

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ANGRA DOS REIS
RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2016

Carteira Consolidada de Investimentos - Base (junho / 2016)

| Produto / Fundo | Disponibilidade | Carência | SALDO ATUAL | % Particip. S/ Total | Qtde. | % S/ PL | RESOLUÇÃO |
|--|------------------------------|---------------|----------------|-------------------------|-------|-------------|-------------------------------------|
| | Resgate | | | | | | |
| TÍTULOS PÚBLICOS 2022 | D+0 | 44788 | 28.881.967,75 | 5,453779273 | - | - | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " |
| TÍTULOS PÚBLICOS 2035 | D+0 | 49444 | 81.754.685,29 | 15,43772959 | - | - | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVID. | D+2 | Não há | 18.486.308,10 | 3,490767833 | 303 | 1,782936545 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVID. | D+1 | Não há | 43.615.525,38 | 8,235915586 | 622 | 0,931970966 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF PREVID. | D+0 | Não há | 990.273,96 | 0,18699334 | 1137 | 0,012901639 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | D+0 | Não há | 5.966.527,58 | 1,126658846 | 741 | 0,094909389 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVID. | D+0 | 43327 | 8.861.884,61 | 1,673388844 | 170 | 0,379745959 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BRADESCO FI RF IRFM 1 TP | D+0 | Não há | 66.860.823,95 | 12,62532314 | 191 | 10,62952367 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 42597 | 22.491.680,00 | 4,247101834 | 119 | 1,481174503 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 42598 | 9.883.827,00 | 1,86636213 | 104 | 1,257745324 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 42598 | 21.742.360,00 | 4,105607809 | 85 | 2,810044229 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 42598 | 6.671.465,07 | 1,259772126 | 132 | 0,656303511 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 43327 | 22.602.560,00 | 4,268039294 | 91 | 3,001947365 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | D+0 | Não há | 37.968.330,12 | 7,169556231 | 620 | 0,71805016 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | D+0 | Não há | 15.517.643,58 | 2,930195189 | 169 | 3,494106246 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | D+0 | Não há | 16.954.578,83 | 3,201531538 | 739 | 0,450057502 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 7.651.833,59 | 1,444895023 | 11 | 0,080074302 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FIC | D+0 | Não Há | 15.443.903,58 | 2,916270871 | 620 | 0,730649119 | Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FI RF B VERTICE 2019 | D+1 | 43601 | 111.009,93 | 0,2020961995 | 823 | 0,150589416 | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " |
| BB PREVIDÊNCIA RF PERFIL | D+0 | Não há | 12.328.857,39 | 2,32805699 | 95 | 0,212690767 | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVID. | D+0 | 44788 | 13.007.093,97 | 2,456128339 | 169 | 3,665289039 | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| BRADESCO FI RF MAXI PODER PUBLICO | D+0 | Não há | 272.247,27 | 0,051408427 | 152 | 0,152350052 | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 44061 | 6.164.245,00 | 1,163993808 | 19 | 5,000001565 | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL 2022 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF | D+0 | 44789 | 9.365.655,00 | 1,768515759 | 17 | 12,91493887 | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 45519 | 9.363.952,50 | 1,768194276 | 38 | 5,575271639 | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| GRADUAL FI DE RENDA FIXA | D+0 | Não Há | 194.136,46 | 0,03665877 | 31 | 0,604960139 | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " |
| MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR | Não se aplica | Não se aplica | 112.567,73 | 0,021256154 | 40 | 3,010647509 | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " |
| CAIXA BRASIL IPCA XIV FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | D+0 | 42583 | 5.875.827,00 | 1,109531864 | 31 | 6,340440267 | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IPCA XV FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | D+0 | 42612 | 1.904.226,00 | 0,359574818 | 40 | 1,913671113 | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | D+0 | 3 anos | 4.820.664,00 | 0,910285533 | 100 | 2,441940383 | Artigo 7º, Inciso III, Alínea " b " |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES | D+4 | Não há | 3.229.795,69 | 0,609882019 | 20 | 10,93066806 | Artigo 8º, Inciso I |
| ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | D+5 | Não há | 3.732.892,33 | 0,704881709 | 23 | 0,792479428 | Artigo 8º, Inciso I |
| BB CONSUMO FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 4.604.258,02 | 0,869421611 | 2938 | 6,448996894 | Artigo 8º, Inciso III |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO | D+4 | Não há | 2.302.858,43 | 0,434848543 | 92 | 2,199333961 | Artigo 8º, Inciso III |
| BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES | D+4 ou D+33 | Não há | 4.492.023,50 | 0,848228377 | 273 | 5,718504902 | Artigo 8º, Inciso III |
| CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES | D+33 | 5 anos | 3.872.128,87 | 0,731173733 | 60 | 2,87007998 | Artigo 8º, Inciso III |
| KINEA PIPE FI AÇÕES | D+30 a D+725 ou D+30 a D+180 | Não há | 2.299.755,57 | 0,43426263 | 23 | 1,259579358 | Artigo 8º, Inciso III |
| QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES | D+30 | Não há | 3.900.547,09 | 0,736539942 | 622 | 3,670604524 | Artigo 8º, Inciso III |
| CAIXA LOGÍSTICA FIC FIP | Não se aplica | Não se aplica | 6.218,82 | 0,001174298 | 13 | 12,01922942 | Artigo 8º, Inciso V |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII | Não se aplica | Não se aplica | 5.269.990,97 | 0,995131903 | 30 | 4,830917873 | Artigo 8º, Inciso VI |
| | | TOTAL | 529.577.129,95 | | | | |

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ANGRA DOS REIS
RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2016

Enquadramentos na Res. 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (junho / 2016)

| Artigos - Renda Fixa | % Carteira | Limite Política | Limite Resolução | Total do Artigo |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " | 20,89% | 80,00% | 100,00% | 110.636.653,04 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 60,75% | 80,00% | 100,00% | 321.709.525,38 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 0,02% | 50,00% | 80,00% | 111.009,93 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " | 9,57% | 30,00% | 30,00% | 50.696.187,59 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a " | 0,02% | 2,00% | 5,00% | 112.567,73 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b " | 2,38% | 5,00% | 5,00% | 12.600.717,00 |
| Total Renda Fixa | 93,63% | 247,00% | 100,00% | 495.866.660,67 |

| Artigos - Renda Variável | % Carteira | Limite Política | Limite Resolução | Total do Artigo |
|---------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Artigo 8º, Inciso I | 1,31% | 10,00% | 30,00% | 6.962.688,02 |
| Artigo 8º, Inciso III | 4,05% | 15,00% | 15,00% | 21.471.571,48 |
| Artigo 8º, Inciso V | 0,01% | 5,00% | 5,00% | 6.218,82 |
| Artigo 8º, Inciso VI | 1,00% | 5,00% | 5,00% | 5.269.990,97 |
| Total Renda Variável | 6,37% | 35,00% | 30,00% | 33.710.469,28 |

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ANGRA DOS REIS
RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2016

Retorno dos investimentos de Renda Fixa - base (junho / 2016)

| Ativos Renda Fixa | Benchmark | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Tx adm | VaR Mês | Vol. 12 meses |
|--|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------|---------|---------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS 2022 | IPCA+6% ao ano | - | 9,64% | 4,50% | 9,64% | 9,57% | 15,58% | - | - | 10,53% |
| TÍTULOS PÚBLICOS 2035 | IPCA+6% ao ano | 3,07% | 12,94% | 7,66% | 12,94% | - | - | - | - | 17,21% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVID. | IMA-B 5+ | 2,55% | 20,67% | 7,31% | 20,67% | 16,46% | 33,52% | 0,20% | 10,26% | 13,96% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVID. | IMA-B | 1,90% | 15,96% | 5,76% | 15,96% | 16,24% | 31,43% | 0,20% | 6,88% | 0,93% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF PREVID. | IRF-M 1 | 1,03% | 7,34% | 3,22% | 7,34% | 14,66% | 27,00% | 0,10% | 0,17% | 0,51% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | CDI | 0,52% | 8,36% | 3,26% | 8,36% | 16,56% | 30,05% | 0,20% | - | 3,23% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVID. | IPCA+6% ao ano | 1,27% | 7,36% | 3,53% | 7,36% | 16,27% | 18,95% | 0,20% | 2,67% | 1,40% |
| BRADESCO FI RF IRFM 1 TP | IRF-M 1 | 0,44% | 736,00% | 321,00% | 736,00% | 1474,00% | 2724,00% | 0,20% | - | 0,78% |
| CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IPCA+6% ao ano | 1,34% | 4,16% | 3,54% | 4,16% | 9,84% | 12,46% | 0,20% | 0,33% | 4,26% |
| CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IPCA+6% ao ano | 1,34% | 4,16% | 3,53% | 4,16% | 9,80% | 9,82% | 0,20% | 0,33% | 4,28% |
| CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IPCA+6% ao ano | 1,34% | 4,16% | 3,53% | 4,16% | 8,71% | 8,71% | 0,20% | 0,33% | 4,47% |
| CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IPCA+6% ao ano | 1,34% | 4,07% | 3,54% | 4,07% | 10,91% | 10,91% | 0,20% | 0,33% | 4,27% |
| CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IPCA+6% ao ano | 0,82% | 5,54% | 3,48% | 5,54% | 9,70% | 13,01% | 0,20% | 0,33% | 5,94% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | IMA-B 5 | 0,92% | 8,66% | 3,26% | 8,66% | 16,43% | 30,14% | 0,20% | 1,84% | 3,52% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | IMA-B 5+ | 2,58% | 20,49% | 7,13% | 20,49% | 16,21% | 32,22% | 0,20% | - | 13,74% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | IMA-B | 1,92% | 15,96% | 5,78% | 15,96% | 15,21% | 30,03% | 0,20% | 6,88% | 9,80% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IRF-M 1 | 1,06% | 4,00% | 4,00% | 7,70% | 14,21% | 26,64% | 0,20% | - | 0,49% |
| ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FIC | IMA-B 5 | 0,90% | 8,61% | 3,21% | 8,61% | 16,44% | 29,95% | 0,40% | - | 3,51% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FI RF B VERTICE 2019 | IPCA+6% ao ano | 0,81% | 7,33% | 0,80% | 7,33% | 11,18% | 11,18% | 0,20% | 2,67% | - |
| BB PREVIDÊNCIA RF PERFIL | CDI | 1,07% | 6,49% | 3,22% | 6,49% | 13,92% | 27,68% | 0,20% | 0,02% | 0,17% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVID. | IPCA+6% ao ano | 0,56% | 12,94% | 4,45% | 12,94% | 16,29% | 29,77% | 0,15% | 5,86% | 8,91% |
| BRADESCO FI RF MAXI PODER PUBLICO | CDI | 0,46% | 6,58% | 3,29% | 6,58% | 13,82% | 26,99% | 0,20% | - | 0,02% |
| CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IPCA+6% ao ano | 1,11% | 4,80% | 3,30% | 4,80% | 9,37% | 17,35% | 0,20% | - | 4,05% |
| CAIXA BRASIL 2022 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF | IPCA+6% ao ano | 1,11% | 4,74% | 3,28% | 4,74% | 9,28% | 19,02% | 0,20% | 0,13% | 4,05% |
| CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IPCA+6% ao ano | 1,12% | 4,79% | 3,30% | 4,79% | 9,33% | 19,12% | 0,20% | 0,13% | 4,07% |
| GRADUAL FI DE RENDA FIXA | CDI | 1,52% | 6,18% | 3,39% | 6,18% | 12,90% | 24,59% | 2,60% | 0,76% | 0,86% |
| MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR | CDI+3,5% ao ano | -0,74% | -14,56% | -12,64% | -14,56% | -32,61% | -62,28% | 0,42% | - | 15,16% |
| CAIXA BRASIL IPCA XIV FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | IPCA+6% ao ano | 1,22% | 7,70% | 3,30% | 7,70% | 15,11% | 32,45% | 0,20% | - | 0,22% |
| CAIXA BRASIL IPCA XV FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | IPCA+6% ao ano | 1,19% | 7,65% | 3,28% | 7,65% | 15,06% | 32,43% | 0,20% | - | 0,25% |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | IPCA+6% ao ano | 1,10% | 10,96% | 3,27% | 10,96% | 17,28% | 20,52% | 0,20% | - | 3,59% |

| Indicadores Renda Fixa | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses |
|--------------------------------|-------|--------|---------|---------|----------|----------|
| IDKA IPCA 20 Anos | 5,20% | 37,70% | 12,61% | 37,70% | 17,33% | 42,96% |
| IMAB 5+ | 2,57% | 20,82% | 7,29% | 20,82% | 17,14% | 35,93% |
| IMAB 5 | 0,94% | 8,84% | 3,31% | 8,84% | 16,73% | 31,87% |
| IMAB | 1,93% | 16,15% | 8,83% | 16,15% | 16,73% | 33,54% |
| IRFM | 2,13% | 14,36% | 5,94% | 14,36% | 16,48% | 25,52% |
| IMA Geral | 1,79% | 12,66% | 5,15% | 12,66% | 15,59% | 28,51% |
| IRFM 1 | 1,08% | 7,42% | 3,25% | 7,42% | 14,96% | 27,15% |
| CDI | 1,16% | 6,72% | 3,36% | 6,72% | 14,09% | 26,53% |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | 0,85% | 7,34% | 2,85% | 7,34% | 14,84% | 32,87% |
| IPCA | 0,35% | 4,34% | 1,35% | 4,34% | 8,84% | 18,28% |
| IDKA IPCA 2 Anos | 0,93% | 8,58% | 3,25% | 8,58% | 17,00% | 32,68% |

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ANGRA DOS REIS
RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2016

Retorno dos investimentos de Renda Variável - base (junho / 2016)

| Ativos Renda Variável | Benchmark | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Tx adm | VaR Mês | Vol. 12 meses |
|---------------------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|--------|---------|---------------|
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES | IBOVESPA | 6,03% | 18,44% | 2,95% | 18,44% | -2,81% | -3,14% | 0,50% | | 31,56% |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | IBOVESPA | 5,53% | 16,86% | 5,90% | 16,86% | 2,60% | 1,77% | 2,00% | | 19,75% |
| BB CONSUMO FIC AÇÕES | IBOVESPA | 5,07% | 9,94% | 3,04% | 9,94% | -4,40% | 6,50% | 2,00% | | 20,81% |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO | IBOVESPA | 5,68% | 15,13% | 3,25% | 15,13% | -2,46% | -0,72% | 1,00% | | 23,36% |
| BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES | IBOVESPA | 5,47% | 19,90% | 7,48% | 19,90% | 6,13% | 13,25% | 2,50% | | 18,30% |
| CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES | SMLL | 3,32% | -16,55% | -21,07% | -16,55% | -16,16% | -33,31% | 1,72% | | 31,83% |
| KINEA PIPE FI AÇÕES | IBOVESPA | 4,38% | 34,57% | 17,35% | 34,57% | -2,22% | -26,66% | 1,50% | | 21,76% |
| QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES | SMLL | 4,71% | 10,12% | 8,13% | 10,12% | 9,37% | -3,53% | 1,92% | 13,16% | 16,09% |
| CAIXA LOGÍSTICA FIC FIP | CDI | -58,28% | -96,47% | -90,47% | -96,47% | - | - | 0,10% | | - |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII | CDI | -0,50% | 3,02% | 0,17% | 3,02% | 5,02% | 7,59% | 0,30% | | 5,27% |

Indicadores e Benchmark's de Renda Variável - base (junho / 2016)

| Indicadores Renda Variável | Mês | Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses |
|--------------------------------|---------|--------|---------|---------|----------|----------|
| IDIV | -11,83% | 16,90% | 17,98% | 16,90% | -13,10% | -27,78% |
| Ibovespa | 6,30% | 18,86% | 3,88% | 18,86% | -2,93% | -0,71% |
| IBX | 6,27% | 17,75% | 3,33% | 17,75% | -4,09% | -0,88% |
| SMLL | 9,13% | 17,67% | 9,96% | 17,67% | -1,96% | -27,24% |
| IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) | 0,85% | 7,42% | 2,85% | 7,42% | 14,84% | 32,87% |

Distribuição dos ativos por Administradores - base (junho / 2016)

| Administrador | Saldo (R\$) | Part.(%) |
|--|----------------|----------|
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 206.086.991,07 | 38,92 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 115.433.578,42 | 21,80 |
| BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S/A DTV | 67.244.081,16 | 12,70 |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM | 4.492.023,50 | 0,85 |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA | 3.900.547,09 | 0,74 |
| BRASIL PLURAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA | 112.567,73 | 0,02 |
| ITAÚ UNIBANCO S/A | 21.476.551,48 | 4,06 |
| GRADUAL INVESTIMENTOS | 194.136,46 | 0,04 |
| TESOURO NACIONAL | 110.636.653,04 | 20,89 |

529.577.129,95

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2016

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (\$) | Retorno (%) | Meta (%) |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|----------|
| Janeiro | 471.564.087,43 | 4.042.042,41 | 1.645.000,49 | 480.933.235,20 | 6.972.105,85 | 1,47% | 1,77% |
| Fevereiro | 480.933.235,20 | 43.066.586,10 | 40.465.066,88 | 491.420.839,60 | 7.886.085,18 | 1,63% | 1,40% |
| Março | 491.420.839,60 | 54.921.199,03 | 54.297.509,91 | 506.090.911,75 | 14.046.383,03 | 2,85% | 0,93% |
| Abril | 506.090.911,75 | 44.154.944,66 | 43.765.997,78 | 517.438.261,51 | 10.958.402,88 | 2,16% | 1,11% |
| Mai | 517.438.261,51 | 49.241.000,00 | 50.889.667,19 | 518.570.236,98 | 2.780.642,66 | 0,54% | 1,28% |
| Junho | 518.570.236,98 | 158.807.115,26 | 156.695.036,10 | 529.577.129,95 | 8.894.813,81 | 1,71% | 0,85% |
| Acumulado no ano | | | | | 57.809.148,12 | 10,36% | 7,34% |

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ANGRA DOS REIS
RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2016

No cenário internacional o principal destaque das últimas semanas foi o resultado do referendo realizado no Reino Unido, no qual 52% dos eleitores apoiaram a saída da chamada União Europeia. Ainda é cedo para estimar quais serão os reais impactos desta decisão, mas esperamos que o ambiente de elevada incerteza afete negativamente a confiança e atividade dos países europeus de uma forma geral.

Nos Estados Unidos, com a divulgação de dados mais fracos do que o antecipado relativo ao mercado de trabalho, a tese de alta iminente da taxa de juros norte-americana perdeu força. No entanto, apesar da baixa geração líquida de postos de trabalho, outros indicadores de atividade seguem apontando para um crescimento econômico próximo do potencial norte-americano. Desta forma, mantemos nossa projeção de elevação da taxa de juros norte-americana ainda este ano.

Na China, as últimas semanas pouco adicionaram em termos de novas informações, de modo que a desaceleração da economia permanece como um risco a ser monitorado.

Em relação ao Brasil, iniciamos o segundo semestre de 2016 com a economia brasileira em uma situação ainda bastante desafiadora. A nosso ver os próximos trimestres ainda deverão contemplar quedas tanto para o consumo das famílias quanto para os investimentos. Com isso, a economia brasileira deverá registrar uma contração de 3,5% neste ano, 2016, a ser seguida de uma tímida expansão de 0,2% em 2016.

Para que fosse vista uma recuperação mais célere da economia, seria necessária uma redução adicional das dívidas relacionadas aos rumos da política econômica, em especial da política fiscal. De fato, o conjunto de reformas que tem sido apresentado pelos integrantes da equipe econômica representa um passo na direção correta, mas ainda não será suficiente para reverter a atual tendência de elevação da dívida pública. Para tanto, seria preciso não só a redução da rigidez orçamentária e a revisão dos gastos públicos, como também um aumento da carga tributária.

No que diz respeito à inflação, os níveis correntes seguem elevados, mas já são claros os sinais de gradual desaceleração dos preços. Levando em conta o conjunto de informações disponíveis até o momento, esperamos que o IPCA encerre 2016 e 2017 com altas de 7,3% e 5,0%, respectivamente. Vale lembrar que esta dinâmica não mostra a desejada convergência para o centro da meta de 4,5%, objetivo perseguido pelo Banco Central do Brasil (BCB) (no dito horizonte).

Por ora, a ausência desta convergência tem sido citada pelo Comitê de Política Monetária (Copom) como um dos motivos para a manutenção da taxa Selic-Meta em 14,25% ao ano. Em nosso entendimento, esta é a estratégia correta neste momento, mas existem razões para esperar que tal viés seja reavaliado ainda este ano. Tudo considerado, vislumbramos uma (temos em nosso cenário base um) trajetória que contempla um ciclo total cortes da taxa Selic de 475 pontos base (na taxa básica de juros), encerrando a mesma o ano de 2016 (este ano) em 13,25%, e o próximo ano, 2017, em 9,50% ao ano.

A carteira de investimentos do ANGRAPREV contava em 31/12/2015 com 38 fundos em sua carteira conforme informação de seu DAIR no site do Ministério da Previdência e, na mesma fonte, com 40 fundos de investimentos investidos em 30/06/2016.

Em 31/12/2015 o patrimônio líquido do ANGRAPREV era de **R\$ 471.608.674,45** (quatrocentos e setenta e um milhões, seiscentos e oito mil e seiscentos e setenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos) no fechamento do 1º Semestre de 2016 atingiu **R\$ 529.577.129,95** (quinhentos e vinte e nove milhões e quinhentos e setenta e sete mil e cento de vinte e nove reais e noventa e cinco centavos), apresentando uma evolução patrimonial de **R\$ 57.809.148,12** (cinquenta e sete milhões, oitocentos e nove mil, cento e quarenta e oito reais e doze centavos), equivalente ao percentual de **10,36%**, ficando acima da meta atuarial no período que foi de **7,34%**.