



PREFEITURA
DE GOIÂNIA



Avaliação Mensal da Carteira de Investimentos

IPSM

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Goiânia
Fundo II

Relatório Junho
2016

Cenário Macroeconômico Mensal - Junho 2016

O cenário econômico do mês de junho ficou voltado ao mercado internacional, a de permanência ou não do Reino Unido na União Europeia. No plebiscito do dia 24 de junho 33,5 milhões de pessoas foram às urnas para votarem o futuro e com 51,9% dos votos o Reino Unido deixará a Zona do Euro. Resultado causou volatilidade nas principais bolsas de valores do mundo.

ECONOMIA INTERNACIONAL

EUA – Em decisão unânime, o Federal Open Market Committee (FOMC) dos Estados Unidos, manteve a taxa de juros (federal funds rate) inalterada, entre 0,25% e 0,50%. A terceira estimativa do PIB dos Estados Unidos para o primeiro trimestre do ano cresceu 1,1% no período, após alta de 1,4% no último trimestre de 2015. As vendas aumentaram 0,5% entre abril e maio. Em relação a maio de 2015, as vendas variaram 2,5%. Na comparação interanual, o comércio de artigos de Saúde e cuidados pessoais aumentaram 8,3%, artigos esportivos, de música e livros subiram 5,2%, enquanto Combustível recuou -9,5% na mesma base comparativa. Os gastos do governo superaram as receitas em US\$ 53 bilhões em maio, o déficit representa 2,6% do PIB americano nos últimos 12 meses. No mês de junho foram gerados 287 mil vagas de emprego, a melhor marca em oito meses. A taxa de desemprego subiu

para 4,9%, após se situar em 4,7%, uma vez que mais americanos começaram a procurar emprego, um sinal de que estão mais confiantes com suas perspectivas.

EUROPA – A confiança do consumidor na zona do euro recuou -0,3 ponto entre maio e junho, atingindo o nível de 7,3 pontos. As exportações da Zona do Euro para o resto do mundo atingiram € 172,3 bilhões resultado que corresponde a uma queda de -1,0% na comparação com o mesmo período do ano de 2015 (€ 173,9 bilhões). As importações para o resto do mundo ficou na ordem de € 144,8 bilhões, uma queda de -5,0% comparado com abril do ano anterior (€ 153,0 bilhões). Dessa forma, a Zona do Euro registrou um superávit de € 27,5 bilhões em abril. A produção industrial referente ao mês de abril registrou alta de 1,1% na produção do setor, considerando os ajustes sazonais. Na abertura por países que constituem o bloco, destaque para os aumentos registrados na Irlanda (6,7%), Portugal (6,4%) e na Estônia (5,9%). Já entre os países que registraram as maiores quedas, estão a Lituânia (-2,7%), a Letônia (-2,0%) e Luxemburgo (-1,2%). A taxa de emprego da Zona do Euro aumentou 0,3% na série livre de influências sazonais, no primeiro trimestre do ano em relação ao último trimestre de 2015. Na abertura por países, destaque para as altas nas taxas da Alemanha (0,4%), Espanha (0,8%) e França (0,2%).

CHINA E JAPÃO – O índice de preços ao consumidor chinês teve uma deflação de -0,5% em relação ao mês anterior. No acumulado em doze meses, a inflação chinesa

Cenário Macroeconômico Mensal - Junho 2016

atinge 2,0%. A produção industrial registrou variação de 0,45% em relação ao mês anterior. Na comparação com o mesmo período de 2015, a variação foi de 6,0%. No acumulado do ano a produção apresentou uma variação de 5,9% na comparação com o mesmo período do ano passado. A balança comercial chinesa teve um superávit de US\$ 49,98 bilhões no mês de maio. Em termos de yuan, as exportações da China subiram 1,2% em maio ante o ano anterior e as importações subiram 5,1% em maio, na mesma base comparativa.

O indicador de inflação usado pelo Banco do Japão teve alta de 0,8% em maio na comparação com o mesmo mês do ano anterior. A produção industrial do Japão recuou -2,3% em maio ante abril, foi o primeiro recuo em três meses, revertendo o ganho de 0,5% que havia no trimestre até o momento. A balança comercial do Japão em maio registrou déficit de 40,7 bilhões de ienes. As exportações de mercadorias diminuíram -11,3% e as importações -13,8% em maio em relação ao mesmo mês do ano anterior.

ECONOMIA NACIONAL

A Dívida Pública Federal (DPF) aumentou 2,82% em termos nominais na passagem de abril para maio, somando R\$ 2,878 trilhões. Dívida Pública Mobiliária Federal

Interna (DPMFi) teve seu estoque ampliado em 2,77%, para R\$ 2,744 trilhões em maio. Já a Dívida Federal Externa somou R\$ 134,7 bilhões, o que representa alta de 3,94% na comparação com abril. O percentual vincendo da dívida interna em 12 meses ficou em 20,76%.

Atividade Econômica

O Índice de Atividade Economia (IBC-Br) no mês de abril teve alta de 0,03% ante março, com ajuste sazonal. O índice de atividade calculado pelo BC passou de 134,41 pontos em março para 134,45 pontos em abril, na série dessazonalizada. Na comparação entre os meses de abril de 2016 e 2015, houve queda de -4,99% na série sem ajustes sazonais. No acumulado dos últimos 12 meses o índice apresenta queda de -5,35%, enquanto que em 2016 já chega a -6,46%.

A balança comercial brasileira teve um superávit de US\$ 3,974 bilhões em junho, as exportações somaram US\$ 16,743 bilhões e as importações US\$ 12,770 bilhões. Na média por dia útil, houve uma queda de -18,6% nas exportações e -19,3% nas importações. No primeiro trimestre o superávit é de US\$ 23,635 bilhões, é o maior para o período desde o início da série histórica, em 1980.

As transações correntes no mês de maio apresentaram superávit de US\$1,2 bilhão, porém nos últimos doze meses, déficit e de US\$29,5 bilhões, equivalente a 1,70% do

Cenário Macroeconômico Mensal - Junho 2016

PIB. As concessões líquidas superaram as captações líquidas em US\$1,7 bilhão, destacando-se o ingresso líquido de US\$6,1 bilhões em investimento direto no país, e a saída líquida em títulos de renda fixa negociados no mercado doméstico, US\$5,3 bilhões. As reservas internacionais totalizaram US\$374,6 bilhões no conceito liquidez.

O volume de vendas no varejo cresceu 0,5% em abril, em relação a março, já descontado os efeitos sazonais. Na comparação interanual, o decréscimo da atividade chega a -6,7%, ao passo que no acumulado dos últimos doze meses, o setor acumula queda de -6,1%. O Volume de Vendas no Varejo em seu conceito ampliado – inclusas as vendas de veículos e materiais para construção, apresentou recuo de -1,4% em abril, livre de influências sazonais. Em relação ao mesmo período de 2015, verificou-se queda de -9,1%. Já no acumulado de doze meses a retração é de -9,7%.

A arrecadação total do Governo Federal no mês de maio atingiu o valor de R\$ 95.219 milhões, registrando uma redução real de -4,81% em relação a maio de 2015. No período acumulado de janeiro a maio de 2016, a arrecadação registrou o valor de R\$ 519.128 milhões, o que representa um decréscimo real de -7,36%. Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) e Contribuição para o PIS/Pasep atingiu o valor de R\$ 21.206 milhões. Imposto de Importação/IPI-Vinculado a

Importação atingiu o valor de R\$ 3.655 milhões. Receita Previdenciária a arrecadação de R\$ 30.367 milhões. Imposto de Renda-Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido (CSLL) a arrecadação desses tributos foi de R\$ 10.887 milhões.

Expectativas e Sondagens

O Índice de Confiança do Comércio (ICOM) da Fundação Getúlio Vargas avançou 2,8 pontos entre maio e junho de 2016, ao passar de 70,9 para 73,7 pontos, o maior nível desde maio de 2015. Em médias móveis trimestrais, o índice subiu 2,2 pontos, a maior alta da série iniciada em março de 2010.

O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da Fundação Getúlio Vargas subiu 3,4 pontos entre maio e junho, ao passar de 67,9 para 71,3 pontos, o maior desde junho do ano passado.

O Índice de Confiança de Serviços (ICS) da Fundação Getúlio Vargas subiu 1,9 pontos entre maio e junho, ao passar de 70,5 para 72,4 pontos. Após a quarta alta consecutiva, o índice atinge o maior nível desde junho do ano passado. Na métrica de médias móveis trimestrais, o índice avançou 1,2 pontos em junho, a maior alta desde março de 2010.

Cenário Macroeconômico Mensal - Junho 2016

O Índice de Confiança da Indústria (ICI) da Fundação Getúlio Vargas subiu 4,2 pontos em junho, alcançando 83,4 pontos, o maior nível desde fevereiro de 2015. A alta se estendeu a 14 dos 19 principais segmentos da pesquisa e foi determinada majoritariamente pela melhora das expectativas em relação ao futuro próximo.

Índice de Confiança da Construção (ICST), da Fundação Getúlio Vargas, caiu -1,1 pontos em junho de 2016, atingindo 68,0 pontos. O índice volta a ceder, influenciado pela acomodação das expectativas. Em médias móveis trimestrais, o índice subiu 0,4 ponto no mês.

Mercado de Trabalho

PnadC- A taxa de desemprego no país aumentou para 11,2% no trimestre encerrado em maio. No mesmo trimestre de 2015 o índice havia ficado em 8,1%. A população desocupada teve um crescimento de 10,3% em relação ao trimestre anterior. Quando comparado ao mesmo trimestre de 2015, o crescimento foi de 40,3% um aumento de mais de 3,3 milhões de pessoas.

CAGED - Em maio de 2016 verificou-se redução de 72.615 empregos com carteira assinada, resultado abaixo do registrado em maio de 2015 (-115.599 postos de trabalho). Em termos relativos, o decréscimo de maio corresponde à variação negativa de -0,18% em relação ao estoque do mês anterior. Entre os setores de

atividade econômica, a Agropecuária (+43.117 postos) e Administração Pública (+1.391 postos) apresentaram desempenho positivo. Os setores dos Serviços registrou a maior queda no mês (-36.960 postos). O Comércio (-28.885 postos) apresentou comportamento menos desfavorável em relação a abril de 2016 (-30.507 postos).

Mercado Financeiro

O Ibovespa valorizou 6,30% no mês de maio. No ano a valorização é de 18,86% enquanto que em 12 meses a desvalorização é de -2,93%. O índice IBRX fechou o mês com uma valorização de 6,48% aos 21.350 pontos. O SMLL fechou o mês aos 993 pontos com valorização de 9,07%.

Nos EUA, o índice Dow Jones fechou com 17.929 pontos uma valorização de 0,80% no mês. O S&P500 avançou 0,09% no mês fechando aos 2.098 pontos. O índice Nasdaq 100 fechou o mês aos 4.417 pontos com uma desvalorização de -2,35% no mês.

Na Europa, a bolsa DAX 30 da Alemanha fechou a 9.680 pontos, uma desvalorização de -5,68% no mês. O FTSE 100 da Inglaterra fechou o mês com 6.504 pontos uma valorização de 4,39% ao mês. O IBEX 35 da Espanha desvalorizou -9,64% ao mês

Cenário Macroeconômico Mensal - Junho 2016



ficando com 8.163 pontos. O índice CAC 40 da França fechou aos 4.237 pontos uma desvalorização de -5,95% ao mês.

Na Ásia, o Xangai Se, da China, fechou a 2.929 pontos, uma valorização de 0,45%. O índice Nikkei 225 do Japão fechou o mês aos 15.566 pontos uma desvalorização de -9,63%.

O Dólar Comercial desvalorizou -11,12% no mês de maio, fechando aos 3,2124 R\$/US\$, em 12 meses sua valorização é de 3,32%. O Euro também sofreu uma desvalorização de -11,55%, fechando o mês a 3,5414 R\$/€.

Os saques da caderneta de poupança no primeiro trimestre de ano somou R\$ 42,6 bi, o maior volume em 21 anos. O aumento do total de retiradas líquidas nos seis primeiros meses de um ano para o outro foi de 10,5%. No mês de junho as aplicações somaram R\$ 161,244 bilhões e os saques, de R\$ 164,963 bilhões.

Inflação e Taxa de Meta Atuarial

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de junho apresentou variação de 0,35%. No ano, o índice situa-se em 4,42%, abaixo dos 6,17% registrados em igual período de 2015. Na ótica dos últimos 12 meses, a taxa foi para 8,84%.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC apresentou variação de 0,47% em junho. No primeiro semestre, o índice situa-se em 5,09%. Nos últimos 12 meses, a taxa foi para 9,49%.

A Taxa de Meta Atuarial (TMA) que é indexada ao indicador IPCA (IPCA + 6% a.a.), no mês de junho variou 0,86%, acumulando 7,45% 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 0,98% e um acumulado de 8,14% 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 30/06)	Todo o Período	%TMA no Período	Volatilidade
IDKa IPCA 2 Anos	16,41%	16,95%	4,21%	11,47%	16,38%	8,58%	99,85%	97,82%	2,77%
IDKa IPCA 20 Anos	13,47%	49,05%	-31,32%	21,83%	-4,45%	37,70%	86,23%	84,47%	21,04%
IMA Geral	13,65%	17,73%	-1,42%	12,36%	9,32%	12,87%	82,85%	81,17%	3,87%
IMA Geral ex-C	13,72%	16,87%	-0,97%	12,37%	9,25%	12,66%	82,06%	80,39%	3,81%
IMA-B	15,11%	26,68%	-10,02%	14,54%	8,88%	16,15%	90,06%	88,23%	7,90%
IMA-B 5	15,69%	16,98%	2,78%	11,64%	15,46%	8,84%	95,13%	93,20%	2,81%
IMA-B 5+	14,48%	34,21%	-17,07%	16,60%	5,71%	20,82%	89,75%	87,93%	11,50%
IRF-M	14,45%	14,30%	2,61%	11,40%	7,13%	14,36%	83,20%	81,51%	2,98%
IRF-M 1	12,61%	9,56%	7,44%	10,58%	13,01%	7,42%	77,93%	76,35%	0,45%
IRF-M 1+	15,65%	17,20%	0,36%	11,88%	3,27%	19,58%	87,93%	86,15%	4,62%
IMA-S	11,63%	8,50%	8,20%	10,82%	13,27%	6,63%	75,40%	73,87%	0,13%
CDI	11,60%	8,40%	8,06%	10,81%	13,24%	6,72%	75,06%	73,53%	0,13%
TMA = IPCA + 6,00%	12,87%	12,16%	12,27%	12,82%	17,26%	7,45%	102,07%	100,00%	0,23%

RETORNO DOS ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL									
Indicador	2011	2012	2013	2014	2015	2016 (até 30/06)	Todo o Período	%TMA no Período	Volatilidade
IFIX	16,51%	35,01%	-12,65%	-2,77%	5,46%	16,25%	63,80%	62,50%	6,73%
IEE	19,72%	-11,72%	-8,83%	3,47%	-8,68%	24,12%	13,01%	12,74%	19,73%
ISE	-3,31%	20,52%	1,93%	-1,94%	-12,88%	4,01%	5,56%	5,45%	18,76%
MLCX	-10,42%	12,09%	-2,03%	-1,35%	-11,68%	17,76%	0,92%	0,90%	21,69%
IDIV	13,97%	21,50%	-4,22%	-18,03%	-27,45%	25,88%	-0,72%	-	22,15%
IBX	-11,39%	11,55%	-3,13%	-2,78%	-12,41%	17,74%	-4,00%	-	21,46%
IBX-50	-14,06%	9,87%	-4,41%	-2,65%	-13,09%	17,75%	-10,08%	-	22,60%
Ibovespa	-18,11%	7,40%	-15,50%	-2,91%	-13,31%	18,86%	-25,65%	-	23,76%
SMLL	-16,61%	28,67%	-15,22%	-16,96%	-22,36%	17,65%	-30,99%	-	18,52%
IMOB	-27,70%	22,43%	-26,39%	-18,22%	-21,38%	36,87%	-42,66%	-	26,51%
TMA = IPCA + 6,00%	12,87%	12,16%	12,27%	12,82%	17,26%	7,45%	102,07%	100,00%	0,23%

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	1,1621	1,9293	1,1605	0,7053	0,3500	0,8618	0,4700	0,9824	6,3027
julho/16									
agosto/16									
setembro/16									
outubro/16									
novembro/16									
dezembro/16									
TOTAL	6,7288	16,1458	6,7201	4,0024	4,4163	7,4535	5,0907	8,1475	18,8632

Acumulado nos Últimos 12 Meses

REFERÊNCIA	SELIC	IMA-B	CDI	POUPANÇA	IPCA	TMA / IPCA	INPC	TMA / INPC	IBOVESPA Fechamento
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
junho/16	1,1621	1,9293	1,1605	0,7053	0,3500	0,8618	0,4700	0,9824	6,3027
TOTAL	14,1082	16,7290	14,0915	8,3923	8,8445	15,3751	9,4929	16,0625	-2,9277

Movimentação da Carteira

Carteira em 30/06/2016	% Carteira	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rendimento Líquido (R\$)
NTN-B VENC. 15/05/2045	2,03%	10.380.213,51	0,00	0,00	10.776.346,74	396.133,23
NTN-F VENC. 01/01/2021	13,94%	71.462.361,53	0,00	0,00	73.905.758,46	2.443.396,92
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,51%	39.100.046,90	0,00	0,00	39.844.573,02	744.526,12
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29,01%	152.277.426,61	0,00	0,00	153.852.294,79	1.574.868,18
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,42%	6.812.722,09	1.200.000,00	600.000,00	7.548.373,04	135.650,95
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,19%	980.827,88	0,00	0,00	1.005.486,67	24.658,79
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,64%	45.016.186,17	0,00	0,00	45.842.785,61	826.599,44
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7,79%	40.944.627,73	0,00	0,00	41.316.891,92	372.264,19
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,99%	96.374.648,34	0,00	65.000.000,00	31.779.927,85	405.279,51
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	18,16%	30.342.550,37	65.000.000,00	0,00	96.307.173,73	964.623,36
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,25%	1.355.338,40	0,00	15.153,49	1.350.444,92	10.260,01
CONQUEST FIP - FCCQ11	2,49%	13.191.563,14	0,00	0,00	13.191.563,14	0,00
ÁQUILLA FII - AQLL11	0,48%	2.555.353,46	0,00	0,00	2.555.353,46	0,00
FIRENZE FII	2,09%	11.061.376,35	0,00	0,00	11.070.480,45	9.104,10
Total	100,00%	521.855.242,49	66.200.000,00	65.615.153,49	530.347.453,80	7.907.364,79

Movimentação da Carteira

Carteira em 30/06/2016	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	2.889,10100200	10.776.346,74	15/05/2045
NTN-F VENC. 01/01/2021	Títulos Públicos	Art. 7º, Inciso I, "a"	75.250,00000000	982,13632500	73.905.758,46	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	3,68859550	39.844.573,02	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	1,95929526	153.852.294,79	D+0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	Art. 7º, Inciso I, "b"	3.624.482,70023300	2,08260700	7.548.373,04	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	1,48538800	1.005.486,67	D+0
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.861.554/0001-22	Art. 7º, Inciso III, "a"	14.044.712,82955000	3,26406002	45.842.785,61	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	12,98486792	41.316.891,92	D+1
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.077.418/0001-49	Art. 7º, Inciso IV, "a"	18.713.858,09909100	1,69820289	31.779.927,85	D+0
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	Art. 7º, Inciso IV, "a"	34.784.043,91868100	2,76871700	96.307.173,73	D+0
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	13.990.000/0001-28	Art. 7º, Inciso VII, "a"	4.196,19687000	321,82591950	1.350.444,92	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	1.107,04804496	11.070.480,45	Não se aplica

Desempenho da Carteira

Rentabilidades (%) em 30/06/2016	No Mês	% IMA-B	% CDI	% TMA	Maio	Abril	12 meses	No ano	% IMA-B	% CDI	% TMA
Carteira	1,53	79,20	131,66	177,30	0,48	2,33	13,31	10,41	64,51	154,98	139,73
IMA-B	1,93	100,00	166,24	223,87	-0,10	3,93	16,73	16,15	100,00	240,26	216,62
CDI	1,16	60,15	100,00	134,67	1,11	1,05	14,09	6,72	41,62	100,00	90,16
TMA = IPCA + 6,00%	0,86	44,67	74,26	100,00	1,27	1,08	15,38	7,45	46,16	110,91	100,00

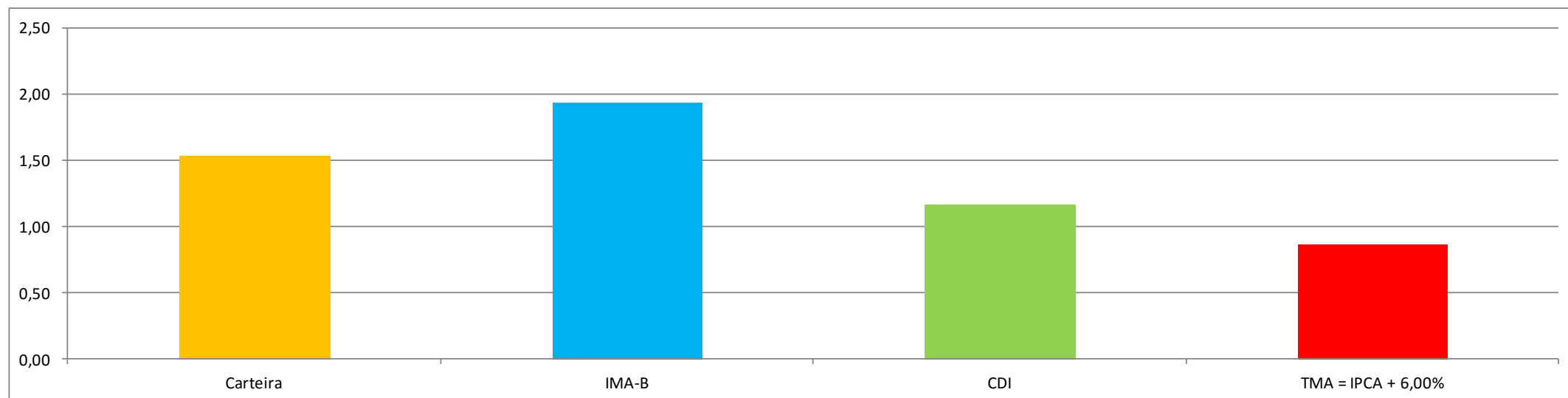


Gráfico Mensal da Rentabilidade da Carteira

Enquadramento da Carteira

ALOCAÇÃO DOS RECURSOS/DIVERSIFICAÇÃO	RESOLUÇÃO CMN 3922/2010	% Limite da 3.922	% Limite por Ativo	% Limite Mín.	% Alvo 2016	% Limite Máx.	% em 30/06/2016	Enquadramento
RENDA FIXA								
Títulos Públicos Registrados no Selic	Art. 7º, Inciso I, "a"	100,00%	-	0,00%	20,00%	40,00%	15,97%	OK
FI condomínio aberto, 100% TPF	Art. 7º, Inciso I, "b"	100,00%	-	0,00%	12,00%	40,00%	38,14%	OK
Operações Compromissada atreladas TPF	Art. 7º, Inciso II	15,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI condomínio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	Art. 7º, Inciso III, "a"	80,00%	20,00%	0,00%	30,00%	40,00%	16,43%	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 condomínio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	Art. 7º, Inciso IV, "a"	30,00%	20,00%	0,00%	20,00%	30,00%	24,15%	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, condomínio aberto	Art. 7º, Inciso VI	15,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Diretos Creditórios, condomínio fechado	Art. 7º, Inciso VII, "a"	5,00%	-	0,00%	3,00%	5,00%	0,25%	OK
FI de Renda Fixa ou Referenciado - Crédito 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 Multímercados - 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%	2,49%	OK
FI Imobiliários - Condomínio Aberto	Art. 8º, Inciso VI	5,00%	-	0,00%	5,00%	5,00%	2,57%	OK

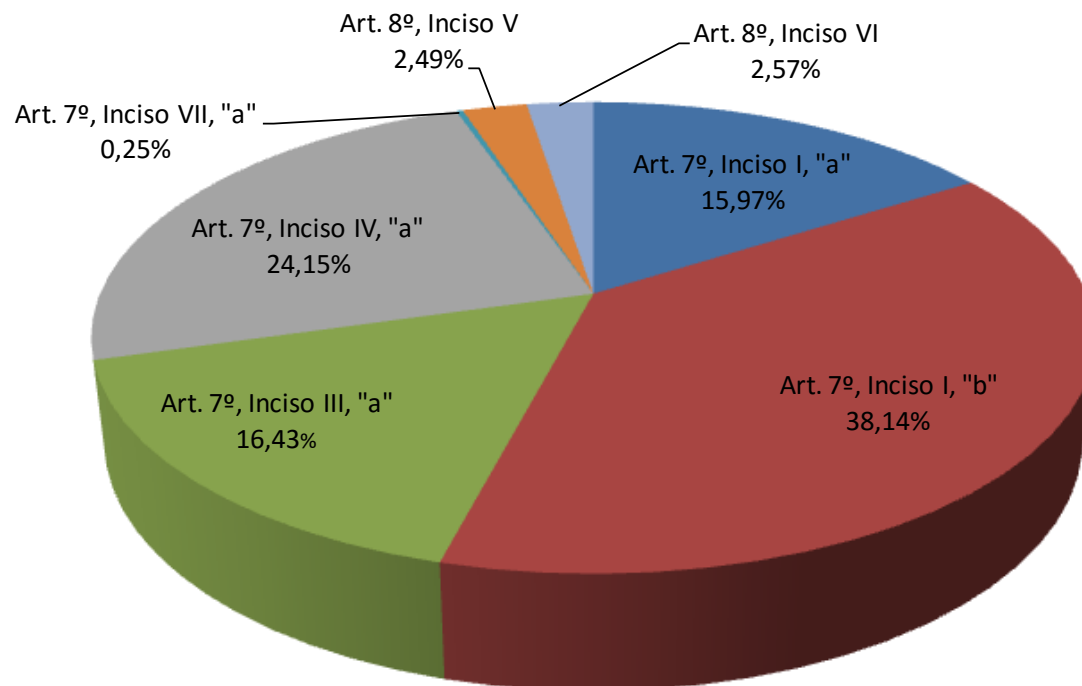
OBS1: O Somatório total das aplicações em FIDC Aberto ou Fechado + FI Renda Fixa Crédito Privado, não deverá ultrapassar **15,00%**

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

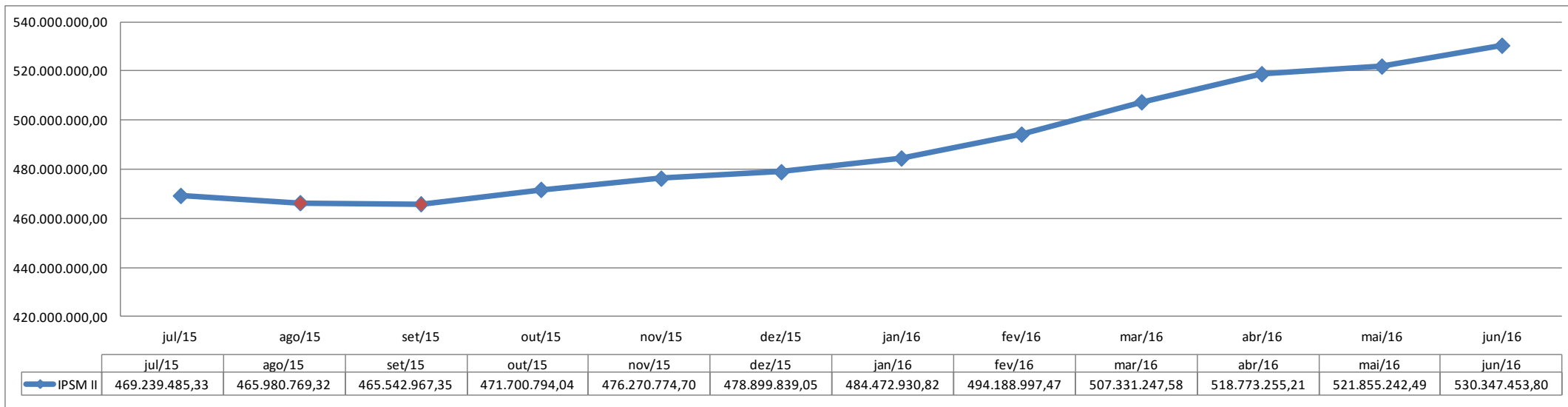
OBS3: O Montante investido em um Fundo de Investimento não pode ser superior a **25,00%** do Patrimônio Líquido do Ativo

Alocação da Carteira (Últimos 12 Meses)

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA:	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16
Art. 7º, Inciso I, "a"	16,55%	16,01%	15,48%	15,34%	15,29%	15,11%	14,70%	14,71%	15,38%	15,97%	15,68%	15,97%
Art. 7º, Inciso I, "b"	37,49%	37,77%	38,00%	38,09%	38,12%	38,37%	38,56%	38,31%	38,12%	37,93%	38,17%	38,14%
Art. 7º, Inciso III, "a"	15,73%	15,55%	15,31%	15,47%	16,62%	16,82%	15,56%	16,38%	16,44%	16,52%	16,47%	16,43%
Art. 7º, Inciso IV, "a"	22,39%	22,79%	23,18%	23,24%	22,21%	22,34%	24,60%	24,35%	23,98%	24,15%	24,28%	24,15%
Art. 7º, Inciso VII, "a"	1,59%	1,57%	1,58%	1,57%	1,52%	1,55%	0,84%	0,82%	0,81%	0,26%	0,26%	0,25%
Art. 8º, Inciso V	3,33%	3,36%	3,32%	3,20%	3,17%	2,75%	2,72%	2,67%	2,60%	2,54%	2,53%	2,49%
Art. 8º, Inciso VI	2,92%	2,95%	3,13%	3,09%	3,08%	3,05%	3,02%	2,75%	2,68%	2,62%	2,61%	2,57%



Evolução da Carteira (Últimos 12 Meses)



Evolução Patrimonial do Instituto

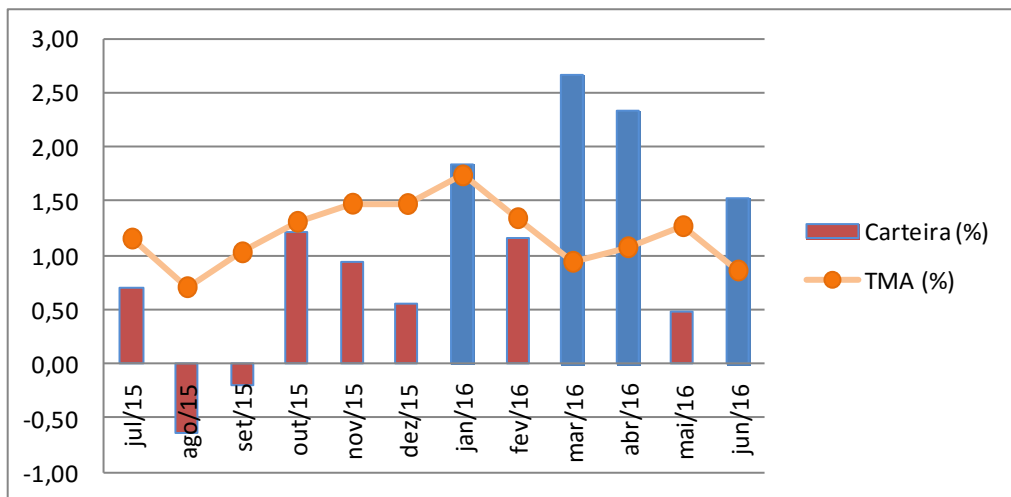


Gráfico da Carteira x TMA

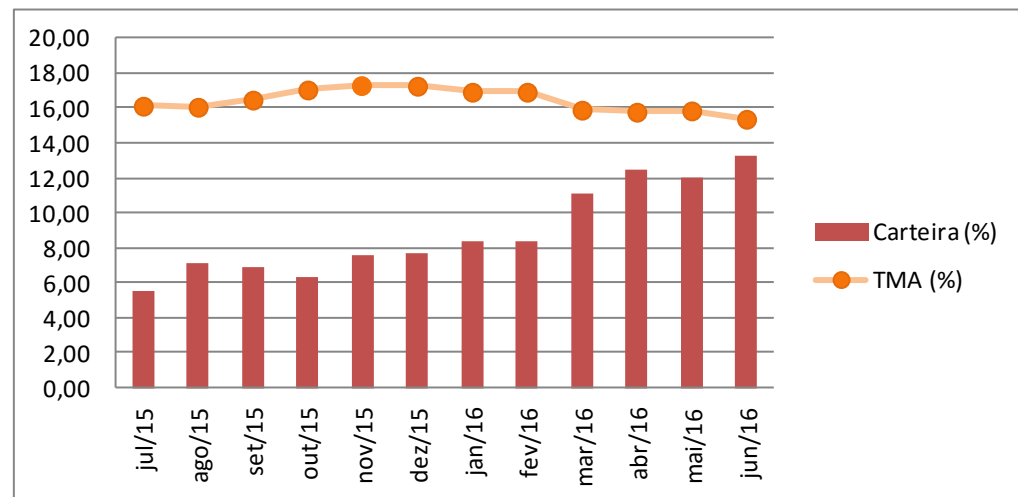


Gráfico da Carteira x TMA (Acumulado)

Exposição da Carteira (Últimos 12 Meses)

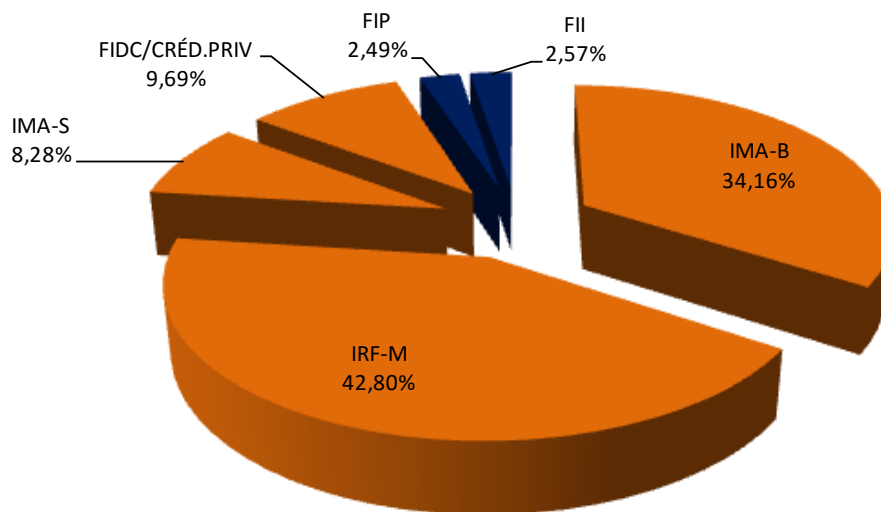


RENDA FIXA



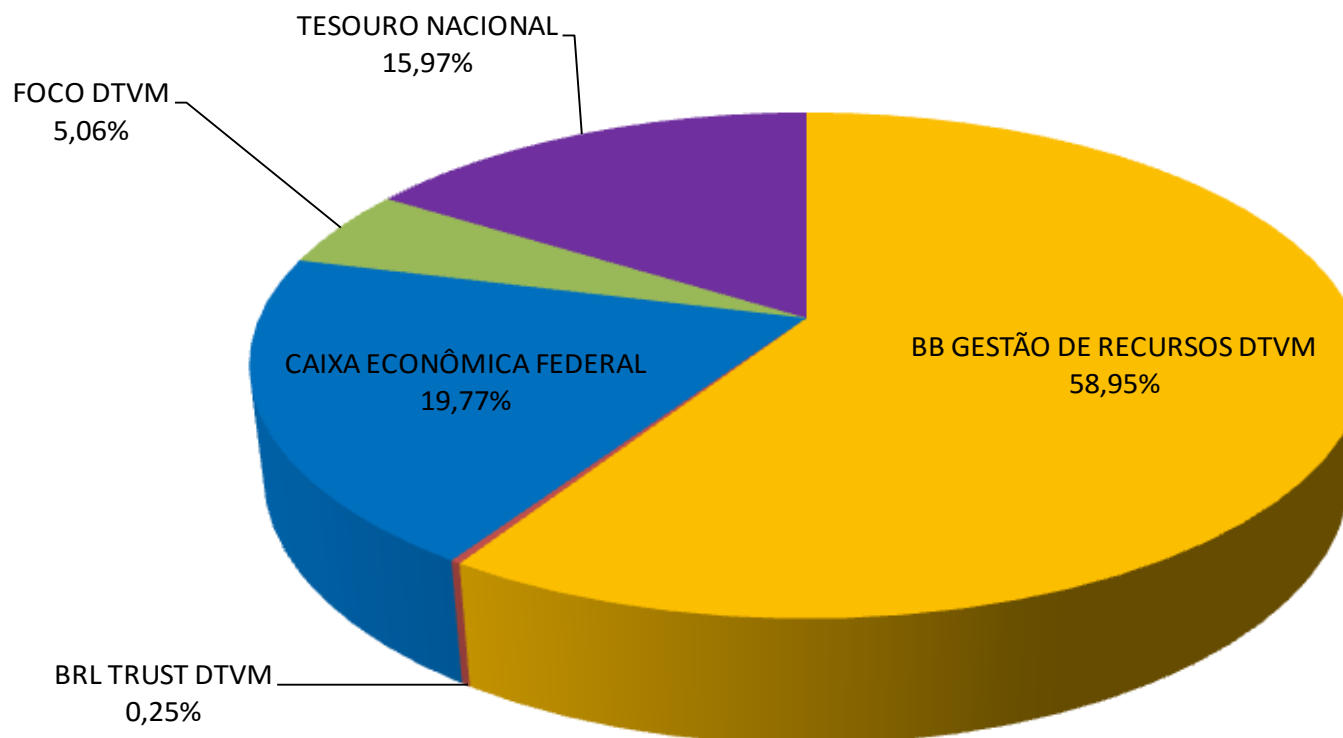
RENDA VARIÁVEL

Exposição à:	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16
IMA-B	38,76%	23,85%	27,14%	22,98%	57,73%	56,30%	55,43%	31,14%	28,53%	27,91%	27,99%	34,16%
IRF-M	37,82%	57,57%	48,28%	53,41%	19,57%	21,08%	21,48%	41,58%	21,41%	16,56%	18,97%	42,80%
IMA-S	5,02%	2,78%	5,66%	5,30%	6,21%	5,68%	6,14%	11,34%	34,95%	40,87%	37,81%	8,28%
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	12,14%	9,50%	12,47%	12,02%	10,24%	11,14%	11,21%	10,51%	9,83%	9,49%	10,10%	9,69%
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	3,33%	3,36%	3,32%	3,20%	3,17%	2,75%	2,72%	2,67%	2,60%	2,54%	2,53%	2,49%
FII	2,92%	2,95%	3,13%	3,09%	3,08%	3,05%	3,02%	2,75%	2,68%	2,62%	2,61%	2,57%



Participação das Instituições Financeiras (Últimos 12 Meses)

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA:	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	69,73%	70,21%	70,70%	70,88%	71,04%	71,58%	71,93%	72,31%	71,84%	71,49%	71,61%	58,95%
BRL TRUST DTVM	1,95%	1,96%	1,72%	1,72%	1,70%	1,74%	0,29%	0,28%	0,27%	0,26%	0,26%	0,25%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5,51%	5,51%	5,66%	5,77%	5,73%	5,76%	7,34%	7,28%	7,23%	7,12%	7,31%	19,77%
FOCO DTVM	6,25%	6,30%	6,45%	6,29%	6,25%	5,80%	5,74%	5,42%	5,28%	5,17%	5,14%	5,06%
SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,44%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TESOURO NACIONAL	16,55%	16,01%	15,48%	15,34%	15,29%	15,11%	14,70%	14,71%	15,38%	15,97%	15,68%	15,97%



Desempenho dos Ativos

Rentabilidades dos Ativos em 30/06/2016	No Mês	% IMA-B	% CDI	% TMA	Maio	Abril	12 meses	No ano	% IMA-B	% CDI	% TMA
NTN-B VENC. 15/05/2045	3,81	197,65	328,58	442,48	-1,56	6,77	16,45	26,03	161,25	387,42	349,30
NTN-F VENC. 01/01/2021	3,42	177,07	294,36	396,41	-0,71	6,12	15,88	23,45	145,22	348,90	314,57
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,90	98,70	164,07	220,95	-0,12	3,90	16,24	15,96	98,87	237,55	214,18
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03	53,61	89,11	120,01	1,04	1,11	14,66	7,34	45,45	109,20	98,46
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,92	99,59	165,55	222,95	-0,14	3,93	15,21	15,96	98,82	237,43	214,07
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,51	130,31	216,63	291,72	-0,02	4,87	17,75	19,48	120,63	289,83	261,31
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,84	95,18	158,22	213,07	-0,14	3,89	16,13	15,68	97,12	233,35	210,39
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,91	47,12	78,33	105,49	0,79	1,55	16,54	8,75	54,17	130,15	117,34
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07	55,21	91,78	123,59	1,14	0,98	13,92	6,49	40,18	96,55	87,05
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	1,16	59,88	99,55	134,06	1,10	1,07	14,15	6,73	41,65	100,08	90,23
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,76	39,57	65,79	88,60	0,75	0,72	75,93	4,83	29,89	71,80	64,74
CONQUEST FIP - FCCQ11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-16,69	0,00	0,00	0,00	0,00
ÁQUILLA FII - AQLL11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48,51	0,00	0,00	0,00	0,00
FIRENZE FII	0,08	4,15	6,89	9,28	0,06	0,06	-7,06	-8,10	-	-	-
IMA-B	1,93	100,00	166,24	223,87	-0,10	3,93	16,73	16,15	100,00	240,26	216,62
CDI	1,16	60,15	100,00	134,67	1,11	1,05	14,09	6,72	41,62	100,00	90,16
TMA = IPCA + 6,00%	0,86	44,67	74,26	100,00	1,27	1,08	15,38	7,45	46,16	110,91	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\$ 530.347.453,80			
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:	2.889,10100200	Valor Total atual:	10.776.346,74		
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:	982,13632500	Valor Total atual:	73.905.758,46		
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:	30/06/2016				
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:	3,68859550	Valor Total Atual:	39.844.573,02
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	4.679.923.192,11			
% dos Recursos do RPPS:	7,51%		% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,85%	

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR

DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 530.347.453,80			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% TPF - Art. 7º, Inciso I, alínea "b"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	1,95929526	Valor Total Atual: 153.852.294,79
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	7.675.567.156,92			
% dos Recursos do RPPS:	29,01%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	2,00%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% TPF - Art. 7º, Inciso I, alínea "b"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	3.624.482,70023300		Valor atual da Cota:	2,08260700	Valor Total Atual: 7.548.373,04
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	3.767.202.804,98			
% dos Recursos do RPPS:	1,42%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,20%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% TPF - Art. 7º, Inciso I, alínea "b"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	1,48538800	Valor Total Atual: 1.005.486,67
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	190.635.348,92			
% dos Recursos do RPPS:	0,19%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,53%

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR

DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 530.347.453,80			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado - Art. 7º, Inciso III, alínea "a"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	3,26406002	Valor Total Atual: 45.842.785,61
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	965.702.846,13			
% dos Recursos do RPPS:	8,64%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	4,75%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado - Art. 7º, Inciso III, alínea "a"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	12,98486792	Valor Total Atual: 41.316.891,92
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	1.758.048.467,38			
% dos Recursos do RPPS:	7,79%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	2,35%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado DI - Art. 7º, Inciso IV, alínea "a"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	18.713.858,09909100		Valor atual da Cota:	1,69820289	Valor Total Atual: 31.779.927,85
Índice de Referência:	CDI				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	5.796.611.474,43			
% dos Recursos do RPPS:	5,99%			% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,55%

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 530.347.453,80			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa ou Referenciado DI - Art. 7º, Inciso IV, alínea "a"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	34.784.043,91868100	Valor atual da Cota:	2,76871700	Valor Total Atual:	96.307.173,73
Índice de Referência:	CDI				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	4.476.581.581,53			
% dos Recursos do RPPS:	18,16%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	2,15%		
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, Inciso VII, alínea "a"		
Data da posição atual:	30/06/2016				
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:	321,82591950	Valor Total Atual:	1.350.444,92
Taxa de Performance:		Nível de Risco:	AA	Agência de Risco:	Austin
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	84.595.084,73			
% dos Recursos do RPPS:	0,25%	% 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:	30/06/2016				
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\$	188.564.424,99			
% dos Recursos do RPPS:	2,49%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	7,00%		

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA			
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 530.347.453,80	
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa - Art. 8º , Inciso VI
Data da posição atual:	30/06/2016		
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\$ 181.318.167,22		
% dos Recursos do RPPS:	0,48%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,41%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Imobiliário - Art. 8º , Inciso VI
Data da posição atual:	30/06/2016		
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:	1.107,04804496
Índice de Referência:			Valor Total Atual: 11.070.480,45
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 58.314.422,16		
% dos Recursos do RPPS:	2,09%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	18,98%
Segmento:	Disponibilidades Financeiras		
Saldo:	R\$ 960.879,66		
Total de Aplicações no Bimestre:	R\$ 530.347.453,80	Total de Disponibilidades Financeiras no Bimestre:	R\$ 960.879,66
		Total Geral:	R\$ 531.308.333,46

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 **1,53%** apresentada pela carteira de ativos do IPSM - Fundo II, ficou acima da TMA que fechou o mês em **0,86%**. Esse é o décimo mês nos últimos doze que o RPPS apresenta rentabilidade positiva, e é o quarto mês em que supera a meta atuarial. Comparando a performance dos últimos doze meses, o RPPS acumula 13,31% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,38%.

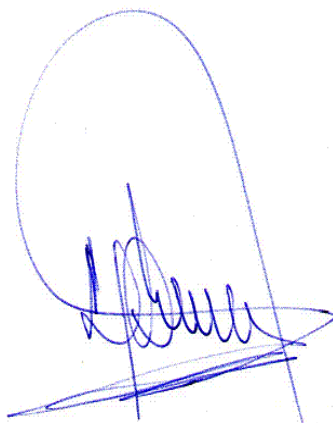
O patrimônio do Instituto aumentou em relação ao mês anterior, em decorrência da rentabilidade positiva da carteira e das aplicações. Na comparação dos últimos doze meses, a carteira apresentava R\$ 469.239.485,33 de saldo em Julho/15 e hoje o valor já se encontra em R\$ 530.347.453,80, o que corresponde a 13,02% de evolução.

Avaliando a Exposição da Carteira do IPSM II verificamos que o patrimônio atrelado ao IRF-M foi de 42,80%. O restante da carteira se encontra dividido em: IMA-B 34,16%, IMA-S 8,28%, CRÉD. PRIV. 9,69%, FII 2,49% e FIP 2,57%.

O ativo com melhor desempenho foi a NTN-B VENC. 15/05/2045, ao registrar 3,81%. 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 30/06/2016 esses ativos representavam 38,14%. 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 junho os ativos eram 24,15% do total dos investimentos, sendo que somente o CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP representa 18,16% 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.