

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2017



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO



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

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

RELATÓRIO GERENCIAL - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Previdenciário)

Distribuição da Carteira de Investimentos 5

RELATÓRIO GERENCIAL - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Financeiro)

Distribuição da Carteira de Investimentos 8

RELATÓRIO GERENCIAL - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO

Distribuição da Carteira de Investimentos 10

Análise de Rentabilidade 12

Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) 14

Rentabilidade da Carteira (em %) 16

Distribuição da Carteira por Índices 17

Relatório de Movimentações 18

Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento 19

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês 21

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Previdenciário)

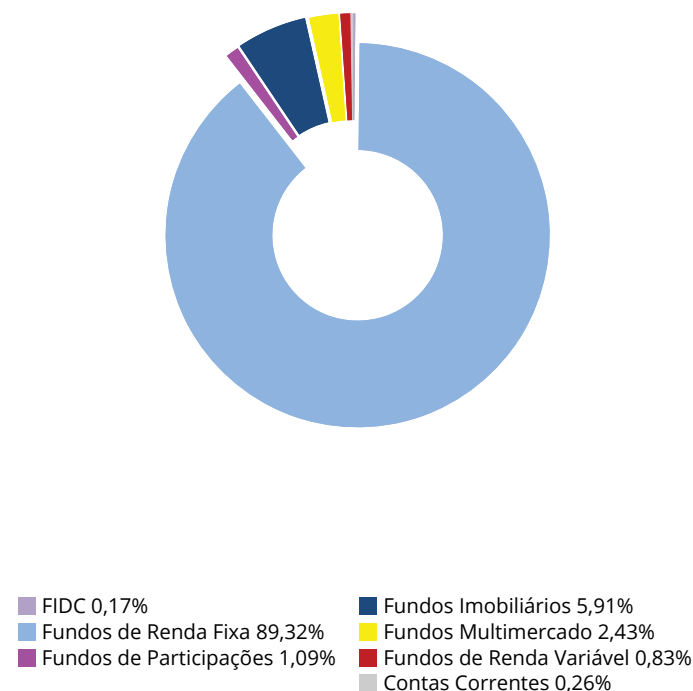




ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FIDC	0,2%	1.248.169,04	1.255.295,26
Belsul FIDC 500 Sênior	0,2%	1.248.169,04	1.255.295,26
FUNDOS DE RENDA FIXA	89,3%	667.827.623,46	649.225.217,39
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,5%	40.875.244,01 ↕	36.897.291,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,6%	11.977.574,19 ⚙	-
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3,9%	29.103.217,41 ↕	29.526.101,17
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	5,9%	44.070.767,35	43.115.189,96
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	9,5%	71.220.760,43 ↕	72.742.787,75
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	1,7%	12.914.651,92 ↕	12.935.458,54
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,8%	6.005.751,87 ↕	6.120.229,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	17,7%	132.119.415,55	129.521.703,45
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	5,5%	41.219.012,58 ↕	41.752.712,56
BB Previdenciário X Títulos Públicos	8,0%	60.122.928,32 ↕	60.243.441,60
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	1,5%	10.894.200,94 ↕	10.936.436,68
BRB FIC 1 Milhão	2,1%	15.975.223,14 ↕	15.626.326,06
Caixa Brasil Referenciado	3,0%	22.730.896,31	22.532.518,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	6,1%	45.819.520,00 ↕	46.666.960,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,1%	22.932.096,42 ↕	22.832.052,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	12,8%	95.683.691,61	93.773.677,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	4.162.671,41 ↕	4.002.330,61
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	7,0%	52.329.969,68	50.907.941,43
BB Recebíveis FII	1,0%	7.577.063,22 ↕	7.482.601,85
BRB FII SIA Corporate	0,6%	4.851.342,10 ↕	4.849.443,31
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,1%	705.481,47	763.468,91
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,5%	3.807.988,17 ↕	4.433.975,43
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,8%	5.770.503,68 ↕	5.212.067,84
BTG Pactual FII TB Office	0,6%	4.578.600,00 ↕	4.204.200,00
Caixa FII Rio Bravo	2,2%	16.200.000,00 ↕	15.449.850,00
Caixa FIP Cyrela	0,5%	3.638.991,04	3.642.134,09
Domo FII	0,7%	5.200.000,00	4.870.200,00
FUNDOS MULTIMERCADO	2,4%	18.157.405,22	17.880.437,50
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	2,4%	18.157.405,22	17.880.437,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,8%	6.185.824,28	5.922.953,97
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,8%	6.185.824,28	5.922.953,97

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↕ Entrada de Recursos
↕ Saída de Recursos

⚙ Nova Aplicação
⊠ Resgate Total



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO	Distribuição da Carteira
CONTAS CORRENTES	0,3%	1.931.503,75	151.764,97	Por Instituição Financeira
Banco de Brasília	0,0%	-	151.764,97	
Banco do Brasil	0,0%	-	-	
Caixa Econômica Federal	0,3%	1.931.503,75	-	
Banco de Brasília	0,0%	-	-	
Banco do Brasil	0,0%	-	-	
TOTAL DA CARTEIRA	100%	747.680.495,43	725.343.610,52	

📌 Entrada de Recursos

🔴 Saída de Recursos

🌟 Nova Aplicação

📧 Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO (Financeiro)

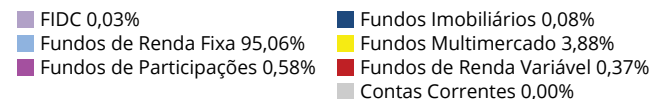
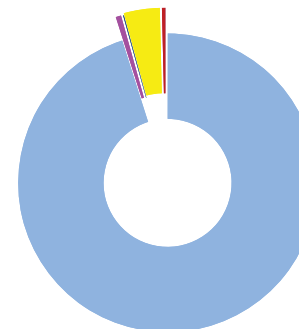




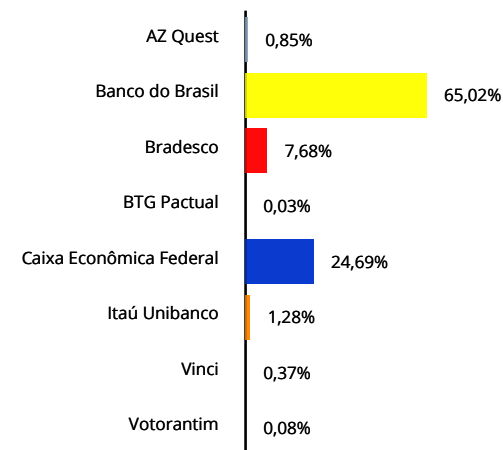
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FIDC	0,0%	285.728,91	283.403,61
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	285.728,91	283.403,61
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,1%	994.942.539,55	989.515.564,16
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,8%	8.851.497,01	8.661.364,28
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,7%	28.472.954,18	28.005.445,11
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,5%	36.887.164,31	46.046.602,56
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	36,7%	384.469.259,52	206.210.185,61
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,2%	2.435.927,99	2.482.359,84
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	661.843,76	637.074,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	0,0%	-	173.968.929,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	16,9%	176.691.644,50	170.146.971,42
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	2,3%	23.635.291,83	23.471.857,43
Bradesco Premium	5,2%	53.903.979,89	53.437.576,22
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	26.479.617,11	26.215.597,36
Caixa Brasil Referenciado	18,3%	191.941.775,97	249.826.535,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5,8%	60.511.583,48	405.066,01
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,7%	6.851.828,14	6.824.099,74
BB Progressivo II FII	0,1%	817.080,00	782.100,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,6%	6.034.748,14	6.041.999,74
FUNDOS MULTIMERCADO	3,9%	40.643.337,19	40.535.541,45
BB Previdenciário Multimercado	2,6%	27.334.226,42	27.347.418,53
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,3%	13.309.110,77	13.188.122,92
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,4%	3.845.931,32	3.689.621,78
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,4%	3.845.931,32	3.689.621,78
CONTAS CORRENTES	0,0%	52.171,01	218.134,53
Banco do Brasil	0,0%	6.280,49	218.134,53
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	45.890,52	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.046.621.536,12	1.041.066.365,27

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



📈 Entrada de Recursos

📉 Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - RO

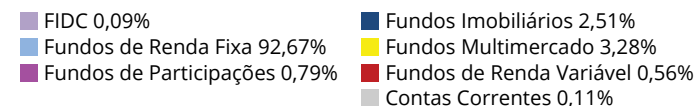
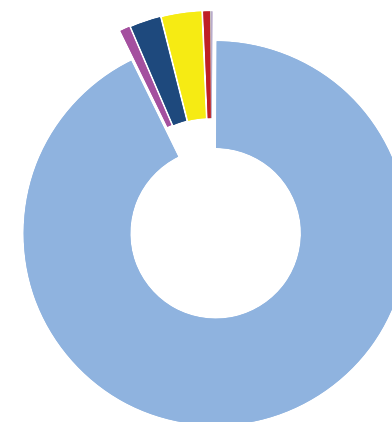




ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FIDC	0,1%	1.533.897,95	1.538.698,87
Belsul FIDC 500 Sênior	0,1%	1.248.169,04	1.255.295,26
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	0,0%	285.728,91	283.403,61
FUNDOS DE RENDA FIXA	92,7%	1.662.770.163,01	1.638.740.781,55
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	0,5%	8.851.497,01	8.661.364,28
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,6%	28.472.954,18 ↕	28.005.445,11
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,3%	77.762.408,32 ↕	82.943.894,16
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22,1%	396.446.833,71 ↕	206.210.185,61
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,6%	29.103.217,41 ↕	29.526.101,17
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	2,5%	44.070.767,35	43.115.189,96
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	4,0%	71.220.760,43 ↕	72.742.787,75
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	0,7%	12.914.651,92 ↕	12.935.458,54
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,5%	8.441.679,86 ↕	8.602.588,90
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	661.843,76	637.074,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	0,0%	- ☒	173.968.929,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	9,8%	176.691.644,50	170.146.971,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7,4%	132.119.415,55	129.521.703,45
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	2,3%	41.219.012,58 ↕	41.752.712,56
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,4%	60.122.928,32 ↕	60.243.441,60
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	0,6%	10.894.200,94 ↕	10.936.436,68
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	1,3%	23.635.291,83	23.471.857,43
Bradesco Premium	3,0%	53.903.979,89	53.437.576,22
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	26.479.617,11	26.215.597,36
BRB FIC 1 Milhão	0,9%	15.975.223,14 ↕	15.626.326,06
Caixa Brasil Referenciado	12,0%	214.672.672,28 ↕	272.359.053,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	2,6%	45.819.520,00 ↕	46.666.960,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,3%	22.932.096,42 ↕	22.832.052,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	5,3%	95.683.691,61	93.773.677,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3,6%	64.674.254,89 ↕	4.407.396,62

Distribuição da Carteira

Por Segmento



↕ Entrada de Recursos
 ↕ Saída de Recursos

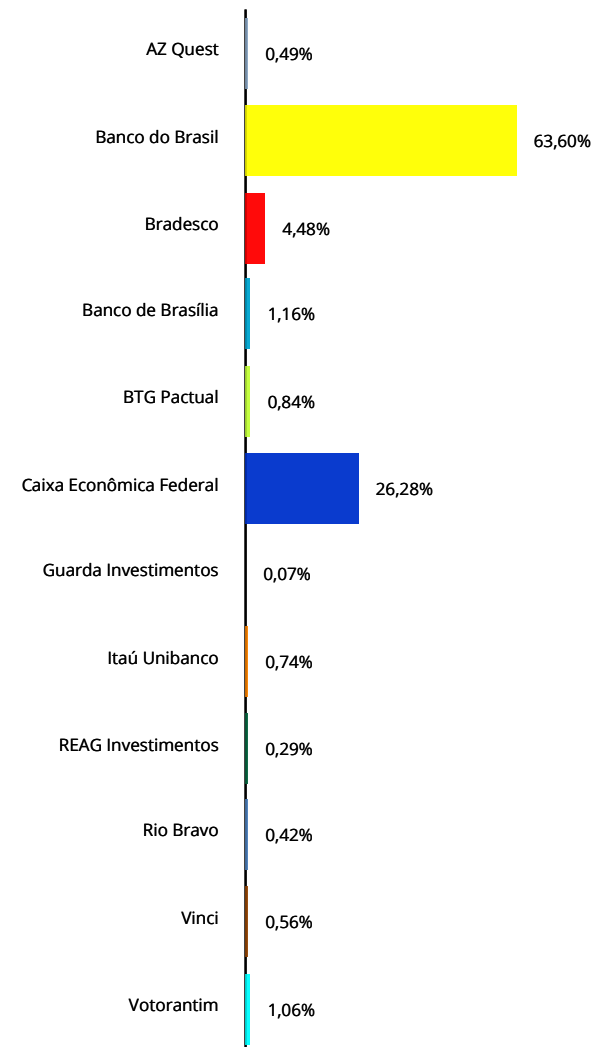
★ Nova Aplicação
 ☒ Resgate Total



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,3%	59.181.797,82	57.732.041,17
BB Progressivo II FII	0,0%	817.080,00 ↓	782.100,00
BB Recebíveis FII	0,4%	7.577.063,22 ↓	7.482.601,85
BRB FII SIA Corporate	0,3%	4.851.342,10 ↓	4.849.443,31
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	0,0%	705.481,47	763.468,91
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,2%	3.807.988,17 ↓	4.433.975,43
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	0,3%	5.770.503,68 ↓	5.212.067,84
BTG Pactual FII TB Office	0,3%	4.578.600,00 ↓	4.204.200,00
Caixa FII Rio Bravo	0,9%	16.200.000,00 ↓	15.449.850,00
Caixa FIP Cyrela	0,2%	3.638.991,04	3.642.134,09
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,3%	6.034.748,14	6.041.999,74
Domo FII	0,3%	5.200.000,00	4.870.200,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,3%	58.800.742,41	58.415.978,95
BB Previdenciário Multimercado	1,5%	27.334.226,42	27.347.418,53
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	0,7%	13.309.110,77	13.188.122,92
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	1,0%	18.157.405,22	17.880.437,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,6%	10.031.755,60	9.612.575,75
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,3%	6.185.824,28	5.922.953,97
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,2%	3.845.931,32	3.689.621,78
CONTAS CORRENTES	0,1%	1.983.674,76	369.899,50
Banco de Brasília	0,0%	-	151.764,97
Banco do Brasil	0,0%	6.280,49	218.134,53
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	1.931.503,75	-
Itaú Unibanco	0,0%	45.890,52	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	1.794.302.031,55	1.766.409.975,79

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



📌 Entrada de Recursos

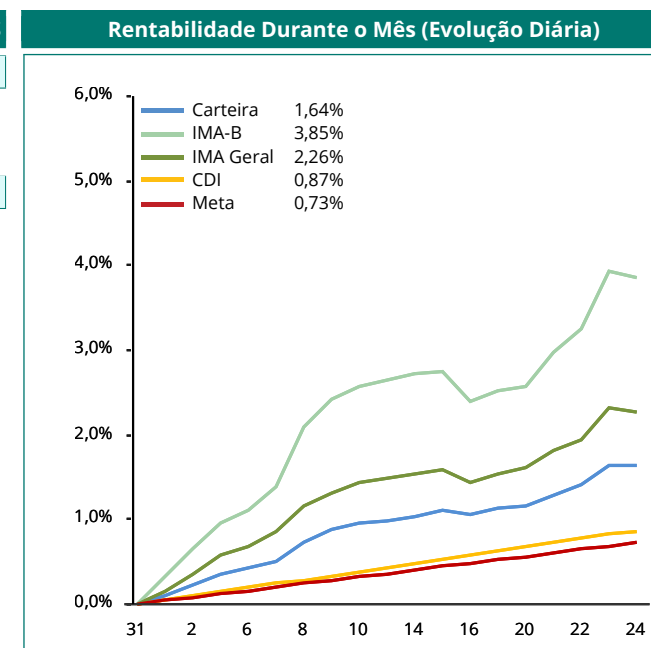
⬇️ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

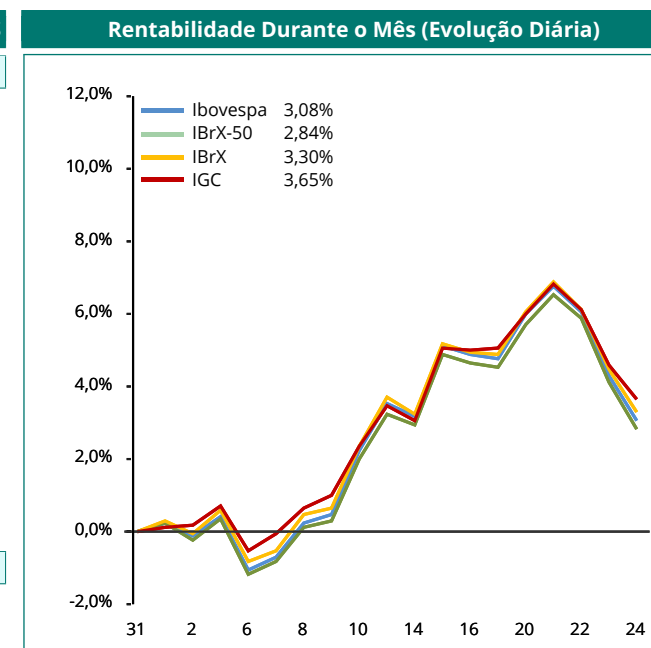


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Belsul FIDC 500 Sênior	IPCA + 8%	-0,57	-78%	-0,95	-58%	-26,35	-241%
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	IPCA + 8,5%	0,82	113%	1,74	106%	15,05	137%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	CDI	2,20	302%	3,36	205%	14,79	135%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	123%	2,00	122%	13,85	126%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,80	111%	1,83	111%	13,03	119%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,99	136%	2,26	138%	13,95	127%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	1,42	196%	2,55	156%	13,40	122%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	2,22	305%	3,64	222%	17,83	163%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,76	104%	1,70	104%	11,79	108%
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	IMA-B	2,60	357%	3,98	243%	19,73	180%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	0,97	134%	1,99	121%	12,31	112%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,89	535%	5,85	357%	26,52	242%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,85	529%	5,76	351%	26,50	242%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	2,01	276%	4,35	265%	23,21	212%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,59	219%	2,74	167%	13,77	126%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	2,56	352%	3,99	243%	19,14	175%
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	IDkA IPCA 5A	2,41	331%	3,64	222%	-	-
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	IPCA + 6%	0,70	96%	1,66	101%	11,93	109%
Bradesco Premium	CDI	0,87	120%	1,98	120%	14,17	129%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,01	139%	2,27	138%	14,02	128%
BRB FIC 1 Milhão	Sem Bench	0,91	125%	2,05	125%	12,92	118%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,88	121%	1,96	120%	13,90	127%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	IMA-B	0,98	134%	1,99	121%	12,28	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	3,25	447%	5,08	309%	22,87	209%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	2,04	280%	4,39	268%	23,40	214%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,99	137%	2,27	138%	14,05	128%





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Progressivo II FII	Sem bench	4,47	615%	12,53	764%	45,23	413%
BB Recebíveis FII	Sem bench	1,26	174%	2,04	124%	3,52	32%
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,04	5%	0,09	5%	-32,50	-297%
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	Sem bench	-7,60	-1045%	-8,08	-493%	-11,36	-104%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	Sem bench	-4,49	-618%	-3,05	-186%	-20,40	-186%
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	Sem bench	10,71	1474%	12,39	755%	20,65	189%
BTG Pactual FII TB Office	Sem bench	8,91	1225%	10,92	666%	24,29	222%
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	5,91	813%	7,82	477%	48,62	444%
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,09	-12%	-0,19	-11%	-0,94	-9%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,12	-17%	-0,26	-16%	-1,21	-11%
Domo FII	Sem bench	5,08	698%	5,73	349%	-11,77	-107%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-0,05	-7%	-0,17	-10%	12,02	110%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,92	126%	2,00	122%	14,06	128%
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	IPCA + 5,5%	1,55	213%	3,10	189%	14,95	137%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,44	611%	7,39	450%	20,71	189%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	4,24	583%	9,31	567%	-12,75	-116%



Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período. A rentabilidade do Fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	0,87	119%	1,96	120%	13,89	127%
IMA Geral	2,26	312%	4,11	251%	21,43	196%
IMA-B	3,85	530%	5,79	353%	26,69	244%
IRF-M	2,01	277%	4,34	265%	23,33	213%
Ibovespa	3,08	424%	10,68	651%	55,78	509%
IBrX	3,30	455%	10,75	655%	53,37	487%
IBrX-50	2,84	390%	10,16	620%	52,53	480%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,73		1,64		10,95	



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2017	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2017
FIDC	(1.865,11)	(4.800,92)					(6.666,03)
Belsul FIDC 500 Sênior	(4.782,70)	(7.126,22)					(11.908,92)
BTG Pactual FIDC CEDAE Sênior	2.917,59	2.325,30					5.242,89
FUNDOS DE RENDA FIXA	21.304.031,59	25.849.335,60					47.153.367,19
AZ Quest Yield FIC Renda Fixa	98.016,66	190.132,73					288.149,39
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	304.120,42	251.302,92					555.423,34
BB FIC Previdenciário Fluxo	873.494,26	568.150,45					1.441.644,71
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.565.921,12	3.165.210,12					5.731.131,24
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	325.764,87	416.085,06					741.849,93
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	594.268,99	955.577,39					1.549.846,38
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	676.051,25	544.679,26					1.220.730,51
BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos	172.754,12	333.670,37					506.424,49
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	85.649,34	82.483,06					168.132,40
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	11.822,97	24.769,53					36.592,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	1.864.218,08	1.132.275,77					2.996.493,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3.081.187,58	6.544.673,08					9.625.860,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2.905.110,71	2.597.712,10					5.502.822,81
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	465.239,86	658.838,29					1.124.078,15
BB Previdenciário X Títulos Públicos	830.654,84	1.530.456,46					2.361.111,30
BB Previdenciário XI Títulos Públicos	130.360,78	261.495,88					391.856,66
BB RPPS IPCA II Crédito Privado	223.470,62	163.434,40					386.905,02
Bradesco Premium	578.099,86	466.403,67					1.044.503,53
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	323.578,30	264.019,75					587.598,05
BRB FIC 1 Milhão	175.164,56	143.366,34					318.530,90
Caixa Brasil Referenciado	2.895.005,65	2.313.618,56					5.208.624,21
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV	464.480,00	449.242,71					913.722,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	397.210,38	734.865,01					1.132.075,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	874.699,74	-					874.699,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	333.824,38	1.910.014,42					2.243.838,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	53.862,25	146.858,27					200.720,52

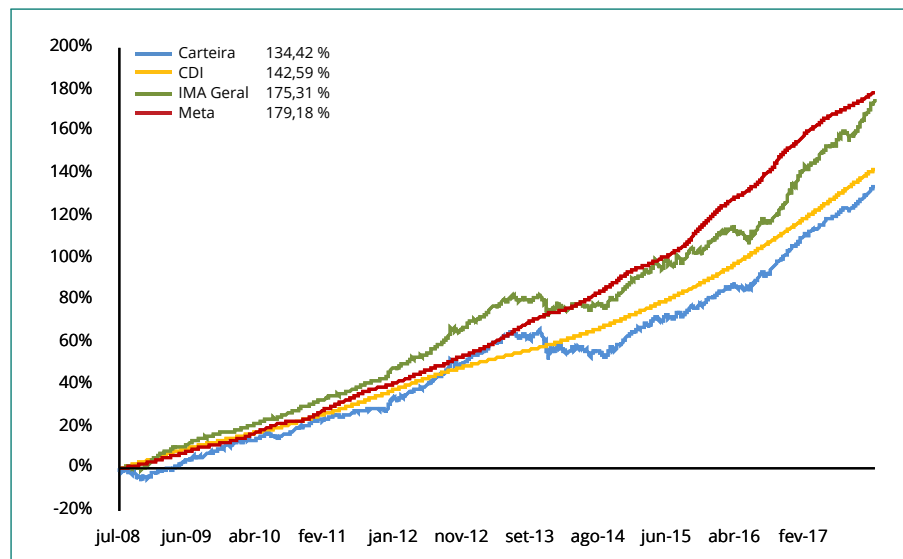


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2017	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2017
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	709.449,02	2.193.002,15					2.902.451,17
BB Progressivo II FII	43.650,25	40.710,25					84.360,50
BB Recebíveis FII	127.060,19	143.461,37					270.521,56
BRB FII SIA Corporate	55.798,21	55.664,56					111.462,77
BTG Pactual FIC FIP I Timberland	(4.006,00)	(57.987,44)					(61.993,44)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(23.265,64)	(180.485,99)					(203.751,63)
BTG Pactual FII Corporate Office Fund	96.860,48	610.588,09					707.448,57
BTG Pactual FII TB Office	119.600,00	391.495,96					511.095,96
Caixa FII Rio Bravo	275.794,20	870.150,00					1.145.944,20
Caixa FIP Cyrela	(3.680,38)	(3.143,05)					(6.823,43)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(8.562,29)	(7.251,60)					(15.813,89)
Domo FII	30.200,00	329.800,00					360.000,00
FUNDOS MULTIMERCADO	375.759,89	384.763,46					760.523,35
BB Previdenciário Multimercado	(32.685,64)	(13.192,11)					(45.877,75)
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	139.687,39	120.987,85					260.675,24
Votorantim Atuarial Mult. Crédito Privado	268.758,14	276.967,72					545.725,86
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	423.136,60	419.179,85					842.316,45
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	251.978,31	262.870,31					514.848,62
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	171.158,29	156.309,54					327.467,83
TOTAL	22.810.511,99	28.841.480,14					51.651.992,13



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,31	1,09	1,80	0,91	121%	73%	145%
Fevereiro	1,64	0,87	2,26	0,73	189%	72%	225%
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	2,97	1,96	4,11	1,64	151%	72%	181%

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



Carteira x Indicadores em 2017

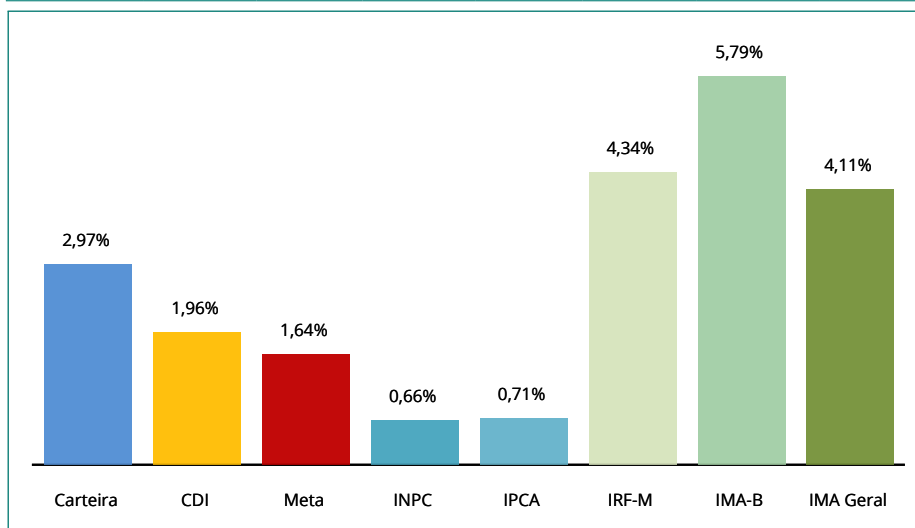
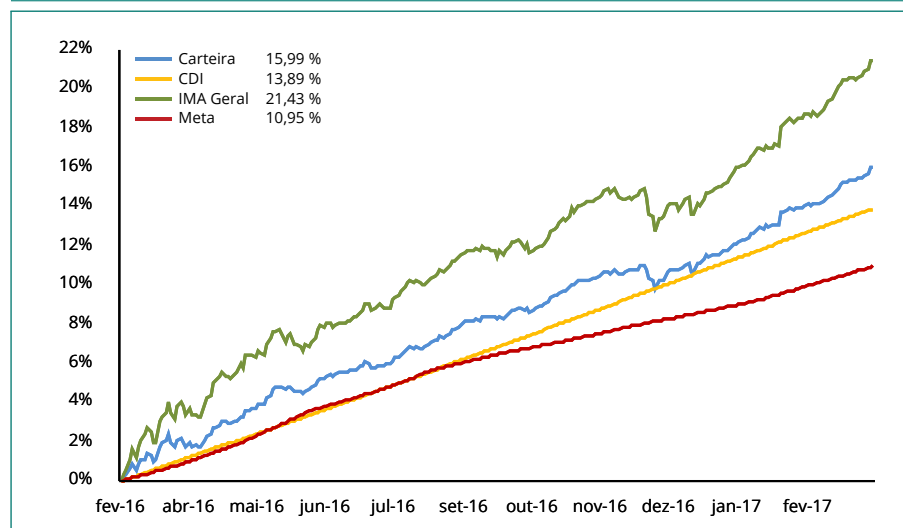


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





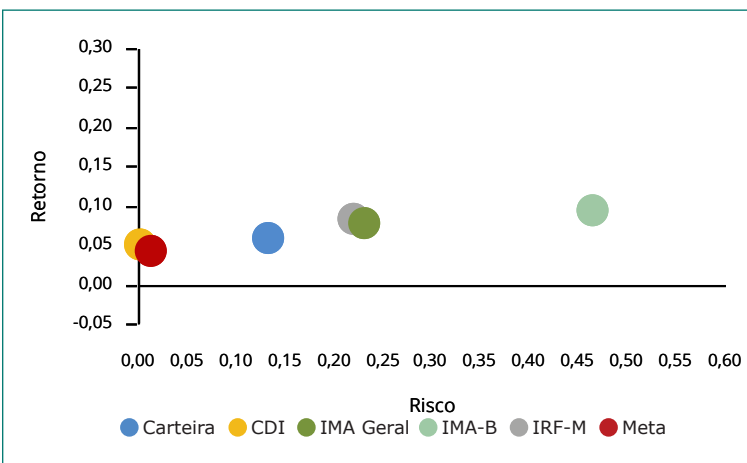
ÍNDICES	FEVEREIRO	JANEIRO
IRF-M	39,87%	26,05%
IRF-M	12,70%	12,64%
IRF-M 1	27,17%	13,41%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	26,75%	27,01%
IMA-B	9,88%	9,67%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	16,87%	17,34%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	0,00%	9,85%
IDkA 2 IPCA	0,00%	9,85%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,09%	0,09%
Fundos Imobiliários	2,51%	2,43%
Fundos Participações	0,79%	0,84%
Fundos DI	24,54%	28,39%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	22,27%	26,10%
Multimercado	2,27%	2,29%
Outros RF	4,79%	4,78%
Renda Variável	0,56%	0,54%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,21%	0,21%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,34%	0,34%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

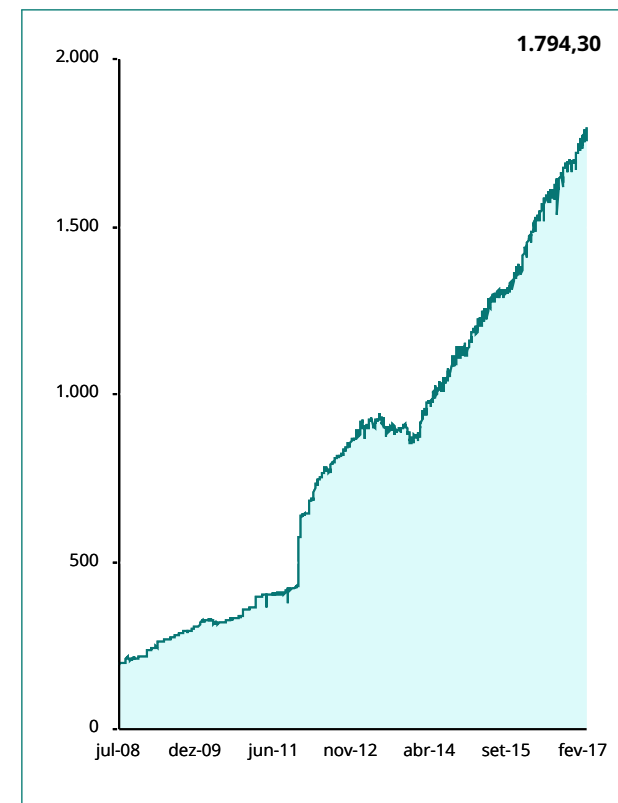
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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

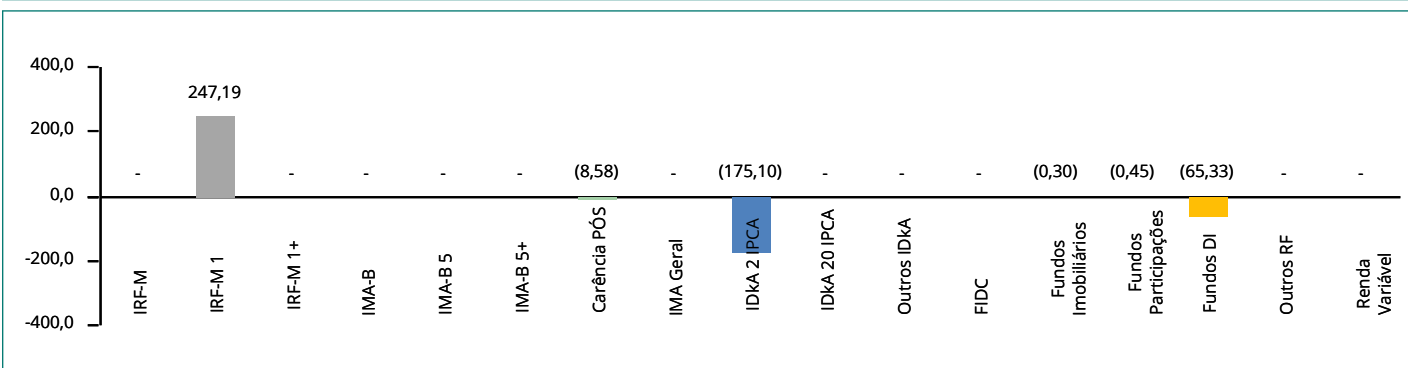
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/02/2017	315.968,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2017	863,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2017	216.206,15	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/02/2017	582.162,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2017	467.704,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2017	2.179,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/02/2017	1.984,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/02/2017	11.900.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
08/02/2017	151.764,97	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
09/02/2017	436,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/02/2017	169.610.101,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
10/02/2017	13.860,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2017	5.491.102,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
13/02/2017	4.581.035,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2017	106.882,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2017	120.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
15/02/2017	7.572.063,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/02/2017	69.114,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2017	2.298,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2017	53.765,77	Aplicação	BRB FIC 1 Milhão
20/02/2017	2.260.649,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/02/2017	70.233,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
21/02/2017	24.675.958,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/02/2017	60.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
22/02/2017	1.403.541,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/02/2017	31.412,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/02/2017	391.000,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/02/2017	98,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2017	16.803,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/02/2017	11.901.292,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/02/2017	175.101.204,85	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2
10/02/2017	23.538,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2017	120.000,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/02/2017	28.996.894,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2017	5.730,25	Proventos	BB Progressivo II FII
14/02/2017	49.000,00	Proventos	BB Recebíveis FII
14/02/2017	52.152,25	Proventos	BTG Pactual FII Corporate Office Fund
15/02/2017	7.223.419,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2017	838.968,82	Pagamento	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
15/02/2017	2.066.706,58	Pagamento	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
15/02/2017	354.476,99	Pagamento	BB Previdenciário IPCA VI Títulos Públicos
15/02/2017	243.392,10	Pagamento	BB Previdenciário IX Títulos Públicos
15/02/2017	1.192.538,27	Pagamento	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
15/02/2017	1.650.969,74	Pagamento	BB Previdenciário X Títulos Públicos
15/02/2017	303.731,62	Pagamento	BB Previdenciário XI Títulos Públicos
16/02/2017	53.765,77	Proventos	BRB FII SIA Corporate
16/02/2017	1.296.682,71	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 IV
16/02/2017	634.821,04	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
21/02/2017	60.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/02/2017	66.594,76	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/02/2017	445.501,27	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
23/02/2017	111,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/02/2017	17.095,96	Proventos	BTG Pactual FII TB Office

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES
Aplicações
290.092.291,64
Resgates
292.655.491,28
Saldo
2.563.199,64



ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7°	Segmento Renda Fixa	1.664.304.060,96	100%	100%	92,8%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100%	50%	0,0%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDKA)	1.123.542.764,82	100%	100%	62,6%	✓
II	Operações Compromissadas	-	15%	0%	0,0%	✓
III, a	Fundos de Investimento (IMA e IDKA)	661.843,76	80%	60%	0,0%	✓
III, b	Fundos de Índices (IMA e IDKA)	-	80%	40%	0,0%	✓
IV, a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	470.859.495,25	30%	30%	26,2%	✓
IV, b	Fundos de Índices Renda Fixa ou Referenciados	-	30%	30%	0,0%	✓
V, a	Poupança	-	20%	0%	0,0%	✓
V, b	Letras Imobiliárias Garantidas	-	20%	20%	0,0%	✓
VI e VII	<i>FIDC Aberto, Fechado, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</i>	69.239.957,13	15%	15%	3,9%	✓
VI	FIDC Aberto	-	15%	15%	0,0%	✓
VII	<i>FIDC Fechado, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</i>	69.239.957,13	5%	5%	3,9%	✓
VII, a	FIDC Fechado	1.533.897,95	5%	5%	0,1%	✓
VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)	67.706.059,18	5%	5%	3,8%	✓
8°	Segmento Renda Variável	128.014.295,83	30%	30%	7,1%	✓
I	Fundos de Investimento Referenciados em ações	-	30%	13%	0,0%	✓
II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20%	10%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento em Ações	10.031.755,60	15%	10%	0,6%	✓
IV	Fundos de Investimento Multimercado	58.800.742,41	5%	5%	3,3%	✓
V	Fundos de Investimento em Participações	14.187.208,82	5%	5%	0,8%	✓
VI	Fundos de Investimento Imobiliário	44.994.589,00	5%	5%	2,5%	✓
9°	Imóveis Vinculados ao RPPS	-	100%	100,00%	0,0%	✓
20°	Conta Corrente (Disponibilidades Financeiras)	1.983.674,76	100%	100%	0,1%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		1.794.302.031,55		100%		

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

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



Análise Macroeconômica

Em fevereiro, nos EUA foram divulgados dados do mercado de trabalho com forte criação de vagas. No entanto, o aumento da taxa de participação (proporção de pessoas que buscam emprego em relação ao total pessoas em idade ativa) levou a um ligeiro crescimento do desemprego, de 4,7% para 4,8%. Além disso, a variação de salários decepcionou e fez o mercado entender que o Fed poderia estar distante de seu próximo aumento de juros. No mesmo sentido, a ata da reunião mostrou que o Fed espera ver indicadores mais fortes de inflação e os próximos passos da política fiscal antes de retomar o processo de normalização da Fed Fund. O mês parecia tranquilo e a probabilidade de aumento na reunião de 15 de março parecia muito pequena, mas, enquanto era carnaval aqui no Brasil, os membros do Fed discursaram indicando muita confiança não só na atividade econômica, como nas perspectivas para o mercado de trabalho e na elevação da inflação em direção à meta. Donald Trump discursou no último dia do mês e, apesar de ainda não ter sido efetivamente claro sobre sua ação de expansionismo fiscal, sugeriu que deve investir 1 trilhão de dólares em infraestrutura – mas sem detalhes relevantes. Por enquanto, ele permanece com a política de atacar os demais países e afirmar que seus governos estariam mantendo por período indeterminado suas moedas artificialmente depreciadas.

Na Área do Euro, este ano teremos eleições em uma série de países – e sinais de que candidatos de extrema direita poderiam vencer são grande foco de medo. A primeira eleição ocorrerá em março, quando teremos eleições gerais na Holanda. Em abril e maio será realizada a eleição para presidente na França, enquanto em junho haverá a eleição legislativa. A França é o maior risco, uma vez que a candidata Marine Le Pen aparece tecnicamente empatada em primeiro lugar na disputa com o candidato social-liberal Emmanuel Macron. Por fim, na Alemanha haverá em setembro eleições para primeiro ministro e Angela Merkel deve concorrer novamente ao cargo que ocupa desde o final de 2005.

Fevereiro foi mais curto na China, com o feriado do ano novo lunar. O resultado da balança comercial foi o destaque positivo, que ajudou a manter os ânimos do mercado no mês. As exportações cresceram 7,9% e as importações 16,7%, ambas bem acima das projeções (3,3% e 10%, respectivamente).

Fevereiro acabou sendo um mês relativamente tranquilo, com dados mistos de atividade e inflação bastante baixa para o período. No Congresso, Rodrigo Maia (DEM-RJ) foi reeleito para a presidência da Câmara dos Deputados e Eunício Oliveira (PMDB-CE) eleito para a presidência do Senado Federal – ambos

importantes aliados do Planalto.

Neste cenário, o Copom decidiu reduzir a meta da taxa Selic pela quarta vez consecutiva, passando a taxa de 13% para 12,25%, em linha com as projeções de mercado. O comunicado após a reunião surpreendeu com os membros do Comitê afirmando que buscarão, a partir de agora, estimar a taxa de juros estrutural da economia brasileira e, em seguida, conduzir a política monetária de maneira a atingi-la. Assim, aumentou a convicção de que o Banco Central é (ou está!) independente de pressões políticas, o que dá melhores condições para o cumprimento da meta de inflação de 4,5%. Assim, consolidou-se a percepção de que o Banco Central tem total condição de trazer a inflação para a meta (projetamos uma inflação de 4,35%) neste ano e, ainda, de a manter ancorada para os anos seguintes. Por consequência, é muito provável que em junho tenhamos, pela primeira vez desde 2003, uma redução da meta de inflação por parte Conselho Monetário Nacional – que deve reduzir a meta de 4,5% para 4% para o ano de 2019.

Apesar da relativa tranquilidade, ainda paira sobre a economia certo temor em relação às consequências do processo de cassação da chapa Dilma-Temer sobre o governo. Pode trabalhar a favor de Temer a perspectiva de começarmos a ver dados de atividade mais otimistas, o que reduziria o apelo popular por sua saída. Entretanto, a Reforma da Previdência é um ponto sensível e representa um nó que precisa ser urgentemente desatado.

Renda Fixa

Fevereiro foi um mês de mais do mesmo, ou seja, uma continuação de janeiro. Ainda permanece uma certa cautela com a falta de clareza quanto as diretrizes da política de expansão fiscal do presidente dos EUA, Donald Trump. Na Europa, fica uma certa tensão no ar pela candidata de extrema direita estar na liderança e apoiar uma espécie de Brexit francês – “Frexit”. Fato que poderia trazer à tona um mal-estar político no continente. No Brasil, as projeções apontam para uma inflação abaixo de 4,5% ao ano, o que leva o mercado a crer que o Banco Central pode acelerar a magnitude do corte dos juros. Podemos dizer que foi um mês de certo apetite a risco. Por outro lado, temos alguns fatos que podem surgir em março e trazer uma certa tensão, principalmente, no cenário político local. Aguardemos o andar da carruagem...

Para a curva de juros, o mês foi marcado em grande parte pelo ajuste das



expectativas dos players em relação à decisão do Copom, que encerraria fevereiro. Gradualmente a maior parte do mercado passou a acreditar que o Banco Central passaria a ter uma maior inclinação a acelerar o ciclo de corte de juros, o que causou em uma queda considerável dos DIs em toda extensão da curva. Ainda que nada tenha mudado fundamentalmente, o fato de fevereiro ter sido um mês “morno”, em relação às novidades da Operação Lava Jato, aumentou os medos de que a Lava Jato pudesse atingir o núcleo do governo e, consequentemente, colaborou com o movimento de fechamento da curva.

Diante de um ambiente sem novidades ruins, o dólar fechou o mês com queda de 0,88%, cotado a R\$ 3,0993.

Renda Variável

As bolsas globais continuaram na rota de valorização neste mês de fevereiro. Observou-se de forma genérica a queda dos CDS, num contexto de melhor crescimento e atividade dos EUA, Europa e China, amenizando o risco da deflação. No Brasil, com seu índice de bolsa costumeiramente mais volátil, houve valorização de 3,25% e 4,65% em dólar, considerando a apreciação do real de 1,26%. Como motivo para todo esse bom humor temos o andamento das reformas fiscais, o fluxo de recursos positivos e a melhora da expectativa.

Em relação às estratégias do Fundo que contribuíram para o resultado do mês, citamos as operações estruturadas, como financiamento coberto e colar spread; operações de long&short; operações de curto prazo; e day trade de ações e de índice de ações.