

Avaliação Semestral da Carteira de Investimentos

IPSM

Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Goiânia
Fundo III



Relatório 1º Semestre
2016

Indicadores Econômicos

Acumulado no Semestre									
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
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 - 1º Semestre 2016	% Carteira	Saldo Anterior (R\$) 31/12/2015	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Final (R\$) 30/06/2016	Rendimento Líquido (R\$)
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31,91%	3.685.464,59	0,00	875.000,00	3.072.878,97	262.414,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,10%	0,00	875.000,00	0,00	876.331,50	1.331,50
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	14,61%	0,00	1.400.000,00	0,00	1.407.164,21	7.164,21
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	18,06%	675.474,10	1.000.000,00	0,00	1.739.806,43	64.332,33
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,47%	4.178.635,73	0,00	3.600.000,00	815.342,26	236.706,52
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	17,85%	475.969,46	1.200.000,00	0,00	1.719.317,75	43.348,30
Total	100,00%	9.015.543,89	4.475.000,00	4.475.000,00	9.630.841,13	615.297,24

Carteira - 1º Semestre 2016	CNPJ	Enquadramento	Quantidade de Cotas	Valor da Cota (R\$) 30/06/2016	Valor Total (R\$)	Liquidez do Ativo
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	Art. 7º, Inciso I, "b"	1.568.359,31356300	1,95929526	3.072.878,97	D+0
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	Art. 7º, Inciso I, "b"	431.186,14133200	2,03237400	876.331,50	D+0
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	Art. 7º, Inciso III, "a"	633.945,13567100	2,21969400	1.407.164,21	D+0
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.447/0001-03	Art. 7º, Inciso III, "a"	133.987,22584400	12,98486792	1.739.806,43	D+1
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.077.418/0001-49	Art. 7º, Inciso IV, "a"	480.120,63912900	1,69820289	815.342,26	D+0
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	Art. 7º, Inciso IV, "a"	620.979,95323300	2,76871700	1.719.317,75	D+0

Desempenho da Carteira

Rentabilidades (%) - 1º Semestre 2016	No Semestre	% IMA-B	% CDI	% TMA	12 meses	% IMA-B	% CDI	% TMA
Carteira	6,86	42,46%	102,03%	91,99%	14,26	85,23%	101,18%	92,73%
IMA-B	16,15	100,00%	240,26%	216,62%	16,73	100,00%	118,72%	108,81%
CDI	6,72	41,62%	100,00%	90,16%	14,09	84,23%	100,00%	91,65%
TMA - IPCA + 6%	7,45	46,16%	110,91%	100,00%	15,38	91,91%	109,11%	100,00%

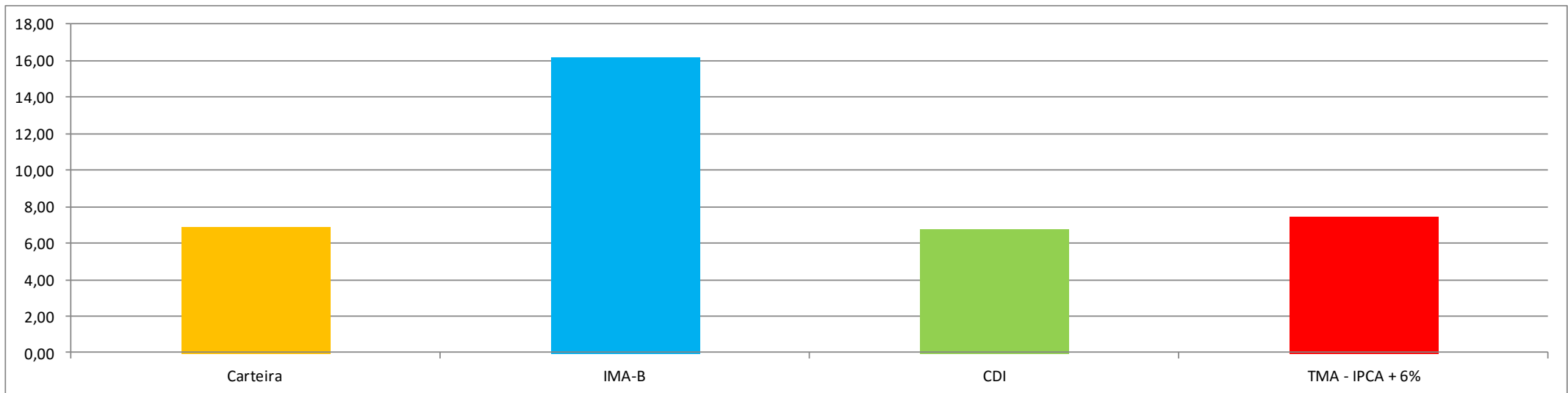


Gráfico Mensal da Rentabilidade da Carteira

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%	0,00%	OK
FI condominio aberto, 100% TPF	Art. 7º, Inciso I, "b"	100,00%	-	0,00%	12,00%	40,00%	41,01%	Enquadrar
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%	32,68%	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%	26,32%	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%	0,00%	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 - Condominio 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 - Condominio Aberto	Art. 8º, Inciso III	15,00%	-	0,00%	5,00%	10,00%	0,00%	OK
FI Multimercados - Condominio Aberto	Art. 8º, Inciso IV	5,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Participações - Condominio Fechado	Art. 8º, Inciso V	5,00%	-	0,00%	5,00%	5,00%	0,00%	OK
FI Imobiliários - Condominio Aberto	Art. 8º, Inciso VI	5,00%	-	0,00%	5,00%	5,00%	0,00%	OK

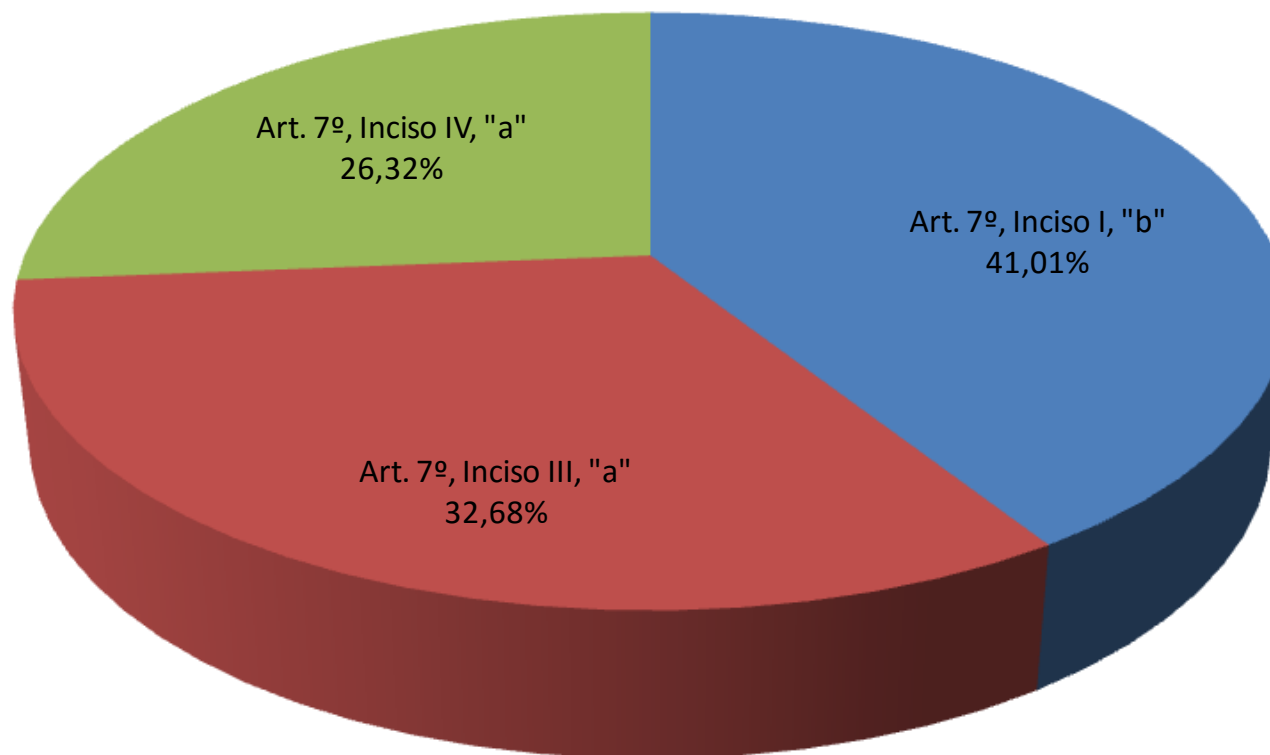
OBS1: O Somatorio total das aplicações em FIDC Aberto ou Fechado + FI Renda Fixa Crédito Privado, não deverá ultrapassar **15,00%**

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

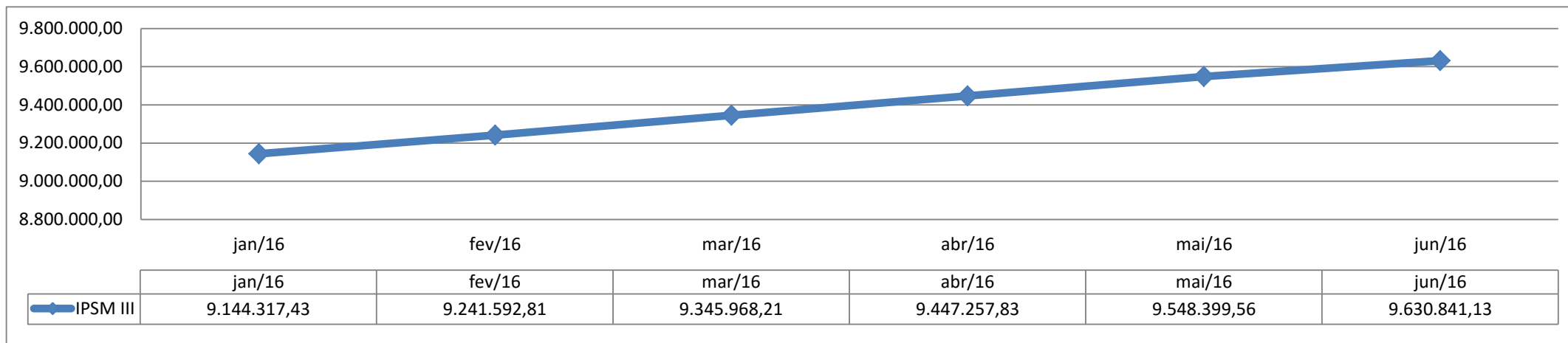
OBS3: O Montante investido em um Fundo de Investimento não pode ser superior a **25,00%** do Patrimônio Líquido do Ativo

Alocação da Carteira (Últimos 6 Meses)

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA:	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16
Art. 7º, Inciso I, "b"	40,96%	40,97%	41,01%	41,02%	41,01%	41,01%
Art. 7º, Inciso III	7,60%	7,64%	7,61%	7,64%	7,62%	32,68%
Art. 7º, Inciso IV	51,44%	51,39%	51,38%	51,34%	51,37%	26,32%



Evolução da Carteira (Últimos 6 Meses)



Evolução Patrimonial do Instituto

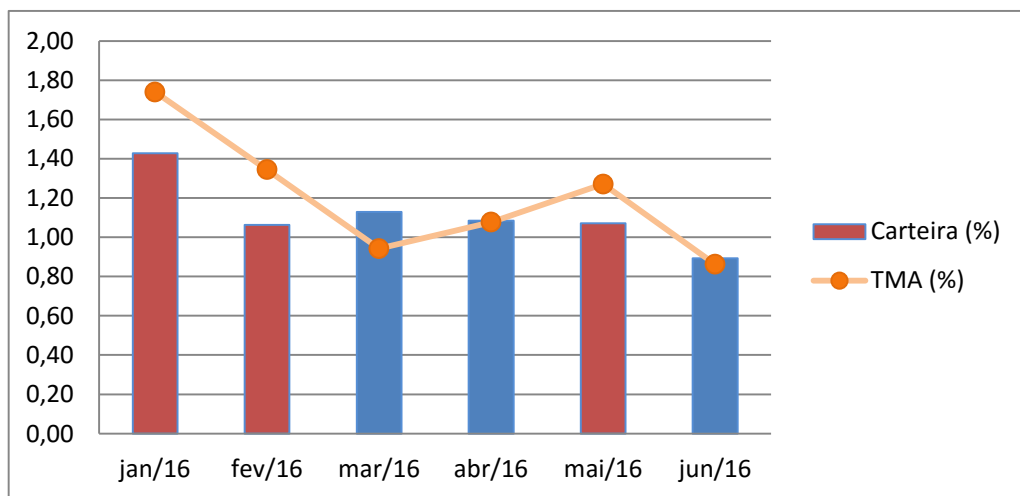


Gráfico da Carteira x TMA

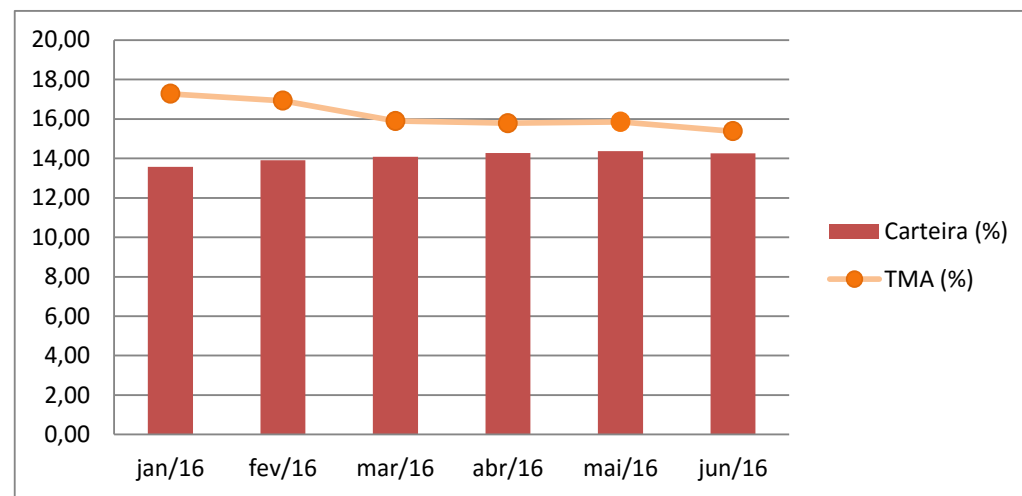


Gráfico da Carteira x TMA (Acumulado)

Exposição da Carteira (Últimos 6 Meses)

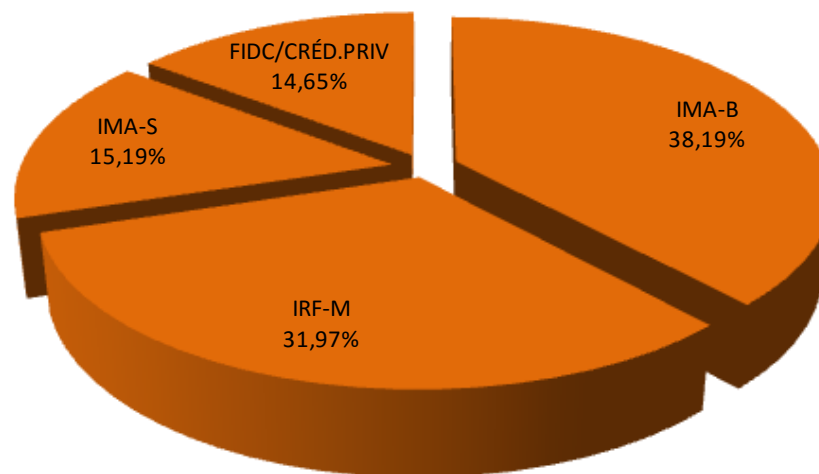


RENDA FIXA



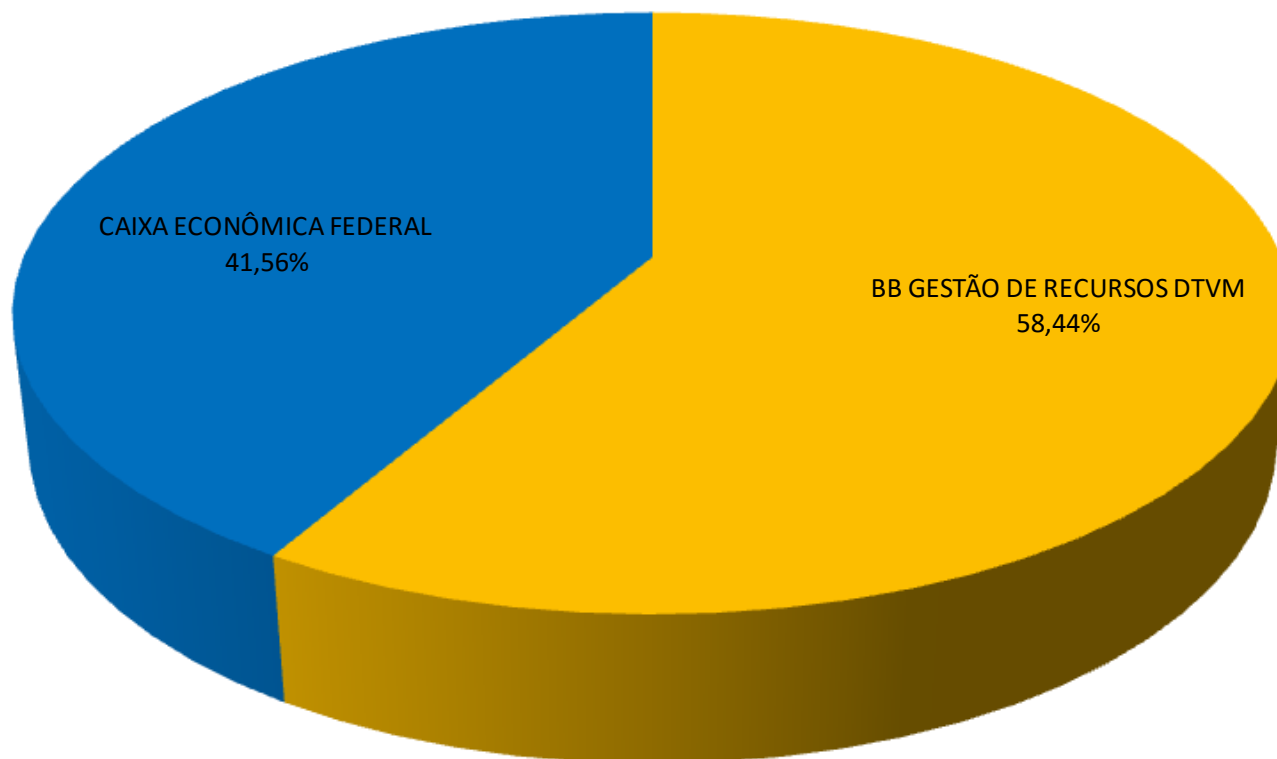
RENDA VARIÁVEL

Exposição à:	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16
IMA-B	59,38%	18,36%	14,63%	9,34%	9,61%	38,19%
IRF-M	10,32%	41,01%	14,71%	5,98%	9,39%	31,97%
IMA-S	11,57%	23,81%	54,87%	68,00%	63,13%	15,19%
IDKA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIDC/CRÉD.PRIV	18,73%	16,82%	15,78%	16,67%	17,86%	14,65%
AÇÕES ÍNDICES	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%
AÇÕES GOVERNANÇA	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%
AÇÕES DIVIDENDOS	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%
FIP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



Participação das Instituições Financeiras (Últimos 6 Meses)

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA:	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	94,74%	94,74%	94,74%	94,74%	94,74%	58,44%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5,26%	5,26%	5,26%	5,26%	5,26%	41,56%



Desempenho dos Ativos

Rentabilidades dos Ativos - 1º Semestre 2016	No Semestre	% IMA-B	% CDI	% TMA	12 meses	% IMA-B	% CDI	% TMA
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,34	45,45%	109,20%	98,46%	14,66	87,64%	104,04%	95,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,66	53,65%	128,89%	116,21%	16,43	98,18%	116,56%	106,83%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	15,44	95,63%	229,77%	207,16%	15,52	92,76%	110,12%	100,93%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8,75	54,17%	130,15%	117,34%	16,54	98,86%	117,37%	107,57%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,49	40,18%	96,55%	87,05%	13,92	83,22%	98,80%	90,55%
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	6,73	41,65%	100,08%	90,23%	14,15	84,56%	100,38%	92,00%
IMA-B	16,15	100,00%	240,26%	216,62%	16,73	100,00%	118,72%	108,81%
CDI	6,72	41,62%	100,00%	90,16%	14,09	84,23%	100,00%	91,65%
TMA = IPCA + 6,00%	7,45	46,16%	110,91%	100,00%	15,38	91,91%	109,11%	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.

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 **6,86%** apresentada pela carteira de ativos do IPSM - Goiânia Fundo III não foi suficiente para superar a TMA que fechou o semestre em 7,45%. Nos últimos seis meses a carteira sempre apresentou retorno positivo, porém conseguiu superar a meta em apenas três meses. Comparando a performance dos últimos doze meses, o RPPS acumula 14,26% de rentabilidade, enquanto a TMA apresenta 15,38%.

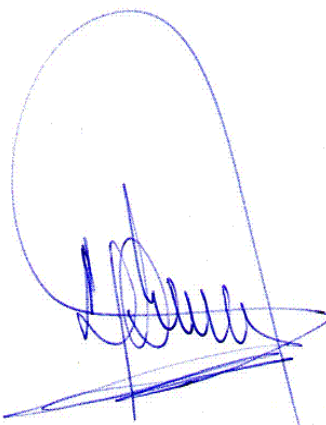
O patrimônio do Instituto aumentou durante o semestre, em decorrência da rentabilidade positiva da carteira. Na comparação dos últimos seis meses, a carteira apresentava R\$ 9.144.317,43 de saldo em Janeiro/16 e ao final do semestre o valor já se encontra em R\$ 9.630.841,13, o que corresponde a 5,32% de evolução.

Avaliando a Exposição da Carteira do IPSM - Fundo III, verificamos que o patrimônio atrelado ao IMA-B diminuiu durante o período, saindo de 59,38% em Janeiro/16 para 38,19% em Junho/16. Ao final do semestre o restante da carteira se encontra dividido em: IRF-M 31,97%, IMA-S 15,19% e CRÉD. PRIV. 14,65%.

O ativo com melhor desempenho no semestre foi o CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP com 15,44% de rentabilidade. Já o ativo BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, apresentou o menor desempenho com rentabilidade de 6,49%.

Considerações Finais

Considerando a política de investimentos aprovada para o ano de 2016 e a RESOLUÇÃO CMN 3922/2010, o FI Condomínio Aberto, 100% TPF (Art. 7º, Inciso I letra “b”) ultrapassou o limite máximo aprovado em 1,01%. Porém, atendendo as regulamentações do MPS, na elaboração do DAIR as três carteiras de investimentos do IPSM são totalizadas em conjunto e ao final do mês de Junho/16 elas se encontravam **enquadradas**, de acordo com a Resolução CMN 3922/2010 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. Os profissionais responsáveis pela elaboração deste Relatório são certificados pela ANCOR e registrados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários.