

CENÁRIO ECONÔMICO

POLÍTICA FISCAL

O resultado primário do Governo Central acumula um déficit de R\$54,3 bilhões até Novembro/2015. A expectativa do governo é que Dezembro/15 registre um superávit, fechando o ano dentro dos limites estabelecidos pela LDO (Lei de Diretrizes Orçamentárias). É destaque para o mês de Dezembro/15 o total pago pelo governo para quitar a dívida com os bancos públicos, que chegou a R\$72,4 bilhões. Deste montante, R\$21,1 bilhões foram obtidos de títulos públicos federais já emitidos, R\$1,5 bilhões com emissões de títulos diretamente ao Banco do Brasil e outros R\$ 49,8 bilhões das demais fontes da conta única do Tesouro Nacional

BOLSA

O Ibovespa fechou o último pregão de 2015 com uma baixa de 0.7%. No acumulado de 2015, a bolsa teve uma queda de 13,3%, retornando ao patamar de pontos de Abril/2009. Os destaques positivos no ano ficam com as empresas do setor de Papel e Celulose: a Fibria registrou o melhor desempenho (com uma variação acumulada de 71,44% no ano), seguida pela Suzano Papel e Celulose, com valorização de 68,7% no mesmo período. Já no sentido oposto, o pior desempenho no ano foram as ações da PDG Realty, com variação de -95,8%. Seguida dos papéis da Gerdau, com desvalorização de 85,07%.

ECONOMIA BRASILEIRA

No cenário doméstico, o ano de 2015 foi marcado pela freada da economia doméstica, a perda do grau de investimento, a elevação da taxa de juros, depreciação além do esperado do Real e a crise política. O IPCA fechou o ano em 10,67%, a maior taxa desde 2002, influenciado principalmente pelo reajuste dos preços monitorados e pela desvalorização da moeda brasileira. O mês de Dezembro/15 trouxe novidades a partir da troca do Ministro da Fazenda, assumindo Nelson Barbosa no lugar de Joaquim Levy. A incerteza política seguiu grande, com a aprovação do processo de impeachment da presidente Dilma Rousseff logo no início do mês. Porém o recesso parlamentar e a tramitação do pedido na Justiça adiaram as decisões para os primeiros meses de 2016.

CENÁRIO EXTERNO

No cenário externo, as atenções se concentraram no aumento de 0.25 p.p. na taxa de juros americana. A decisão pelo aumento levou em conta a considerável melhora no mercado de trabalho ao longo de 2015, embora a inflação continue muito abaixo da meta. A divulgação da ata da reunião ainda revela preocupações com a inflação baixa e reforça uma série de argumentos para que as próximas elevações sejam apenas graduais. A economia americana gerou 292 mil novas vagas de trabalho em dezembro/15, ante uma expectativa de alta de 215 mil. A taxa de desemprego se manteve estável em 5,0%. Para a China, as projeções revelam um nível mais fraco de crescimento econômico, impactado negativamente pela fraca demanda no país e do exterior, excesso de capacidade ociosa e desaquecimento nos investimentos em 2015.

COMPOSIÇÃO DA AMOSTRA E MÉTODO DO ESTUDO

A amostra utilizada no estudo é composta por planos de benefícios da modalidade benefício definido que somados possuem um patrimônio superior à R\$ 18 bilhões. As rentabilidades apresentadas neste estudo consideram apenas os ativos integrantes dos segmentos de renda fixa e variável e são estimadas com base nas carteiras de investimentos no fechamento de cada mês.

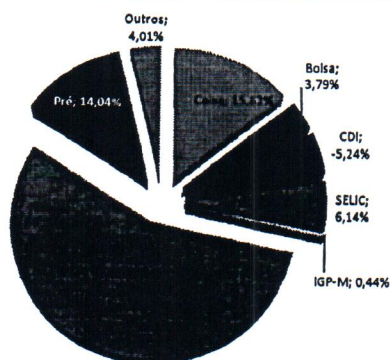
Este relatório foi elaborado através da composição das carteiras próprias dos RPPS e das carteiras abertas de cada um dos fundos de investimentos nos quais possuem aplicação.

DESEMPENHO EM RELAÇÃO AOS ÍNDICES DE MERCADO

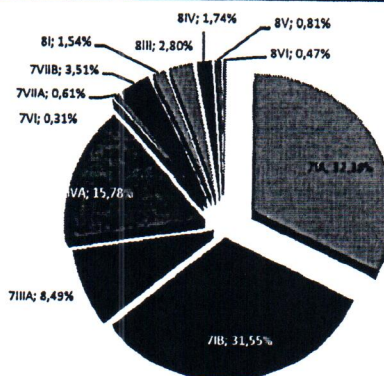
Na tabela abaixo, apresentamos o índice de sucesso dos planos da amostra, ou seja, o percentual dos planos cujo desempenho no mês ou no ano, em cada segmento de aplicação, conseguiu superar um benchmark "geral", para fins comparativos.

Planos BD	Renda Fixa		Renda Variável		Consolidado	
	30% CDI + 70% IMA-B (Benchmark "Geral")		IBOVESPA (Benchmark "Geral")		INPC + 6% a.a. (Benchmark "Geral")	
	dez-15	2015	dez-15	2015	dez-15	2015
	76%	87%	94%	94%	50%	0%

EXPOSIÇÃO AOS FATORES DE RISCO

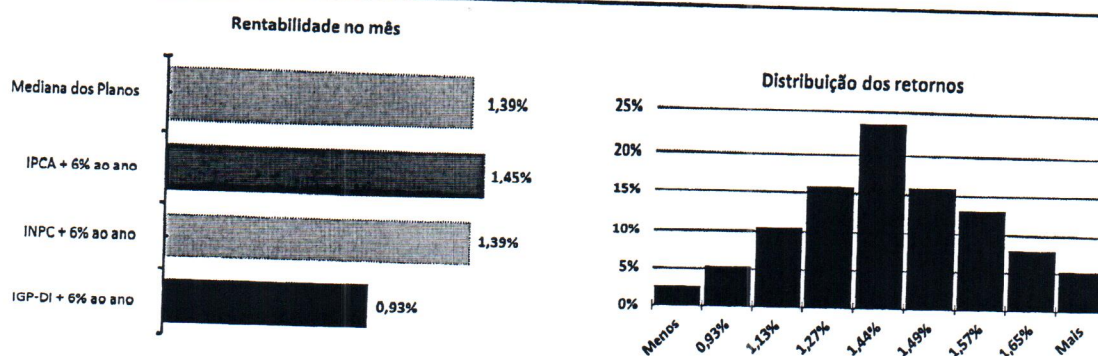


EXPOSIÇÃO RESOLUÇÃO CMN 3.922/10

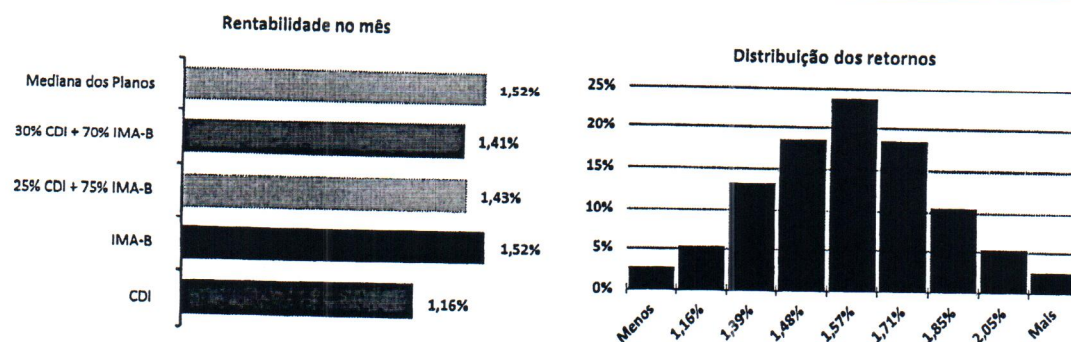


DESEMPENHO DOS PLANOS

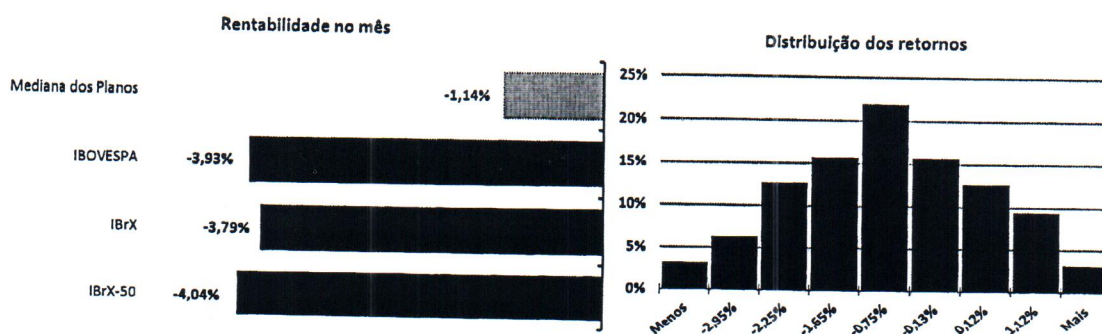
CONSOLIDADO



RENDA FIXA



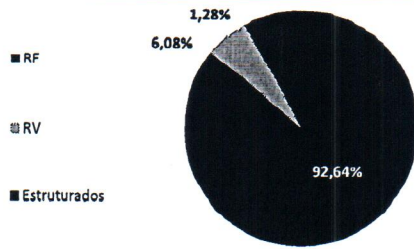
RENDA VARIÁVEL



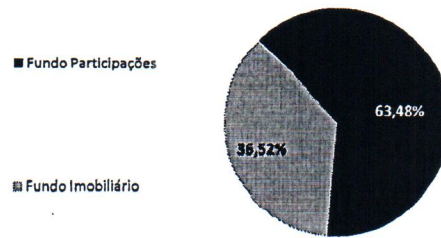
Em dezembro de 2015, a mediana do consolidado obteve desempenho positivo, entretanto, performou acima apenas do IGP-DI + 6% ao ano. A performance do segmento de renda fixa posicionou-se acima dos benchmarks híbridos e dos índices (exceto ao IMA-B, o qual obteve a mesma performance), motivado pelo acentuado fechamento da curva, principalmente para o longo prazo, no mês de dezembro. A mediana de renda variável apresentou uma rentabilidade negativa, porém o resultado foi superior aos índices do segmento, que manteve rentabilidade negativa para o período. Para o mercado de renda variável, algumas das causas para o rendimento negativo do segmento, foram os resultados das companhias dos segmento de siderurgia, assim como empresas de grande participação no índice, tais como Petrobras, Itaú e Bradesco. Contra as expectativas do mercado, que já embutiam a elevação na curva de juros, a primeira reunião do Copom em 2016 decidiu pela manutenção da SELIC em 14,25%.

COMPOSIÇÕES

FUNDOS DE INVESTIMENTO + CARTEIRAS PRÓPRIAS

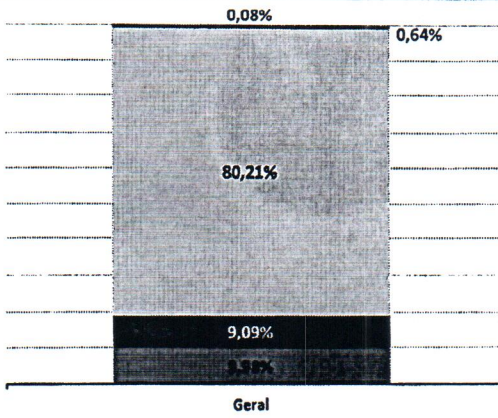


INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS (FIP + FII)

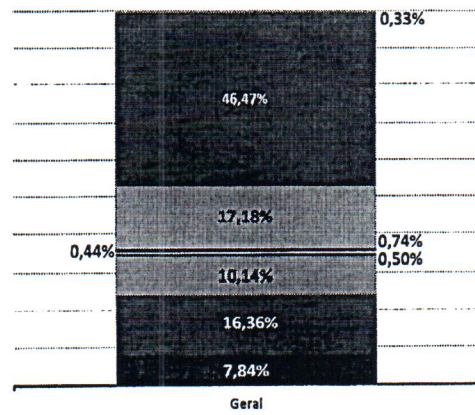


COMPOSIÇÃO DOS TÍTULOS DE RENDA FIXA

TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS



TÍTULOS DE EMISSÃO PRIVADA

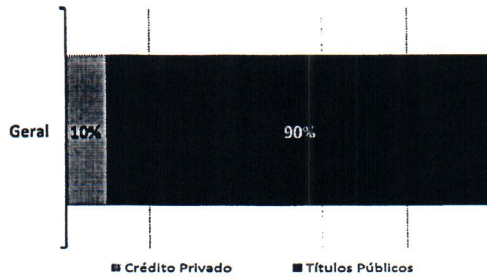


■ LFT ■ LTN + NTN ■ NTN-B ■ NTN-C ■ Outros

■ CDB ■ DEB ■ FIDC ■ CCB ■ CRI ■ CCI ■ DPGE ■ LF ■ Outros

RISCOS FINANCEIROS

ALOCAÇÃO EM ATIVOS DE RENDA FIXA



DURATION MÉDIA DA CARTEIRA DOS PLANOS

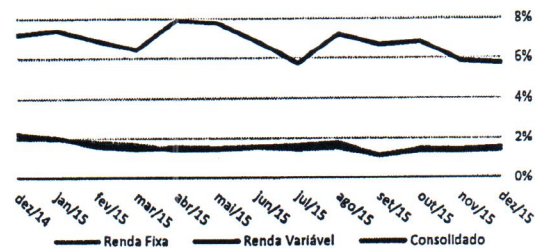
Duration	Dias Úteis
Cupom de IPCA	1082
Cupom Juros	203
Cupom de IGP-M	1213
Cupom SELIC	889

VALUE AT RISK

dez/15

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	VaR MÉDIO
RENDA FIXA	1,41%
RENDA VARIÁVEL	5,74%
CONSOLIDADO	1,53%

EVOLUÇÃO DO VaR (VALUE AT RISK)



ANEXO ESTATÍSTICO

RPPS - MEDIANA DOS RETORNOS

Renda Fixa	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	12 meses	2015
Todos os planos	2,13%	0,65%	0,51%	1,35%	1,75%	0,43%	0,72%	-1,11%	0,37%	1,97%	0,95%	1,52%	11,37%	11,37%
Renda Variável	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	12 meses	2015
Todos os planos	-5,13%	5,61%	0,67%	4,90%	-3,11%	0,64%	-0,62%	-5,20%	-1,15%	1,17%	-0,07%	-1,14%	-3,31%	-3,31%
Consolidado	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	12 meses	2015
Todos os planos	1,54%	0,99%	0,50%	1,63%	1,36%	0,45%	0,53%	-1,34%	0,21%	1,87%	0,87%	1,39%	10,04%	10,04%

INDICADORES DE MERCADO

Renda Fixa	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	12 meses	2015
IMA-B	9,12%	0,54%	-0,28%	2,44%	2,57%	-0,27%	-0,73%	-3,11%	-0,68%	2,58%	1,03%	1,52%	8,88%	8,88%
IMA-B5	2,05%	1,22%	1,03%	0,46%	1,63%	0,85%	1,78%	-0,47%	0,79%	2,49%	0,55%	2,12%	15,46%	15,46%
IMA-B5+	5,71%	0,17%	-1,02%	3,55%	3,14%	-0,73%	-1,80%	-4,59%	-1,63%	2,63%	1,35%	1,13%	5,71%	5,71%
IMA-C	3,42%	-0,25%	-0,86%	2,50%	1,82%	-0,22%	-1,15%	-2,19%	0,21%	4,19%	2,24%	0,76%	10,77%	10,77%
IMA-S	0,93%	0,82%	1,04%	0,95%	0,99%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,27%	13,27%
IRF-M	1,79%	0,29%	-0,03%	1,09%	1,63%	0,32%	1,23%	-0,85%	-0,94%	0,92%	0,92%	0,57%	7,13%	7,13%
IRF-M 1	1,07%	0,74%	0,93%	0,84%	0,95%	0,93%	1,28%	1,02%	0,96%	1,31%	1,07%	1,18%	13,01%	13,01%
IMA	2,14%	0,46%	0,05%	1,59%	1,83%	0,27%	0,51%	-1,15%	-0,37%	1,60%	1,05%	1,01%	9,32%	9,32%
SELIC	0,93%	0,82%	1,04%	0,95%	0,99%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,26%	13,26%
CDI	0,93%	0,82%	1,03%	0,95%	0,98%	1,06%	1,18%	1,11%	1,11%	1,11%	1,06%	1,16%	13,23%	13,23%

Inflação	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	12 meses	2015
IPCA	1,24%	1,22%	1,32%	0,71%	0,74%	0,79%	0,62%	0,22%	0,54%	0,82%	1,01%	0,96%	10,67%	10,67%
INPC	1,48%	1,16%	1,51%	0,71%	0,99%	0,77%	0,58%	0,25%	0,51%	0,77%	1,11%	0,90%	11,28%	11,28%
IGP-M	0,76%	0,27%	0,98%	1,17%	0,41%	0,67%	0,69%	0,28%	0,95%	1,89%	1,52%	0,49%	10,54%	10,54%
IGP-DI	0,67%	0,53%	1,21%	0,92%	0,40%	0,68%	0,58%	0,40%	1,42%	1,76%	1,19%	0,44%	10,68%	10,68%

Moedas	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	12 meses	2015
DOLAR (PTAX)	0,23%	8,11%	11,46%	-6,68%	6,19%	-2,40%	9,39%	7,45%	8,95%	-2,87%	-0,22%	1,41%	47,01%	47,01%
EURO	-6,73%	7,24%	6,76%	-3,02%	4,56%	-0,97%	8,17%	9,07%	8,63%	-3,81%	-4,51%	4,34%	31,71%	31,71%

Bolsas	jan/15	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	12 meses	2015
IBOVESPA	-8,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,35%	-3,56%	1,80%	-1,63%	-3,93%	-13,31%	-13,31%
IBRX	-5,88%	9,33%	-0,51%	9,12%	-5,47%	0,76%	-3,44%	-8,25%	-3,11%	1,36%	-1,66%	-3,79%	-12,41%	-12,41%
IBRX-50	-5,45%	9,81%	-0,88%	9,66%	-6,05%	0,64%	-3,75%	-7,98%	-3,25%	1,06%	-1,98%	-4,04%	-13,09%	-13,09%
SMLL	-12,05%	5,65%	0,89%	3,04%	-2,38%	-1,17%	-3,75%	-9,13%	-2,71%	5,45%	-1,98%	-5,27%	-22,36%	-22,36%
DOW JONES	-4,55%	5,64%	-1,97%	0,36%	0,95%	-2,17%	0,40%	-6,57%	-1,47%	8,47%	0,32%	-1,66%	-3,10%	-3,10%
NASDAQ	-2,13%	7,08%	-1,26%	0,83%	2,60%	-1,64%	2,84%	-6,86%	-3,27%	9,38%	1,09%	-1,98%	5,73%	5,73%
IFIX	2,69%	-0,22%	-1,59%	2,05%	1,43%	3,03%	0,68%	-0,82%	-3,98%	2,14%	1,57%	-2,96%	3,82%	3,82%

NÚCLEO DE PREVIDÊNCIA

Atendimento ao Cliente

Marcelo Gengo, Marcos Almeida e Rafael Bordim.

Contato

rpps@riskoffice.net
www.riskoffice.net
(11) 3707-9000

1. Este documento é de propriedade exclusiva do Risk Office e somente pode ser reproduzido mediante sua expressa autorização. 2. Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização que faça ou venha a fazer das informações nele contidas. 3. O conteúdo deste documento não deve ser entendido e nem interpretado como recomendação e nem garantia de resultados.





Risco de Mercado

Patrimônio Líquido

PL Calculado	346.550.891,16
PL Informado	345.968.360,95
PL Calculado a Mercado	346.550.891,16

Value At Risk

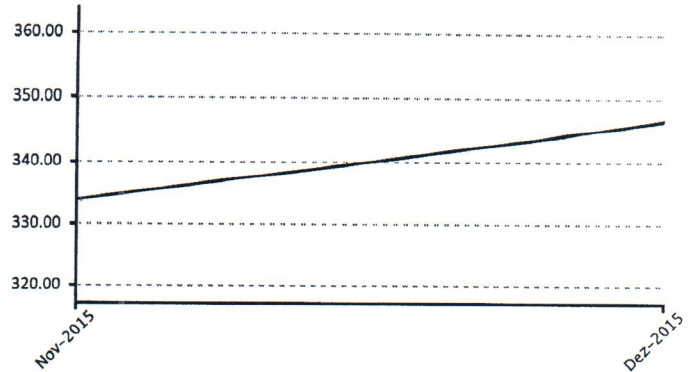
Value-at-Risk	8.059.070,77
Value-at-Risk (%)	2,3255

Parâmetros Para Cálculo Do VaR

Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

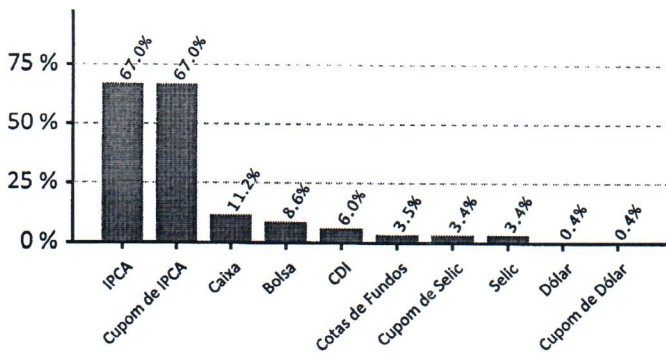
Evolução do PL

(em milhões)



Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

(% sobre PL Calculado)

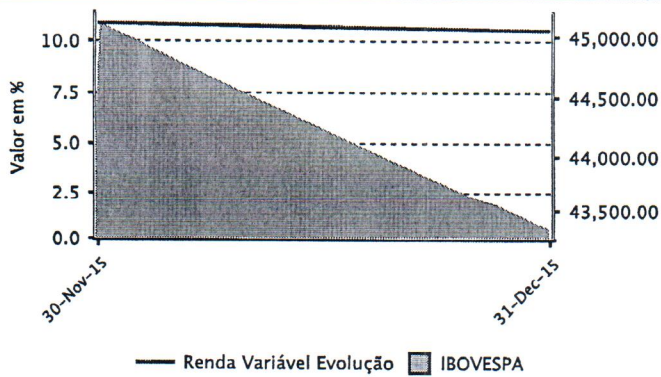


Evolução do VaR

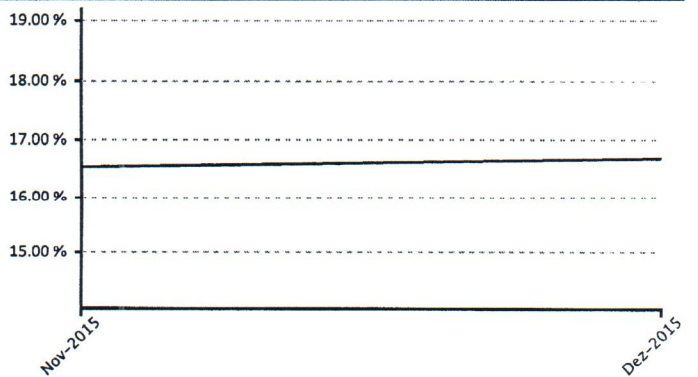
(em milhões)



Alocação em Renda Variável



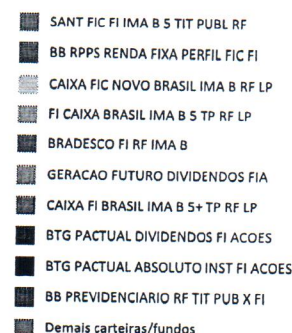
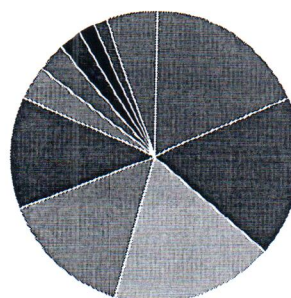
Evolução de Crédito Privado





Composição do Plano

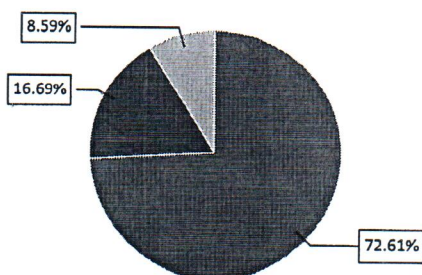
Book	Valor
SANT FIC FI IMA B 5 TIT PUBL RF	62.621.525,10
BB RPPS RENDA FIXA PERFIL FIC FI	62.443.241,58
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	62.133.218,53
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	51.464.042,64
BRADESCO FI RF IMA B	43.267.285,35
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	13.305.285,36
CAIXA FI BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	10.861.136,38
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI ACOES	8.641.674,02
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES	6.135.790,92
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB X FI	5.100.285,13
Demais carteiras/fundos	19.994.875,93



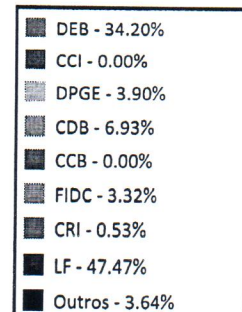
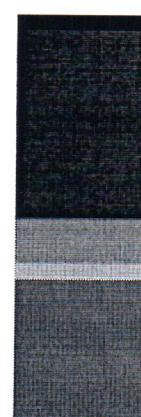
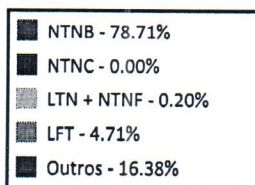
Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	%			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	31/12/2015	30/11/2015	-	31/12/2015	30/11/2015	-	31/12/2015	30/11/2015	-
Bolsa	8,59%	8,84%	-	-	-	-	-	-	-
CDI	6,01%	4,71%	-	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,23%	9,93%	-	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	3,50%	3,58%	-	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,37%	0,08%	-	445,07	516,67	-	0,00	0,00	-
Cupom de IGPM	0,07%	0,06%	-	1.046,89	1.065,38	-	0,00	0,00	-
Cupom de IPCA	67,04%	70,35%	-	1.150,62	1.185,15	-	0,00	0,00	-
Cupom de Selic	3,42%	2,65%	-	838,45	808,08	-	0,00	0,00	-
Dólar	0,37%	0,08%	-	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,07%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-
IPCA	67,04%	70,35%	-	-	-	-	-	-	-
Pré	0,18%	0,11%	-	18,94	35,99	-	71,86	156,91	-
Selic	3,42%	2,65%	-	-	-	-	-	-	-

Alocação em Títulos Públicos e Privados



■ Títulos Públicos ■ Crédito Privado ■ Bolsa





PRAIA GRANDE CONSOLIDADO

31/Dez/2015

Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	210.477.837,37	60,84
ITAUSA INVESTS ITAU SA	8.739.365,18	2,53
KLABIN SA	5.916.509,76	1,71
BCO BRADESCO SA	5.851.105,51	1,69
BCO BRASIL SA	5.715.467,83	1,65
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	4.581.502,22	1,32
BCO SAFRA SA	3.288.443,04	0,95
FIBRIA CELULOSE SA	3.212.327,41	0,93
BCO PANAMERICANO SA	3.206.451,37	0,93
BNDES PARTICIPACOES SA	3.004.656,86	0,87

Basiléia Emissores

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO ORIGINAL SA	46,20	3.013,66
BCO BMG SA	26,70	42.523,29
BCO BBM SA	20,70	10.773,59
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL	19,80	28.549,20
BCO PANAMERICANO SA	18,10	3.206.451,37
BCO DAYCOVAL SA	17,80	113.669,58
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	870.702,22
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	2.907.792,69
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	8.739.365,18
BCO INDL BRASIL SA	16,80	12.586,66
BCO BRADESCO SA	16,50	5.851.105,51
HAITONG BANCO INVESTIMENTO	16,30	501.893,15
BCO SOFISA SA	16,30	14.783,12
BCO FIDIS INVEST SA (EX BCO FIAT	16,10	15.046,89
BCO BRASIL SA	16,10	5.715.467,83
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	16,10	2.587.792,25
BCO FIBRA SA	15,90	180.601,19
BRB BCO BRASILIA SA	15,30	524.177,64
BCO VOTORANTIM SA	15,00	339.351,03
BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC	14,40	47.194,75
BCO GMAC SA	14,20	36.440,44
BCO SAFRA SA	14,00	3.288.443,04
BCO PINE SA	13,90	76.593,92
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	10.874,11
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	303.264,96
BCO INDUSVAL SA	13,10	18.033,67
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	625.602,49
BCO SCHAHIN SA	10,97	256.163,02

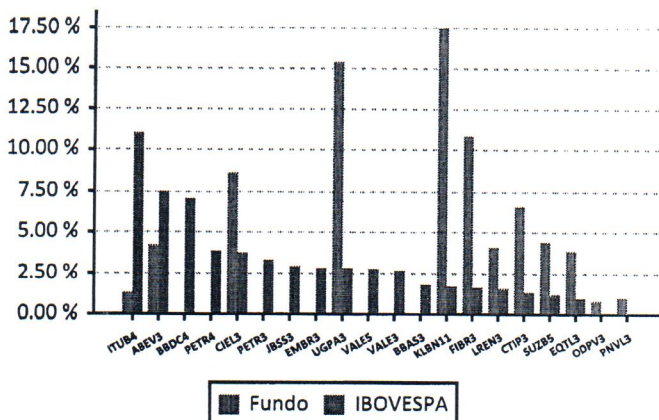


Exposições

Exposição Individual (10+) / Total Ações

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
Positivos				
1 KLBN11	17,49%	1,66%	15,83%	(1,18)%
2 UGPA3	15,40%	2,84%	12,56%	(3,63)%
3 FIBR3	10,80%	1,60%	9,20%	(3,22)%
4 CTIP3	6,55%	1,34%	5,21%	2,17%
5 CIEL3	8,58%	3,75%	4,83%	(4,33)%
6 SUZB5	4,36%	1,20%	3,16%	(1,63)%
7 EQTL3	3,87%	0,98%	2,89%	(1,47)%
8 LREN3	4,07%	1,56%	2,51%	(2,01)%
9 PNVL3	1,02%	-	-	15,89%
10 ODPV3	0,80%	-	-	(4,83)%
Total	72,94%	14,93%	58,01%	



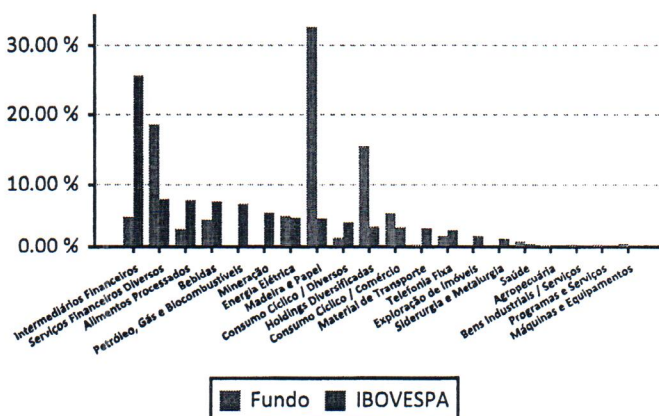
Negativos

1 ITUB4	1,33%	10,99%	(9,66)%	(4,46)%
2 BBDC4	0,00%	7,04%	(7,04)%	(4,30)%
3 PETR4	0,06%	3,84%	(3,78)%	(12,65)%
4 ABEV3	4,18%	7,50%	(3,32)%	(3,43)%
5 PETR3	0,00%	3,30%	(3,30)%	(8,93)%
6 JBSS3	0,00%	2,96%	(2,96)%	(0,56)%
7 EMBR3	0,00%	2,84%	(2,84)%	(0,55)%
8 VALES	0,00%	2,80%	(2,80)%	(3,57)%
9 VALE3	0,00%	2,66%	(2,66)%	(1,06)%
10 BBAS3	0,06%	1,77%	(1,71)%	(8,09)%
Total	5,63%	45,70%	(40,07)%	

Exposição Setorial (10+)

Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
Positivos			
1 Madeira e Papel	32,64%	4,45%	28,19%
2 Holdings Diversificadas	15,40%	2,99%	12,40%
3 Serviços Financeiros Diversos	18,57%	7,86%	10,72%
4 Consumo Cíclico / Comércio	5,40%	2,90%	2,50%
5 Máquinas e Equipamentos	0,48%	0,00%	0,48%
6 Energia Elétrica	4,98%	4,59%	0,39%
7 Saúde	0,80%	0,43%	0,36%
8 Programas e Serviços	0,32%	0,00%	0,32%
9 Bens Industriais / Serviços	0,31%	0,00%	0,31%
10 Agropecuária	0,20%	0,00%	0,20%
Total	79,10%	23,23%	55,87%



Negativos

1 Intermediários Financeiros	4,80%	25,62%	(20,82)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,06%	7,15%	(7,09)%
3 Mineração	0,00%	5,46%	(5,46)%
4 Alimentos Processados	2,75%	7,69%	(4,94)%
5 Bebidas	4,18%	7,50%	(3,31)%
6 Material de Transporte	0,28%	2,84%	(2,56)%
7 Consumo Cíclico / Diversos	1,34%	3,61%	(2,27)%
8 Exploração de Imóveis	0,06%	1,54%	(1,48)%
9 Siderurgia e Metalurgia	0,00%	1,17%	(1,17)%
10 Telefonia Fixa	1,60%	2,57%	(0,97)%
Total	15,08%	65,16%	(50,08)%



Aquisições durante o Mês

Títulos Privados

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
DPGE_cdi - BFIA	BFIA	4.960,31	0,00	107.00	27/12/2017	A-(bra)	FR	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
DPGE_cdi - BFIA	BFIA	10.086,58	0,00	107.00	27/12/2017	A-(bra)	FR	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
DPGE_cdi - BIND	BIND	3.994,79	0,00	105.00	07/12/2017	A1.br	MOODY	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
DPGE_cdi - BIND	BIND	8.591,87	0,00	105.00	07/12/2017	A1.br	MOODY	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
DPGE_cdi - BSLI	BSLI	3.047,99	0,44	108.00	13/05/2016	brA-2	SP	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
DPGE_cdi - BSLI	BSLI	2.445,86	0,31	107.00	20/06/2016	brA-2	SP	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
DPGE_cdi - CNHIC	CNHIC	8.943,61	0,00	107.00	21/12/2017	AA-(bra)	FR	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
DPGE_cdi - CNHIC	CNHIC	16.321,18	0,00	107.00	21/12/2017	AA-(bra)	FR	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BBAS	BBAS	247.733,22	0,00	104.00	02/01/2018	Aaa.br	MOODY	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
LF CDI - BBAS	BBAS	279.002,77	0,00	104.00	02/01/2018	Aaa.br	MOODY	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BBDC	BBDC	126,04	0,15	103.50	22/05/2017	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BBDC	BBDC	923,08	7,48	104.50	08/08/2017	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BBDC	BBDC	17.479,14	0,40	105.20	05/01/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BBDC	BBDC	854,45	0,29	106.50	12/12/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BBDC	BBDC	96,22	0,05	104.25	14/03/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BBHI	BBHI	863,25	0,42	115.00	13/06/2016	BR-1	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BBHI	BBHI	99,11	0,90	115.90	27/02/2016	BR-1	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BCEF	BCEF	12.840,36	0,65	106.75	14/01/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BCEF	BCEF	294,96	0,65	106.75	18/01/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BCEF	BCEF	368,98	0,65	106.75	14/01/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BCEF	BCEF	7.329,50	0,44	106.20	03/02/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BCEF	BCEF	1.845,76	0,44	106.20	24/02/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BITA	BITA	2.864,39	0,99	112.00	02/09/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BITA	BITA	159,51	0,00	105.40	09/10/2018	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BRIV	BRIV	3.793,09	0,00	107.00	23/05/2016	F1+(bra)	FR	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BRIV	BRIV	6.601,63	0,07	107.00	21/07/2017	AA(bra)	FR	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BRIV	BRIV	18.154,48	0,07	107.00	21/07/2017	AA(bra)	FR	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BSAF	BSAF	388,59	0,29	106.50	25/02/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BSAF	BSAF	3.837,51	0,30	106.20	11/04/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - BSAF	BSAF	73,26	0,35	106.20	04/02/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - DAYC	DAYC	95,27	0,30	112.00	13/06/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - HSBC	HSBC	99,16	0,33	106.00	01/02/2016	BR-1	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - HSBC	HSBC	2.044,18	0,16	106.80	24/02/2017	Aaa.br	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - HSBC	HSBC	262,98	0,25	106.00	04/04/2016	BR-1	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - HSBC	HSBC	463,64	0,52	106.50	15/01/2016	BR-1	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - SANB	SANB	87,42	0,02	105.00	03/02/2017	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - SANB	SANB	862,06	0,52	106.75	25/04/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - SANB	SANB	394,17	0,23	106.50	06/02/2017	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	96,66	0,05	106.75	17/03/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	1.933,30	0,33	106.75	17/03/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF CDI - ZXSZ	ZXSZ	139,17	0,28	107.00	04/08/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF IPCA - BBDC	BBDC	508,46	5,90	100.00	16/05/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF IPCA - BBDC	BBDC	865,38	6,86	100.00	23/05/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF IPCA - BBDC	BBDC	624,56	7,97	100.00	14/06/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV



PRAIA GRANDE CONSOLIDADO

31/Dez/2015

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
LF IPCA - BBDC	BBDC	176,73	8,04	100.00	09/05/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF IPCA - BBDC	BBDC	101,62	6,59	100.00	17/05/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF IPCA - BBDC	BBDC	107,95	6,89	100.00	14/04/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LF IPCA - BBDC	BBDC	4.250,40	6,76	100.00	21/06/2016	brA-1	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV

Debêntures

Produto	Emissor	Inf.	Taxa	(%)	Vencimento	Rating	Agência	Fundo de Origem
AGGU12	GRRB	7.056,69	2,57	100.00	15/08/2019	AA-(bra)	FR	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
BRML12	BRML	711,11	69,72	-	15/02/2017	AA(bra)	FR	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
BRML12	BRML	4.291,15	69,10	-	15/02/2017	AA(bra)	FR	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
CSSA12	CVIA	83,32	70,38	100.00	20/06/2018	Aa1.br	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
IGTA12	IGTA	813,69	0,75	100.00	01/03/2016	brAA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
IGTA12	IGTA	406,84	0,99	100.00	01/03/2016	brAA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
IGTA12	IGTA	3.051,33	0,74	100.00	01/03/2016	brAA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
IGTA12	IGTA	1.383,27	0,73	100.00	01/03/2016	brAA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
IGTA12	IGTA	4.465,11	0,73	100.00	01/03/2016	brAA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
IGTA12	IGTA	728,25	0,84	100.00	01/03/2016	brAA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
IGTA12	IGTA	6.055,86	0,84	100.00	01/03/2016	brAA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LAME16	LAME	509,59	0,22	112.00	26/01/2017	AA-(bra)	FR	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LAME16	LAME	3.788,71	0,22	112.00	26/01/2017	AA-(bra)	FR	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LRNE14	LREN	414,53	0,85	100.00	15/07/2016	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LRNE14	LREN	290,17	0,83	100.00	15/07/2016	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
LRNE14	LREN	62,18	0,81	100.00	15/07/2016	brAA+	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
SAPR13	SAPR	1.186,88	0,16	112.00	15/11/2018	Aa2.br	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
SAPR13	SAPR	395,63	0,16	112.00	15/11/2018	Aa2.br	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
SAPR13	SAPR	593,44	0,13	112.00	15/11/2018	Aa2.br	MOODY	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
SULM11	SULA	6.771,93	1,46	-	06/02/2017	AA-(bra)	FR	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
TFBR14	VIVT	9.408,04	0,87	100.00	25/04/2018	brAAA	SP	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
TFBR14	VIVT	1.173,48	0,87	100.00	25/04/2018	brAAA	SP	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
TFBR14	VIVT	14.890,10	0,87	100.00	25/04/2018	brAAA	SP	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
UNDA13	UNID	626,19	1,71	100.00	11/03/2018	brA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
UNDA13	UNID	4.136,89	1,64	100.00	11/03/2018	brA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV
UNDA13	UNID	86,97	1,65	100.00	11/03/2018	brA	SP	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV

Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	192.570,77	7,22	7,24	15/08/2050	BRAM FI RF IMA B
NTNB	78.431,87	7,31	7,29	15/08/2040	BRAM FI RF IMA B
NTNB	230.831,93	7,30	7,32	15/08/2024	BRAM FI RF IMA B
NTNB	420.289,99	7,37	7,36	15/05/2023	BRAM FI RF IMA B
NTNB	414.654,60	7,36	7,23	15/08/2020	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	1.210.450,85	7,36	7,23	15/08/2020	BRAM FI RF IMA B
NTNB	233.810,24	7,36	7,23	15/08/2020	BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB X FI
NTNB	440.213,68	7,24	7,19	15/05/2019	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP
NTNB	1.093.771,78	7,24	7,19	15/05/2019	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	453.635,86	7,04	6,92	15/08/2018	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	181.539,22	7,04	6,92	15/08/2018	BRAM FI RF IMA B
NTNB	366.225,51	6,37	6,40	15/05/2017	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF

Análise de Investimentos



PRAIA GRANDE CONSOLIDADO

31/Dez/2015

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	260.370,41	6,37	6,40	15/05/2017	BRAM FI RF IMA B
NTNB	612.057,25	5,98	5,96	15/08/2016	SANT FI IMA B 5 TITULOS PUBLICOS RF
NTNB	185.273,17	5,98	5,96	15/08/2016	BRAM FI RF IMA B
LTN	494.934,37	14,23	14,25	01/01/2016	BB TOP RF MODERADO FI RF LP

Alterações de Ratings



PRAIA GRANDE CONSOLIDADO

31/Dez/2015

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA-	brA-	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	FR	AA(bra)	A-(bra)	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	SP	brAA-	brA-	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BPAC	BCO BTG PACTUAL SA	FR	AA(bra)	A-(bra)	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BPAN	BANCO PAN S.A	SP	brA	brA-	Emissão	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
LF CDI - BPAN	BANCO PAN S.A	FR	AA-(bra)	A+(bra)	Emissão	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
LF CDI - BPAN	BANCO PAN S.A	SP	brA	brA-	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LF CDI - BPAN	BANCO PAN S.A	FR	AA-(bra)	A+(bra)	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
NP_cdi - CMGD	CEMIG DISTRIBUICAO SA	SP	brAA	brAA-	Emissão	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
NP_cdi - CMGD	CEMIG DISTRIBUICAO SA	SP	brAA	brAA-	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP

Debêntures

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
BRPR21	BR PROPERTIES SA	SP	brAA	brA+	Emissão	BRAM FI RF IMA B
BRPR21	BR PROPERTIES SA	SP	brAA	brA+	Emissão	BRAM FI RF IMA B
BRPR21	BR PROPERTIES SA	SP	brAA	brA+	Emissão	BRAM FI RF IMA B
CTAP21	CONTAX PARTICIPACOES SA	FR	BBB+(bra)	C(bra)	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
CTAP21	CONTAX PARTICIPACOES SA	FR	BBB+(bra)	C(bra)	Emissão	CAIXA FI MASTER BRASIL IMA B RF LP
LORT19	LOCALIZA RENT A CAR SA	MOODY	-	Aa1.br	Emissão	BB TOP RF MODERADO FI RF LP
LORT19	LOCALIZA RENT A CAR SA	MOODY	-	Aa1.br	Emissão	BB TOP RF ARROJADO FI RF LP
LORT19	LOCALIZA RENT A CAR SA	MOODY	-	Aa1.br	Emissão	BRASIL PLURAL HIGH YIELD FIRF CRED PRIV



Performance Geral - INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE PRAIA GRANDE - DEZ/2015

Impresso em 07/10/2016, às 11:01.

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Rent. Acumulada (%)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)	Efetividade (%)
2015/01	287.093.026,31	18.463.925,73	16.343.222,35	291.237.769,70	2.024.040,01	0,7000	0,7000	1,9700	1,9700	35,5329
2015/02	291.237.769,70	5.851.748,82	3.821.296,43	297.644.414,03	4.376.191,94	1,4900	2,2004	1,5800	3,5811	84,3037
2015/03	297.644.414,03	39.819.820,78	37.748.950,46	301.200.626,51	1.485.342,16	0,5000	2,7114	2,0300	5,6838	24,6305
2015/04	301.200.626,51	49.851.866,73	47.674.456,56	309.392.098,56	6.014.039,88	1,9800	4,7451	1,1800	6,9308	167,7966
2015/05	309.392.098,56	11.460.234,01	9.417.320,46	314.749.470,93	3.314.458,82	1,0600	5,8554	1,4600	8,4920	72,6027
2015/06	314.749.470,93	98.677.408,79	96.462.877,99	319.714.119,46	2.750.117,73	0,8700	6,7763	1,2600	9,8590	69,0476
2015/07	319.714.119,46	54.922.730,30	52.474.813,30	323.857.236,84	1.695.200,38	0,5300	7,3422	1,1200	11,0895	47,3214
2015/08	323.857.236,84	6.339.860,04	3.790.811,62	319.997.954,98	-6.408.330,28	-1,9600	5,2383	0,7400	11,9115	-264,8648
2015/09	319.997.954,98	10.540.545,70	7.783.645,48	323.131.631,35	376.776,15	0,1200	5,3646	1,0000	13,0306	12,0000
2015/10	323.131.631,35	6.804.470,52	4.156.320,27	332.084.201,48	6.304.419,88	1,9352	7,4036	1,2804	14,4553	153,5328
2015/11	332.084.201,48	11.441.350,37	12.513.629,63	334.171.099,78	3.159.177,56	0,9438	8,4173	1,6021	16,2890	58,9101
2015/12	334.171.099,78	18.002.786,79	10.020.121,27	345.958.360,78	3.814.595,48	1,1250	9,6370	1,3910	17,9067	80,8724
Total Geral							9,6370		17,9067	53,8

- 1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.
- 2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmx deposita confiança. Entretanto, o Opmx não se responsabiliza pela acurácia desses dados.
- 3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmx quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.