

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JULHO - 2016



NAVEGANTESPREV

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

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

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos	4
Análise de Rentabilidade	6
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais)	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Distribuição da Carteira por Índices	11
Relatório de Movimentações	12

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos	14
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento	18

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

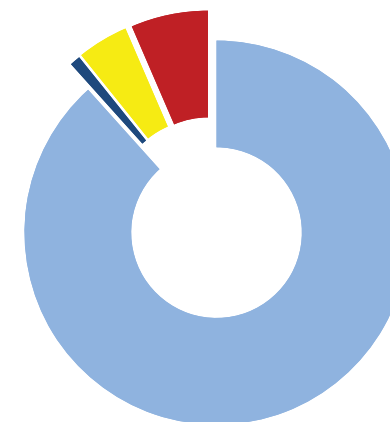
Comentários do Mês	20
--------------------	----



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	88,3%	63.731.300,14	61.999.332,63
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	10.142,56	10.036,80
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	3,3%	2.376.727,14	2.349.114,94
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,9%	667.500,34	660.708,83
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	0,5%	386.187,25	377.560,29
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1,7%	1.207.604,48	1.194.085,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	4,1%	2.992.406,08	2.961.128,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,3%	2.345.214,72	2.081.607,93
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	3,3%	2.373.102,08	2.342.893,78
Bradesco Federal Extra	0,0%	0,02	175.295,19
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	2,9%	2.059.358,93	1.537.050,23
Bradesco Premium	2,3%	1.678.303,60	1.659.478,46
Caixa Aliança Títulos Públicos	1,3%	936.367,75	916.913,06
Caixa Brasil IPCA XVI Crédito Privado	1,5%	1.088.632,80	1.084.649,40
Caixa Brasil Referenciado	0,6%	426.521,30	421.843,38
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 I	1,6%	1.137.576,00	1.124.584,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	1,6%	1.128.018,00	1.115.139,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 III	0,9%	666.531,60	658.921,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 IV	1,5%	1.099.672,00	1.087.118,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	1,6%	1.121.950,00	1.109.138,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 VI	1,5%	1.104.544,00	1.091.938,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	1,6%	1.141.301,00	1.130.128,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,5%	1.112.887,00	1.095.392,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	1,6%	1.145.085,00	1.127.124,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,8%	555.846,57	543.745,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	5,8%	4.163.983,28	5.603.775,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,0%	3.619.944,60	2.274.410,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,8%	3.443.022,41	3.333.306,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	9,2%	6.642.321,22	8.049.058,66

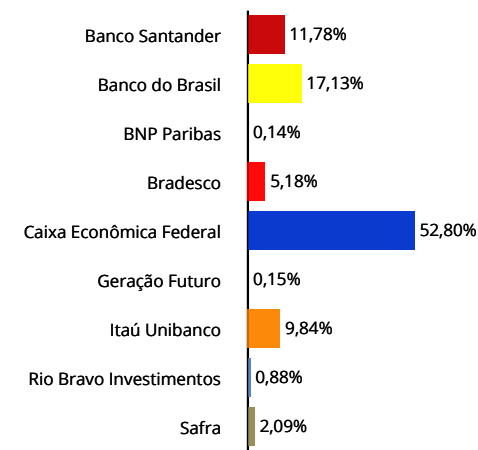
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 88,35% ■ Fundos Multimercado 4,28%
 ■ Fundos Imobiliários 0,88% ■ Fundos de Renda Variável 6,49%

Por Instituição Financeira



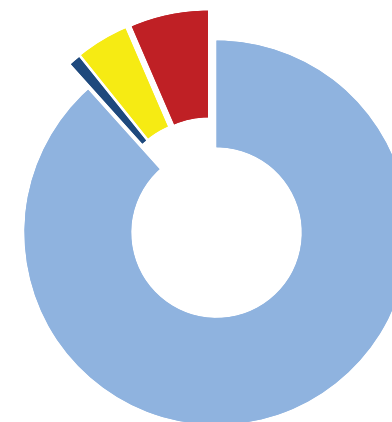
📌 Entrada de Recursos 📌 Nova Aplicação
 📌 Saída de Recursos 📌 Resgate Total



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,5%	1.807.087,22 ⓘ	772.293,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,7%	1.202.150,49 Ⓣ	1.679.728,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,4%	312.134,94	307.575,93
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	4,9%	3.533.096,10 ⓘ	2.202.899,63
Geração Futuro Juro Real IMA-B	0,1%	105.891,61	103.238,91
Itaú Institucional Referenciado DI	0,9%	669.834,78	662.365,39
Safra Executive 2	1,3%	969.399,43	958.739,62
Santander FI Master Renda Fixa Crédito Privado	1,0%	702.232,58	694.757,59
Santander FIC Corporate	3,7%	2.633.568,87	2.604.373,73
Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	1,0%	728.182,41 ⓘ	511.721,76
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	6,2%	4.436.969,98	4.385.492,34
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,9%	636.764,27	632.398,92
BB Recebíveis FII	0,9%	636.764,27	632.398,92
FUNDOS MULTIMERCADO	4,3%	3.089.951,62	3.056.063,48
Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas	3,5%	2.555.192,13	2.527.416,14
Safra Premium Multimercado	0,7%	534.759,49	528.647,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,5%	4.680.169,55	3.962.810,37
BNP Paribas Action FIC FIA	0,1%	103.165,31 Ⓢ	-
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,0%	703.372,31	636.927,99
Itaú Ações Consumo	5,4%	3.873.631,93 ⓘ	3.325.882,38
TOTAL DA CARTEIRA	100%	72.138.185,58	69.650.605,40

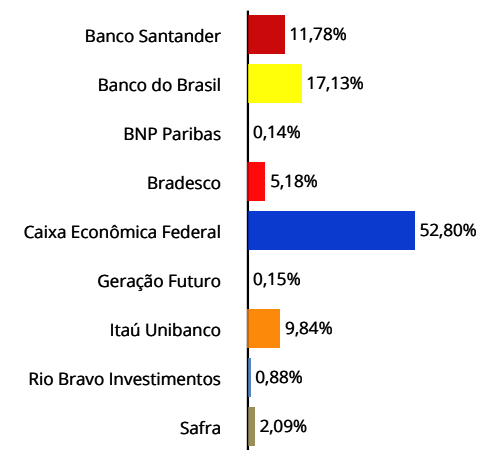
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 88,35% ■ Fundos Multimercado 4,28%
■ Fundos Imobiliários 0,88% ■ Fundos de Renda Variável 6,49%

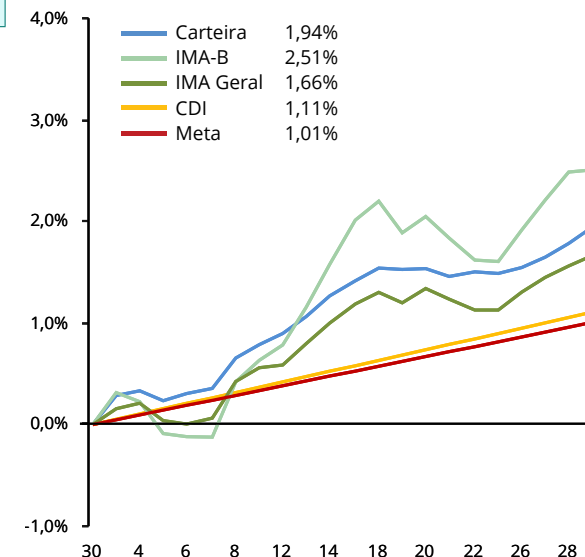
Por Instituição Financeira



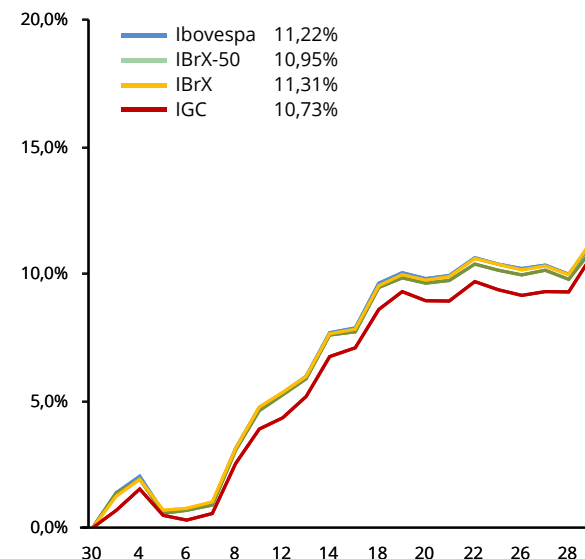
ⓘ Entrada de Recursos Ⓢ Nova Aplicação
Ⓣ Saída de Recursos ⓧ Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS		Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta		
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,05	105%	7,39	86%	13,20	86%		
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,18	117%	10,02	117%	16,82	110%		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	102%	8,44	99%	14,60	95%		
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	IPCA + 6%	2,28	227%	16,50	193%	20,19	132%		
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	1,13	112%	8,58	100%	16,39	107%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,06	105%	9,50	111%	16,69	109%		
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,50	249%	18,87	220%	21,00	137%		
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,29	128%	10,16	119%	16,86	110%		
Bradesco Federal Extra	CDI	1,09	109%	7,72	90%	13,87	90%		
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,53	251%	18,86	220%	20,75	135%		
Bradesco Premium	CDI	1,13	113%	7,93	93%	14,18	93%		
Caixa Aliança Títulos Públicos	CDI	1,10	109%	7,99	93%	13,90	91%		
Caixa Brasil IPCA XVI Crédito Privado	IPCA + 6%	0,37	36%	11,37	133%	15,69	102%		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,11	110%	7,91	92%	14,17	92%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 I	IMA-B	1,16	115%	8,38	98%	16,36	107%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	IMA-B	1,15	115%	8,37	98%	16,35	107%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 III	IMA-B	1,15	115%	5,37	63%	9,88	64%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 IV	IMA-B	1,15	115%	5,36	63%	9,83	64%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	IMA-B	1,16	115%	8,37	98%	-	-		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 VI	IMA-B	1,15	115%	5,21	61%	-	-		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	IMA-B	0,99	98%	9,79	114%	15,26	100%		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	1,60	159%	12,86	150%	-	-		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	1,59	158%	12,90	151%	-	-		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	2,23	221%	18,09	211%	19,77	129%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	1,11	110%	9,61	112%	16,90	110%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,64	163%	14,47	169%	17,13	112%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,48	246%	18,83	220%	20,03	131%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,19	118%	9,96	116%	16,76	109%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,34	332%	24,52	286%	23,26	152%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	102%	8,49	99%	14,75	96%		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,48	147%	21,25	248%	19,25	126%		
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,39	237%	18,20	213%	20,13	131%		
Geração Futuro Juro Real IMA-B	IMA-B	2,57	255%	18,20	213%	20,96	137%		



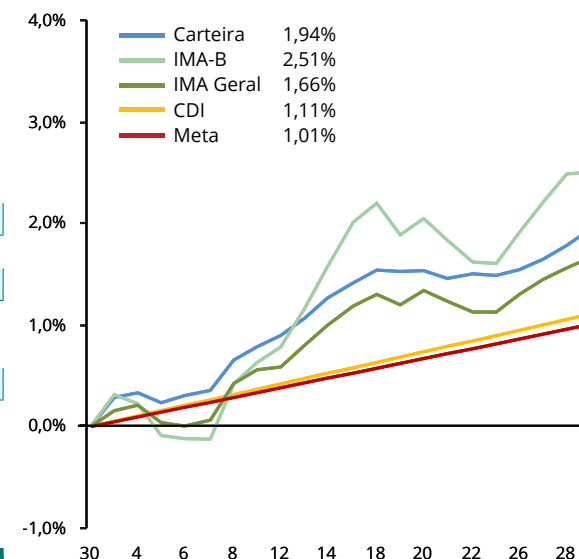
Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
Itaú Institucional Referenciado DI	CDI	1,13	112%	7,95	93%	14,25	93%
Safra Executive 2	IRF-M 1	1,11	110%	8,15	95%	14,28	93%
Santander FI Master Renda Fixa Crédito Privado	CDI	1,08	107%	7,96	93%	14,35	94%
Santander FIC Corporate	CDI	1,12	111%	7,91	92%	14,16	92%
Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,43	242%	18,96	221%	21,23	139%
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,17	117%	10,01	117%	17,00	111%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Receíveis FII	Sem bench	0,69	69%	3,73	44%	6,67	44%

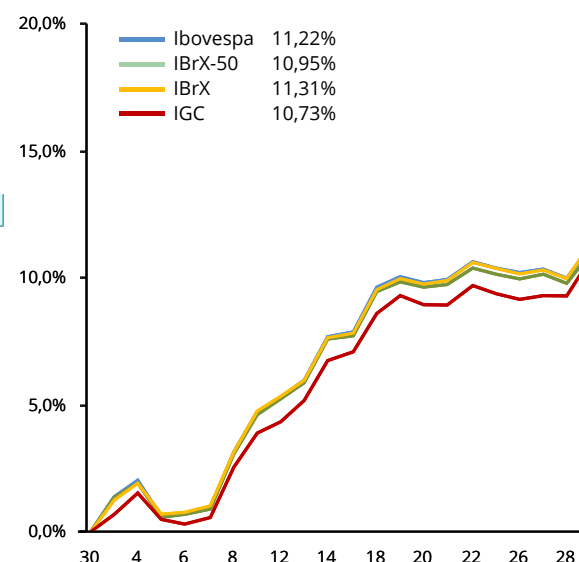
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas	CDI	1,10	109%	8,16	95%	13,96	91%
Safra Premium Multimercado	CDI	1,16	115%	8,73	102%	14,39	94%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BNP Paribas Action FIC FIA	Sem bench	-	-	-	-	-	-
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	10,43	1036%	19,01	222%	3,39	22%
Itaú Ações Consumo	Sem bench	10,08	1001%	21,75	254%	10,40	68%

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

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	1,11	110%	7,90	92%	14,13	92%
IMA Geral	1,66	165%	14,74	172%	17,84	116%
IMA-B	2,51	249%	19,06	223%	21,43	140%
IRF-M	1,32	131%	15,87	185%	17,31	113%
Ibovespa	11,22	1115%	32,20	376%	14,06	92%
IBrX	11,31	1124%	31,06	363%	13,31	87%
IBrX-50	10,95	1088%	30,65	358%	12,00	78%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	1,01		8,56		15,32	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.915.022,59	916.730,41						5.831.753,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	436,80	105,76						542,56
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	176.846,97	27.612,20						204.459,17
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	30.972,89	6.791,51						37.764,40
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	47.543,33	8.626,96						56.170,29
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	82.666,03	13.518,87						96.184,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	228.411,45	31.277,98						259.689,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	196.716,94	56.406,79						253.123,73
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	190.830,04	30.208,30						221.038,34
Bradesco Federal Extra	10.782,33	1.823,36						12.605,69
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	136.212,03	45.190,07						181.402,10
Bradesco Premium	92.751,77	18.825,14						111.576,91
Caixa Aliança Títulos Públicos	64.037,96	10.417,69						74.455,65
Caixa Brasil IPCA XVI Crédito Privado	107.116,20	3.983,40						111.099,60
Caixa Brasil Referenciado	82.262,10	4.677,92						86.940,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 I	75.637,65	12.992,00						88.629,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II	74.976,58	12.879,00						87.855,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 III	44.300,02	7.609,80						51.909,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 IV	73.087,68	12.554,00						85.641,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V	74.598,72	12.812,00						87.410,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 VI	73.409,26	12.606,00						86.015,26
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	92.030,70	11.173,00						103.203,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	111.039,70	17.495,00						128.534,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	114.606,61	17.961,00						132.567,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	60.375,54	12.101,10						72.476,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	467.110,19	60.207,63						527.317,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	132.501,00	45.534,27						178.035,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	326.547,44	82.716,17						409.263,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	694.542,11	93.262,56						787.804,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	90.373,90	34.793,28						125.167,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	115.442,27	16.421,85						131.864,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	50.140,63	4.559,01						54.699,64
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	172.104,20	64.196,47						236.300,67
Geração Futuro Juro Real IMA-B	3.238,91	2.652,70						5.891,61
Itaú Institucional Referenciado DI	30.701,74	7.469,39						38.171,13
Safra Executive 2	50.384,19	10.659,81						61.044,00
Santander FI Master Renda Fixa Crédito Privado	44.306,41	7.474,99						51.781,40
Santander FIC Corporate	152.432,60	29.195,14						181.627,74
Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	11.721,76	16.460,65						28.182,41
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	331.825,94	51.477,64						383.303,58

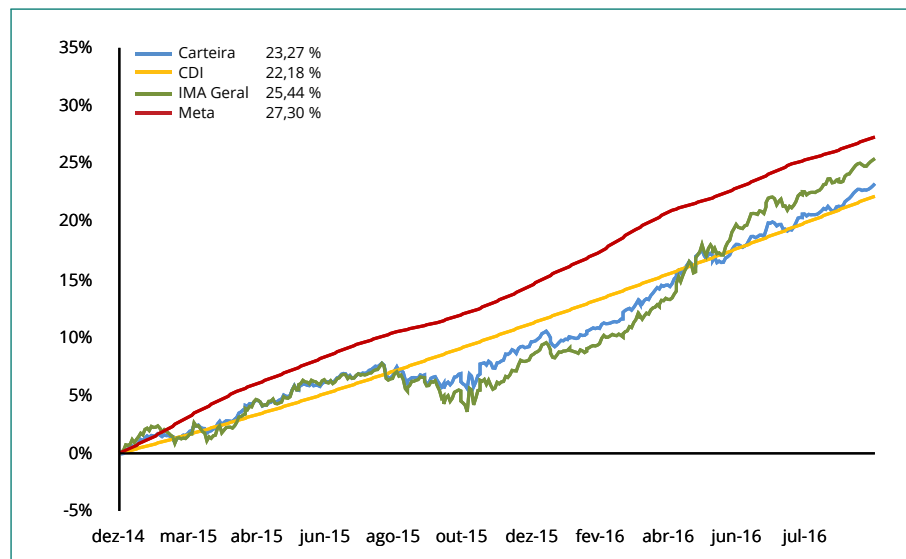


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2016
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	18.533,55	4.365,35						22.898,90
BB Recebíveis FII	18.533,55	4.365,35						22.898,90
FUNDOS MULTIMERCADO	193.617,30	33.888,14						227.505,44
Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas	165.021,36	27.775,99						192.797,35
Safra Premium Multimercado	28.595,94	6.112,15						34.708,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	327.450,65	417.359,18						744.809,83
BNP Paribas Action FIC FIA	-	3.165,31						3.165,31
Caixa FIA Brasil IBX-50	45.903,98	66.444,32						112.348,30
Itaú Ações Consumo	281.546,67	347.749,55						629.296,22
TOTAL	5.454.624,09	1.372.343,08						6.826.967,17



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,83	1,05	2,02	1,76	174%	91%	104%
Fevereiro	1,58	1,00	1,69	1,39	158%	94%	114%
Março	1,72	1,16	3,42	0,92	148%	50%	188%
Abril	1,79	1,05	2,89	1,10	170%	62%	164%
Maio	0,48	1,11	0,42	1,27	43%	113%	38%
Junho	1,38	1,16	1,81	0,84	119%	76%	165%
Julho	1,94	1,11	1,66	1,01	175%	117%	193%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	11,23	7,90	14,74	8,56	142%	76%	131%

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



Carteira x Indicadores em 2016

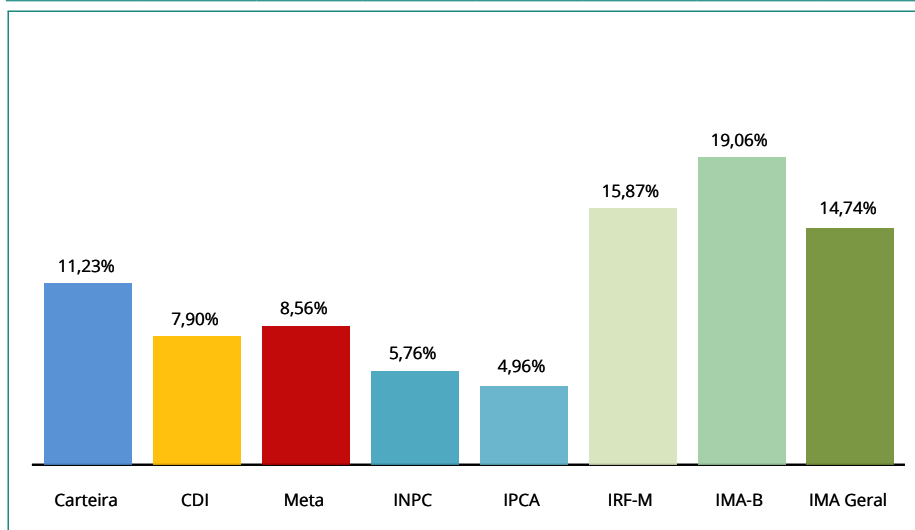
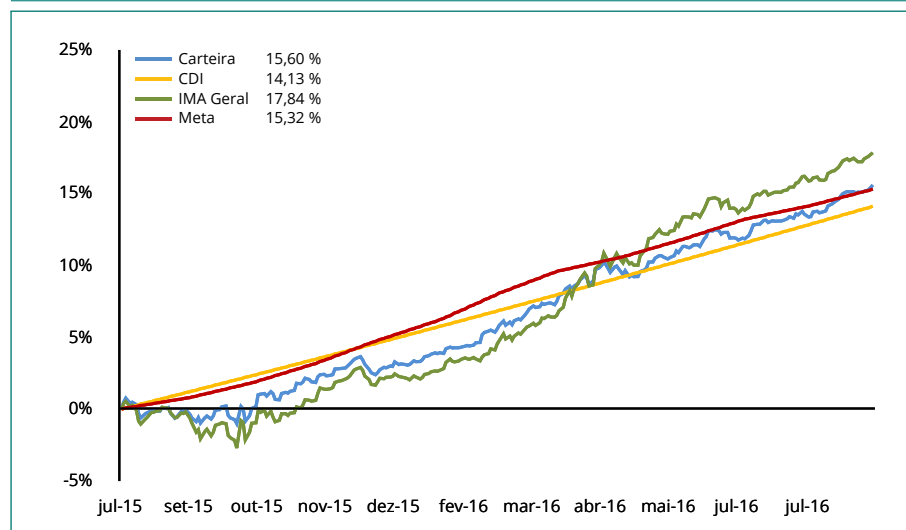


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





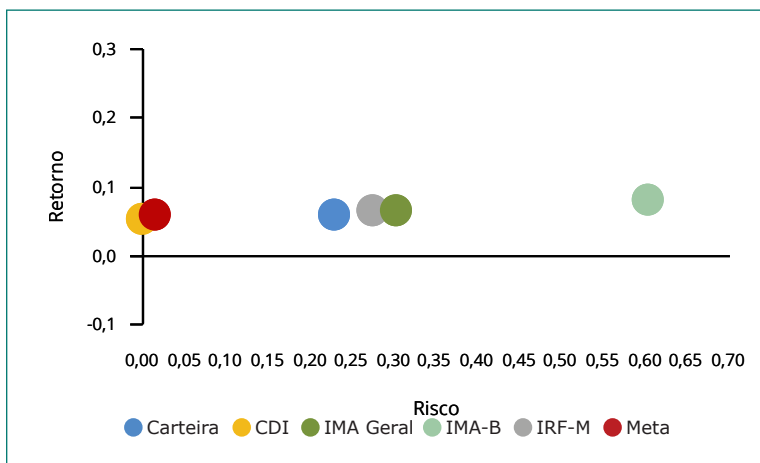
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	4,37%	5,18%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	3,94%	4,74%
IRF-M 1+	0,43%	0,44%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	57,75%	56,46%
IMA-B	16,93%	14,03%
IMA-B 5	18,65%	21,23%
IMA-B 5+	2,51%	1,11%
Carência PÓS	19,66%	20,10%
IMA Geral	5,02%	3,27%
IDkA	9,92%	12,30%
IDkA 2 IPCA	9,92%	12,30%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	0,88%	0,91%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	13,09%	13,65%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,81%	9,26%
Multimercado	4,28%	4,39%
Outros RF	2,48%	2,55%
Renda Variável	6,49%	5,69%
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,12%	0,91%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	5,37%	4,78%
Outros RV	0,00%	0,00%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

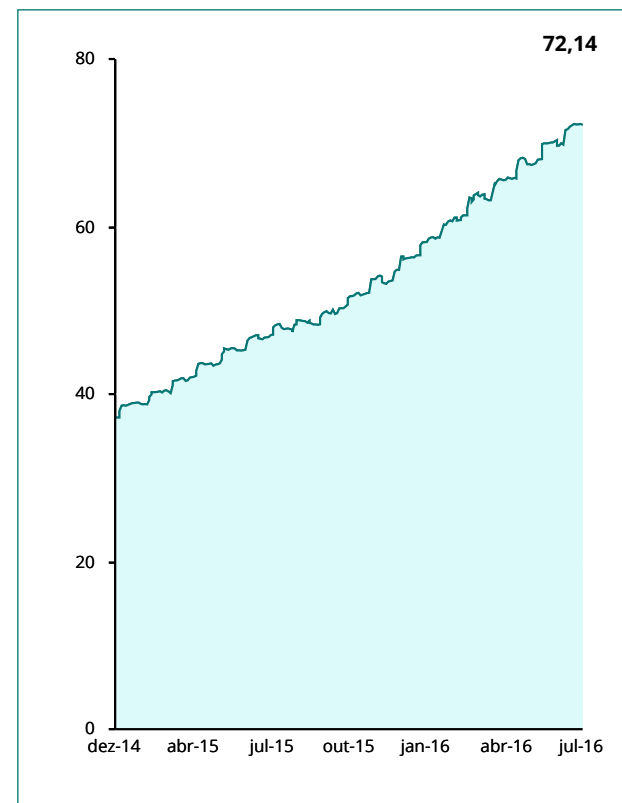
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

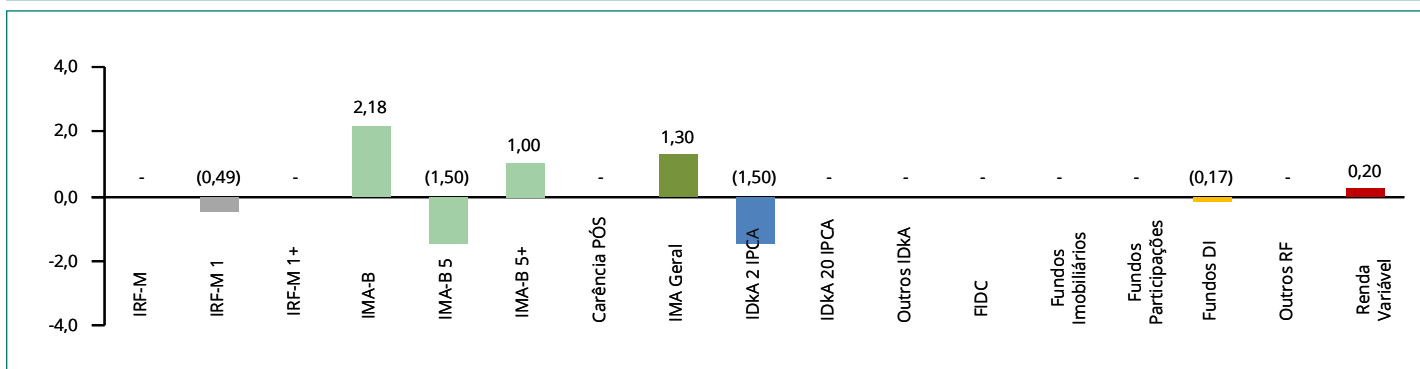
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R\$ Milhões)




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
04/07/2016	58.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos
08/07/2016	207.200,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
08/07/2016	300.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B
08/07/2016	300.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
08/07/2016	266.000,00	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
08/07/2016	200.000,00	Aplicação	Itaú Ações Consumo
08/07/2016	200.000,00	Aplicação	Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B
11/07/2016	100.000,00	Aplicação	BNP Paribas Action FIC FIA
19/07/2016	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
19/07/2016	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
19/07/2016	1.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
28/07/2016	177.118,63	Aplicação	Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B
29/07/2016	27.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
05/07/2016	4.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos
05/07/2016	97.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
08/07/2016	14.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos
11/07/2016	8.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
14/07/2016	2.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos
19/07/2016	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
19/07/2016	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
21/07/2016	11.700,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos
25/07/2016	2.600,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos
28/07/2016	177.118,53	Resgate	Bradesco Federal Extra
29/07/2016	14.663,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos
29/07/2016	389.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.835.318,63
Resgates	3.720.081,53
Saldo	1.115.237,10

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



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 13.077.415/0001-05 Quantidade de Cotas: 6.170,55100184 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 10.142,56 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Fluxo Valor Atual da Cota: 1,64370467 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.019.927.733,65 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 03.543.447/0001-03 Quantidade de Cotas: 180.911,73130552 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.376.727,14 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Valor Atual da Cota: 13,13749599 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.883.872.588,62 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,13% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35 Quantidade de Cotas: 337.217,59200427 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 667.500,34 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,97943510 Patrimônio Líquido do Fundo: 7.445.740.477,31 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 15.486.093/0001-83 Quantidade de Cotas: 259.882,53518122 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 386.187,25 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,48600694 Patrimônio Líquido do Fundo: 259.637.436,71 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,15% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 20.734.937/0001-06 Quantidade de Cotas: 1.003.874,04789890 Índice de Referência: IDKa Valor Total Atual: 1.207.604,48 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário IX Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,20294421 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.360.055.312,68 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 13.322.205/0001-35 Quantidade de Cotas: 1.599.830,20846900 Índice de Referência: IDKa Valor Total Atual: 2.992.406,08 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2 Valor Atual da Cota: 1,87045229 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.228.776.114,32 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 620.277,82595292 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.345.214,72 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 3,78091014 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.839.929.549,67 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69 CNPJ do Fundo: 19.523.305/0001-06 Quantidade de Cotas: 1.936.694,32231350 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.373.102,08 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. Nome do Fundo: BB Previdenciário VII Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 1,22533642 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.103.181.078,49 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,11% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12 CNPJ do Fundo: 03.256.793/0001-00 Quantidade de Cotas: 0,00209732 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 0,02 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Federal Extra Valor Atual da Cota: 9,09810400 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.471.305.029,01 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12 CNPJ do Fundo: 10.986.880/0001-70 Quantidade de Cotas: 945.513,01448302 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.059.358,93 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 2,17803340 Patrimônio Líquido do Fundo: 538.914.978,24 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,38% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12 CNPJ do Fundo: 03.399.411/0001-90 Quantidade de Cotas: 183.416,64961152 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.678.303,59 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Bradesco Nome do Fundo: Bradesco Premium Valor Atual da Cota: 9,15022490 Patrimônio Líquido do Fundo: 6.069.540.839,85 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,03% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 05.164.358/0001-73 Quantidade de Cotas: 293.941,79356481 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 936.367,75 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Aliança Títulos Públicos Valor Atual da Cota: 3,18555500 Patrimônio Líquido do Fundo: 387.226.592,76 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,24% Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.918.896/0001-62	Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA XVI Crédito Privado
Quantidade de Cotas: 900.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,20959200
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 198.136.231,46
Valor Total Atual: 1.088.632,80	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,55%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 152.360,59728297	Valor Atual da Cota: 2,79942000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.387.677.840,35
Valor Total Atual: 426.521,30	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 20.139.299/0001-77	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 I
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,13757600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.536.046.069,67
Valor Total Atual: 1.137.576,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.918.988/0001-42	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 II
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,12801800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 854.489.428,98
Valor Total Atual: 1.128.018,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,13%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.919.240/0001-64	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 III
Quantidade de Cotas: 600.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,11088600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 794.911.971,54
Valor Total Atual: 666.531,60	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.919.396/0001-45	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 IV
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,09967200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 782.672.497,84
Valor Total Atual: 1.099.672,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,14%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.922.168/0001-24	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 V
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,12195000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.028.263.017,25
Valor Total Atual: 1.121.950,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,11%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 22.791.300/0001-79	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2016 VI
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,10454400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 473.196.521,59
Valor Total Atual: 1.104.544,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,23%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 19.768.733/0001-07	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,14130100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.235.656.018,69
Valor Total Atual: 1.141.301,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,09%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 21.919.953/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,11288700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 566.382.678,45
Valor Total Atual: 1.112.887,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,20%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 22.791.028/0001-27	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V
Quantidade de Cotas: 1.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,14508500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 225.189.488,08
Valor Total Atual: 1.145.085,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,51%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 20.139.595/0001-78	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
Quantidade de Cotas: 468.708,10921274	Valor Atual da Cota: 1,18591200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 776.055.891,32
Valor Total Atual: 555.846,57	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.386.926/0001-71 Quantidade de Cotas: 2.686.681,76029023 Índice de Referência: IDKA Valor Total Atual: 4.163.983,28 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA Valor Atual da Cota: 1,54986100 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.861.430.419,05 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,11% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.577.519/0001-90 Quantidade de Cotas: 207.067,73330387 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 312.134,94 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ Valor Atual da Cota: 1,50740500 Patrimônio Líquido do Fundo: 227.680.723,22 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,14% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28 Quantidade de Cotas: 1.865.554,63358700 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 3.619.944,60 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,94041200 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.051.895.772,69 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,34% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90 Quantidade de Cotas: 1.554.565,20822310 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 3.533.096,10 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 2,27272300 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.355.481.144,47 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,15% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93 Quantidade de Cotas: 1.613.195,60518176 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 3.443.022,41 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 2,13428700 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.975.981.533,89 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,09% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 27.652.684/0001-62 CNPJ do Fundo: 19.419.157/0001-84 Quantidade de Cotas: 68.569,52680540 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 105.891,61 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Geração Futuro Corretora Nome do Fundo: Geração Futuro Juro Real IMA-B Valor Atual da Cota: 1,54429554 Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10 Quantidade de Cotas: 3.229.794,56602890 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 6.642.321,22 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 Valor Atual da Cota: 2,05657700 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.389.170.257,20 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,12% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 60.701.190/0001-04 CNPJ do Fundo: 00.832.435/0001-00 Quantidade de Cotas: 280,89591864 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 669.834,78 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Itaú Unibanco Nome do Fundo: Itaú Institucional Referenciado DI Valor Atual da Cota: 2,384,63692700 Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88 Quantidade de Cotas: 1.189.292,55182270 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.807.087,22 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,51946400 Patrimônio Líquido do Fundo: 485.275.236,50 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,37% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 43.826.833/0001-19 CNPJ do Fundo: 10.787.647/0001-69 Quantidade de Cotas: 4.716,44553324 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 969.399,43 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: JS Gestão de Investimentos Nome do Fundo: Safra Executive 2 Valor Atual da Cota: 205,53601700 Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 635.704,28086289 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.202.150,49 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,89105300 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.339.414.827,38 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 90.400.888/0001-42 CNPJ do Fundo: 17.138.474/0001-05 Quantidade de Cotas: 38.664,43251762 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 702.232,58 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco Santander Nome do Fundo: Santander FI Master Renda Fixa Crédito Privado Valor Atual da Cota: 18,16223680 Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 90.400.888/0001-42	Nome da Instituição Financeira: Banco Santander
CNPJ do Fundo: 03.069.104/0001-40	Nome do Fundo: Santander FIC Corporate
Quantidade de Cotas: 279.766,95620265	Valor Atual da Cota: 9,41343790
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00
Valor Total Atual: 2.633.568,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 90.400.888/0001-42	Nome da Instituição Financeira: Banco Santander
CNPJ do Fundo: 14.504.578/0001-90	Nome do Fundo: Santander FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 43.921,82156637	Valor Atual da Cota: 16,57905750
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 496.413.511,22
Valor Total Atual: 728.182,41	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,15%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 90.400.888/0001-42	Nome da Instituição Financeira: Banco Santander
CNPJ do Fundo: 13.455.117/0001-01	Nome do Fundo: Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 254.718,86731349	Valor Atual da Cota: 17,41908650
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.573.294.917,71
Valor Total Atual: 4.436.969,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,28%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69	Nome da Instituição Financeira: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
CNPJ do Fundo: 20.716.161/0001-93	Nome do Fundo: BB Recebíveis FII
Quantidade de Cotas: 6.000,00000000	Valor Atual da Cota: 106,12737910
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00
Valor Total Atual: 636.764,27	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 60.701.190/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Itaú Unibanco
CNPJ do Fundo: 00.973.117/0001-51	Nome do Fundo: Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas
Quantidade de Cotas: 10.641,53930747	Valor Atual da Cota: 240,11489800
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 196.791.184,81
Valor Total Atual: 2.555.192,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,30%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 43.826.833/0001-19	Nome da Instituição Financeira: JS Gestão de Investimentos
CNPJ do Fundo: 17.253.869/0001-40	Nome do Fundo: Safra Premium Multimercado
Quantidade de Cotas: 3.627,90477410	Valor Atual da Cota: 147,40174500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00
Valor Total Atual: 534.759,49	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 02.562.663/0001-25	Nome da Instituição Financeira: BNP Paribas Asset Management
CNPJ do Fundo: 12.239.939/0001-92	Nome do Fundo: BNP Paribas Action FIC FIA
Quantidade de Cotas: 509,59073017	Valor Atual da Cota: 0,00000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00
Valor Total Atual: 0,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Caixa Econômica Federal
CNPJ do Fundo: 03.737.217/0001-77	Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50
Quantidade de Cotas: 902.555,47775423	Valor Atual da Cota: 0,77931200
Índice de Referência: IBrX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 82.513.773,04
Valor Total Atual: 703.372,31	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,85%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 60.701.190/0001-04	Nome da Instituição Financeira: Itaú Unibanco
CNPJ do Fundo: 10.239.877/0001-93	Nome do Fundo: Itaú Ações Consumo
Quantidade de Cotas: 100.024,04858616	Valor Atual da Cota: 38,72700600
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 0,00
Valor Total Atual: 3.873.631,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo 0,00


SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	63.731.300,14	88,3%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	25%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	46.260.927,03	64,1%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	80%	8.938.581,60	12,4%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	6.740.926,13	9,3%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	1.790.865,38	2,5%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	1.790.865,38	2,5%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	1.790.865,38	2,5%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	8.406.885,44	11,7%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	20%	703.372,31	1,0%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	20%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	15%	3.976.797,24	5,5%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	3.089.951,62	4,3%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	636.764,27	0,9%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					72.138.185,58	100%	

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

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

Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI Consultoria de Investimentos, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos do RPPS.



Análise Macroeconômica

O segundo semestre do ano iniciou com grandes expectativas em relação às ações dos principais bancos centrais do mundo. O Federal Reserve (Fed), banco central americano, continuou mantendo estável sua taxa básica de juros, em linha com nossa expectativa. Em seu comunicado, foi bastante otimista a respeito da atividade econômica e do mercado de trabalho, o que reacendeu nos analistas de mercado a possibilidade de o Fed antecipar o próximo aumento de juros. No entanto, julgamos exagerado o grau de otimismo com que os membros do Fed descreveram a economia daquele país – o que ficou claro com a divulgação do PIB do segundo trimestre do ano, de apenas 1,2% – e acreditamos que os próximos dados devem corrigir as expectativas sobre o ritmo de aumento do juro nos EUA. Assim, mantemos a projeção de que o juro ficará estável até o final deste ano.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) se reuniu e decidiu pela manutenção da política monetária vigente. No entanto, sinalizou em seu comunicado que deve aumentar os estímulos monetários em sua próxima reunião, que ocorrerá dia 8 de agosto. Desta forma, embora não tenha feito efetivamente nada, contribui para a expectativa de mais aumento de liquidez. Assim, na próxima reunião o BCE deve aumentar o prazo de seu programa de estímulos, de março para setembro de 2017, e contribuir para melhorar as expectativas sobre a economia global – principalmente depois da saída do Reino Unido da União Europeia.

Na China, o resultado do PIB do segundo trimestre mostrou a economia crescendo 6,7% em termos anualizados em relação ao primeiro trimestre do ano. O número ajudou a reduzir o temor sobre a desaceleração da economia chinesa no curto prazo, mas não melhorou nossa expectativa para o médio prazo, uma vez que ainda acreditamos na elevação do risco de crédito no país.

Aqui no Brasil, ao longo de julho, o cenário político permaneceu proeminente. Eduardo Cunha renunciou à presidência da Câmara e novas eleições para a Casa foram convocadas. Rodrigo Maia (DEM-RJ) foi eleito, fruto da união de partidos de oposição ao governo Dilma (PSDB, DEM, PSB e PPS) com partidos pró-Dilma (PT, PDT e PC do B) e de uma ala do PMDB descontente com o crescimento da importância do chamado "Centrão" (que aglutina diversos pequenos partidos fisiológicos, como PP, PSD, PR, PRB, PSC, entre outros). Maia venceu em segundo turno, após disputar com Rogério Rosso (PSD-DF), representante do Centrão, apoiado por Cunha e, teoricamente, pelo governo Temer. No fim das contas, a vitória de Maia foi ainda melhor para Temer, pois aglutinou o apoio de

partidos mais ideológicos e com ideias mais próximas das demonstradas pelo presidente interino.

Em agosto, a articulação política por medidas de ajuste fiscal deve permanecer em ritmo muito lento, pois o governo ainda precisa aguardar a finalização do processo de impeachment contra a presidente afastada Dilma Rousseff. Além disso, parece ter aumentado a probabilidade de adiamento das pautas mais sensíveis para depois das eleições municipais.

Enquanto a política fiscal não melhora, a monetária continua precisando fazer seu trabalho sozinha – ao menos agora com uma equipe altamente qualificada. Ilan Goldfajn estreou sua primeira reunião como presidente do Banco Central com um comunicado e uma Ata da decisão muito mais precisos, completos e demonstrando claramente que seu objetivo é de fazer a inflação convergir para 4,5% ao final do próximo ano. Desta forma, acreditamos que a Selic permanecerá estável nas duas próximas reuniões do Copom, sendo cortada apenas na última reunião do ano (novembro), em 0,25 ponto percentual.

Renda Fixa

Três ações de grandes bancos centrais expressam bem o receio com o crescimento econômico mundial. O europeu vai dar continuidade à sua política expansionista. O inglês decidiu esperar por mais sinais de sua economia para tomar medidas mais robustas, mas já colocou liquidez na economia para estimular o crédito. Por fim, e não menos importante, o banco central americano continua adiando o aumento da taxa de juros diante da divulgação de dados ruins de sua economia. No Brasil, temos uma equipe econômica determinada, focada em fazer a inflação convergir à meta, enquanto o governo interino permanece em compasso de espera pela definição do impeachment.

A curva de juros continua se ajustando à percepção do mercado de que o novo Bacen segue com uma postura dura e com intenso foco na convergência dos níveis de preço para o centro da meta. A reiteração de que há a necessidade de uma política fiscal mais austera para que a flexibilização da política monetária seja possível também colaborou para que o mercado adiasse suas apostas de cortes na SELIC, levando a uma elevação nos vértices mais curtos da curva. O aumento da incerteza quanto à capacidade do governo Temer em realizar os ajustes fiscais e a aparente fraqueza em resistir a pressões políticas parecem ter deixado o mercado mais impaciente e fizeram com que os vértices



mais longos retornassem a níveis mais elevados no fim do mês.

Após forte queda no ano, o mês de julho foi de consolidação do dólar. Dizemos que a moeda norte americana ficou “de lado”, sem tendência definida, com uma alta de apenas 0,91%. O mercado de câmbio acompanhou o movimento de queda do dólar frente às principais moedas. Em contrapartida, o Banco Central do Brasil atuou, quase que diariamente, realizando swaps reversos (que representam “compra de dólar”).

Renda Variável

A bolsa de valores iniciou a segunda metade do ano com forte valorização, assim como havia encerrado o primeiro semestre. Contribuíram pra este resultado a forma responsável com que a ruptura do Reino Unido com União Europeia tem sido tratada, além da “cobertura financeira” dos bancos centrais mais fortes do planeta. Como consequência direta dos fatos acima, associados ao fluxo cambial controlado no mundo todo, os mercados de maior risco tiveram ótimos desempenhos no mês. O índice S&P500 (EUA) valorizou 3,56%, o Stoxx600 (Europa) subiu 3,64% e o Nikkei do Japão apreciou-se 6,38%, evidenciando o apetite por risco dos investidores destas regiões.

Nos mercados emergentes, além do contexto acima, ressaltamos o relatório do FMI que, entre outros assuntos, apontou melhora na expectativa de crescimento em 2016 para a China em 0,60% e para o Brasil em 0,50% – mesmo com a atual recessão. Outro ponto a ser mencionado foi a tentativa de golpe de estado na Turquia, fato que promoveu uma migração de capital para o Brasil. A instabilidade promovida foi suficiente para o câmbio funcionar a favor do Real, ainda que os fundamentos dos dois países sejam parecidos e que o golpe turco não tenha de fato ocorrido.

Para o Brasil, a pauta política em julho ficou em segundo plano devido ao recesso parlamentar, mas a mensagem que permaneceu foi a de que a conduta política adotada por Michel Temer está no rumo certo – a melhora na confiança da indústria e do comércio corroboram esta ideia. O mercado também se mostra muito confortável com a equipe econômica e a austeridade do Ministério da Fazenda e do Bacen. Desta forma, com um cenário macroeconômico melhor, apreciação das commodities, fluxo cambial sem sobressaltos e trégua no campo político, o Ibovespa começou o semestre com valorização de 11,22%.