926,23829300		Valor atual da Cota:	12,86787457	Valor Total Atual: 40.944.627,73
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	1.669.843.094,94			
% dos Recursos do RPPS:	7,85%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	2,45%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado DI - Art. 7º, Inciso IV, alínea "a"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.			CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			CNPJ do Fundo:	13.077.418/0001-49
Quantidade de Cotas:	57.355.442,12833700		Valor atual da Cota:	1,68030521	Valor Total Atual: 96.374.648,34
Índice de Referência:	CDI				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	6.131.769.143,46			
% dos Recursos do RPPS:	18,47%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,57%

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 521.855.242,49			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado DI - Art. 7º, Inciso IV, alínea "a"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04		
Fundo:	CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97		
Quantidade de Cotas:	11.085.676,73618000	Valor atual da Cota:	2,73709500	Valor Total Atual:	30.342.550,37
Índice de Referência:	CDI				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	4.500.944.595,67			
% dos Recursos do RPPS:	5,81%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,67%		
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, Inciso VII, alínea "a"		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CNPJ da Instituição Financeira:	13.486.793/0001-42		
Fundo:	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	CNPJ do Fundo:	13.990.000/0001-28		
Quantidade de Cotas:	4.196,19687000	Valor atual da Cota:	322,99209130	Valor Total Atual:	1.355.338,40
Taxa de Performance:		Nível de Risco:	AA	Agência de Risco:	Austin
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	84.901.624,37			
% dos Recursos do RPPS:	0,26%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,60%		
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Participações - Cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, Inciso V		
Data da posição atual:	31/05/2016				
Instituição Financeira:	FOCO DTVM LTDA.	CNPJ da Instituição Financeira:	00.329.598/0001-67		
Fundo:	CONQUEST FIP - FCCQ11	CNPJ do Fundo:	10.625.626/0001-47		
Quantidade de Cotas:	1.887.205,02700000	Valor atual da Cota:	6,99000000	Valor Total Atual:	13.191.563,14
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	188.770.108,67			
% dos Recursos do RPPS:	2,53%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	6,99%		

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA			
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 521.855.242,49	
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa - Art. 8º , Inciso VI
Data da posição atual:	31/05/2016		
Instituição Financeira:	FOCO DTVM LTDA.		CNPJ da Instituição Financeira: 00.329.598/0001-67
Fundo:	ÁQUILLA FII - AQLL11		CNPJ do Fundo: 13.555.918/0001-49
Quantidade de Cotas:	3.407,13794577	Valor atual da Cota:	750,00000000
Índice de Referência:			Valor Total Atual: 2.555.353,46
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 181.550.216,75		
% dos Recursos do RPPS:	0,49%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,41%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Imobiliário - Art. 8º , Inciso VI
Data da posição atual:	31/05/2016		
Instituição Financeira:	FOCO DTVM LTDA.		CNPJ da Instituição Financeira: 00.329.598/0001-67
Fundo:	FIRENZE FII		CNPJ do Fundo: 14.074.721/0001-50
Quantidade de Cotas:	10.000,00000000	Valor atual da Cota:	1.106,13763545
Índice de Referência:			Valor Total Atual: 11.061.376,35
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 58.252.072,71		
% dos Recursos do RPPS:	2,12%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	18,99%
Segmento:	Disponibilidades Financeiras		
Saldo:	R\$ 702.102,57		
Total de Aplicações no Bimestre:	R\$ 521.855.242,49	Total de Disponibilidades Financeiras no Bimestre:	R\$ 702.102,57
		Total Geral:	R\$ 522.557.345,06

Considerações Finais



As avaliações apresentadas neste relatório foram extraídas de forma eletrônica e automática dos sistemas da Maxx Consultoria de Investimentos. Foi utilizada a metodologia de cálculo da TIR (Taxa Interna de Retorno) para obtenção dos valores de rendimentos e foi também utilizada a metodologia de “marcação à mercado” conforme determinação da portaria MPS 402/2008.

A rentabilidade de **0,48%** apresentada pela carteira de ativos do IPSM - Fundo II, ficou abaixo da TMA que fechou o mês em 1,27%. Este é o décimo mês nos últimos doze que o RPPS apresenta rentabilidade positiva, porém em apenas três meses conseguiu superar a meta atuarial. Comparando a performance dos últimos doze meses, o RPPS acumula 12,01% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,85%.

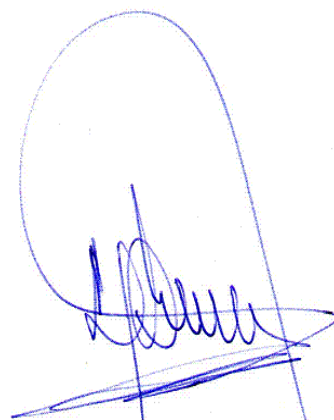
O patrimônio do Instituto aumentou em relação ao mês anterior, em decorrência da rentabilidade positiva da carteira e das aplicações. Na comparação dos últimos doze meses, a carteira apresentava R\$ 465.984.233,15 de saldo em Junho/15 e hoje o valor já se encontra em R\$ 521.855.242,49, o que corresponde a 11,99% de evolução.

Avaliando a Exposição da Carteira do IPSM II verificamos que o patrimônio atrelado ao IMA-S foi de 37,81%. O restante da carteira se encontra dividido em: IMA-B 27,99%, IRF-M 18,97%, CRÉD. PRIV. 10,10%, FII 2,53% e FIP 2,61%.

O ativo com melhor desempenho foi o BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, com 1,14%. A NTN-B VENC. 15/05/2045 apresentou a maior desvalorização da carteira ao registrar -1,56%. Já o CONQUEST FIP - FCCQ11 e o ÁQUILLA FII - AQLL11 não apresentaram variação no mês. Lembramos que a cota utilizada para o cálculo de ambos ativos é a cota de mercado divulgada no site: www.bmfbovespa.com.br, e não a cota patrimonial que é informada no extrato do fundo.

Considerações Finais

A política de investimentos aprovada para o ano de 2016 define para os fundos do Art. 7º, Inciso I "b" (FI 100% TPF - Condomínio Aberto) limite máximo para alocação de 40,00% do total da carteira; em 31/05/2016 esses ativos representavam 38,17%. Os fundos do Art. 7º, Inciso IV "a" (FI Renda Fixa ou Referenciado - Condomínio Aberto) apresentam limite máximo definido para investimento da ordem de 30,00% sobre o total da carteira de ativos do RPPS, e ao final de maio os ativos eram 24,28% do total dos investimentos, sendo que somente o BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO representa 18,47% da carteira, ficando próximo do limite máximo definido pela Resolução de 20,00% em um mesmo fundo do Art. 7º, Inciso IV "a". Ressaltamos que atualmente a carteira se encontra enquadrada à Resolução e PI 2016.



Fernando Vitor de Oliveira
Sócio Diretor
Maxx Consultoria de Investimentos

Este relatório foi preparado pela Maxx Consultoria de Investimentos para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este e qualquer pessoa sem expressa autorização da Maxx Consultoria de Investimentos. Este Relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. As informações contidas neste Relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da Maxx Consultoria de Investimentos garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tal. As opiniões contidas neste Relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudança.