



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE PALMAS - PREVIPALMAS

PREVIPALMAS

---

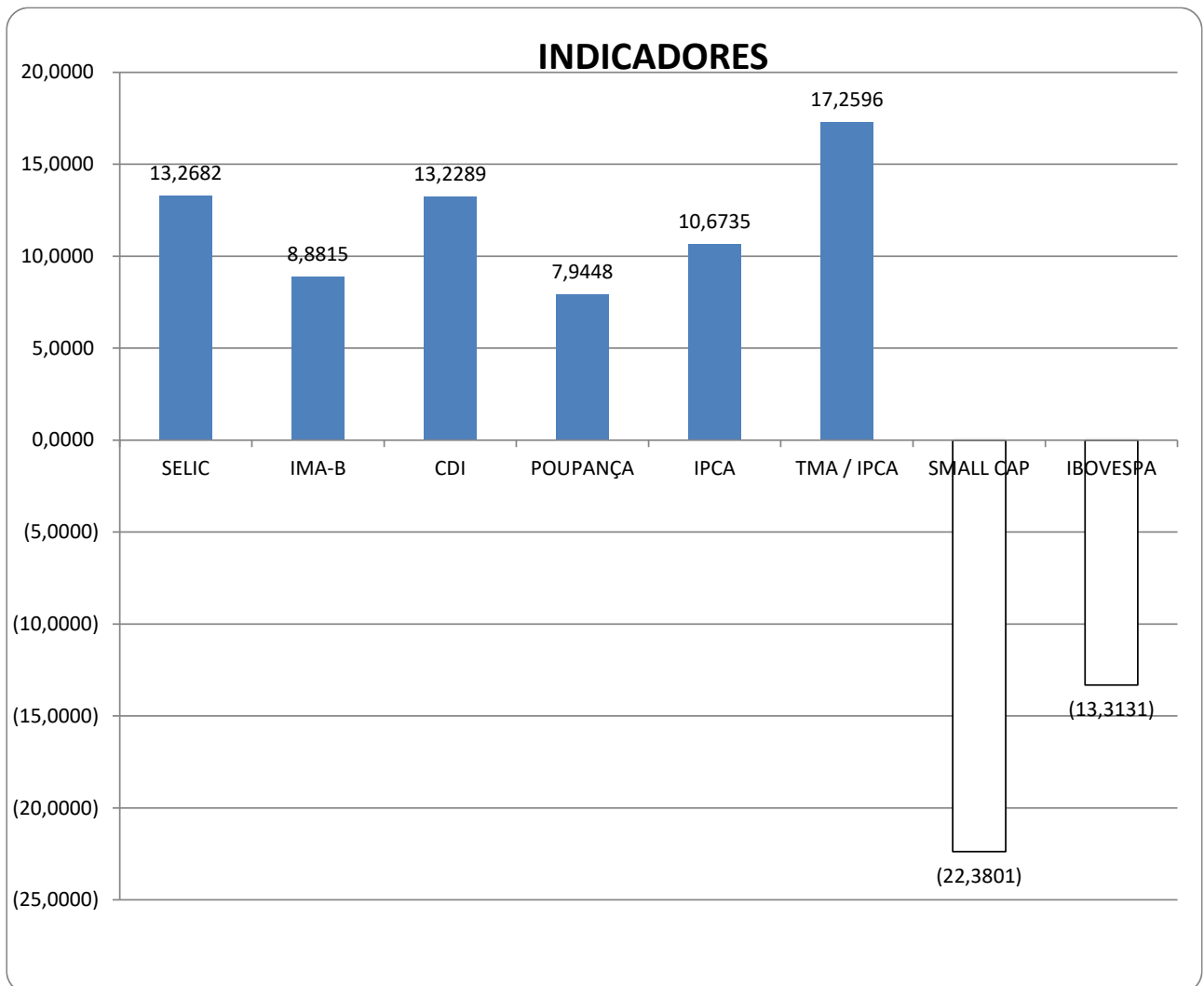
## RELATÓRIO MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – ANUAL/2015

Palmas - Tocantins

## INDICADORES FINANCEIROS

| REFERÊNCIA | SELIC  | IMA-B    | CDI    | POUPANÇA | IPCA   | TMA / IPCA | SMALL CAP | IBOVESPA |
|------------|--------|----------|--------|----------|--------|------------|-----------|----------|
| jan/15     | 0,9351 | 3,1174   | 0,9275 | 0,6058   | 1,2400 | 1,7328     | (12,0541) | (6,1985) |
| fev/15     | 0,8224 | 0,5433   | 0,8185 | 0,5882   | 1,2200 | 1,6422     | 5,6762    | 9,9673   |
| mar/15     | 1,0400 | (0,2836) | 1,0343 | 0,5169   | 1,3200 | 1,8367     | 0,9163    | (0,8393) |
| abr/15     | 0,9518 | 2,4389   | 0,9465 | 0,6302   | 0,7100 | 1,1768     | 3,0290    | 9,9300   |
| mai/15     | 0,9853 | 2,5714   | 0,9838 | 0,6079   | 0,7400 | 1,2070     | (2,3822)  | (6,1692) |
| jun/15     | 1,0667 | (0,2677) | 1,0640 | 0,6159   | 0,7900 | 1,2806     | (1,2246)  | 0,6073   |
| jul/15     | 1,1782 | (0,7252) | 1,1756 | 0,6822   | 0,6200 | 1,1565     | (3,6807)  | (4,1750) |
| ago/15     | 1,1090 | (3,1142) | 1,1075 | 0,7317   | 0,2200 | 0,7078     | (9,1614)  | (8,3344) |
| set/15     | 1,1090 | (0,6848) | 1,1075 | 0,6876   | 0,5400 | 1,0294     | (2,7346)  | (3,3591) |
| out/15     | 1,1090 | 2,5753   | 1,1077 | 0,6930   | 0,8200 | 1,3107     | 5,5371    | 1,7965   |
| nov/15     | 1,0559 | 1,0317   | 1,0552 | 0,6799   | 1,0100 | 1,4782     | (2,0331)  | (1,6317) |
| dez/15     | 1,1621 | 1,5220   | 1,1613 | 0,6303   | 0,9600 | 1,4749     | (5,3207)  | (3,9239) |

|                       |                |               |                |               |                |                |                  |                  |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Acumulado 2015</b> | <b>13,2682</b> | <b>8,8815</b> | <b>13,2289</b> | <b>7,9448</b> | <b>10,6735</b> | <b>17,2596</b> | <b>(22,3801)</b> | <b>(13,3131)</b> |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|------------------|



# RELATÓRIO MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ANUAL 2015 - DATA BASE 31/12/2014 – 31/12/2015

## RESUMO DE RENDIMENTOS DA CARTEIRA:

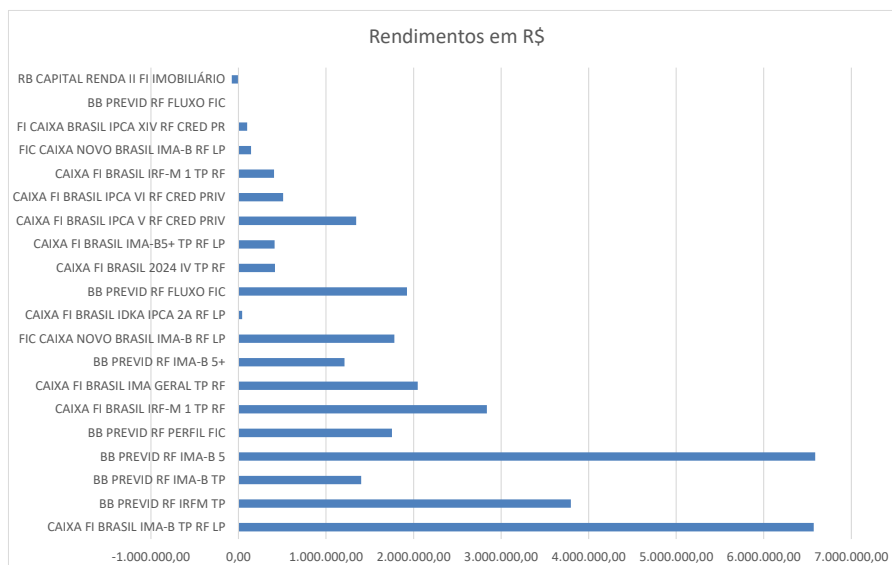
| RENTA FIXA                           |               |                       |                      |                      |                       |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Ativos em R\$                        | Carteira %    | Saldo Anterior        | Apli./Resg.          | Rendimentos          | Saldo Atual           |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP       | 24,03%        | 90.365.640,80         | 0,00                 | 6.570.949,49         | 96.936.590,29         |
| BB PREVID RF IRFM TP                 | 0,00%         | 66.232.499,61         | -70.029.490,75       | 3.796.991,14         | 0,00                  |
| BB PREVID RF IMA-B TP                | 17,17%        | 0,00                  | 67.867.438,36        | 1.400.720,63         | 69.268.158,99         |
| BB PREVID RF IMA-B 5                 | 12,62%        | 44.323.170,85         | 0,00                 | 6.588.701,33         | 50.911.872,18         |
| BB PREVID RF PERFIL FIC              | 8,85%         | 0,00                  | 33.960.424,40        | 1.752.336,17         | 35.712.760,57         |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF        | 6,42%         | 21.755.504,73         | 1.298.593,83         | 2.836.613,35         | 25.890.711,91         |
| CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF      | 6,34%         | 23.518.594,90         | 0,00                 | 2.047.049,23         | 25.565.644,13         |
| BB PREVID RF IMA-B 5+                | 5,85%         | 22.371.975,40         | 0,00                 | 1.211.690,80         | 23.583.666,20         |
| FIC CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RF LP    | 5,58%         | 20.733.563,65         | 0,00                 | 1.780.923,57         | 22.514.487,22         |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP   | 3,32%         | 0,00                  | 13.347.357,00        | 41.106,86            | 13.388.463,86         |
| BB PREVID RF FLUXO FIC               | 2,83%         | 21.890.289,01         | -12.399.851,55       | 1.925.380,22         | 11.415.817,68         |
| CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF        | 2,78%         | 0,00                  | 10.820.000,00        | 415.671,94           | 11.235.671,94         |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP     | 2,38%         | 0,00                  | 9.180.000,00         | 413.400,12           | 9.593.400,12          |
| CAIXA FI BRASIL IPCA V RF CRED PRIV  | 0,00%         | 8.272.740,00          | -9.616.025,00        | 1.343.285,00         | 0,00                  |
| CAIXA FI BRASIL IPCA VI RF CRED PRIV | 0,00%         | 3.325.688,00          | -3.836.182,00        | 510.494,00           | 0,00                  |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF        | 0,82%         | 4.835.297,75          | -1.934.419,54        | 405.152,51           | 3.306.030,72          |
| FIC CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RF LP    | 0,45%         | 1.681.413,57          | 0,00                 | 144.426,16           | 1.825.839,73          |
| FI CAIXA BRASIL IPCA XIV RF CRED PR  | 0,18%         | 609.809,85            | 0,00                 | 99.459,75            | 709.269,60            |
| BB PREVID RF FLUXO FIC               | 0,00%         | 0,00                  | -532,84              | 532,84               | 0,00                  |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>99,61%</b> | <b>329.916.188,12</b> | <b>38.657.311,91</b> | <b>33.284.885,11</b> | <b>401.858.385,14</b> |

| RENTA VARIÁVEL                     |              |                     |                    |                   |                     |
|------------------------------------|--------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Ativos em R\$                      | Carteira %   | Saldo Anterior      | Apli./Resg.        | Rendimentos       | Saldo Atual         |
| RB CAPITAL RENDA II FI IMOBILIÁRIO | 0,39%        | 1.861.827,00        | -207.377,79        | -76.213,54        | 1.578.235,67        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>0,39%</b> | <b>1.861.827,00</b> | <b>-207.377,79</b> | <b>-76.213,54</b> | <b>1.578.235,67</b> |

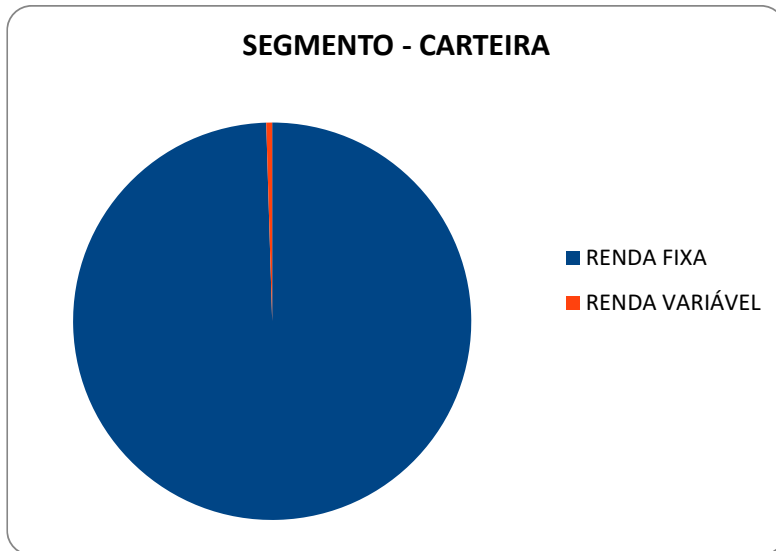
  

|                       |                |                       |                      |                      |                       |
|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>TOTAL CARTEIRA</b> | <b>100,00%</b> | <b>331.778.015,12</b> | <b>38.449.934,12</b> | <b>33.208.671,57</b> | <b>403.436.620,81</b> |
| FUNDO ADMINISTRATIVO  | -              | 5.408.054,77          | -1.425.052,01        | 559.750,47           | 4.542.753,23          |



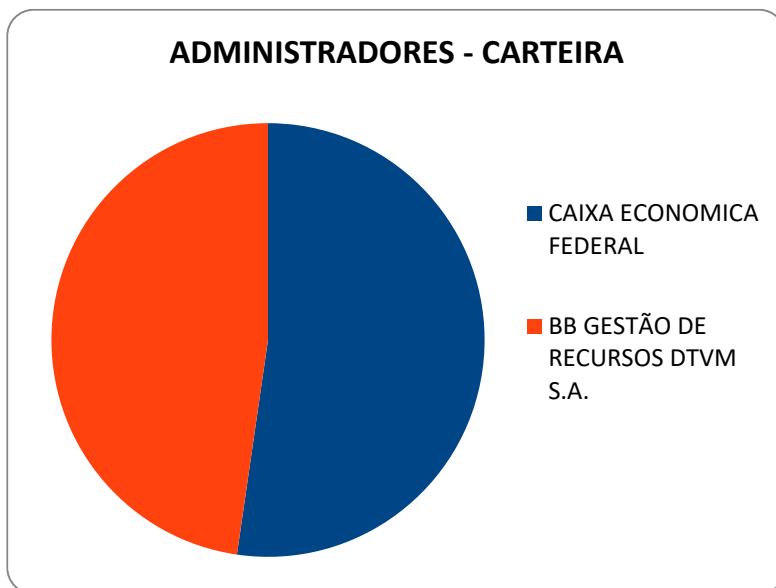
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO:

| SEGMENTO       | SALDO EM 31.12.2015 (R\$) | PARTICIPAÇÃO (%) |
|----------------|---------------------------|------------------|
| RENDA FIXA     | 401.858.385,14            | 99,61            |
| RENDA VARIÁVEL | 1.578.235,67              | 0,39             |
| <b>TOTAL</b>   | <b>403.436.620,81</b>     | <b>100,00</b>    |



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ADMINISTRADOR:

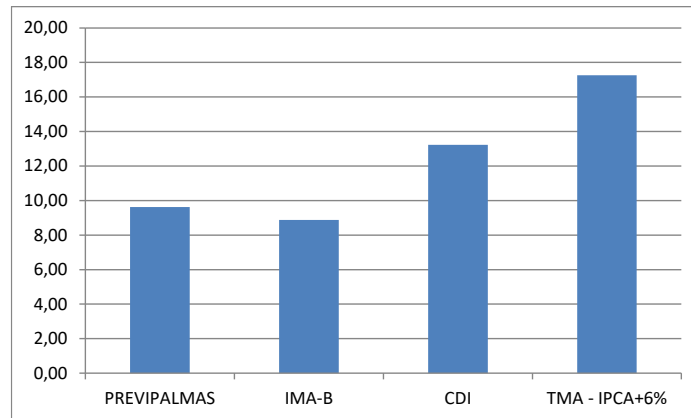
| ADMINISTRADORES                 | SALDO EM 31.12.2015 (R\$) | PARTICIPAÇÃO (%) |
|---------------------------------|---------------------------|------------------|
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL         | 210.966.109,52            | 52,29            |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A. | 192.470.511,29            | 47,71            |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>403.436.620,81</b>     | <b>100,00</b>    |



**RENTABILIDADE DA CARTEIRA:**

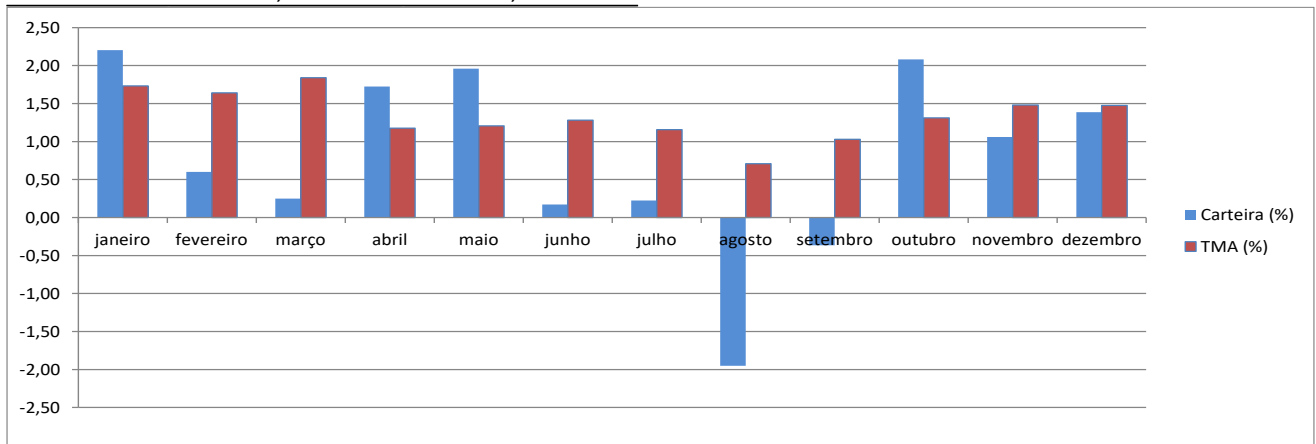
## CARTEIRA CONSOLIDADA

| Rentabilidades (Em % - TIR) | No ano       | % IMA-B | % CDI  | % TMA  |
|-----------------------------|--------------|---------|--------|--------|
| <b>Carteira</b>             | <b>9,63</b>  | 108,45  | 72,79  | 55,79  |
| IMA-B                       | <b>8,88</b>  | 100,00  | 67,12  | 51,45  |
| CDI                         | <b>13,23</b> | 148,99  | 100,00 | 76,65  |
| TMA - IPCA + 6%             | <b>17,26</b> | 194,37  | 130,46 | 100,00 |


**RENTABILIDADE DA CARTEIRA – MENSAIS 2015:**

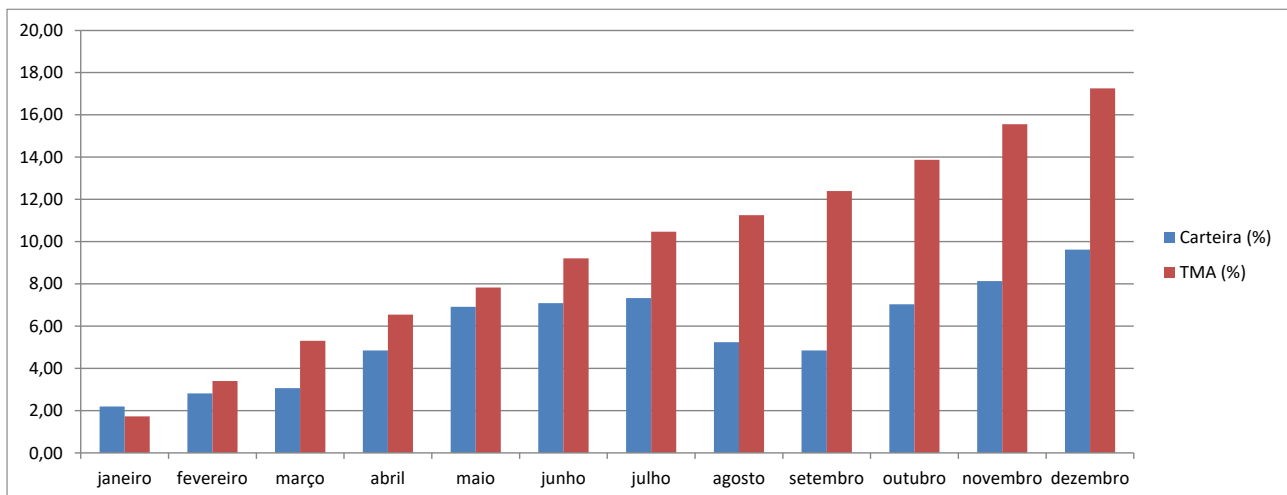
### Carteira x TMA

|           | <b>Carteira (%)</b> | <b>TMA (%)</b> |
|-----------|---------------------|----------------|
| janeiro   | 2,20                | 1,73           |
| fevereiro | 0,60                | 1,64           |
| março     | 0,25                | 1,84           |
| abril     | 1,72                | 1,18           |
| maio      | 1,96                | 1,21           |
| junho     | 0,17                | 1,28           |
| julho     | 0,23                | 1,16           |
| agosto    | -1,95               | 0,71           |
| setembro  | -0,36               | 1,03           |
| outubro   | 2,08                | 1,31           |
| novembro  | 1,06                | 1,48           |
| dezembro  | 1,39                | 1,47           |



RENTABILIDADE DA CARTEIRA – MENSAIS ACUMULADO 2015:

| <b>Carteira x TMA (Acumulado no Ano)</b> |                     |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | <b>Carteira (%)</b> | <b>TMA (%)</b> |
| janeiro                                  | 2,20                | 1,73           |
| fevereiro                                | 2,82                | 3,40           |
| março                                    | 3,07                | 5,30           |
| abril                                    | 4,85                | 6,54           |
| maio                                     | 6,91                | 7,83           |
| junho                                    | 7,09                | 9,21           |
| julho                                    | 7,33                | 10,47          |
| agosto                                   | 5,24                | 11,25          |
| setembro                                 | 4,85                | 12,40          |
| outubro                                  | 7,03                | 13,87          |
| novembro                                 | 8,13                | 15,56          |
| dezembro                                 | 9,63                | 17,26          |



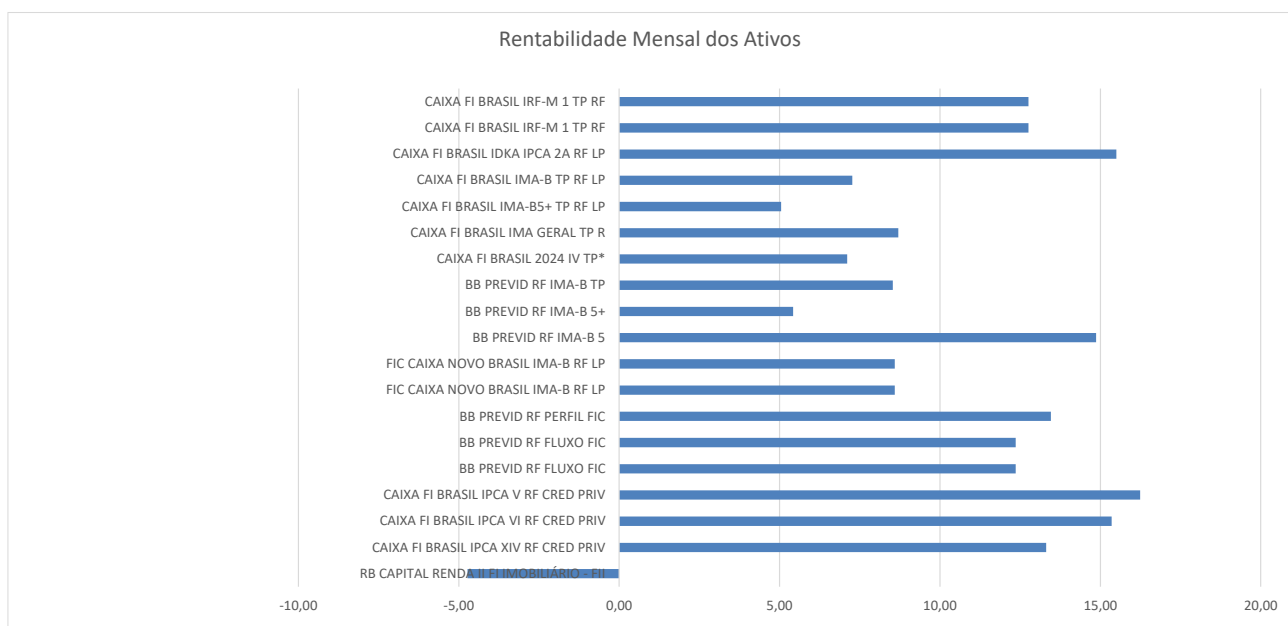
**RENTABILIDADE ABSOLUTA DOS ATIVOS DA CARTEIRA NO MÊS:**

## RENDA FIXA

| Carteira                              | Enquadramento CMN 3.922/2010 |                        | RENT. 2015 |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF         | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 12,76      |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF         | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 12,76      |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP    | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 15,50      |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP        | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 7,27       |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP      | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 5,05       |
| CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP R        | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 8,70       |
| CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP*           | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 7,11       |
| BB PREVID RF IMA-B TP                 | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 8,53       |
| BB PREVID RF IMA-B 5+                 | Art. 7º, Inciso I, "b"       | FI 100% títulos TN     | 5,42       |
| BB PREVID RF IMA-B 5                  | Art. 7º, Inciso III, "a"     | FI RENDA FIXA IMA/IDKa | 14,87      |
| FIC CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RF LP     | Art. 7º, Inciso III, "a"     | FI RENDA FIXA IMA/IDKa | 8,59       |
| FIC CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RF LP     | Art. 7º, Inciso III, "a"     | FI RENDA FIXA IMA/IDKa | 8,59       |
| BB PREVID RF PERFIL FIC               | Art. 7º, Inciso IV, "a"      | FI RENDA FIXA OU REF   | 13,46      |
| BB PREVID RF FLUXO FIC                | Art. 7º, Inciso IV, "a"      | FI RENDA FIXA OU REF   | 12,36      |
| BB PREVID RF FLUXO FIC                | Art. 7º, Inciso IV, "a"      | FI RENDA FIXA OU REF   | 12,36      |
| CAIXA FI BRASIL IPCA V RF CRED PRIV   | Art. 7º, Inciso VII, "b"     | FI RF CRÉDITO PRIVADO  | 16,24      |
| CAIXA FI BRASIL IPCA VI RF CRED PRIV  | Art. 7º, Inciso VII, "b"     | FI RF CRÉDITO PRIVADO  | 15,35      |
| CAIXA FI BRASIL IPCA XIV RF CRED PRIV | Art. 7º, Inciso VII, "b"     | FI RF CRÉDITO PRIVADO  | 13,31      |

## RENDA VARIÁVEL

| Carteira                           | Enquadramento CMN 3.922/2010 |                | RENT. 2015 |
|------------------------------------|------------------------------|----------------|------------|
| RB CAPITAL RENDA II FI IMOBILIÁRIO | Art. 8º, Inciso VI           | FI IMOBILIÁRIO | -4,73      |



**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS / RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010**

| <b>RECURSOS/DIVERSIFICAÇÃO</b>                     | <b>RESOLUÇÃO CMN 3922/2010</b> | <b>% Limite da 3.922</b> | <b>% Limite Alvo 2015</b> | <b>% do montante em 31/12/2015</b> | <b>Situação</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------|
| <b>RENDA FIXA</b>                                  |                                |                          |                           |                                    |                 |
| Títulos Públicos registrado no Selic               | ART. 7º INCISO I, Letra A      | 100,00%                  | 0,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI condominio aberto, 100% TPF                     | ART. 7º INCISO I, Letra B      | 100,00%                  | 61,00%                    | 69,10%                             | OK              |
| Operações Compromissada atreladas TPF              | ART. 7º INCISO II              | 15,00%                   | 0,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado   | ART. 7º INCISO III             | 80,00%                   | 7,00%                     | 18,65%                             | OK              |
| FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado   | ART. 7º INCISO IV              | 30,00%                   | 7,00%                     | 11,68%                             | OK              |
| Poupança   | ART. 7º INCISO V               | 20,00%                   | 0,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI em Diretos Creditórios, condominio aberto       | ART. 7º INCISO VI              | 15,00%                   | 0,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI em Diretos Creditórios, condominio fechado      | ART. 7º INCISO VII Letra A     | 5,00%                    | 5,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI de Renda Fixa ou Referenciado - Credito Privado | ART. 7º INCISO VII Letra B     | 5,00%                    | 4,00%                     | 0,18%                              | OK              |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>                              |                                |                          |                           |                                    |                 |
| FI em Ações, condominio aberto                     | ART. 8º INCISO I               | 30,00%                   | 0,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI de Índices referenciados em ações,              | ART. 8º INCISO II              | 20,00%                   | 0,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI em Ações, condominio aberto                     | ART. 8º INCISO III             | 15,00%                   | 6,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI Multimercados, condominio aberto                | ART. 8º INCISO IV              | 5,00%                    | 0,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI em Participações, condominio Fechado            | ART. 8º INCISO V               | 5,00%                    | 5,00%                     | 0,00%                              | OK              |
| FI Imobiliários, condominio Aberto                 | ART. 8º INCISO VI              | 5,00%                    | 5,00%                     | 0,39%                              | OK              |
| <b>ATIVOS DESENGUADRADOS</b>                       |                                |                          |                           |                                    |                 |





## CONSIDERAÇÕES FINAIS:

Foi utilizada a metodologia de cálculo da TIR (Taxa Interna de Retorno) para obtenção dos valores de rendimentos e a metodologia “marcação à mercado” conforme determinação da portaria MPS 402/2008.

No fechamento do ano de 2015, verificamos que o Instituto de Previdência Social do Município de Palmas - PREVIPALMAS, obteve rentabilidade na carteira de investimentos **INFERIOR** à sua Taxa de Meta Atuarial, indexada ao IPCA, de maneira que os investimentos alcançaram 9,63%, a TMA ficou com 17,26% e o CDI com 13,23%.

Segue abaixo resumo geral da Carteira em 2015.

|                                 |                       |
|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo Início 2014:</b>       | <b>331.778.015,12</b> |
| <b>Aportes Previdenciários:</b> | <b>38.449.934,12</b>  |
| <b>Rendimentos:</b>             | <b>33.208.671,57</b>  |
| <b>Saldo Final 2014:</b>        | <b>403.436.620,81</b> |
| <b>Rentabilidade (%)</b>        | <b>9,63%</b>          |
| <b>Meta Atuarial (%)</b>        | <b>17,26%</b>         |

**Kauwe Eidi Torres Ueda**  
**Economista**