



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 26 de outubro de 2016.

Participantes: Membros - Efetivos: Celso Tadeu Pelizer, Maria Isabel Iamarino Pizzi e Márcia de Kátia Francesquini Miquilini -**Suplente:** Marlene da Silva Lima Rafaelli

Às nove horas do dia vinte e seis de outubro de dois mil e dezesseis, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados para reunião ordinária. Dando início aos trabalhos, o secretário agradeceu a presença de todos e procedeu à leitura da ata da última reunião ordinária realizada em 14 de setembro de dois mil e dezesseis que após lida foi aprovada por unanimidade e da ordem do dia que passou a ser objeto de análise pelos presentes. **1) Análise do Panorama do mês de setembro de 2016:** Lido, discutido e transcrito na íntegra: “**CENÁRIO INTERNACIONAL EUROPA** Conforme a agência Eurostat, também em setembro o desemprego se manteve estável na zona do euro, sendo que a taxa de 10,1% foi a mais baixa já registrada desde julho de 2011. A inflação do consumidor da região acelerou para uma taxa anual de 0,4%, depois de um avanço de 0,2% em agosto. O resultado ficou em linha com a expectativa dos analistas, embora muito abaixo da meta de 2% do BCE, que em sua última reunião manteve inalteradas as taxas de juros e reiterou que o programa de compra de ativos irá até março de 2017. Já a atividade econômica registrou expansão de 0,3% na comparação trimestral e 1,6% na base anual. O crescimento do PIB se deu por conta das fortes exportações e da demanda interna elevada. Entretanto, o crescimento desacelerou em relação aos períodos anteriores, devido ao enfraquecimento da formação de estoques e dos investimentos. **EUA** Nos EUA, de acordo com o Departamento de Comércio, o crescimento do PIB americano no segundo trimestre foi revisado pela última vez e apontou uma expansão de 1,4%, em base anual. A revisão para cima dos dados se deveu a uma queda menor que a esperada dos investimentos de capital e uma maior força das exportações, além da permanência do dado positivo de consumo interno. Já a criação de novos empregos não agrícolas, em setembro, estimada em 170 mil vagas, foi efetivamente de 156 mil vagas. A taxa de desemprego subiu de 4,9% para 5%, com um maior número de americanos procurando trabalho, o que revela melhores expectativas. Em sua reunião em 21 de setembro, o comitê de política monetária do banco central norte-americano, o FED, decidiu manter a taxa básica de juros entre 0,25% e 0,50%, mas sinalizou que ainda pode elevar os juros até o final do ano, diante da melhora do mercado de trabalho, inclusive. **ÁSIA** Na China, foi divulgada a inflação do consumidor de 1,3% em base anual, em agosto, desacelerando para atingir o ritmo mais fraco em quase um ano. A pressão mais forte veio por conta da queda dos preços dos alimentos. A meta é de uma inflação anual de 3%. No Japão, sob o regime de juros negativos, o banco central anunciou que modificará a composição do seu expressivo programa de compra de ativos com o objetivo de evitar uma queda das taxas de juros de longo prazo, ainda positivas. **MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL** No mercado internacional de renda fixa, influenciado pela aproximação do aumento dos juros pelo FED, os títulos do tesouro americano, de 10 anos,



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 013/2016

que tinham rendimento ao redor de 1,60% a.a. no final de agosto, terminaram setembro com um rendimento de 1,69% a.a., ao passo que os emitidos pelo governo britânico encerraram o mês rendendo 0,89% a.a. Os emitidos pelo governo alemão fecharam o mês com rendimento positivo de 0,01%, depois do negativo de -0,04% a.a no mês anterior. Paralelamente, o dólar se desvalorizou 0,69% perante o euro e 2,01% perante o yen, por exemplo. As bolsas europeias caíram em sua maioria no mês de setembro, por conta da queda dos preços das ações de instituições financeiras, sobretudo do Deutsche Bank. A bolsa alemã caiu 1,09% e a inglesa (FTSE 100) 0,15%. A do Japão (Nikkei 225) recuou 1,82%, enquanto a americana (S&P 500) subiu 0,17%. No mercado de commodities, o petróleo, depois da notícia que a OPEP alcançou um acordo para reduzir a sua produção de 33,2 milhões de barris por dia para 32,5 milhões, subiu no mês, o tipo Brent, 4,31%. **CENÁRIO NACIONAL ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA** De acordo com o Banco Central, o IBC-Br, considerado uma prévia da evolução do PIB cedeu 0,09% em julho, na comparação com junho. Em doze meses a queda foi de 5,61%. O consumo das famílias continuou evoluindo de forma negativa, assim como o consumo do governo. No entanto, a diretora-gerente do FMI, em uma análise da economia mundial, afirmou que a Rússia e o Brasil estão mostrando algum sinal de melhora em suas economias. O fato é que a confiança da indústria registrou em setembro a maior marca desde julho de 2014 e a confiança do consumidor chegou ao maior nível em 20 meses, conforme a FGV. Por sua vez, a taxa de desemprego atingiu 11,8% no trimestre encerrado em agosto, conforme a Pnad Contínua, sendo que um ano antes a taxa era de 8,7%. O contingente de desempregados chegou a 12,02 milhões de pessoas. A renda média de R\$ 2.011,00 apresentou queda real de 1,7% frente ao ano anterior. **SETOR PÚBLICO** Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 22,3 bilhões em agosto. No ano, o déficit acumulado foi de R\$ 58,9 bilhões e em doze meses de R\$ 169 bilhões (2,77% do PIB). As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 418 bilhões (6,86% do PIB). Já o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 587 bilhões (9,64% do PIB), também em doze meses. A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou R\$ 4,27 trilhões (70,1% do PIB), elevando-se 0,5 p.p. em relação ao mês anterior. **INFLAÇÃO** Com os preços dos alimentos, especialmente o da carne, exercendo menor pressão, a inflação medida pelo IPCA desacelerou, de 0,44% em agosto para apenas 0,08% em setembro. No ano, a alta acumulada chegou a 5,51%, e em doze meses a 8,48%. Já o INPC, também subiu 0,08% em setembro e acumulou um avanço de 6,18% no ano, e de 9,15% em doze meses. **JUROS** Com a divulgação da ata da última reunião do Copom realizada no final de agosto, o Banco Central começou a preparar o terreno para uma redução da taxa Selic num futuro próximo. E no último Relatório Trimestral de Inflação, apresentado em setembro, a autoridade monetária já passou a acreditar na inflação abaixo do centro da meta de 4,5% em 2017. A projeção é de 4,4% para o IPCA no próximo ano, e de 3,8% em 2018. **CÂMBIO E SETOR EXTERNO** A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de setembro cotada em R\$ 3,2462, com uma valorização de 0,68% no mês, mas com uma desvalorização de 16,87% no ano e de 21,16% em doze meses. Em agosto, as transações correntes, apresentaram déficit de US\$ 579 milhões, acumulando em doze meses, saldo negativo de US\$ 25,8 bilhões. Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 7,2 bilhões, acumulando em doze meses, um saldo positivo de US\$ 74 bilhões. As reservas internacionais terminaram o mês em US\$ 378,8 bilhões e a dívida externa bruta em US\$ 338,1 bilhões. A Balança Comercial, por sua vez, teve em setembro um superávit de US\$ 3,8 bilhões. No acumulado do ano, registrou um superávit de US\$ 36,17 bilhões. **RENDA FIXA** Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 013/2016

compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês acabou sendo o do IRF-M1+, com alta de 2,33%, seguido do IRF-M Total com 1,96%, e do IMA-B 5+ com 1,57%. No ano, o melhor desempenho acumulado até setembro foi do IDkA20A (IPCA) com 48,84%, seguido do IMA-B 5+ com 28,05% e do IRF-M 1+ com alta de 25,23%. **RENDA VARIÁVEL** Para o Ibovespa, a alta foi de 0,80%, levando o acumulado no ano para um ganho de 34,64%, e em doze meses para 32,26%. **PERSPECTIVAS MERCADO INTERNACIONAL** Depois de ter mantido inalteradas as taxas de juros em sua reunião de setembro, aumentou a possibilidade da elevação dos juros nos EUA. O mercado internacional estará focado na próxima reunião do FED no dia 2 de novembro e nas eleições americanas no dia 8 seguinte. A eleição de Donald Trump seria um evento absolutamente inesperado e indesejado pelo mercado financeiro, cujas reações adversas seriam imprevisíveis. **MERCADO NACIONAL** Para o mercado local, o fato de maior importância será a aprovação da PEC 241, que estabelece um teto para os gastos públicos federais, a melhor forma de ajuste fiscal, por ser gradual e por talvez dispensar a necessidade do aumento de impostos. Para os economistas, o ajuste fiscal poderia levar o país a uma queda duradoura das taxas de juros. Depois da boa surpresa com a inflação de setembro, que atingiu o menor patamar para o mês desde 1989, o presidente do Banco Central afirmou que é preciso serenidade, já que há muito ainda a ser feito para a recuperação de nossa economia. Em outubro, o Copom irá se reunir novamente. Sob a ótica da alocação dos recursos dos RPPS, tendo-se em vista o médio e longo prazos, a nossa recomendação é de uma exposição de 45% nos vértices mais longos (dos quais 10% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 35% para o IMA-B Total), 25% para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1, e mesmo pelo DI, face a constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais. Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%). Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.” **2) Análise do Relatório Analítico do mês de setembro de 2016 - 2.1) Análise do demonstrativo do enquadramento na Resolução 3.922/2010 e na Política de Investimento/2016, tendo como base o mês de setembro/2016:** apresentado o relatório de enquadramento foi verificado por todos que as aplicações do FMAP estão totalmente enquadradas na Resolução 3.922/2010 e na Política de Investimentos do FMAP, totalizando no referido mês uma carteira de R\$ 70.944.200,55. **2.2) Relatório da Carteira mês de setembro/2016:** apresentado aos presentes a composição da carteira do mês de setembro de 2016 para análise da quantidade de cotistas em cada fundo de investimento, o percentual do PL do FMAP aplicado e saldo. **2.3) Resultado das aplicações financeiras após as movimentações – setembro/2016:** apresentado para análise os retornos individuais de cada Fundo de Investimento que compõem a carteira do FMAP. A rentabilidade do mês de setembro de 2016 fechou em 1,34% contra a meta atuarial de 0,57%, correspondendo o percentual de 236,83% da meta atuarial. O Terceiro Trimestre/2016 fechou



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 013/2016

com retorno de 4,07% contra uma meta atuarial de 2,57% - correspondendo o retorno em 158,33% da meta atuarial. O acumulado do ano de 2016, fechou com a meta atuarial (IPCA + 6%) em 10,22% e a rentabilidade acumulada auferida na carteira do FMAP em 14,17%, fechando com 138,64% da meta atuarial. Neste mês todos fundos de Renda Fixa tiveram um retorno superior à meta atuarial, com retorno médio de 1,44%. Já os fundos de Rendas Variáveis fecharam com aplicações positivas e negativas com média de 1,11%, acima da meta atuarial de 0,57%. No geral, podemos dizer que foi novamente um bom resultado no mês, pois fechou com 1,34% acima da meta atuarial de 0,57% (236,83%), elevando assim o retorno acumulado das aplicações do FMAP para mais de 38% da meta atuarial. O Fundos de Renda Fixa em destaque no mês foram os subíndices referenciados IRF-M com 1,96%, seguidos pelos subíndices Anbima que referenciam os fundos compostos por títulos públicos como o IMA-B 5+ com 1,67% e o IMA-B com 1,57%, o IDKA2 com 1,50%, o IMAB-5 com 1,41%, o IRFM-1 com 1,19% e os fundos DI com 1,11%.

2.4) Total do patrimônio líquido do FMAP por instituição financeira e Segmentos: Foi disponibilizado aos presentes o Demonstrativo dos recursos por instituição e segmentos referentes ao mês de setembro de 2016, no qual constam o valor de R\$ 57.505.504,01 que representam 81,06% do PL do FMAP aplicados na Caixa Econômica Federal; R\$ 10.363.380,78 que representam 14,61 % do PL do FMAP aplicados no Banco do Brasil S.A.; R\$ 1.328.359,18 que representam 1,87% do PL do FMAP aplicados no Bradesco Asset Management; R\$ 1.156.933,50 que representam 1,63 % do PL do FMAP aplicados no Banco Bradesco; e R\$ 590.023,08 que representam 0,83% do PL do Fundo na Geração Futuro. Segmentos em **Renda Fixa** R\$ 66.682.836,27 correspondentes a 93,99% e **Renda Variável** R\$ 4.261.364,28 correspondentes a 6,01%.

3) Recomendação Carteira: A recomendação da empresa de consultoria, ante o Cenário Político e Econômico atual, é a mesma do mês anterior o qual permanece a recomendação por manter uma Carteira em Renda Fixa com exposição de: **10% vértices** longuíssimo, representado por IMA-B5+ e/ou IDKA20A) **35% aos vértices longos**, representados pelo IMA-B, cuja composição historicamente equivale a 35% do IMA-B5 e 65% do IMA-B5+; **25%** para os **vértices médios** (IRF-M, IMA-B5 e IDKA2A); e **5%** para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M1, e mesmo pelo DI, face a constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras. Ressalta ainda que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo. A recomendação para a Renda Variável também permanece ao do mês anterior com exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercados (5%), em fundos de participações-FIP (5%).

4) Carteira Atual FMAP: Longuíssimo: IMA-B5+ = **9,25%**; **Longo:** IMA-B = **36,06%**; **Médio:** IRF-M, IDKA2 e IMA-B5 = **35,61%**; **Curto:** CDI e IRFM1 = **13,07%**; Fundos de Ações e Fundos Imobiliários e Crédito Privado = **6,01%**.

5) Aplicações/Realocações de Investimentos: 5.1. Foi apresentado, pela Sra. Isabel, dois fundos de rendas variáveis que já tiveram concluídas suas análises pela empresa de Consultoria. **5.1.1.** O primeiro: Fundo Geração Futuro Seleção FI Ações – CNPJ 11.898.280/0001-13 – Após análise pela empresa de consultoria Crédito e Mercado, foram trazidos os seguintes comentários e informações: Administrador e Gestor a empresa Geração Futuro – Custodiante: Banco Bradesco. O objetivo do fundo é, a longo prazo, buscar a valorização dos capitais investidos pelos cotistas, observadas as regras legais e regulamentares em vigor, mediante aplicação de recursos em carteira diversificada de títulos e valores mobiliários, predominantemente em ações de companhias com grande potencial de valorização a médio e



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 013/2016

longo prazos, dentro de sua atividade principal, as quais possuem gestão confiável, selecionadas através de análise fundamentalista. A carteira do fundo, em 31/08/2016, estava composta por ações de 12 (doze) cias. abertas. São elas: Ultrapar Participações (holding que controla as subsidiárias Ultragas, Ipiranga, Extrafarma, Oxiteno e Ultracargo), Lojas Americanas, Cielo, BB Seguridade, Petrobras, Bradesco, Itaú-unibanco, Itaúsa (holding que controla o Itaú-unibanco, Duratex e Elekeiroz), Energisa (holding com foco na distribuição de energia), Kepler Weber (implementos agrícolas e armazenagem de grãos), Panvel Farmácias (distribuidora de medicamentos) e Klabin (papel e celulose). Sendo as maiores participações no patrimônio: Petrobras (16,06%), Ultrapar (15,71%), Bradesco (14,41%), Panvel (14,00%) e Lojas Americanas (10,19%), perfazendo uma concentração de 70,37%. O fundo ainda possuía investimentos em cotas de fundo de índice do Ibovespa - BOVA11. Os recursos disponíveis em caixa estão investidos em cotas do BRASIL PLURAL HIGH YIELD FI RF CRÉDITO PRIVADO e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos. A taxa de administração do fundo está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. O fundo cobrará taxa de performance à razão de 20% (vinte por cento) sobre o que exceder o Ibovespa. A rentabilidade do fundo não tem correlação com o indicador de desempenho, caracterizando-o como um fundo de gestão livre, assim entendido como um fundo que não tem o compromisso de perseguir nenhum índice de referência. Para fins de comparação e cobrança de taxa de performance, a rentabilidade do fundo está abaixo do Ibovespa, na maioria dos períodos analisados. O prazo para conversão de cotas (D+9) e disponibilidade dos recursos resgatados (D+12) são elevados, se comparados aos fundos da própria gestora - GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES, GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO e GERAÇÃO FI AÇÕES, que possuem carteiras muito semelhantes. Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados a mercado e concentração. O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (regulamento v. 21/06/2016). A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2016 permite alocação de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN 3.922/2010. Atualmente, a carteira apresenta 5% investidos neste artigo, havendo margem para novos investimentos até o limite de R\$ 3.507.000,03. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo 5% investidos em fundos com estratégias semelhantes. Nossa recomendação divulgada através de nossos informes periódicos indicam a necessidade de investir recursos no segmento de renda variável, com vistas a maximizar a rentabilidade da carteira no médio/longo prazos. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não sugerimos o aporte no fundo, tendo em vista a estratégia no qual o mesmo adota ao concentrar uma elevada parcela do seu patrimônio líquido em poucas ações e drivers de risco pouco diversificados. Porém caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de renda fixa, subsegmento CDI. Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Portaria MPS 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS. **5.1.2.** O segundo: O Fundo Itaú Governança Corporativa FI Ações – CNPJ 07.686.680/0001-98 – Avaliação foi realizada em 20 de julho de 2016. O objetivo do Fundo é aplicar seus recursos preponderantemente em ações de empresas que apresentem práticas diferenciadas de governança corporativa. Entende-se por práticas diferenciadas de governança corporativa aquelas que visam conferir, principalmente, (i) maior transparência e segurança na divulgação de informações sobre a empresa, aos acionistas e ao público em geral; (ii) equidade



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 013/2016

no tratamento de seus acionistas; (iii) responsabilidade dos acionistas controladores frente aos acionistas minoritários; (iv) melhoria na relação da empresa com investidores potenciais e demais agentes do mercado; e (v) elevação do potencial de valorização da empresa que as adotam. O Fundo deverá ter como parâmetro de referência o IGCT - Índice de Governança Corporativa Trade tem por objetivo medir o desempenho de uma carteira teórica composta por ações de empresas que integram o IGC - Índice de Governança Corporativa Diferenciada e que, adicionalmente, atendem ao critério de elegibilidade pelo Índice de Negociabilidade. A carteira do fundo é formada, de maneira pulverizada, por diversas ações de companhias de capital aberto, que apresentam média/alta liquidez no mercado de bolsa de valores organizado e integram o Índice de Governança Corporativa Trade - IGCT, divulgado pela BM&FBOVESPA. O fundo realiza operações com derivativos no mercado futuro de índice IBrX-50. Os recursos destinados à liquidez estão alocados em operações em títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional. A taxa de administração está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. O fundo não cobrará taxa de performance. A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de desempenho (benchmark), em todos os períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta. Os principais riscos ao qual o fundo incorre estão diretamente relacionados a mercado. O regulamento do Fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010, não havendo, portanto, impedimento legal em receber aportes pelo RPPS (regulamento v. 21/01/2016). A política de investimentos do fundo permite a aquisição de Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados, de acordo com a regulamentação em vigor, como nível II ou III. O MPS, através da Nota Técnica nº 07/2014/CGACI/DRPSP/SPPS/MPS, datada de 01/09/2014, esclarece que não há previsão nas normas aplicáveis aos RPPSs que permitam considerar alocações de recursos em fundos de investimentos que detenham ativos que guardem relação com investimentos classificados como no exterior. A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2016 permite alocação de até 10,00% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN 3.922/2010. A carteira apresenta 4,13% (base junho/2016), havendo margem para novos investimentos até o limite de R\$ 4.159.580,72 – Atualmente a carteira apresenta 5,56% com margem para aplicação de R\$ 3.153.311,62 (Set/2016). Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 5,56% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações), abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual. O fundo não possui prazo de carência e o prazo de resgate é D+4, apresentando liquidez ao cotista. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não há impedimentos legais quanto a alocação no fundo. Ressaltamos que o Índice de Governança Corporativa não leva em conta o setor macroeconômico e nem situação econômico-financeira da empresa, mas apenas critérios de Governança Corporativa. Caso o RPPS opte pelo investimento, ressaltamos que o mesmo deverá monitorar a evolução do número de cotistas e do patrimônio do fundo, objetivando minimizar o risco de desenquadramento no Artigo 14º da Resolução CMN 3.922/2010. Recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de renda fixa, mais precisamente de fundos atrelados ao CDI e IRF-1. Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Portaria MPS 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS. Após conclusão das análises dos fundos de rendas variáveis apresentados foi verificado que a PI/2016 do FMAP permitem alocações de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN 3.922/2010. Ainda que o FMAP tem investimentos semelhantes neste segmento de aproximadamente 4,13% (junho-2016), atualmente com 5,56



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 013/2016

%, o percentual está bem abaixo do recomendado para os informes do cenário econômico atual. Assim, seguindo a recomendação por uma exposição maior no segmento de Renda Variável e buscando um alongamento da Carteira do FMAP, sempre respeitando as possibilidades e necessidades das obrigações do FMAP, **foi deliberado e aprovado pelos membros deste Comitê pela aplicação, desde que antes de realizar o investimento esteja concluído e aprovado o credenciamento do Administrador e do Gestor, a sugestão de aplicação no valor de R\$ 200.000,00** ao Fundo Itaú Governança Corporativa FI Ações com recursos de aportes futuros ou resgatados do segmento de renda fixa indexados aos CDI e IRFM-1. Por ser investimento com vértices mais longos seja este realizado somente com os recursos financeiros do Fundo Capitalizado já que estes recursos, conforme demonstrado na Avaliação Atuarial, serão utilizados a longo prazo. **5.1.3.** Quanto ao Fundo Geração Futuro seleção FI Ações, diante da recomendação da empresa de Consultoria após a análise dos fundamentos do Fundo e do contexto na carteira do FMAP, a sugestão foi pela não aplicação no referido fundo tendo em vista a sua estratégia no qual adota ao concentrar uma elevada parcela do seu patrimônio líquido em poucas ações e drives de risco pouco diversificados. **Deliberado e decidido, por unanimidade pelo CI, pela não aplicação. 6) Credenciamentos: Instituições com credenciamentos não renovados:** Foi passado aos presentes que as Instituições: DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS BB GESTÃO DE RECURSOS-DISTRIBUIDORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (30.822.936/0001-69) e BANCO BRADESCO S/A (CNPJ: 60.746.948/0001-12) não tiveram concluídas as renovações do credenciamento por falta de apresentação de documentação. Portanto, diante da não renovação do credenciamento, até a presente data, estas Instituições não estão aptas a receberem Investimentos. **DECISÃO:** Por unanimidade foi decidido por não receber quaisquer Investimentos das referidas Instituições até que apresentem os documentos necessários para a conclusão do credenciamento perante o FMAP e desde que cumprido a pontuação mínima de quesitos técnicos e atingido o Índice de Gestão de Qualidade. **7) Assuntos Gerais:** Na oportunidade foi discutido a atual carteira do FMAP deliberando e decidindo por unanimidade que os novos aportes sejam aplicados em fundos indexados ao CDI ou IRF-M1. Esgotada a pauta do dia, e ninguém mais querendo fazer uso da palavra, foi declarada encerrada a reunião. Nada mais.

Celso Tadeu Pelizer

Maria Isabel Iamarino Pizzi

Márcia Kátia Francesquini Miquilini.

26/10/2016

EO - ~~1118~~

Comitê Investimentos

- MARGIA OK
- ISABEL PR
- CÉSO OK
- MARLENE OK
- LEITURA ATA 14/09/16 OK
- " PANAMA 109-2016 OK
- Relatório Analítico - 3º trimestre RECOMENDAR

L. mês 1,34 %
 Acum 538,64 %

- CARTELINA - R\$ 70.944.200,55

SUGESTÃO APLICADA

200.000,00 - IMV (CONSERVAÇÃO) - GOVERNANÇA

200.000,00 - GF - DEPENDENTE CREDENCIAMENTO DO ADM. - BRB DTUM

↳ NÃO APLICAÇÃO RECOMENDADA EMPRESA CREDIT

APROVADO

- CREDENCIAMENTO - BRABESW
 BA DTUM

↳ VENCIDOS
 AUTONOMO DOCUMENT
 CAI - NÃO NECESSAR
 APLICADA ATÉ CONCLU
 SÃO CREDENCIAMENTO



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F.M.A.P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

EXTRATO DA ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 26 de outubro de 2016.

Horário: 13:00 hs

Participantes: Membros Efetivos: Celso Tadeu Pelizer, Maria Isabel Iamarino Pizzi e Márcia de Kátia Francesquini Miquilin

Membro Suplente: Marlene da Silva Lima Rafaelli

1) **Leitura da Ata da Reunião Ordinária de 14 de setembro de 2016:** Lida e aprovada

2) **Análise do Panorama do mês de setembro de 2016:** Lido e Analisado

3) **Análise do Relatório Analítico do mês de setembro de 2016:**

3.1) **Análise do demonstrativo do enquadramento na Resolução 3.922/2010 e na Política de Investimento/2016, tendo como base o mês de setembro/2016:** As aplicações do FMAP estão totalmente enquadradas na Resolução 3.922/2010 e na Política de Investimentos do FMAP, totalizando no referido mês uma carteira de R\$ 70.944.200,55.

3.2) **Relatório da Carteira mês de setembro/2016:** Analisado a composição da carteira do mês. A quantidade de cotistas em cada fundo de investimento, o percentual do PL do FMAP aplicado e o saldo.

3.3) **Resultado das aplicações financeiras após as movimentações – setembro/2016:**

Meta Atuarial: 0,57%

Rentabilidade: 1,34% = 236,83 % da Meta Atuarial

Meta Atuarial acumulada no ano: 10,22%

Rentabilidade acumulada no ano: 14,17% = 138,64 % da meta atuarial

Nota: Neste mês todos fundos de Renda Fixa tiveram um retorno superior à meta atuarial, com retorno médio de 1,44%. Já os fundos de Rendimentos Variáveis fecharam com aplicações positiva e negativa com média de 1,11%, acima da meta atuarial de 0,57%. No geral, podemos dizer que foi novamente um bom resultado no mês, pois fechou acima da meta atuarial com 1,34%. (236,83%)

3.4) **Total do patrimônio líquido do FMAP por instituição financeira e Segmentos:**

- **Caixa Economica Federal:** R\$ 57.505.504,01 = 81,06%

- **Banco do Brasil SA:** R\$ 10.363.380,78 = 14,61 %

- **Bradesco - BEM DTVM:** R\$ 1.328.359,18 = 1,87%



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES - F.M.A.P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 - Centro - CEP 13.974-340

- Bradesco Asset Management: R\$ 1.156.933,50 = 1,63%

- Geração Futuro: R\$ 590.023,08 = 0,83%

Renda Fixa R\$ 66.682.836,27 = 93,99%

Renda Variável R\$ 4.261.364,28 = 6,01%.

4) **Recomendação Carteira:** Exposição em manter a Carteira em Renda Fixa com: **10% vértices** longuíssimo, representado por IMAB+ e/ou IDKA20AS) **35% aos vértices longos**, representados pelo IMA-B, cuja composição historicamente equivale a 35% do IMA-B 5 e 65% do IMA-B5+; **25% para os vértices médios** (IRF-M, IMA-B5 e IDKA2A); e **5% para o vértice mais curto**, representado pelo IRF-M1, e mesmo pelo DI - Renda variável de no máximo: **25%**

5) **Carteira Atual FMAP:** Longuíssimo: IMA-B5+ = **9,25%**; Longo: IMA-B = **36,06%**; Médio: IRF-M, IDKA2 e IMA-B5 = **35,61%**; Curto: CDI e IRFM1 = **13,07%**; Fundos de Ações e Fundos Imobiliários e Crédito Privado = **6,01%**.

6) Credenciamento de Instituições:

Instituições com credenciamentos não renovados: Foi passado aos presentes que as Instituições: DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS BB GESTÃO DE RECURSOS-DISTRIBUIDORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (30.822.936/0001-69) e BANCO BRADESCO S/A (CNPJ: 60.746.948/0001-12) não tiveram concluídas as renovações do credenciamento por falta de apresentação de documentação. Portanto, diante da não renovação do credenciamento, até a presente data, estas Instituições não estão aptas a receberem Investimentos. **DECISÃO:** Por unanimidade foi decidido por não receber quaisquer Investimentos das referidas Instituições até que apresentem os documentos necessários para a conclusão do credenciamento perante o FMAP e desde que cumprido a pontuação mínima de quesitos técnicos e atingido o Índice de Gestão de Qualidade.

7) **Fundos de Rendas Variáveis:** Foi apresentado, pela Sra. Isabel, dois fundos de rendas variáveis que já tiveram concluídas suas análises pela empresa de Consultoria. O primeiro: Fundo Geração Futuro seleção FI Ações e o segundo: Fundo Itaú Governança Corporativa FI Ações.

8) **Assuntos Gerais:** Manter os novos aportes em fundos indexados ao IRF-M1 ou CDI

Deliberações Aprovadas pelo Comitê de Investimentos a serem submetidas ao crivo do Conselho Municipal de Previdência para deliberação.

Realocações/Aplicações:

1. Após análise dos fundos de rendas variáveis apresentados e considerando que, a PI/2016 do FMAP permite alocação de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN 3.922/2010; o FMAP não tem investimento neste Fundo com aplicações de 4,13 da carteira em fundos semelhantes; que os investimentos do FMAP, neste segmento, estão abaixo do recomendado nos informes do cenário econômico atual; ainda buscando um alongamento da Carteira do FMAP e respeitando as possibilidades e necessidades das obrigações do FMAP, foi **deliberado e aprovado pelos membros deste Comitê pela aplicação, desde que antes de realizar o investimento esteja concluído e aprovado o credenciamento do Administrador e do Gestor, no valor de R\$ 200.000,00** ao Fundo Itaú Governança Corporativa FI Ações com recursos



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES - F.M.A.P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 - Centro - CEP 13.974-340

de aportes futuros ou resgatados do segmento de renda fixa indexados aos CDI e IRFM-1. Por ser investimento com vértices mais longos sejam realizadas somente com os recursos financeiros do Fundo Capitalizado, já que estes recursos, conforme demonstrado na Avaliação Atuarial, serão utilizados ao longo prazo.

2. Quanto ao Fundo Geração Futuro seleção FI Ações, diante da recomendação da empresa de Consultoria após a análise dos fundamentos do Fundo e do contexto na carteira do FMAP, a sugestão foi pela não aplicação no referido fundo tendo em vista a sua estratégia no qual adota ao concentrar uma elevada parcela do seu patrimônio líquido em poucas ações e drives de risco pouco diversificados. **Deliberado e decidido, por unanimidade pelo CI, pela não aplicação.**

Maria Isabel Iamarino Pizzi

Celso Tadeu Pelizer

Márcia Kátia Francisquini Miquilini.

Busca...



RENTA VARIÁVEL

AÇÕES - INDEXADO

Base: 30/09/2016

Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco VaR-Mês	Obj. Cotistas	Patrimônio Líquido	Resgate	Investidor Qualificado
HSBC VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES (IdFundo=1287& IdCliente=119)	0,74%	37,46%	19,73%	31,75%	0,79%	10,15%	1.148	46.437.483,51	D+4	Sim
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES (IdFundo=993& IdCliente=119)	0,76%	34,90%	16,50%	30,04%	8,50%	11,37%	31	32.050.162,69	D+3	Não
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (IdFundo=1242& IdCliente=119)	0,77%	34,45%	16,33%	29,37%	7,44%	11,38%	8.428	2.047.414.514,40	D+3	Não
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES (IdFundo=1282& IdCliente=119)	0,98%	34,00%	16,59%	29,01%	7,32%	11,14%	16	25.704.547,88	D+4	Sim
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES (IdFundo=1101& IdCliente=119)	0,94%	33,88%	16,37%	29,04%	7,45%	11,15%	17	29.361.420,40	D+4	Sim
BB INDEXADO IBOVESPA FI AÇÕES (IdFundo=961& IdCliente=119)	0,80%	32,31%	15,43%	27,03%	3,69%	11,47%	5.574	93.129.598,76	D+4	Não
HSBC IBOVESPA FI AÇÕES (IdFundo=1051& IdCliente=119)	0,58%	32,10%	16,08%	26,48%	3,43%	11,31%	1.236	47.512.180,58	D+4	Não
SICREDI INSTITUCIONAL IBRX FI AÇÕES (IdFundo=1103& IdCliente=119)	1,05%	31,24%	16,75%	24,49%	6,52%	10,93%	5	2.386.869,72	D+4	Não
BB INDEXADO IBRX FI AÇÕES (IdFundo=871& IdCliente=119)	0,52%	31,11%	16,68%	25,75%	4,14%	11,07%	5.140	111.400.466,30	D+4	Não
BNP PARIBAS ACE IBRX FI AÇÕES (IdFundo=995& IdCliente=119)	1,33%	31,04%	19,41%	27,21%	8,46%	8,29%	11	35.840.179,59	D+4	Não

< Anterior 1 2 3 Próxima >

Indicadores	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses
INPC + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,92%	6,26%	15,70%	34,79%
IPCA + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,22%	5,90%	14,98%	33,45%
IBX	0,60%	33,33%	17,03%	27,85%	8,48%
IBOVESPA	0,80%	34,64%	16,61%	29,53%	7,86%
IBX-50	0,56%	32,99%	15,61%	26,41%	6,94%

Importante!!!

- ✓ O Comparativo de Fundos Investimentos apresenta informações dos fundos constantes na base dos nossos clientes, sendo separado pelos segmentos de atuação com classificação por ordem de retorno.

- ✓ As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós.
- ✓ Os fundos apresentados não devem ser considerados como sugestão de colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento, ou, qualquer outro valor mobiliário, sendo de extrema importância a análise dos fatores de riscos constantes em cada produto, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento, sendo que o consultor de investimento coloca-se a disposição para auxiliar no processo de análise.
- ✓ Destacamos que rentabilidade observada no passado não representa garantia de rentabilidade futura.
- ✓ As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para: **FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA**. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial.
- ✓ Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Busca...



RENTA VARIÁVEL

AÇÕES - LIVRES

Base: 30/09/2016

Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco VaR-Mês	Qtde. Cotistas	Patrimônio Líquido	Resgate	Investidor Qualificado
BB FI AÇÕES (idFundo=1001& idCliente=119)	-1,30%	58,26%	17,44%	57,23%	2,22%	17,37%	18.993	172.443.598,27	D+4	Não
GUEPARDO INSTITUCIONAL 60 FIC AÇÕES (idFundo=1702& idCliente=119)	2,90%	49,83%	25,19%	15,73%	-6,35%	11,25%	100	108.769.273,56	D+4 ou D+63	Não
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (idFundo=1216& idCliente=119)	2,90%	49,83%	25,20%	15,72%	-6,34%	11,26%	76	107.130.421,24	D+4 ou D+33	Não
XP INVESTOR FI AÇÕES (idFundo=999& idCliente=119)	0,20%	47,15%	29,58%	57,37%	39,00%	10,66%	3.346	187.354.977,79	D+4	Não
KINEA PIPE FI AÇÕES (idFundo=1350& idCliente=119)	0,26%	44,71%	26,20%	35,90%	-16,39%	8,40%	23	195.348.265,12	D+363 a D+723 ou D+30 a D+1830	Sim
MAPFRE FI AÇÕES (idFundo=1210& idCliente=119)	0,97%	40,38%	20,66%	35,44%	5,92%	9,97%	8	6.216.783,99	D+4	Não
OCEANA VALOR FIC AÇÕES (idFundo=1473& idCliente=119)	0,63%	38,62%	20,49%	35,72%	19,20%	8,66%	56	150.065.346,50	D+4	Não
BOZANO GESTÃO FUNDAMENTALISTA FI AÇÕES (idFundo=1270& idCliente=119)	0,62%	36,65%	20,40%	37,60%	18,35%	8,68%	88	62.325.156,94	D+4	Não
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (idFundo=1401& idCliente=119)	-3,76%	35,13%	18,52%	29,16%	16,20%	6,27%	15	6.750.169,34	D+6 ou D+33	Não
PAÇIFICO AÇÕES FIC AÇÕES (idFundo=1400& idCliente=119)	-1,40%	34,24%	21,95%	33,58%	21,51%	8,82%	109	267.652.660,01	D+4 ou D+18	Não

< Anterior 1 2 3 4 5 Próxima >

Indicadores	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses
INPC + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,92%	6,26%	15,70%	34,79%
IPCA + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,22%	5,90%	14,90%	33,45%
IBX	0,60%	33,33%	17,00%	27,85%	8,48%
IBOVESPA	0,60%	34,64%	16,61%	29,53%	7,86%
IBX-50	0,66%	32,99%	15,61%	26,41%	6,94%

Importante!!!

- ✓ O Comparativo de Fundos Investimentos apresenta informações dos fundos constantes na base dos nossos clientes, sendo separado pelos segmentos de atuação com classificação por ordem de retorno.
- ✓ As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós.

- ✓ Os fundos apresentados não devem ser considerados como sugestão de colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento, ou, qualquer outro valor mobiliário, sendo de extrema importância a análise dos fatores de riscos constantes em cada produto, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento, sendo que o consultor de investimento coloca-se a disposição para auxiliar no processo de análise.
- ✓ Destacamos que rentabilidade observada no passado não representa garantia de rentabilidade futura.
- ✓ As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para: **FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA**. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial.
- ✓ Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Busca...



RENDA VARIÁVEL

MULTIMERCADO

Base: 30/09/2016

Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco VaR-Mês	Qtde. Cotistas	Patrimônio Líquido	Resgate	Investidor Qualificado
XP LONG SHORT FIC MULTIMERCADO (idFundo=1248& idCliente=119)	0,69%	20,47%	13,01%	25,25%	36,86%	1,40%	6.044	624.413.110,80	D+2 ou D+16	Não
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP (idFundo=1638& idCliente=119)	1,17%	16,91%	9,24%	18,53%	22,60%	3,24%	814	14.118.906,95	D+4	Não
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO (idFundo=1361& idCliente=119)	0,79%	14,81%	12,17%	27,71%	38,43%	6,81%	247	135.354.550,15	D+1	Não
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP (idFundo=1324& idCliente=119)	1,09%	13,16%	7,12%	15,76%	30,90%	0,13%	1.313	204.136.413,88	D+0	Não
PERFIN LONG SHORT FIC MULTIMERCADO (idFundo=979& idCliente=119)	2,56%	13,15%	9,40%	15,16%	24,10%	1,77%	24	45.744.806,72	D+4	Não
VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (idFundo=1633& idCliente=119)	1,31%	13,05%	6,93%	18,51%	31,97%	0,47%	17	155.292.258,53	D+361	Sim
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO (idFundo=1000& idCliente=119)	2,65%	12,49%	8,27%	17,45%	41,58%	9,01%	35	17.619.115,57	D+1	Não
BRB PREMIUM FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (idFundo=1543& idCliente=119)	1,11%	12,46%	8,37%	16,58%	32,87%	0,01%	6	21.695.051,49	D+22	Sim
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO (idFundo=1658& idCliente=119)	0,81%	11,96%	7,72%	15,37%	39,49%	0,70%	29	180.089.238,79	D+5	Não
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO (idFundo=1517& idCliente=119)	1,24%	11,36%	7,35%	15,26%	31,29%	0,63%	557	494.167.548,80	D+1	Não

< Anterior 1 2 3 Próxima >

Indicadores	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses
INPC + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,92%	6,26%	15,70%	34,79%
IPCA + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,22%	5,90%	14,98%	33,45%
CDI	1,11%	10,42%	6,54%	14,13%	28,50%

Importante !!!

✓ O Comparativo de Fundos Investimentos apresenta informações dos fundos constantes na base dos nossos clientes, sendo separado pelos segmentos de

atuação com classificação por ordem de retorno.

- ✓ As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós.
- ✓ Os fundos apresentados não devem ser considerados como sugestão de colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento, ou, qualquer outro valor mobiliário, sendo de extrema importância a análise dos fatores de riscos constantes em cada produto, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento, sendo que o consultor de investimento coloca-se a disposição para auxiliar no processo de análise.
- ✓ Destacamos que rentabilidade observada no passado não representa garantia de rentabilidade futura.
- ✓ As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para: **FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA**. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial.
- ✓ Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Busca...

Q

RENDA VARIÁVEL

AÇÕES - SETORIAIS

Base: 30/09/2016

Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco VaR-Mês	Otc. Çolistas	Patrimônio Líquido	Resgate	Investidor Qualificado
SANTANDER PETROBRÁS PLUS FIC AÇÕES (idFundo=921& idCliente=119)	2,45%	74,91%	40,23%	75,55%	-15,15%	23,90%	1.927	36.586.124,67	D+4	Não
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES (idFundo=1622& idCliente=119)	-1,24%	41,35%	13,95%	39,10%	22,58%	11,44%	3.581	51.285.193,13	D+4	Não
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES (idFundo=1363& idCliente=119)	1,07%	40,62%	18,64%	49,28%	33,69%	9,51%	3.288	171.702.811,30	D+4	Não
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES (idFundo=1272& idCliente=119)	-1,22%	38,94%	22,71%	37,39%	-4,93%	11,65%	224	22.582.498,25	D+4	Não
RIO SMALL CAPS FI AÇÕES (idFundo=1262& idCliente=119)	1,22%	38,17%	27,13%	33,37%	-14,85%	9,62%	10	23.622.875,75	D+53	Sim
BNP FARIDAS SMALL CAPS FI AÇÕES (idFundo=1253& idCliente=119)	0,79%	36,16%	28,29%	40,05%	19,29%	3,18%	24	13.453.985,71	D+8	Não
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES (idFundo=1271& idCliente=119)	0,09%	33,76%	7,58%	37,26%	-5,78%	10,43%	580	10.012.680,57	D+4	Não
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES (idFundo=1322& idCliente=119)	-1,07%	32,18%	21,11%	32,52%	11,78%	5,80%	464	5.445.024,42	D+4	Não
XP INVESTOR SMALL CAPS FI AÇÕES (idFundo=1004& idCliente=119)	-0,13%	32,12%	24,27%	50,20%	22,17%	6,49%	349	5.081.937,39	D+18	Não
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES (idFundo=1679& idCliente=119)	-0,05%	30,95%	15,32%	25,48%	8,48%	10,45%	8	64.873.693,80	D+4	Não

< Anterior 1 2 3 4 5 Próxima >

Indicadores	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses
INPC + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,92%	5,26%	16,70%	34,79%
IPCA + 6% A.A. (META ATUARIAL)	0,57%	10,22%	5,90%	14,58%	33,45%
IFNC	-1,24%	42,03%	14,01%	40,00%	23,55%
IGON	2,16%	24,90%	16,75%	17,06%	19,58%
IDIV	-0,27%	44,15%	22,19%	36,47%	-14,52%
SMLL	0,09%	35,19%	26,78%	32,37%	-4,76%

Importante !!!

✓ O Comparativo de Fundos Investimentos apresenta informações dos fundos constantes na base dos nossos clientes, sendo separado pelos segmentos de

atuação com classificação por ordem de retorno.

- ✓ As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós.
- ✓ Os fundos apresentados não devem ser considerados como sugestão de colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento, ou, qualquer outro valor mobiliário, sendo de extrema importância a análise dos fatores de riscos constantes em cada produto, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento, sendo que o consultor de investimento coloca-se a disposição para auxiliar no processo de análise.
- ✓ Destacamos que rentabilidade observada no passado não representa garantia de rentabilidade futura.
- ✓ As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para: **FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA**. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial.
- ✓ Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

análise do Fundo: GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES / CNPJ: 11.898.280/0001-13

Gestão: **Geração Futuro**
Administrador: **Geração Futuro**
Custodiante: **Banco Bradesco**

Auditoria: **Ernst & Young**
Início: **01/10/2010**
Resolução 3.922/10 - 4.392/14: **Artigo 8º, Inciso III**

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: **2,00%**
Taxa de Performance: **20,00%**
Carência: **Não há**
Público Alvo: **Investidores em geral**

Índice de Performance: **100% do Ibovespa**
Taxa de Resgate: **Não possui**
Benchmark: **Ibovespa**
Investidor Qualificado: **Não**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: **10.000,00**
Movimentação Mínima: **5.000,00**
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: **D+0**

Conversão de Cota para Aplicação: **D+1**
Conversão de Cota para Resgate: **D+9**
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: **D+12**

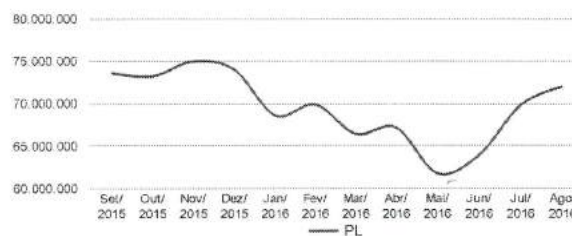
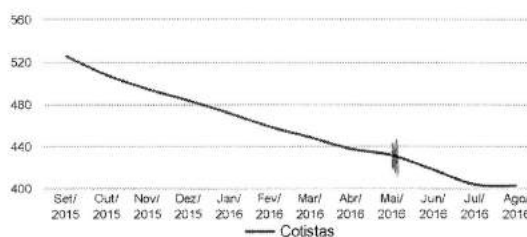
Histórico

Máximo Retorno Diário: **5,08% em 02/03/2011**
Número de dias com Retorno Positivo: **775**
Mínimo Retorno Diário: **-7,06% em 08/08/2011**

Retorno acumulado desde o início: **45,46%**
Número de dias com retorno negativo: **713**
Volatilidade desde o início: **16,90%**

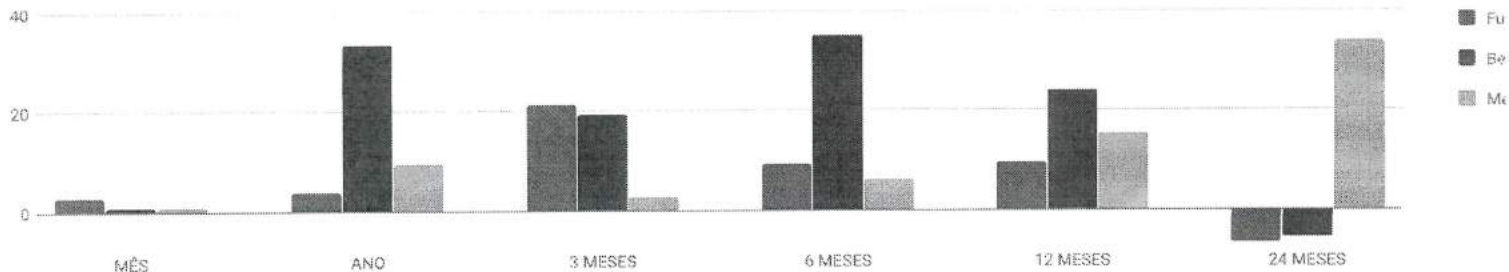
Evolução PL e Cotistas

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Set/2015	526	73.617.246,47
Out/2015	508	73.202.364,84
Nov/2015	495	74.981.364,71
Dez/2015	484	73.977.514,86
Jan/2016	472	68.588.004,71
Fev/2016	459	69.866.070,43
Mar/2016	449	66.430.915,89
Abr/2016	438	67.146.068,45
Mai/2016	432	61.753.724,48
Jun/2016	418	63.954.037,06
Jul/2016	404	69.829.752,19
Ago/2016	403	71.967.389,47



Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2,95%	3,97%	21,39%	9,41%	9,72%	-6,64%	8,53%
BENCHMARK (IBOVESPA)	1,03%	33,57%	19,45%	35,30%	24,18%	-5,53%	-
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,98%	9,60%	2,87%	6,29%	15,51%	34,14%	-



Mão Aplicação

Análise do Fundo: GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES / CNPJ: 11.898.280/0001-13

Comentário sobre os fundamentos do fundo

O objetivo do fundo é, a longo prazo, buscar a valorização dos capitais investidos pelos cotistas, observadas as regras legais e regulamentares em vigor, mediante aplicação de recursos em carteira diversificada de títulos e valores mobiliários predominantemente em ações de companhias com grande potencial de valorização a médio e longo prazos, dentro de sua atividade principal, as quais possuem gestão confiável, selecionadas através de análise fundamentalista.

A carteira do fundo, em 31/08/2016, estava composta por ações de 12 (doze) cias. abertas. São elas: Ultrapar Participações (holding que controla as subsidiárias Ultragas, Ipiranga, Extrafarma, Oxiteno e Ultracargo), Lojas Americanas, Cielo, BB Seguridade, Petrobras, Bradesco, Itaú-unibanco, Itaúsa (holding que controla o Itaú-unibanco, Duratex e Elekeiroz), Energisa (holding com foco na distribuição de energia), Kepler Weber (implementos agrícolas e armazenagem de grãos), Panvel Farmácias (distribuidora de medicamentos) e Klabin (papel e celulose). Sendo as maiores participações no patrimônio: Petrobras (16,06%), Ultrapar (15,71%), Bradesco (14,41%), Panvel (14,00%) e Lojas Americanas (10,19%), perfazendo uma concentração de 70,37%. O fundo ainda possui investimentos em cotas de fundo de Índice do Ibovespa - BOVA11. Os recursos disponíveis em caixa estão investidos em cotas do BRASIL PLURAL HIGH YIELD FI RF CRÉDITO PRIVADO e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos.

A taxa de administração do fundo está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. O fundo cobrará taxa de performance à razão de 20% (vinte por cento) sobre o que exceder o Ibovespa.

A rentabilidade do fundo não tem correlação com o indicador de desempenho, caracterizando-o como um fundo de gestão livre, assim entendido como um fundo que não tem o compromisso de perseguir nenhum índice de referência. Para fins de comparação de cobrança de taxa de performance, a rentabilidade do fundo está abaixo do Ibovespa, na maioria dos períodos analisados.

O prazo para conversão de cotas (D+9) e disponibilidade dos recursos resgatados (D+12) são elevados, se comparados aos fundos da própria gestora - GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES, GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO GERAÇÃO FI AÇÕES -, que possuem carteiras muito semelhantes.

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados a mercado e concentração.

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (regulamento v. 21/06/2016).

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAPIRA - SP

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2016 permite alocação de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN 3.922/2010. Atualmente, a carteira apresenta 5% investidos neste artigo, havendo margem para novos investimentos até o limite de R\$ 3.507.000,03.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo 5% investidos em fundos com estratégias semelhantes. Nossa recomendação divulgada através de nossos informes periódicos indicam a necessidade de investir recursos no segmento de renda variável, com vistas a maximizar a rentabilidade da carteira no médio/longo prazos.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não sugerimos o aporte no fundo, tendo em vista a estratégia na qual o mesmo adota ao concentrar uma elevada parcela do seu patrimônio líquido em poucas ações e drivers de risco pouco diversificados. Porém caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de renda fixa, subsegmento CDI.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Portaria MPS 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 28 de setembro de 2016.



Crédito & Mercado - Gestão de Valores Mobiliários L

As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para o RPPS de ITAPIRA. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas do grupo empresarial. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não oferecem a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não apresenta garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento. Os valores exibidos estão em Real (R\$). Para detalhes foram utilizadas observações diárias. Fonte: Quantum - CVM.

:: ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES

CNPJ: 07.686.680/0001-98

Data base >> 30/06/2016

Especificações

Gestão: Itaú Unibanco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Itaú Unibanco

Início: 31/08/2006

Custodiante: Itaú Unibanco

Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 8º, Inciso III

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: 0,90%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

Benchmark: IGCT

Público Alvo: investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+4

Histórico

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Jul/2015	11	88.874.327,60
Ago/2015	11	92.750.432,72
Set/2015	11	88.874.327,60
Out/2015	11	88.527.159,48
Nov/2015	11	62.999.372,97
Dez/2015	11	59.573.874,45
Jan/2016	9	52.937.281,37
Fev/2016	9	54.603.186,37
Mar/2016	8	60.572.802,11
Abr/2016	8	63.289.035,80
Mai/2016	8	57.069.134,26
Jun/2016	8	60.196.853,98

Máximo Retorno Diário: 14,22% em 13/10/2008

Número de dias com Retorno Positivo: 1241

Mínimo Retorno Diário: -10,72% em 15/10/2008

Retorno acumulado desde o início: 87,60%

Número de dias com retorno negativo: 1227

Volatilidade desde o início: 25,51%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	6,46%	17,07%	3,10%	17,07%	-2,52%	-2,16%	11,82%
BENCHMARK (IGCT)	6,47%	17,16%	3,26%	17,18%	-2,44%	-2,00%	-
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,86%	7,45%	3,24%	7,45%	15,38%	33,21%	-

:: ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FIAÇÕES

CNPJ: 07.686.680/0001-99

Comentário sobre os fundamentos do fundo

O objetivo do Fundo é aplicar seus recursos preponderantemente em ações de empresas que apresentem práticas diferenciadas de governança corporativa. Entende-se por práticas diferenciadas de governança corporativa aquelas que visam conferir, principalmente, (i) maior transparência e segurança na divulgação de informações sobre a empresa, aos acionistas e ao público em geral; (ii) equidade no tratamento de seus acionistas; (iii) responsabilidade dos acionistas controladores frente aos acionistas minoritários; (iv) melhoria na relação da empresa com investidores potenciais e demais agentes do mercado; e (v) elevação do potencial de valorização da empresa que as adotam.

O Fundo deverá ter como parâmetro de referência o IGCT - Índice de Governança Corporativa Trade tem por objetivo medir o desempenho de uma carteira teórica composta por ações de empresas que integram o IGC - Índice de Governança Corporativa Diferenciada e que, adicionalmente, atendem ao critério de elegibilidade pelo Índice de Negociabilidade.

A carteira do fundo é formada, de maneira pulverizada, por diversas ações de companhias de capital aberto, que apresentam média/alta liquidez no mercado de bolsa de valores organizado e integram o Índice de Governança Corporativa Trade - IGCT, divulgado pela BM&FBOVESPA. O fundo realiza operações com derivativos no mercado futuro de índice IBRX-50. Os recursos destinados à liquidez estão alocados em operações em títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional.

A taxa de administração está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. O fundo não cobrará taxa de performance.

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de desempenho (benchmark), em todos os períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Os principais riscos ao qual o fundo incorre estão diretamente relacionados a mercado.

O regulamento do Fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010, não havendo, portanto, impedimento legal em receber aportes pelo RPPS (regulamento v. 21/01/2016).

A política de investimentos do fundo permite a aquisição de Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados, de acordo com a regulamentação em vigor, como nível I ou III. O MPS, através da Nota Técnica nº 07/2014/CGACI/DRPSP/SPPS/MPS, datada de 01/09/2014, esclarece que não há previsão nas normas aplicáveis aos RPPSs que permitam considerar alocações de recursos em fundos de Investimentos que detenham ativos que guardem relação com investimentos classificados como no exterior.

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAPIRA - SP

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2016 permite alocação de até 10,00% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN 3.922/2010. Atualmente, a carteira apresenta 4,13% (base junho/2016), havendo margem para novos investimentos até o limite de R\$ 4.159.580,72.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 4,13% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações), abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

O fundo não possui prazo de carência e o prazo de resgate é D+4, apresentando liquidez ao cotista.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não há impedimentos legais quanto a alocação no fundo. Ressaltamos que o Índice de Governança Corporativa não leva em conta o setor macroeconômico e nem situação econômico-financeira da empresa, mas apenas critérios de Governança Corporativa. Caso o RPPS opte pelo investimento, ressaltamos que o mesmo deverá monitorar a evolução do número de cotistas e do patrimônio do fundo, objetivando minimizar o risco de desenquadramento no Artigo 14º da Resolução CMN 3.922/2010. Recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de renda fixa, mais precisamente de fundos atrelados ao CDI e IRF-M 1.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Portaria MPS 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 20 de julho de 2016.

Crédito & Mercado - Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para o RPPS de ITAPIRA. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo. Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias. Fonte: Quantum - CVM.

Relatório Analítico dos Investimentos em setembro e 3º Trimestre de 2016

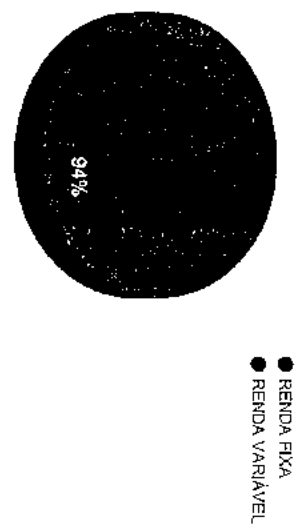
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (setembro / 2015)

Artigos - Renda Fixa	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	85,00%	52.236.816,69	73,63%	8.065.754,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	80,00%	40,00%	4.186.932,09	6,32%	23.890.748,13
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	30,00%	30,00%	9.959.086,49	14,04%	14.324.171,68
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	5,00%	0,00	0,00%	3.547.210,03
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	5,00%	0,00	0,00%	3.547.210,03
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	5,00%	0,00	0,00%	3.547.210,03
Total Renda Fixa	100,00%	170,00	66.682.836,27	93,99%	

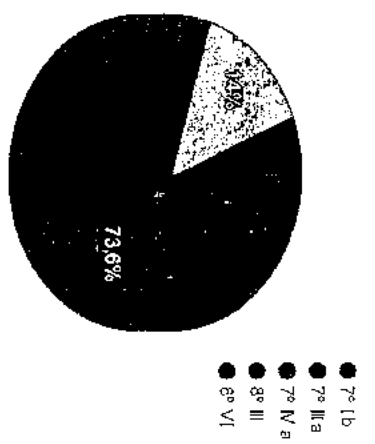
Artigos - Renda Variável	Limite Resolução	Limite Política	Total Artigo	% Carteira	GAP Política
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	10,00%	0,00	0,00%	7.094.420,06
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	10,00%	3.941.108,44	5,56%	3.163.311,62
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	5,00%	0,00	0,00%	3.547.210,03
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	3,00%	0,00	0,00%	2.125.326,02
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	3,00%	320.255,84	0,45%	1.808.070,18
Total Renda Variável	30,00%	31,00	4.261.364,28	6,01%	

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA
 Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/09/2015

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (setembro / 2016)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var. - Mês	Volatilidade - 12 meses
RF-M	1,96%	19,30%	4,31%	10,51%	22,20%	30,67%	0,20%	1,406%	3,48%
CAIXA BRASIL RF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,94%	19,20%	4,32%	10,55%	22,01%	29,81%	0,20%	1,406%	3,48%
MA-B 5+	1,67%	28,05%	5,98%	13,71%	34,70%	38,62%	-	-	-
CAIXA BRASIL MA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	27,64%	5,93%	13,48%	33,84%	36,94%	0,20%	3,135%	10,13%
68 MA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,64%	27,87%	5,97%	13,71%	34,39%	38,07%	0,20%	3,129%	10,20%
MA-B	1,57%	22,00%	5,04%	11,16%	28,36%	35,87%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO MA-B FC RENDA FIXA	1,75%	21,09%	5,07%	10,97%	27,56%	36,43%	0,19%	2,524%	7,44%
CAIXA BRASIL MA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,58%	21,72%	4,97%	11,04%	27,66%	33,42%	0,20%	2,300%	7,11%
CAIXA NOVO BRASIL MA-B FC RENDA FIXA LP	1,51%	21,14%	4,94%	10,86%	27,24%	34,68%	0,20%	2,172%	6,44%
IDKA IPCA 2 Anos	1,50%	12,64%	3,74%	7,11%	18,43%	33,59%	-	-	-
38 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	12,40%	3,73%	7,12%	18,25%	32,16%	0,20%	0,558%	2,63%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,33%	12,42%	3,70%	7,14%	18,28%	32,62%	0,20%	0,545%	2,55%
MA-B 5	1,41%	12,92%	3,78%	7,19%	18,83%	33,03%	-	-	-
CAIXA BRASIL MA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	12,68%	3,70%	7,08%	18,43%	32,08%	0,20%	0,778%	2,72%
RF-M 1	1,19%	11,14%	3,46%	6,82%	15,14%	28,83%	-	-	-
CAIXA BRASIL RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17%	11,05%	3,42%	6,78%	14,99%	28,37%	0,20%	0,075%	0,40%
68 RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	10,97%	3,39%	6,72%	14,91%	28,05%	0,10%	0,076%	0,39%

Retorno dos Investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (setembro / 2016)

	Mes	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Varf - Mes	Volatilidade - 12 meses
Selic	1,11%	10,44%	3,47%	6,95%	14,15%	28,56%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIALDO DI	1,10%	10,44%	3,49%	6,99%	14,15%	28,71%	0,20%	0,005%	0,02%
CDI	1,11%	10,42%	3,47%	6,94%	14,13%	28,50%	-	-	-
BB PERFL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	10,26%	3,54%	6,88%	14,00%	28,66%	0,20%	0,027%	0,17%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIALDO DI LP	1,11%	10,45%	3,47%	6,97%	14,17%	28,60%	0,25%	0,023%	0,07%
IPCA + 6,00% ao ano	0,57%	10,22%	2,57%	5,90%	14,98%	33,45%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	18,30%	4,74%	9,40%	24,51%	32,89%	0,15%	1,869%	6,67%
CAIXA BRAS L 2030 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	4,65%	-0,13%	3,20%	9,08%	19,78%	0,20%	0,063%	4,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	10,78%	2,79%	5,18%	15,41%	34,14%	0,20%	0,065%	0,32%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (setembro / 2016)

	Mes	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var. - Mes	Volatilidade - 12 meses
FIX	2,77%	29,89%	10,87%	22,29%	29,71%	27,80%	-	-	-
BB RECEBÍVEIS MOBILIÁRIOS FI - BSM11	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-
KON	2,16%	24,93%	12,94%	16,75%	17,06%	19,58%	-	-	-
CAIXA CONSUMO FIAÇÕES	2,07%	19,89%	10,87%	13,70%	8,01%	8,25%	1,60%	7,698%	19,95%
Ibovespa	0,80%	34,64%	13,28%	16,61%	29,53%	7,86%	-	-	-
CAIXA INFRAESTRUTURA FIAÇÕES	-1,22%	38,94%	11,37%	22,71%	37,39%	-4,93%	2,00%	11,650%	22,72%
SMLL	0,09%	35,19%	14,90%	26,78%	32,37%	-4,76%	-	-	-
CAIXA VALOR SMLL CAPRPS FIAÇÕES	-0,84%	-11,18%	6,44%	-15,99%	-5,52%	-25,31%	1,72%	4,724%	27,96%
IDIV	-0,27%	44,15%	14,52%	22,19%	36,47%	-14,62%	-	-	-
BRADESCO DIVIDENDOS FIAÇÕES	-1,19%	27,02%	9,01%	13,62%	24,58%	4,95%	1,50%	11,618%	21,41%

Distribuição dos ativos por Administradoras e Sub-Segmentos - base (setembro / 2016)

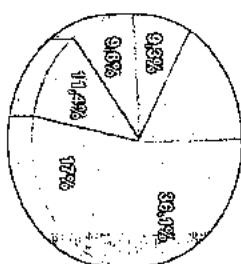
Administrador	Valor	%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	57.505.504,01	81,06%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.369.380,78	14,61%
BEM DTVM	1.328.359,18	1,87%
BANCO BRADESCO	1.156.933,50	1,63%
Geração Futuro	590.023,02	0,83%

- CAIXA ECONOMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- BEM DTVM
- BANCO BRADESCO
- Geração Futuro



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	25.579.729,93	36,06%
IMA-B 5	12.046.438,73	16,98%
IDKA IPCA 2A	8.355.516,18	11,35%
CDI	6.805.827,49	9,59%
IMA-B 5+	6.563.142,53	9,25%
IRF-M	5.161.210,26	7,28%
AÇÕES - SETORIAIS	3.941.108,44	5,56%
IRF-M 1	2.470.972,15	3,48%
FUNDO MOBILIÁRIO	320.255,84	0,45%

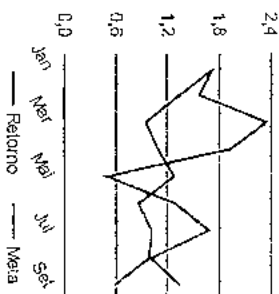
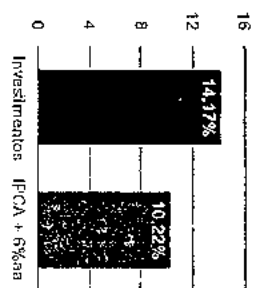
- IMA-B
- IMA-B 5
- IDKA IPCA 2A
- CDI
- IMA-B 5+
- IRF-M
- AÇÕES - SETORIAIS
- IRF-M 1
- FUNDO MOBILIÁRIO



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2015

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	Var. (%)
Janeiro	60.988.903,78	4.847.936,86	3.664.979,69	63.042.229,14	1.070.368,19	1,73%	1,74%	99,30%	1,66%
Fevereiro	63.042.229,14	3.552.735,82	3.403.553,03	64.177.701,95	986.290,02	1,56%	1,34%	116,11%	1,79%
Março	64.177.701,95	2.060.639,16	1.927.687,54	65.817.002,26	1.506.349,69	2,34%	0,94%	248,80%	3,03%
Abril	65.817.002,26	8.334.710,62	8.637.430,95	66.782.061,68	1.267.779,75	1,93%	1,08%	179,96%	1,65%
Maió	66.782.061,68	4.247.680,66	2.895.446,76	68.571.923,23	337.627,65	0,49%	1,27%	38,89%	1,51%
Junho	68.571.923,23	3.297.884,85	2.046.698,75	70.822.686,59	896.576,26	1,29%	0,86%	149,29%	1,25%
Julho	70.822.686,59	19.492.429,87	20.470.153,60	71.090.550,47	1.185.588,61	1,67%	1,01%	165,86%	1,07%
Agosto	71.090.550,47	14.917.770,41	16.582.202,76	70.139.715,89	713.597,77	1,00%	0,98%	102,89%	1,53%
Setembro	70.139.715,89	2.157.931,80	2.295.541,03	70.944.200,55	942.093,89	1,34%	0,57%	236,53%	1,84%
Acumulado no ano					8.908.271,83	14,17%	10,22%	138,64%	
Acumulado no 3º Trimestre					2.841.280,27	4,07%	2,57%	158,33%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2016

Alvos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Var. - Mes (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL RF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.063.046,26	0,00	0,00	5.161.210,26	98.164,00	1,94%	1,41%	1,94%
GERAÇÃO FUTURO IMA-B FIC RENDA FIXA	679.673,57	0,00	0,00	590.023,08	10.149,57	1,75%	2,52%	1,75%
CAIXA BRASIL IMA-B-5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.604.721,98	0,00	0,00	4.691.355,03	76.633,35	1,69%	3,13%	1,66%
BB IMA-B-5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	625.900,75	0,00	0,00	636.193,50	10.292,75	1,64%	3,13%	1,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.305.271,98	0,00	0,00	18.596.107,76	289.835,78	1,58%	2,30%	1,59%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	4.420.309,40	0,00	0,00	4.466.932,09	66.622,69	1,51%	2,17%	1,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FICA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	653.162,97	0,00	0,00	662.339,97	9.177,00	1,41%	1,87%	1,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.680.283,56	0,00	0,00	12.046.438,73	186.155,17	1,40%	0,78%	1,40%
BB ICA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.213.058,57	0,00	0,00	3.296.383,06	43.324,49	1,35%	0,56%	1,35%
BB RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	591.501,10	0,00	0,00	598.364,11	6.863,01	1,16%	0,08%	1,16%
BB PERPL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.601.371,34	3.000,00	0,00	3.644.527,27	40.155,93	1,11%	0,03%	1,11%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIAL DO DI	1.144.370,63	0,00	0,00	1.156.933,50	12.562,87	1,10%	0,01%	1,10%
CAIXA BRASIL ICA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.209.789,35	0,00	1.478.657,46	4.739.132,12	68.030,23	1,10%	0,56%	1,33%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIAL DO DI LP	2.287.544,14	82.026,75	390.000,00	2.004.366,72	24.796,83	1,05%	0,02%	1,11%
CAIXA BRASIL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.235.616,00	0,00	0,00	1.245.594,00	9.978,00	0,81%	0,06%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS ICA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.235.377,14	0,00	0,00	1.245.327,03	9.949,89	0,81%	0,07%	0,81%
CAIXA BRASIL RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	662.483,96	1.622.906,05	428.883,57	1.872.618,04	14.111,50	0,82%	0,08%	1,57%
			Total Renda Fixa	956.793,11	1,41%	1,40%		

Retorno dos investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2016

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VAR - Mês (%)	Instabilidade (%)
CAIXA CONSÓLIO FIAÇÕES	848.106,37	150.000,00	0,00	1.015.892,21	17.785,84	1,78%	7,70%	2,07%
BG RECEBÍVEIS MOBILIÁRIOS FIL - BBW11	319.091,94	0,00	0,00	320.255,84	1.163,90	0,36%		
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIAÇÕES	748.369,84	0,00	0,00	742.061,08	-6.308,76	-0,84%	4,72%	-0,84%
BRADESCO DIVIDENDOS FIAÇÕES	1.194.506,07	150.000,00	0,00	1.328.359,18	-16.146,89	-1,20%	11,62%	-1,19%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIAÇÕES	715.999,28	150.000,00	0,00	854.795,97	-11.193,31	-1,29%	11,65%	-1,22%
Total Renda Variável					-14.699,22	-0,34%	9,32%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre / 2016

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL MA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.952.869,90	13.150.000,00	0,00	18.595.107,76	492.237,86	3,84%	4,97%
CAIXA BRASIL IDKA PCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.315.240,27	0,00	15.965.657,46	4.799.132,12	439.549,31	3,37%	3,70%
CAIXA BRASIL MA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.168.564,70	9.000.000,00	3.550.000,00	12.046.438,73	427.844,03	3,15%	3,70%
CAIXA NOVO BRASIL MA-B FIC RENDA FIXA LP	2.310.432,27	2.000.000,00	0,00	4.486.932,09	176.499,82	4,09%	4,94%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIAL DO DI LP	13.224.557,27	282.243,09	11.869.146,31	2.004.366,72	165.672,67	2,75%	3,47%
CAIXA BRASIL RIF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	5.000.000,00	0,00	5.161.210,26	16.210,26	3,22%	4,32%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.457.497,71	63.666,30	0,00	3.644.527,27	123.423,26	3,53%	3,54%
CAIXA BRASIL RIF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.000.634,50	2.772.222,69	8.020.406,15	1.872.618,04	120.167,00	2,37%	3,42%
CAIXA BRASIL MA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.012.265,57	3.550.000,00	0,00	4.681.355,03	119.089,46	5,26%	5,93%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.139.216,99	0,00	0,00	3.256.383,06	117.166,07	3,73%	3,73%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIAL DO DI	1.117.918,12	0,00	0,00	1.156.933,50	39.015,38	3,49%	3,49%
BB MA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	600.358,39	0,00	0,00	636.193,50	35.835,11	5,97%	5,97%
CAIXA BRASIL 2030 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.247.178,00	0,00	36.021,17	1.245.594,00	34.437,17	2,78%	-0,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS PCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.246.381,51	0,00	35.417,95	1.245.327,03	34.363,47	2,78%	2,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS PCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	650.354,72	0,00	18.648,35	662.539,97	30.633,60	4,75%	4,74%
GERAÇÃO FUTURO MA-B FIC RENDA FIXA	591.565,17	0,00	0,00	590.023,08	28.457,91	5,07%	5,07%
BB RIF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	578.753,21	0,00	0,00	598.354,11	19.600,90	3,39%	3,39%
Total Renda Fixa					2.565.223,28	3,87%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre / 2016

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instalação (%)
BRADESCO DIVIDENDOS FIAÇÕES	991.163,21	250.000,00	0,00	1.328.369,18	87.195,97	8,59%	9,01%
CAIXA CONSUMO FIAÇÕES	688.715,01	250.000,00	0,00	1.015.892,21	77.177,20	10,00%	10,87%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIAÇÕES	545.621,05	250.000,00	0,00	854.795,97	59.174,92	10,46%	13,37%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIAÇÕES	697.189,57	0,00	0,00	742.061,08	44.872,51	6,44%	6,44%
BB RECEBÍVEIS MOBILIÁRIOS FIL - BBIM11	316.199,45	0,00	3.800,00	320.255,84	7.556,39	2,43%	-
Total Renda Variável					276.076,99	8,22%	

Panorama Econômico

SETEMBRO / 2016

CENÁRIO INTERNACIONAL

EUROPA

Conforme a agência Eurostat, também em setembro o desemprego se manteve estável na zona do euro, sendo que a taxa de 10,1% foi a mais baixa já registrada desde julho de 2011.

A inflação do consumidor da região acelerou para uma taxa anual de 0,4%, depois de um avanço de 0,2% em agosto. O resultado ficou em linha com a expectativa dos analistas, embora muito abaixo da meta de 2% do BCE, que em sua última reunião manteve inalteradas as taxas de juros e reiterou que o programa de compra de ativos irá até março de 2017.

Já a atividade econômica registrou expansão de 0,3% na comparação trimestral e 1,6% na base anual. O crescimento do PIB se deu por conta das fortes exportações e da demanda interna elevada. Entretanto, o crescimento desacelerou em relação aos períodos anteriores, devido ao enfraquecimento da formação de estoques e dos investimentos.

EUA

Nos EUA, de acordo com o Departamento de Comércio, o crescimento do PIB americano no segundo trimestre foi revisado pela última vez e apontou uma expansão de 1,4%, em base anual. A revisão para cima dos dados se deveu a uma queda menor que a esperada dos investimentos de capital e uma maior força das exportações, além da permanência do dado positivo de consumo interno.

Já a criação de novos empregos não agrícolas, em setembro, estimada em 170 mil vagas, foi efetivamente de 156 mil vagas. A taxa de desemprego subiu de 4,9% para 5%, com um maior número de americanos procurando trabalho, o que revela melhores expectativas.

Em sua reunião em 21 de setembro, o comitê de política monetária do banco central norte-americano, o FED, decidiu manter a taxa básica de juros entre 0,25% e 0,50%, mas sinalizou que ainda pode elevar os juros até o final do ano, diante da melhora do mercado de trabalho, inclusive.

ÁSIA

Na China, foi divulgada a inflação do consumidor de 1,3% em base anual, em agosto, desacelerando para atingir o ritmo mais fraco em quase um ano. A pressão mais forte veio por conta da queda dos preços dos alimentos. A meta é de uma inflação anual de 3%.

No Japão, sob o regime de juros negativos, o banco central anunciou que modificará a composição do seu expressivo programa de compra de ativos com o objetivo de evitar uma queda das taxas de juros de longo prazo, ainda positivas.

Panorama Econômico

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, influenciado pela aproximação do aumento dos juros pelo FED, os títulos do tesouro americano, de 10 anos, que tinham rendimento ao redor de 1,60% a.a. no final de agosto, terminaram setembro com um rendimento de 1,69% a.a., ao passo que os emitidos pelo governo britânico encerraram o mês rendendo 0,89% a.a. Os emitidos pelo governo alemão fecharam o mês com rendimento positivo de 0,01%, depois do negativo de -0,04% a.a no mês anterior. Paralelamente, o dólar se desvalorizou 0,69% perante o euro e 2,01% perante o yen, por exemplo.

As bolsas europeias caíram em sua maioria no mês de setembro, por conta da queda dos preços das ações de instituições financeiras, sobretudo do Deutsche Bank. A bolsa alemã caiu 1,09% e a inglesa (FTSE 100) 0,15%. A do Japão (Nikkei 225) recuou 1,82%, enquanto a americana (S&P 500) subiu 0,17%.

No mercado de commodities, o petróleo, depois da notícia que a OPEP alcançou um acordo para reduzir a sua produção de 33,2 milhões de barris por dia para 32,5 milhões, subiu no mês, o tipo Brent, 4,31%.

CENÁRIO NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com o Banco Central, o IBC-Br, considerado uma prévia da evolução do PIB cedeu 0,09% em julho, na comparação com junho. Em doze meses a queda foi de 5,61%. O consumo das famílias continuou evoluindo de forma negativa, assim como o consumo do governo.

No entanto, a diretora-gerente do FMI, em uma análise da economia mundial, afirmou que a Rússia e o Brasil estão mostrando algum sinal de melhora em suas economias. O fato é que a confiança da indústria registrou em setembro a maior marca desde julho de 2014 e a confiança do consumidor chegou ao maior nível em 20 meses, conforme a FGV.

Por sua vez, a taxa de desemprego atingiu 11,8% no trimestre encerrado em agosto, conforme a Pnad Contínua, sendo que um ano antes a taxa era de 8,7%. O contingente de desempregados chegou a 12,02 milhões de pessoas. A renda média de R\$ 2.011,00 apresentou queda real de 1,7% frente ao ano anterior.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 22,3 bilhões em agosto. No ano, o déficit acumulado foi de R\$ 58,9 bilhões e em doze meses de R\$ 169 bilhões (2,77% do PIB).

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 418 bilhões (6,86% do PIB). Já o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 587 bilhões (9,64% do PIB), também em doze meses.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou R\$ 4,27 trilhões (70,1% do PIB), elevando-se 0,5 p.p. em relação ao mês anterior.

Panorama Econômico

INFLAÇÃO ✓

Com os preços dos alimentos, especialmente o da carne, exercendo menor pressão, a inflação medida pelo IPCA desacelerou, de 0,44% em agosto para apenas 0,08% em setembro. No ano, a alta acumulada chegou a 5,51%, e em doze meses a 8,48%.

Já o INPC, também subiu 0,08% em setembro e acumulou um avanço de 6,18% no ano, e de 9,15% em doze meses.

JUROS ✓

Com a divulgação da ata da última reunião do Copom realizada no final de agosto, o Banco Central *começou a preparar o terreno para uma redução da taxa Selic num futuro próximo*. E no último Relatório Trimestral de Inflação, apresentado em setembro, a autoridade monetária já passou a acreditar na inflação abaixo do centro da meta de 4,5% em 2017. A projeção é de 4,4% para o IPCA no próximo ano, e de 3,8% em 2018. ✓

CÂMBIO E SETOR EXTERNO ✓

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de setembro cotada em R\$ 3,2462, com uma valorização de 0,68% no mês, mas com uma desvalorização de 16,87% no ano e de 21,16% em doze meses. ✓

Em agosto, as transações correntes, apresentaram déficit de US\$ 579 milhões, acumulando em doze meses, saldo negativo de US\$ 25,8 bilhões. ✓

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 7,2 bilhões, acumulando em doze meses, um saldo positivo de US\$ 74 bilhões. As reservas internacionais terminaram o mês em US\$ 378,8 bilhões e a dívida externa bruta em US\$ 338,1 bilhões. ✓

A Balança Comercial, por sua vez, teve em setembro um superávit de US\$ 3,8 bilhões. No acumulado do ano, registrou um superávit de US\$ 36,17 bilhões. ✓

RENDA FIXA ✓

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês acabou sendo o do IRF-M1+, com alta de 2,33%, seguido do IRF-M Total com 1,96%, e do IMA-B 5+ com 1,57%. No ano, o melhor desempenho acumulado até setembro foi do IDKA 20A (IPCA) com 48,84%, seguido do IMA-B 5+ com 28,05% e do IRF-M 1+ com alta de 25,23%. ✓

RENDA VARIÁVEL {

Para o Ibovespa, a alta foi de 0,80%, levando o acumulado no ano para um ganho de 34,64%, e em doze meses para 32,26%. ✓

Panorama Econômico

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

Depois de ter mantido inalteradas as taxas de juros em sua reunião de setembro, aumentou a possibilidade da elevação dos juros nos EUA. O mercado internacional estará focado na próxima reunião do FED no dia 2 de novembro e nas eleições americanas no dia 8 seguinte. A eleição de Donald Trump seria um evento absolutamente inesperado e indesejado pelo mercado financeiro, cujas reações adversas seriam imprevisíveis.

MERCADO NACIONAL

Para o mercado local, o fato de maior importância será a aprovação da PEC 241, que estabelece um teto para os gastos públicos federais, a melhor forma de ajuste fiscal, por ser gradual e por talvez dispensar a necessidade do aumento de impostos. Para os economistas, o ajuste fiscal poderia levar o país a uma queda duradoura das taxas de juros.

Depois da boa surpresa com a inflação de setembro, que atingiu o menor patamar para o mês desde 1989, o presidente do Banco Central afirmou que é preciso serenidade, já que há muito ainda a ser feito para a recuperação de nossa economia. Em outubro, o Copom irá se reunir novamente.

Sob a ótica da alocação dos recursos dos RPPS, tendo-se em vista o médio e longo prazos, a nossa recomendação é de uma exposição de 45% nos vértices mais longos (dos quais 10% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 35% para o IMA-B Total), 25% para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) e 5% para o vértice mais curto, representado pelo IRF-M 1, e mesmo pelo DI, face a constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais.

Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%).

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Panorama Econômico

Sugestão de Alocação dos Recursos	
<u>Renda Fixa</u>	75%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	10%
Longo Prazo (IMA-B Total)	35%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	25%
Curto Prazo (IRF-M 1 e CDI)	5%
<u>Renda Variável</u>	25%
Fundos de Ações	10%
Multimercados	5%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%

Distribuição dos Ativos por Sub-segmento

setembro-16

Curto Prazo	13,07%	CDI (MEGA, BB PERFIL)		6.805.827,49	9,59%
		IRF-M 1	2.470.972,15		
Médio Prazo	35,61%	IDKA IPCA 2A	8.055.515,18	11,35%	
		IMA-B 5	12.046.438,73	16,98%	
		IRF-M	5.161.210,26	7,28%	
Longo Prazo	36,06%	IMA-B (NOVO BRASIL, GF)	25.579.729,93	36,06%	
Longuíssimo Prazo	9,25%	IMA-B 5+	6.563.142,53	9,25%	
Renda Variável	6,01%	AÇÕES - SETORIAIS	3.941.108,44	5,56%	
		FUNDO IMOBILIÁRIO	320.255,84	0,45%	
	100,00%		70.944.200,55	100,00%	

Sugestão de Alocação	Diferença Alocação/Sugestão
5,00%	8,07%
25,00%	10,61%
35,00%	1,06%
10,00%	-0,75%
25,00%	-18,99%
100,00%	0,00%

Retorno dos Investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (setembro / 2016)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
RF-M	1,98%	19,30%	4,31%	10,51%	22,20%	30,67%	-	1,406%	3,48%
CAIXA BRASIL RF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,94%	19,20%	4,32%	10,55%	22,01%	29,81%	0,20%	1,406%	3,48%
IMA-B 5+	1,67%	28,05%	5,98%	13,71%	34,70%	38,62%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	27,64%	5,93%	13,48%	33,84%	36,94%	0,20%	3,135%	10,13%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,64%	27,87%	5,97%	13,71%	34,39%	38,07%	0,20%	3,129%	10,20%
IMA-B	1,57%	22,00%	5,04%	11,16%	28,36%	35,87%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO IMA-B FIO RENDA FIXA	1,75%	21,08%	5,07%	10,97%	27,56%	36,43%	0,15%	2,524%	7,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,58%	21,72%	4,97%	11,04%	27,66%	33,42%	0,20%	2,300%	7,11%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIO RENDA FIXA LP	1,51%	21,14%	4,94%	10,88%	27,24%	34,68%	0,20%	2,172%	6,44%
IDKA FCA 2 Anos	1,50%	12,64%	3,74%	7,11%	18,43%	33,53%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	12,40%	3,73%	7,12%	18,25%	32,16%	0,20%	0,568%	2,63%
CAIXA BRASIL IDKA FCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,33%	12,42%	3,70%	7,14%	18,28%	32,52%	0,20%	0,545%	2,55%
IMA-B 5	1,41%	12,92%	3,76%	7,19%	18,83%	33,03%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	12,68%	3,70%	7,08%	18,43%	32,08%	0,20%	0,778%	2,72%
RF-M 1	1,19%	31,14%	3,46%	6,82%	15,14%	28,83%	-	-	-
CAIXA BRASIL RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17%	14,05%	3,42%	6,78%	14,99%	28,37%	0,20%	0,075%	0,40%
BB RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	10,97%	3,39%	6,72%	14,91%	28,05%	0,10%	0,076%	0,39%

Retorno dos Investimentos de Renda Fixa e Benchmarks - base (setembro / 2016)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
Salic	1,11%	10,44%	3,47%	6,95%	14,15%	28,56%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10%	10,44%	3,49%	6,99%	14,15%	28,71%	0,20%	0,005%	0,02%
CDI	1,11%	10,42%	3,47%	6,94%	14,13%	28,50%	-	-	-
BB PERFL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	10,26%	3,54%	6,88%	14,00%	28,66%	0,20%	0,027%	0,17%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DILP	1,11%	10,45%	3,47%	6,97%	14,17%	28,80%	0,25%	0,023%	0,07%
IPCA + 6,50% ao ano	0,57%	10,22%	2,57%	5,90%	14,98%	33,45%	-	-	-
BS TÍTULOS PÚBLICOS FCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	18,30%	4,74%	9,40%	24,51%	32,88%	0,15%	1,869%	6,67%
CAIXA BRASIL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,81%	4,85%	-0,13%	3,20%	9,08%	19,78%	0,20%	0,063%	4,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS PCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	10,78%	2,79%	6,18%	15,41%	34,14%	0,20%	0,065%	0,32%

Retorno dos Investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (setembro / 2015)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
IFIX	2,77%	26,89%	10,87%	22,29%	29,71%	27,80%	-	-	-
BB RECEBÍVEIS MOES/LÍQUOS FI - BBIM11	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-
IDON	2,16%	24,90%	12,94%	16,75%	17,06%	19,58%	-	-	-
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	2,07%	19,89%	10,87%	13,70%	8,01%	8,25%	1,60%	7,898%	19,95%
Ibovespa	0,80%	34,64%	13,28%	16,61%	29,53%	7,86%	-	-	-
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-1,22%	38,94%	11,37%	22,71%	37,39%	-4,93%	2,00%	11,650%	22,72%
SMLL	0,03%	35,19%	14,90%	26,78%	32,37%	-4,76%	-	-	-
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FI AÇÕES	-0,84%	-11,18%	6,44%	-15,99%	-5,52%	-25,31%	1,72%	4,724%	27,96%
IDIV	-0,27%	44,15%	14,52%	22,19%	36,47%	-14,52%	-	-	-
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,19%	27,02%	9,01%	19,62%	24,58%	4,95%	1,50%	11,618%	21,41%

Retorno dos Investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (setembro / 2016)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var. - Mes	Volatilidade - 12 meses
IRF-M	1,96%	19,30%	4,31%	10,51%	22,20%	30,67%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,94%	19,20%	4,32%	10,55%	22,01%	29,81%	0,20%	1,405%	3,48%
IMA-B 5+	1,67%	28,05%	5,98%	13,71%	34,70%	38,62%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	27,64%	5,93%	13,48%	33,94%	36,94%	0,20%	3,135%	10,13%
BB IM-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,84%	27,87%	5,97%	13,71%	34,35%	38,07%	0,20%	3,129%	10,20%
IMA-B	1,57%	22,00%	5,04%	11,16%	28,36%	35,87%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO IMA-B FIC RENDA FIXA	1,75%	21,08%	5,07%	10,97%	27,56%	36,45%	0,15%	2,524%	7,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,58%	21,72%	4,97%	11,04%	27,66%	33,42%	0,20%	2,300%	7,11%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,51%	21,14%	4,94%	10,88%	27,24%	34,68%	0,20%	2,172%	6,44%
IDKA IPCA 2 Anos	1,50%	12,64%	3,74%	7,11%	18,43%	33,53%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	12,40%	3,73%	7,12%	18,25%	32,16%	0,20%	0,568%	2,63%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,33%	12,42%	3,70%	7,14%	18,28%	32,52%	0,20%	0,545%	2,55%
IMA-B 5	1,41%	12,92%	3,76%	7,19%	18,83%	33,03%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	12,68%	3,70%	7,08%	18,43%	32,08%	0,20%	0,778%	2,72%
IRF-M 1	1,19%	11,14%	3,46%	6,82%	15,14%	28,83%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17%	11,05%	3,42%	6,78%	14,99%	28,37%	0,20%	0,075%	0,40%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	10,97%	3,39%	6,72%	14,91%	28,05%	0,10%	0,076%	0,39%

Retornos dos Investimentos de Renda Fixa e Benchmarks - base (setembro / 2016)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
Selie	1,11%	10,44%	3,47%	6,95%	14,15%	28,58%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10%	10,44%	3,49%	6,99%	14,15%	28,71%	0,20%	0,005%	0,02%
COI	1,11%	10,42%	3,47%	6,94%	14,13%	28,50%	-	-	-
B3 PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	10,26%	3,54%	6,88%	14,00%	28,68%	0,20%	0,027%	0,17%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DILP	1,11%	10,45%	3,47%	6,97%	14,17%	28,80%	0,25%	0,023%	0,07%
FCA + 6,00% ao ano	0,57%	10,22%	2,57%	5,90%	14,98%	33,45%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS FCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	18,30%	4,74%	9,40%	24,51%	32,88%	0,15%	1,869%	6,67%
CAIXA BRASIL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,81%	4,65%	-0,13%	3,20%	9,08%	19,78%	0,20%	0,063%	4,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	10,78%	2,79%	6,18%	15,41%	34,14%	0,20%	0,065%	0,32%

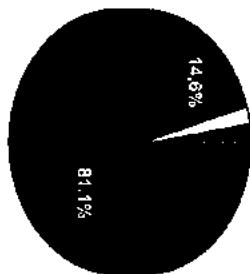
Retorno dos Investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (setembro / 2016)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
FIX	2,77%	28,89%	10,87%	22,29%	29,71%	27,80%	-	-	-
BR RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FIL - SBIM11	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-
ICON	2,16%	24,80%	12,94%	16,75%	17,06%	19,58%	-	-	-
CAIXA CONSUMO FIAÇÕES	2,07%	19,89%	10,87%	13,70%	8,01%	8,25%	1,60%	7,698%	19,95%
Ibovespa	0,80%	34,64%	13,28%	16,61%	29,53%	7,86%	-	-	-
CAIXA INFRAESTRUTURA FIAÇÕES	-1,22%	38,94%	1,37%	22,71%	37,39%	-4,93%	2,00%	11,650%	22,72%
SMILL	0,09%	35,19%	14,90%	26,78%	32,37%	-4,76%	-	-	-
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIAÇÕES	-0,84%	-11,18%	6,44%	-15,99%	-5,52%	-25,31%	1,72%	4,724%	27,96%
IDIV	-0,27%	44,15%	14,52%	22,19%	36,47%	-14,52%	-	-	-
BRADESCO DIVIDENDOS FIAÇÕES	-1,19%	27,02%	9,01%	13,62%	24,58%	4,95%	1,50%	11,618%	21,41%

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (setembro / 2016)

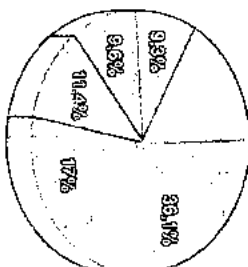
Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.505.504,01	81,06%
3B GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.363.380,78	14,61%
BEM DTVM	1.328.359,18	1,87%
BANCO BRADESCO	1.156.933,50	1,63%
Geração Futuro	\$80.023,09	0,83%

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- BEM DTVM
- BANCO BRADESCO
- Geração Futuro



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	25.579.729,93	36,06%
IMA-B 5	12.046.438,73	18,98%
IDKA IPCA 2A	8.055.515,18	11,35%
CDI	6.805.827,49	9,59%
IMA-B 5+	6.563.142,53	9,25%
RF-M	5.161.210,26	7,28%
AÇÕES - SETORIAIS	3.911.108,44	5,56%
RF-M 1	2.470.972,15	3,48%
FUNDO IMOBILIÁRIO	320.255,84	0,45%

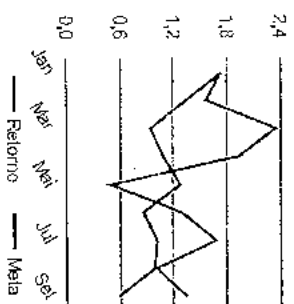
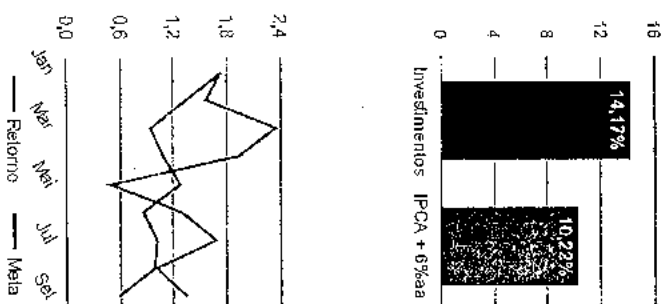
- IMA-B
- IMA-B 5
- IDKA IPCA 2A
- CDI
- IMA-B 5+
- RF-M
- AÇÕES - SETORIAIS
- RF-M 1
- FUNDO IMOBILIÁRIO



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2016

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VarH (%)
Janeiro	60.988.903,78	4.647.936,88	3.664.970,69	64.042.229,14	1.070.366,19	1,73%	1,74%	99,30%	1,66%
Fevereiro	63.042.229,14	3.552.735,82	3.403.553,03	64.177.701,95	986.290,02	1,56%	1,34%	116,11%	1,79%
Março	64.177.701,95	2.060.638,16	1.927.687,54	65.817.002,26	1.586.349,69	2,34%	0,91%	248,60%	3,03%
Abril	65.817.002,26	8.334.710,62	8.637.430,95	66.782.061,68	1.267.779,75	1,93%	1,08%	178,98%	1,65%
Mai	66.782.061,68	4.247.680,66	2.695.446,76	68.671.923,23	337.627,65	0,49%	1,27%	38,89%	1,51%
Junho	68.671.923,23	3.297.884,85	2.046.698,75	70.822.685,59	699.576,26	1,29%	0,86%	149,29%	1,25%
Julho	70.822.685,59	19.492.429,87	20.410.153,60	71.090.560,47	1.185.588,61	1,67%	1,01%	165,86%	1,07%
Agosto	71.090.560,47	14.917.770,41	16.582.202,78	70.139.715,89	713.597,77	1,00%	0,98%	102,89%	1,53%
Setembro	70.139.715,89	2.157.931,80	2.295.541,03	70.944.200,55	942.093,89	1,34%	0,57%	236,83%	1,81%
Acumulado no ano					8.909.271,83	14,17%	10,22%	138,64%	
Acumulado no 3º Trimestre					2.841.280,27	4,07%	2,57%	158,33%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2016

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VAR - IMA (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IFR-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.063,046,25	0,00	0,00	5.161.210,26	98.164,01	1,94%	1,41%	1,94%
GERAÇÃO FUTURO IMA-B FC RENDA FIXA	579.873,57	0,00	0,00	590.023,08	10.149,51	1,75%	2,52%	1,75%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.604.721,59	0,00	0,00	4.681.355,03	76.633,35	1,66%	3,13%	1,66%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV IDENCIÁRIO	625.900,75	0,00	0,00	636.193,50	10.292,75	1,64%	3,13%	1,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.305,271,99	0,00	0,00	18.595.107,76	289.835,78	1,58%	2,30%	1,58%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B HC RENDA FIXA LP	4.420.309,40	0,00	0,00	4.485.932,09	66.622,69	1,51%	2,17%	1,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I RENDA FIXA PREV IDENCIÁRIO	653.162,97	0,00	0,00	682.359,97	9.177,00	1,41%	1,87%	1,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.880.283,56	0,00	0,00	12.046.438,73	166.155,17	1,40%	0,78%	1,40%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.213.058,57	0,00	0,00	3.256.383,06	43.324,49	1,35%	0,56%	1,35%
BB IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA PREV IDENCIÁRIO	591.501,10	0,00	0,00	598.354,11	6.853,01	1,16%	0,08%	1,16%
BB PERIL FC RENDA FIXA PREV IDENCIÁRIO	3.601.371,34	3.000,00	0,00	3.644.527,27	40.156,93	1,11%	0,03%	1,11%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIAL DO DI	1.144.370,63	0,00	0,00	1.156.933,50	12.562,87	1,10%	0,01%	1,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.209.759,35	0,00	1.478.657,46	4.799.132,12	68.030,23	1,10%	0,55%	1,33%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIAL DO DI LP	2.287.544,14	82.025,75	390.000,00	2.004.366,72	24.796,83	1,05%	0,02%	1,11%
CAIXA BRASIL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.235.616,00	0,00	0,00	1.245.594,00	9.978,00	0,81%	0,09%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREV IDENCIÁRIO	1.235.377,14	0,00	0,00	1.245.327,03	9.949,89	0,81%	0,07%	0,81%
CAIXA BRASIL IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	662.453,96	1.622.906,05	426.883,57	1.872.618,04	14.111,60	0,82%	0,06%	1,17%
			Total Renda Fixa		956.793,11	1,44%	1,40%	

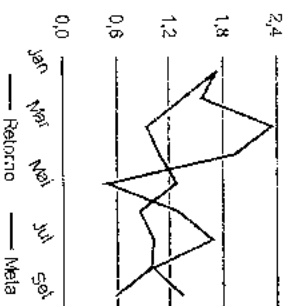
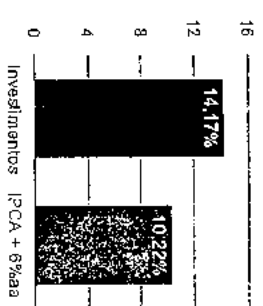
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2016

	Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Var. - Mês (%)	Instituição(%)
	CAIXA CONSUMO FIAÇÕES	848.106,37	150.000,00	0,00	1.015.892,21	17.785,84	1,78%	7,70%	2,07%
	BB RECEBIVES MOBILIÁRIOS FI - BBMI1	319.091,94	0,00	0,00	320.255,94	1.163,90	0,36%	-	-
	CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIAÇÕES	748.369,84	0,00	0,00	742.061,08	-6.308,76	-0,84%	4,72%	-0,84%
	BRADESCO DIVIDENDOS FIAÇÕES	1.194.506,07	150.000,90	0,00	1.328.359,18	-16.146,89	-1,20%	11,62%	-1,19%
	CAIXA INFRAESTRUTURA FIAÇÕES	715.989,28	150.000,00	0,00	854.795,97	-11.193,31	-1,29%	11,65%	-1,22%
					Total Renda Variável	-14.699,22	-0,34%	9,32%	

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2016

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	Var. (%)
Janeiro	60.988.903,78	4.647.936,86	3.664.979,69	63.042.229,14	1.070.368,19	1,73%	1,74%	99,30%	1,66%
Fevereiro	63.042.229,14	3.552.735,82	3.403.553,03	64.177.701,95	966.290,02	1,56%	1,34%	16,11%	1,79%
Março	64.177.701,95	2.060.638,10	1.927.687,54	65.817.002,26	1.506.349,69	2,34%	0,94%	248,80%	3,03%
Abril	65.817.002,26	8.334.710,62	8.637.430,95	66.782.061,68	1.267.779,76	1,93%	1,09%	178,96%	1,65%
Mai	66.782.061,68	4.247.680,66	2.695.446,76	68.671.923,23	337.627,65	0,49%	1,27%	38,89%	1,51%
Junho	68.671.923,23	3.297.884,85	2.046.698,75	70.022.685,59	898.576,26	1,29%	0,86%	140,29%	1,25%
Julho	70.022.685,59	19.492.429,87	20.410.153,60	71.090.560,47	1.185.588,61	1,67%	1,01%	165,86%	1,07%
Agosto	71.090.560,47	14.917.770,41	16.582.202,76	70.139.715,89	713.597,77	1,00%	0,98%	102,89%	1,53%
Setembro	70.139.715,89	2.157.931,80	2.296.541,03	70.944.200,56	942.093,89	1,34%	0,57%	236,83%	1,84%
Acumulado no ano					8.909.271,83	14,17%	10,22%	138,64%	
Acumulado no 3º Trimestre					2.841.280,27	4,07%	2,57%	158,33%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2016

	Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Var. - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL IFR-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		5.069.049,25	0,00	0,00	5.161.210,26	98.164,01	1,94%	1,41%	1,94%
GERAÇÃO FUTURO MA-B FC RENDA FIXA		579.873,57	0,00	0,00	590.023,08	10.149,51	1,75%	2,52%	1,75%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		4.604.721,68	0,00	0,00	4.681.355,03	76.633,35	1,66%	3,13%	1,66%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		625.900,75	0,00	0,00	636.193,50	10.292,75	1,64%	3,13%	1,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		18.305.271,98	0,00	0,00	18.595.197,76	289.935,78	1,58%	2,30%	1,58%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FC RENDA FIXA LP		4.420.309,49	0,00	0,00	4.486.932,09	66.622,69	1,51%	2,17%	1,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		653.162,97	0,00	0,00	662.339,97	9.177,00	1,41%	1,87%	1,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		11.880.283,56	0,00	0,00	12.046.438,73	166.155,17	1,40%	0,78%	1,40%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		3.213.058,57	0,00	0,00	3.256.363,06	43.324,49	1,35%	0,56%	1,35%
BB IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		591.501,10	0,00	0,00	598.354,11	6.853,01	1,16%	0,08%	1,16%
BB PERFL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		3.601.371,34	3.000,00	0,00	3.644.527,27	40.156,93	1,11%	0,03%	1,11%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		1.144.370,63	0,00	0,00	1.156.933,50	12.562,87	1,10%	0,01%	1,10%
CAIXA BRASIL IDKA FCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		6.209.759,35	0,00	1.478.657,46	4.799.132,12	68.030,23	1,10%	0,55%	1,33%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		2.287.544,14	82.025,75	390.000,00	2.004.368,72	24.796,83	1,05%	0,02%	1,11%
CAIXA BRASIL 2030 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		1.235.616,00	0,00	0,00	1.245.594,00	9.978,00	0,81%	0,06%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		1.235.377,14	0,00	0,00	1.245.327,03	9.949,89	0,81%	0,07%	0,81%
CAIXA BRASIL IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		662.483,96	1.622.905,05	426.883,57	1.872.618,04	14.111,60	0,82%	0,08%	1,17%
				Total Renda Fixa		956.793,11	1,44%	1,40%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2016

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VAR - Mes (%)	Instituição(%)
CAIXA CONSUMO FIAÇÕES	848.106,37	150.000,00	0,00	1.015.892,21	17.785,84	1,78%	7,70%	2,07%
BB RECEBÍVEIS MOBILIÁRIOS FI - BBM11	319.091,94	0,00	0,00	320.256,84	1.163,90	0,36%	-	-
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	748.369,84	0,00	0,00	742.061,08	-6.308,76	-0,84%	4,72%	-0,84%
BRADESCO DIVIDENDOS FIAÇÕES	1.194.506,07	150.000,00	0,00	1.328.359,18	-16.146,89	-1,20%	11,62%	-1,19%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIAÇÕES	715.989,28	150.000,00	0,00	854.795,97	-11.193,31	-1,29%	11,65%	-1,22%
				Total Renda Variável	-14.699,22	-0,34%	9,32%	

CREDENCIAMENTOS CADASTRAMENTOS

Instituições com documentação inserida >>






Formulário Instituições (./formularioV1.0.docx)





Edital (./editalCredenciamentoV2.0.docx)

Instruções (./instrucaoCredenciamentoV1.1.pdf)

Instituições Credenciadas (././cr/WordRelacaoV1.0.asp?idUserario=119)

Novo (crCredAdd.aspx)

Instituição	Data	Situação	Renovar	
BANCO BRADESCO S.A.	11/04/2016	A RENOVAR (crCredAdd.aspx?idCredenciamento=1821&status=A RENOVAR)	-18 dias	
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11/04/2016	A RENOVAR (crCredAdd.aspx?idCredenciamento=1827&status=A RENOVAR)	-18 dias	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24/05/2016	CRENCIADO (crCredEditCredenciamento.aspx?idCredenciamento=1906&status=CRENCIADO)	25 dias	
G F GESTÃO DE RECURSOS S/A	10/06/2016	CRENCIADO (crCredEditCredenciamento.aspx?idCredenciamento=1927&status=CRENCIADO)	42 dias	
GERAÇÃO FUTURO CORRETORA DE VALORES SA.	10/06/2016	CRENCIADO (crCredEditCredenciamento.aspx?idCredenciamento=1928&status=CRENCIADO)	42 dias	

INFINITY ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	12/07/2016	NÃO HABILITADO (crCredEditCredenciamento.aspx? IdCredenciamento=2014&&status=NÃO HABILITADO)	-	
BRZ INVESTIMENTOS LTDA	12/07/2016	CRENCIADO (crCredEditCredenciamento.aspx? IdCredenciamento=2007&&status=CRENCIADO)	74 dias	
ITAU UNIBANCO S.A.	12/07/2016	CRENCIADO (crCredEditCredenciamento.aspx? IdCredenciamento=1985&&status=CRENCIADO)	74 dias	
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁ	17/08/2016	CRENCIADO (crCredEditCredenciamento.aspx? IdCredenciamento=2033&&status=CRENCIADO)	110 dias	
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	17/08/2016	CRENCIADO (crCredEditCredenciamento.aspx? IdCredenciamento=2066&&status=CRENCIADO)	110 dias	