



# DIÁRIO OFICIAL

## ESTADO DO RIO DE JANEIRO

### MUNICÍPIO DE PATY DO ALFERES

Ano XX nº 2140 de 21 de julho de 2015

ÓRGÃO INFORMATIVO CRIADO PELA LEI MUNICIPAL Nº 292 DE 18/04/1995 - DISTRIBUIÇÃO GRATUITA

#### DISPENSA DE LICITAÇÃO (D. O. 2140 de 21/07/2015)

Chefe do Poder Executivo acolhe na íntegra o parecer da Consultoria Jurídica e ratifica a Dispensa de Licitação na forma do Art.24, da Lei 8666/93.

Empresa: GRAFICA PALMEIRAS LTDA  
Processo: 1219/2015 – Secretaria Municipal de Saúde  
Objeto: Aquisição de materiais reprográficos  
Valor: R\$ 3.350,00  
Fundamentação: Art.24, II, da Lei 8666/93

Empresa: R. J. BAZAR LTDA  
Processo: 2520/2015 – Secretaria Municipal de Saúde  
Objeto: Aquisição de impressora térmica para a Farmácia Municipal  
Valor: R\$ 2.900,00  
Fundamentação: Art.24, II, da Lei 8666/93

Empresa: CARDIOLOGISTAS INTEGRADOS LTDA  
Processo: 4576/2015 – Secretaria Municipal de Saúde  
Objeto: Exame de Ecocardiograma Transesofágico  
Valor: R\$ 430,00  
Fundamentação: Art.24, IV, da Lei 8666/93

#### REGISTRO DE PREÇOS (D. O. 2140 de 21/07/2015)

Chefe do Poder Executivo acolhe na íntegra o parecer da Consultoria Jurídica e ratifica o Registro de Preços na forma do Art.15, II, da Lei 8666/93 e Decreto Municipal nº. 3776/2013

Empresa: LISBOA E ROSA LTDA ME  
Processo: 4552/2015 – Secretaria Municipal de Saúde  
Objeto: Serviços de hospedagens para equipe do HEMORIO  
Valor: R\$ 1.320,00  
Fundamentação: Art.15, II, da Lei 8666/93 e Decreto Municipal nº. 3776/2013

#### 2º TERMO ADITIVO AO CONTRATO N.º 065/2013

O Município de Paty do Alferes, torna público que assinou 2º Termo Aditivo ao Contrato n.º 065/2013, celebrado com Itamar Valdecir Teixeira pereira, aditivando o prazo de 12 (doze) meses a partir de 04 de julho de 2015.

Paty do Alferes, 03 de julho de 2015.

RACHID ELMOR  
Prefeito Municipal

#### COMUNICADO

#### CRENCIAMENTO 001/2015

A Prefeitura Municipal de Paty do Alferes torna público que fará Credenciamento.

**OBJETO: CONTRATAÇÃO DE LEILOEIRO PÚBLICO PARA PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS DE VENDA EM LEILÃO DE MATERIAIS DIVERSOS, SUCATAS, BENS INSERVÍVEIS E VEÍCULOS DE PROPRIEDADE DO MUNICÍPIO DE PATY DO ALFERES.**

**CRENCIAMENTO: A partir do dia 31 de julho de 2015.**

Informações pelo telefone (24) 2485 – 1234, ramal 2205 e retirada do Edital na sala da Divisão de Licitações e Contratos, à Rua Sebastião de Lacerda, 35 - Centro – Paty do Alferes, no horário 12 as 18 horas.

Paty do Alferes, 21 de julho de 2015.

DIVISÃO DE LICITAÇÕES E CONTRATOS

#### COMUNICADO

#### PREGÃO 046/2015 SISTEMA REGISTRO DE PREÇOS

A Prefeitura Municipal de Paty do Alferes torna público que fará realizar licitação, modalidade Pregão Presencial.

**OBJETO: CONTRATAÇÃO DE EMPRESA PARA PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS GRÁFICOS.**

**Data e Local:** 03 de agosto de 2015, às 14:00 horas, na Sede da Prefeitura Municipal de Paty do Alferes, à Rua Sebastião de Lacerda, n.º 35 – Centro, nesta cidade.

**PREÇO EDITAL: R\$ 14,00 (QUATORZE REAIS).**

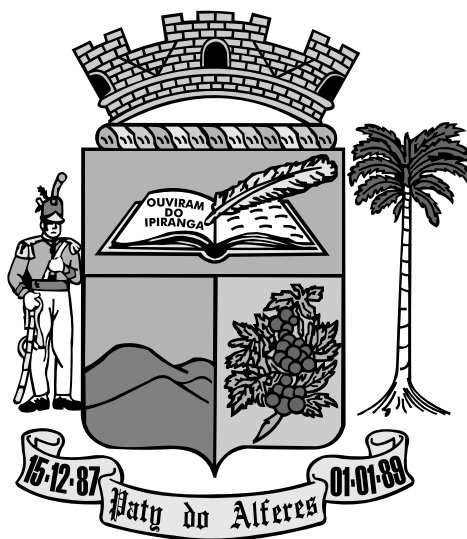
Informações pelo telefone (24) 2485 – 1234, ramal 2205 e retirada do Edital na sala da Divisão de Licitações e Contratos, à Rua Sebastião de Lacerda, 35 - Centro – Paty do Alferes, no horário 12 as 18 horas.

Paty do Alferes, 21 de julho de 2015.

DIVISÃO DE LICITAÇÕES E CONTRATOS

**PODER EXECUTIVO-PREFEITO:**RACHID ELMÔR-**VICE PREFEITA:** LENICE DUARTE VIANNA-**Chefe de Gabinete:** ANDRÉ DANTAS MARTINS-**Secretário de Obras e Serviços Públicos (interino):** JOSÉ CARLOS DE CARVALHO - **Secretário de Turismo e Desenvolvimento Econômico:** JARBAS FRANCISCO DE MACEDO-**Secretário de Cultura:** MARCELO BASBUS MOURÃO-**Secretário de Saúde:** PEDRO AVELINO D'OLIVEIRA RODRIGUES -**Secretária de Meio Ambiente, Ciência e Tecnologia :** MARGARIDA SOARES -**Secretária de Educação:** AMINE ELMOR-**Secretário de Fazenda:** MARCOS JOSÉ DEISTER MACHADO-**Secretário de Agricultura, Pecuária e Desenvolvimento Rural (interino):** ROMULO ROSA DE CARVALHO -**Secretária de Planejamento e Gestão:** JAQUELINE DA SILVA LUSTOSA-**Secretário de Administração, Recursos Humanos e Gestão de Pessoas:** PEDRO PAULO TORRES DE ANDRADE-**Secretária de Desenvolvimento Social, Direitos Humanos e Habitação:** PRISCILA DE PAULA CARIUS -**Secretário de Ordem Pública e Defesa Civil (interino):** JORGE DE SOUZA CEZARIO LIMA -**Secretário de Esportes e Lazer:** DENILSON DA COSTA NOGUEIRA- **Consultor Jurídico:** CARLA LEITE SARDELLA-**Controladoria Geral:** JÚLIO CEZAR DUARTE DE CARVALHO

**PODER LEGISLATIVO-Presidente:** JULIO AVELINO DE MOURA JUNIOR-**Vice Presidente:** AROLDO RODRIGUES OREM-**1º Secretário:** JUAREZ DE MEDEIROS PEREIRA-**2º Secretário:** CELSO GRANJA PIRES-**Veredores:** LUCIANO DE ALMEIDA-EDUARDO DE SANT'ANA MARIOTTI-EURICO PINHEIRO BERNARDES NETO-EUNÍCIO TEIXEIRA DOS SANTOS-NILSON DE CARVALHO OLIVEIRA-SINVAL MELLO-JOSÉ RICARDO MARQUES FERNANDES-**Procurador Jurídico:** ALAN BARROS DA SILVEIRA SOUZA-**Diretora Administrativa:** LUCIMAR PECORARO-**Diretora Financeira:** SILVANA DE OLIVEIRA VIANA-**Secretária Geral:** VIVIANE CESÁRIO MONTEIRO-**Assessoria de Controle Interno:** SILVIA APARECIDA FRAGA FAGUNDES



## EXPEDIENTE

### Diário Oficial do Município de Paty do Alferes

Órgão informativo criado pela Lei Municipal nº 292  
de 18 de abril de 1995.

Editado, diagramado, arte-finalizado e impresso  
na Divisão de Divulgação e Eventos  
do Gabinete do Chefe do Executivo Municipal.

Rua Sebastião de Lacerda, nº 35, Centro,  
Paty do Alferes-RJ - CEP 26.950-000  
(24)2485-1234  
[www.patydoalferes.rj.gov.br](http://www.patydoalferes.rj.gov.br)  
[assessoria@patydoalferes.rj.gov.br](mailto:assessoria@patydoalferes.rj.gov.br)  
Tiragem 110 exemplares



## Relatório Analítico dos Investimentos no 1º Semestre de 2015

**crédito & mercado**  
Consultoria em Investimentos

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

**crédito & mercado**  
Consultoria em Investimentos

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

### 1º GLOSSÁRIO

Informamos algumas definições técnicas que foram apresentadas a seguir, sobre os instrumentos matemáticos e estatísticos que são utilizados neste relatório para a avaliação do risco de seus investimentos, queremos fazer um breve esclarecimento. Classicamente há três tipos de riscos: risco de mercado, risco de liquidez e risco de crédito. Neste relatório abordaremos apenas o risco de mercado, em suas aplicações financeiras no primeiro semestre de 2015. Ressaltamos que alguns destes instrumentos estão na língua inglesa, demonstrando que também são amplamente utilizados nos mercados internacionais.

#### VAR (Value-At-Risk)

Ao analisar o perfil de um fundo de investimentos é comum encontrar os limites de risco do fundo calculados pela metodologia do Value at Risk (Valor em Risco) – VaR. O VaR é uma medida estatística da variação máxima potencial, no valor de uma carteira de investimentos financeiros, dado determinado nível de probabilidade, para um intervalo de tempo predefinido. Resumidamente, o VaR, responde à seguinte questão: quanto podemos perder, dado x% de probabilidade, para um determinado intervalo de tempo.

#### Volatilidade

Sensibilidade evidenciada pela cotação de um ativo ou de uma carteira de ativos às variações globais dos mercados financeiros. Indica o grau médio de variação das cotações de um ativo em um determinado período. Ocorre quando a cotação do ativo tem variações frequentes e intensas. A volatilidade é uma medida de risco de mercado.

Medida estatística da variabilidade (Volatilidade) de um conjunto de observações. É uma medida de dispersão muito utilizada, que se baseia nos desvios das observações em relação à média. O desvio padrão, que serve para mostrar o quanto os valores dos quais se extraiu a média são próximos ou distantes da própria média.

#### Índice de Sharpe

Índice amplamente utilizado por profissionais do mercado financeiro, que relaciona o risco e a rentabilidade envolvidos em determinado investimento, na tentativa de melhor qualificá-lo. O cálculo deste índice leva em consideração a volatilidade e o retorno do fundo acima do benchmark. Quanto maior o retorno e menor o risco, maior será o Índice de Sharpe. Pode-se dizer que é um índice complementar à análise da relação risco x retorno, e que deve ser sempre observado pelo gestor de investimentos deste APPS.

#### Tracking Error

Tracking Error é uma medida, em percentual de quão aproximadamente um portfólio replica o seu benchmark. O Tracking Error mede o desvio-padrão da diferença entre os retornos do portfólio e os retornos do benchmark. Para um fundo que visa replicar um índice, o tracking error deverá ser tão próximo quanto possível de zero. Para fundos com gestão ativa, o Tracking Error pode ser muito maior.

#### Alfa

O Alfa mostra a capacidade e habilidade gerencial dos administradores de carteira; com o objetivo de obter retornos superiores àqueles que poderiam ser esperados, dado o nível de risco da carteira de investimentos, pela previsão bem sucedida de preços dos ativos.

Quando o desempenho da carteira de ativos está em equilíbrio com o desempenho da carteira de mercado,  $\alpha = 0$ . Quando a carteira de ativos tem um desempenho superior à carteira de mercado, obviamente  $\alpha > 0$ . Caso contrário,  $\alpha < 0$ .





RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

Produto / Fundo	Retorno (%) mês base - Junho / 2015					Taxa de adm.	% S/ PL do Fundo	% S/ carteira	Saldo em Junho / 2015	Segmento	Enquadramento Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses						
BB IRI-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	5,39%	2,71%	5,39%	10,76%	0,10%	0,12%	11,72%	8.201.110,33	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAISA BRASILEIRA IRI-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,92%	5,40%	2,71%	5,40%	10,88%	0,10%	0,30%	12,87%	9.005.977,94	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
IRAPDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,30%	8,20%	4,90%	8,20%	12,35%	0,28%	0,26%	3,13%	2.188.901,02	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	6,87%	3,69%	6,37%	13,32%	0,28%	2,70%	10,89%	13.215.298,72	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAISA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,77%	7,20%	3,92%	7,39%	11,78%	0,20%	0,04%	2,06%	1.437.937,80	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,20%	8,17%	4,85%	8,27%	10,07%	0,20%	0,12%	9,12%	6.378.538,24	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAISA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,22%	8,52%	4,68%	8,52%	15,49%	0,20%	0,79%	10,78%	7.544.796,75	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
IRAPDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,25%	8,43%	4,95%	8,43%	13,55%	0,10%	0,34%	2,12%	1.483.872,50	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"
IRAPDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,27%	4,61%	3,93%	6,62%	11,11%	0,25%	0,26%	2,50%	1.746.571,99	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,98%	7,17%	3,55%	7,37%	13,59%	0,28%	0,14%	1,87%	1.305.977,05	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	9,12%	3,93%	8,22%	15,89%	0,20%	0,17%	3,16%	2.280.255,69	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"
BB FLURO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	5,53%	2,85%	5,59%	30,99%	1,00%	0,01%	0,13%	82.833,84	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	6,06%	3,12%	6,06%	12,07%	0,20%	0,15%	15,19%	10.624.405,13	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,18%	1,88%	4,68%	1,88%	-6,43%	3,00%	0,98%	2,93%	1.631.496,10	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
CAISA BRASIL IPCA I FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,98%	8,81%	3,74%	8,81%	14,67%	0,10%	3,80%	4,04%	2.827.380,60	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso IV
<b>TOTAL</b>									<b>69.064.292,84</b>		

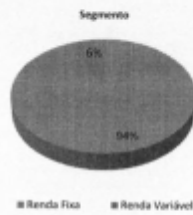


RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

ENQUADRAMENTOS - RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014 e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS (Junho / 2015)

Enquadramento na Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014			
Artigo	% PL	Límite	Total do Artigo
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	57,78%	30,00%	40.427.763,85
Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"	15,40%	30,00%	30.773.180,68
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	20,44%	30,00%	34.303.471,51
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>93,62%</b>	<b>100,00%</b>	<b>65.504.416,04</b>
Artigo 8º, Inciso III	3,19%	15,00%	1.632.496,10
Artigo 8º, Inciso IV	4,04%	5,00%	2.827.380,60
<b>Total Renda Variável</b>	<b>6,37%</b>	<b>30,00%</b>	<b>4.459.876,80</b>



Enquadramento na Política de Investimentos				
Artigo	% PL	Límite	Total do Artigo	GAP
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	57,78%	30,00%	40.427.763,85	22.540.090,71
Artigo 7º, Inciso II, Alínea "a"	15,40%	30,00%	30.773.180,68	15.714.321,81
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	20,44%	30,00%	34.303.471,51	6.685.816,34
Artigo 7º, Inciso VI		30,00%		6.996.429,28
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"		2,50%		1.399.107,32
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"		2,50%		1.749.187,52
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>93,62%</b>	<b>176,00%</b>	<b>65.504.416,04</b>	
Artigo 8º, Inciso I		10,00%		6.996.429,28
Artigo 8º, Inciso III	2,33%	15,00%	1.632.496,10	8.862.147,79
Artigo 8º, Inciso IV	4,04%	5,00%	2.827.380,60	670.834,04
Artigo 8º, Inciso V		5,00%		3.498.214,64
Artigo 8º, Inciso VI		5,00%		3.498.214,64
<b>Total Renda Variável</b>	<b>6,37%</b>	<b>46,00%</b>	<b>4.459.876,80</b>	



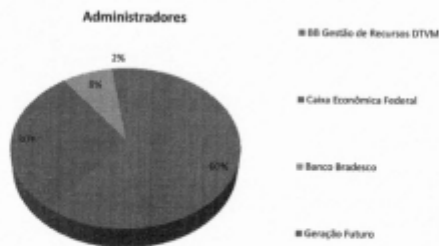
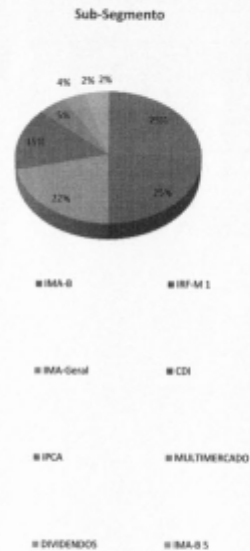
RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO E SEGMENTO (Junho / 2015)

Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Instituição	Valor	%
BB Gestão de Recursos DTVM	42.058.418,80	40,17%
Caixa Econômica Federal	28.816.032,39	29,75%
Banco Bradesco	5.417.345,43	7,74%
Geração Futuro	1.632.496,20	2,33%

Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Sub-Segmento	Valor	%
IMA-B	17.594.048,01	25,15%
IRF-M 1	17.207.008,27	24,54%
IMA-Genl	14.951.870,65	21,89%
CDI	10.717.238,77	15,82%
IPCA	3.506.232,74	5,33%
MULTIMERCADO	2.827.380,60	4,04%
DIVIDENDOS	1.632.496,20	2,33%
IMA-B 5	1.437.937,00	2,00%



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RETORNO FINANCEIRO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 1º Semestre / 2015

	Saldo em Dezembro / 2014	Aplicações em 1º Semestre / 2015	Resgate em 1º Semestre / 2015	Saldo em Junho / 2015	Retorno (\$) em 1º Semestre / 2015
<b>Ativos de Renda Fixa</b>	<b>85.171.781,34</b>	<b>21.889.287,81</b>	<b>21.086.839,24</b>	<b>85.964.232,94</b>	<b>4.249.895,41</b>
<b>IMA-GERAL EXC TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>41.000.889,84</b>	<b>21.879.818,89</b>	<b>21.080.801,81</b>	<b>41.806.416,94</b>	<b>3.982.344,32</b>
<b>IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>18.623.947,97</b>	<b>5.905,04</b>	<b>5.574.000,60</b>	<b>13.115.296,72</b>	<b>1.847.445,71</b>
<b>CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FC RENDA FIXA LP</b>	<b>18.578.008,50</b>	<b>185.980,00</b>	<b>30.955.248,40</b>	<b>8.201.110,39</b>	<b>482.860,34</b>
<b>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA</b>	<b>6.840.903,83</b>	<b>433.870,07</b>		<b>7.544.734,75</b>	<b>570.862,35</b>
<b>BB FENIL FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>8.519.687,81</b>			<b>9.005.877,94</b>	<b>486.290,01</b>
<b>BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>443.424,55</b>	<b>8.812.433,74</b>	<b>86.000,00</b>	<b>90.626.405,13</b>	<b>462.546,84</b>
<b>BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA</b>	<b>2.150.247,81</b>		<b>63.838,81</b>	<b>2.389.255,89</b>	<b>193.947,33</b>
<b>BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FC RENDA FIXA</b>	<b>2.021.858,54</b>			<b>2.188.901,81</b>	<b>187.042,44</b>
<b>BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FC RENDA FIXA</b>	<b>1.966.096,23</b>			<b>1.481.871,00</b>	<b>135.176,27</b>
<b>BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>1.838.268,92</b>			<b>1.746.571,98</b>	<b>106.301,81</b>
<b>BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>1.258.910,70</b>		<b>35.843,44</b>	<b>1.205.877,00</b>	<b>87.305,78</b>
<b>BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>		<b>6.370.056,89</b>		<b>6.878.328,34</b>	<b>7.361,78</b>
<b>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FC RENDA FIXA LP</b>		<b>1.461.864,87</b>		<b>1.467.887,88</b>	<b>4.802,60</b>
<b>BB FENIL FC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>30.011,75</b>	<b>3.889.880,25</b>	<b>2.841.100,75</b>	<b>33.859,64</b>	<b>4.512,41</b>
<b>CAIXA BRASIL FC RENDIMENTO FIXADO</b>		<b>632.716,49</b>	<b>438.870,81</b>		<b>1.618,94</b>
<b>CAIXA BRASIL IPCA I FC MULTIMERCADO CRÉDITO FINANÇADO</b>	<b>2.388.467,49</b>			<b>2.827.380,60</b>	<b>228.913,30</b>
<b>MANAGED FUND UNIVERSOP II ACOB</b>	<b>2.833.946,80</b>	<b>26.494,81</b>	<b>26.000,21</b>	<b>2.834.441,40</b>	<b>28.895,20</b>



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

11 RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 1º Semestre / 2015

	Acumulado no 1º Semestre / 2015	Jan/15	Fev/15	Mar/15	Abr/15	Mai/15	Jun/15
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	0,22%	1,71%	1,44%	1,84%	1,38%	1,37%	1,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	1,48%	1,45%	2,06%	1,42%	1,09%	1,35%
CAIXA BRASIL IPCA I FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,02%	1,61%	1,30%	1,90%	1,19%	1,20%	1,30%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,47%	3,08%	0,50%	-0,30%	2,54%	2,63%	-0,25%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,42%	3,00%	0,50%	0,00%	2,33%	2,43%	-0,22%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,20%	3,09%	0,48%	-0,10%	2,52%	2,63%	-0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	3,37%	0,55%	-0,20%	1,52%	2,08%	-0,07%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,61%	2,15%	0,46%	-0,04%	1,68%	1,94%	0,27%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	2,00%	0,49%	0,07%	1,54%	1,85%	0,12%
CAIXA BRASIL BPF-AI 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,40%	1,05%	0,72%	0,89%	0,85%	0,92%	0,91%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	0,80%	0,22%	1,02%	0,97%	1,01%	1,09%
BB IRI-AI 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,22%	0,90%	0,64%	0,84%	0,85%	0,91%	0,88%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,96%	-7,90%	4,40%	3,52%	5,80%	-2,67%	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%					1,22%	0,08%
CAIXA PRÁTICO FIC CURTO PRAZO	1,18%	0,37%	0,27%	0,47%	0,06%		
BB FLUJO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,10%	0,21%	0,10%	0,19%	0,14%	0,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%						0,12%



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

11 RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES, POR SEGMENTO, ARTIGOS DA RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.993/2014 E INSTITUIÇÕES - 1º Semestre / 2015

	3,60%
Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	0,02%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,30%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%
CAIXA BRASIL BPF-AI 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,40%
BB IRI-AI 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%
Artigo 7º, inciso II, Alínea "a"	0,39%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,40%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,42%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,07%
Artigo 7º, inciso IV, Alínea "a"	0,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%
BB FLUJO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%
Segmento de Risco	1,00%
CAIXA PRÁTICO FIC CURTO PRAZO	1,18%

	7,08%
Artigo 8º, inciso II	0,98%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,90%
Artigo 8º, inciso III	0,01%
CAIXA BRASIL IPCA I FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,01%

	0,22%
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	0,22%
Barco Bradesco	7,77%
Caixa Econômica Federal	0,39%
BB Gestão de Recursos DTVM	0,04%
Generação Futuro	0,96%



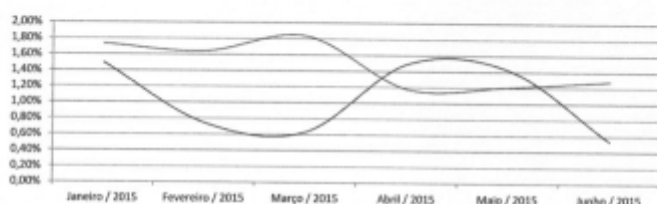


RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

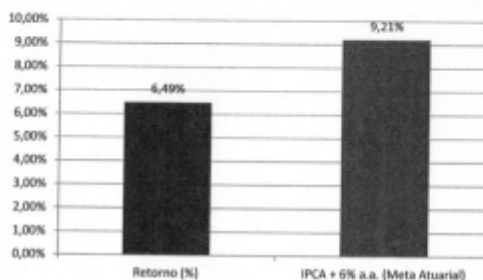
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 1º Semestre / 2015

Mês	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	% Afreq. Meta
Jan / 2015	65.371.783,74	835.061,82	694.505,50	66.287.905,60	975.567,69	1,49%	1,73%	86,20%
Fev / 2015	66.287.905,66	8.809.314,49	8.681.484,56	66.998.505,60	482.770,01	0,74%	1,64%	45,18%
Mar / 2015	66.908.505,60	2.230.511,82	2.142.395,32	67.420.668,51	423.846,41	0,63%	1,64%	34,44%
Abr / 2015	67.420.668,51	1.627.415,73	978.951,58	68.476.900,50	1.007.907,84	1,49%	1,18%	126,87%
Mai / 2015	68.476.900,50	703.585,89	605.734,73	69.551.675,23	976.928,57	1,42%	1,22%	118,03%
Jun / 2015	69.551.675,23	7.991.284,57	7.354.180,46	69.964.252,84	378.514,90	0,54%	1,28%	41,91%
<b>Acumulado</b>	<b>65.171.783,74</b>	<b>21.599.167,89</b>	<b>21.056.632,24</b>	<b>69.964.252,84</b>	<b>4.248.995,62</b>	<b>6,49%</b>	<b>9,21%</b>	<b>70,68%</b>



— IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial) — Retorno (%)



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

ANÁLISE DE RISCO - 1º Semestre / 2015

Ativo	Desvio Padrão	Tracking Error	Alfa	Retorno Máximo	Risco Mínimo	Sharpe	Var		
BB IMF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	0,50%	0,14	0,32%	01/04/15	-0,07%	09/01/15	-06,37	0,15%
CAIXA BRASIL IMF-M 3 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,46%	0,51%	0,18	0,39%	01/04/15	-0,07%	09/01/15	-15,74	0,15%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	7,04%	7,05%	1,74	1,54%	27/02/15	-1,14%	18/01/15	-0,22	2,35%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,68%	3,69%	0,84	0,75%	27/02/15	-0,65%	09/01/15	-1,40	1,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2,13%	2,12%	0,89	0,48%	27/02/15	-0,30%	20/04/15	-1,70	0,81%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,92%	6,94%	1,74	1,50%	27/02/15	-1,12%	18/01/15	-0,22	2,30%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6,42%	6,43%	1,74	1,40%	27/02/15	-1,05%	09/01/15	-0,17	2,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7,12%	7,12%	1,74	1,57%	27/02/15	-1,15%	18/01/15	-0,17	2,33%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4,12%	4,13%	0,88	0,80%	27/02/15	-0,71%	09/01/15	-1,19	1,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	0,45%	0,40	0,23%	21/01/15	-0,07%	29/01/15	6,50	0,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	-	-	-	1,08%
BB FLURO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	0,23%	0,02	0,05%	17/06/15	0,04%	15/01/15	-171,00	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	0,24%	-0,01	0,06%	14/05/15	0,04%	14/01/15	-04,82	0,01%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	39,38%	39,39%	0,08	3,25%	16/01/15	-4,12%	05/01/15	-0,05	4,97%
CAIXA BRASIL IPCA I FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	0,74%	0,73%	0,06	0,23%	04/01/15	-0,18%	11/01/15	-1,02	0,23%



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 2º Semestre / 2015

II - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RENTABILIDADE DA CARTERA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Janeiro / 2015	Saldo em Dezembro / 2014	Aplicação em Janeiro / 2015	Resgate em Janeiro / 2015	Saldo em Janeiro / 2015	Retorno (R)	Retorno (N)	IPCA + 0% s.a. (Bêta Alferes)
Ativo							
<b>TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I II RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	62.171.781,74	635.061,83	694.905,89	66.567.937,68	675.907,69	1,49%	1,70%
CADIA BRASIL IPCA I II RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	1.259.510,70			1.295.611,70	41.703,00	3,31%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA	2.021.898,58			2.084.246,07	62.306,49	3,09%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIA	1.566.696,23			1.408.799,38	41.062,75	2,66%	
CADIA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIA LP	6.540.308,83			6.796.806,45	196.403,60	2,99%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIA	1.638.398,92			1.672.541,91	35.772,99	2,19%	
<b>IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	18.635.347,87			19.008.123,48	372.775,61	2,00%	
<b>IPCA + 0% s.a. (Bêta Alferes)</b>							1,70%
CADIA BRASIL IPCA I II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.398.467,40			2.640.389,30	41.838,90	1,61%	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	2.350.247,01			2.182.138,13	31.891,12	1,49%	
CADIA BRASIL IPF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA	8.536.887,88			8.620.248,01	89.541,09	1,05%	
<b>IPF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	18.278.008,39	135.500,01	458.287,16	18.387.642,42	182.421,29	0,98%	
<b>PERFIL FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	448.424,35	338.984,05		791.810,08	6.899,48	0,85%	
CADIA PRÁTICO FIC CURTO PRAZO		40.834,04		40.788,77	140,73	0,37%	
<b>FUTURO FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	30.101,39	140.300,49	109.667,49	60.734,39	377,89	0,30%	
<b>GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FIC AÇÕES</b>	1.572.859,30	26.850,85	28.830,85	1.448.079,30	-127.040,00	-7,96%	



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

II - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RENTABILIDADE DA CARTERA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Fevereiro / 2015	Saldo em Janeiro / 2015	Aplicação em Fevereiro / 2015	Resgate em Fevereiro / 2015	Saldo em Fevereiro / 2015	Retorno (R)	Retorno (N)	IPCA + 0% s.a. (Bêta Alferes)
Ativo							
<b>GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FIC AÇÕES</b>	1.441.018,30			1.509.422,44	64.403,94	4,48%	1,64%
<b>IPCA + 0% s.a. (Bêta Alferes)</b>							1,64%
<b>TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	2.182.138,13		83.898,40	2.149.797,32	31.288,04	1,43%	
CADIA BRASIL IPCA I II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.640.389,30			2.674.560,60	34.277,40	1,30%	
CADIA BRASIL IPF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA	8.620.248,01			8.681.799,86	61.858,85	0,72%	
<b>IPF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	18.387.642,42		8.334.061,14	10.089.537,29	114.896,01	0,64%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIA	1.408.799,38			1.417.047,38	8.258,40	0,59%	
CADIA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIA LP	6.796.806,45			6.776.488,32	39.482,79	0,59%	
<b>IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	19.008.123,48			19.101.790,29	93.526,81	0,49%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA	2.084.246,07			2.084.288,08	10.042,90	0,48%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIA	1.673.541,91			1.681.157,77	7.615,86	0,46%	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I II RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	1.259.510,70		53.843,44	1.264.252,89	4.482,89	0,36%	
CADIA PRÁTICO FIC CURTO PRAZO	40.788,77	40.834,04		81.608,95	218,14	0,27%	
<b>FUTURO FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	60.734,39	494.320,78	396.741,33	272.293,84	1.128,71	0,21%	
<b>PERFIL FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	791.810,08	8.304.447,49	10.009,00	9.104.811,21	19.055,44	0,21%	



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 3º Semestre / 2015

II - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RENTABILIDADE DA CARTERA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Março / 2015	Saldo em Fevereiro / 2015	Aplicação em Março / 2015	Resgate em Março / 2015	Saldo em Março / 2015	Retorno (R)	Retorno (N)	IPCA + 0% s.a. (Bêta Alferes)
Ativo							
<b>GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FIC AÇÕES</b>	1.509.422,44			1.548.138,41	39.116,97	2,62%	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	2.149.797,32			2.134.136,99	44.239,47	2,08%	
CADIA BRASIL IPCA I II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.674.560,60			2.725.498,00	50.937,40	1,90%	
<b>IPCA + 0% s.a. (Bêta Alferes)</b>							1,90%
<b>PERFIL FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	9.104.811,21	2.189.000,00		11.377.122,74	109.309,53	1,01%	
CADIA BRASIL IPF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA	8.681.799,86			8.768.036,91	77.540,05	0,89%	
<b>IPF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	10.089.537,29		601.000,00	9.579.420,13	84.682,84	0,84%	
CADIA PRÁTICO FIC CURTO PRAZO	81.608,95	27.179,82		809.807,11	538,54	0,47%	
<b>FUTURO FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	272.293,84	1.034.338,10	1.361.195,21	41.176,90	1.828,80	0,10%	
<b>IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	19.101.790,29		374.000,00	18.842.000,58	14.290,27	0,07%	
CADIA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIA LP	6.776.488,32			6.790.470,46	4.087,24	0,06%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIA	1.681.157,77			1.686.822,06	4.664,29	0,04%	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I II RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO</b>	1.264.252,89			1.161.148,83	-3.384,46	-0,25%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA	2.084.246,07			2.115.779,82	5.062,54	0,24%	
BRADECO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA	2.084.288,08			2.086.888,99	-7.389,07	-0,36%	





RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RENTABILIDADE DA CARTERA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Abril / 2015	Sólido em Março / 2015	Aplicações em Abril / 2015	Resgates em Abril / 2015	Sólido em Abril / 2015	Retorno (R)	Retorno (N)	IPC + 0% a.a. (Índice Atuarial)
<b>Ativos</b>	<b>87.405.086,31</b>	<b>1.027.416,73</b>	<b>876.391,58</b>	<b>86.476.089,50</b>	<b>1.007.307,84</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,18%</b>
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.568.539,41			1.608.461,39	90.922,58	5,80%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.411.879,82			1.447.778,34	35.798,52	2,54%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.086.686,99			1.139.190,85	52.493,86	4,82%	
CASA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	6.790.470,46	493.870,07		7.382.279,95	591.809,42	8,70%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.680.522,06			1.708.781,30	28.259,24	1,68%	
IB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.842.080,56			19.132.956,21	2.290.875,65	13,64%	
IB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.201.548,43			1.200.287,87	-1.260,56	-0,10%	
IB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.194.100,09			2.225.397,33	31.297,24	1,42%	
CASA BRASIL IPCA I FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.725.488,00			2.707.958,30	-17.529,70	-0,64%	
<b>IPC + 0% a.a. (Índice Atuarial)</b>							<b>1,18%</b>
IB PERFL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.877.122,74		25.000,00	10.452.007,26	-425.115,48	-3,91%	
IB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.578.420,13		238.000,00	9.417.388,10	-161.032,03	-1,67%	
CASA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.768.839,81			6.849.241,69	80.401,88	1,19%	
IB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	41.178,00	209.270,83	281.881,31	36.876,52	-44.301,48	-1,08%	
CASA PRÁTICO FIC CURTO PRAZO	108.327,11	334.274,73	493.870,07	348,33	-241.248,81	-22,27%	



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RENTABILIDADE DA CARTERA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Maio / 2015	Sólido em Abril / 2015	Aplicações em Maio / 2015	Resgates em Maio / 2015	Sólido em Maio / 2015	Retorno (R)	Retorno (N)	IPC + 0% a.a. (Índice Atuarial)
<b>Ativos</b>	<b>88.478.006,10</b>	<b>789.580,89</b>	<b>908.794,73</b>	<b>88.358.792,26</b>	<b>878.806,17</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,21%</b>
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.139.190,85			2.195.558,17	56.367,32	2,64%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.447.778,34			1.485.809,74	38.031,40	2,63%	
CASA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	7.382.279,95			7.581.400,00	199.120,05	2,69%	
IB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.190.287,87			1.106.994,83	-83.293,04	-6,96%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.708.781,30			1.741.870,31	33.089,01	1,94%	
IB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.132.956,21	5.905,04		16.492.123,92	359.167,71	2,23%	
CASA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		404.871,35		405.596,79	725,44	0,18%	
<b>IPC + 0% a.a. (Índice Atuarial)</b>							<b>1,21%</b>
CASA BRASIL IPCA I FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.707.958,30			2.791.170,00	83.211,70	3,07%	
IB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.225.397,33			2.249.715,53	24.318,20	1,09%	
IB PERFL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.452.007,26		30.000,00	10.530.853,41	78.846,15	0,75%	
CASA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.849.241,69			6.994.940,80	145.699,11	2,13%	
IB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.417.188,10		258.500,00	9.244.205,38	-172.982,72	-1,84%	
IB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29.272,47	209.009,55	317.104,73	3.896,34	-25.376,13	-0,87%	
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.608.461,39			1.631.898,32	23.436,93	1,46%	



RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO, DESEMPENHO, RENTABILIDADE E RISCOS - 1º Semestre / 2015

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES

RENTABILIDADE DA CARTERA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Junho / 2015	Sólido em Maio / 2015	Aplicações em Junho / 2015	Resgates em Junho / 2015	Sólido em Junho / 2015	Retorno (R)	Retorno (N)	IPC + 0% a.a. (Índice Atuarial)
<b>Ativos</b>	<b>89.381.075,33</b>	<b>7.095.288,17</b>	<b>7.564.186,46</b>	<b>88.904.289,84</b>	<b>878.514,90</b>	<b>0,98%</b>	<b>1,39%</b>
IB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.249.715,53			2.160.255,69	-89.459,84	-3,98%	
CASA BRASIL IPCA I FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.791.170,00			2.827.880,00	36.710,00	1,30%	
<b>IPC + 0% a.a. (Índice Atuarial)</b>							<b>1,39%</b>
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.611.898,32			1.632.496,28	20.597,96	1,28%	
IB PERFL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.530.853,41		21.000,00	10.624.406,17	93.552,76	0,89%	
CASA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.994.940,80			7.005.977,34	11.036,54	0,16%	
IB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.244.205,38		1.134.500,00	8.201.110,33	-1.043.095,05	-11,29%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.741.870,31			1.740.571,83	-1.298,48	-0,07%	
IB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.376.538,14	6.376.538,14		6.376.538,14	0,00%	0,00%	
IB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.492.123,92		6.300.000,00	10.192.123,92	-6.300.000,00	-38,26%	
CASA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	405.596,79	1.027.173,62		1.432.770,41	1.027.173,62	253,37%	
IB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.896,34	105.538,06	308.889,46	92.858,94	88.962,60	2,28%	
IB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.106.994,83			1.106.977,05	-17,78	-0,00%	
CASA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	7.582.279,95			7.584.756,25	2.476,30	0,03%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.485.809,74			1.481.872,50	-3.937,24	-0,26%	
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.195.558,17			2.188.982,02	-6.576,15	-0,30%	



11 - INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

Cenário Global

O primeiro semestre de 2015 foi marcado pela instabilidade, tanto no cenário interno quanto no cenário externo.

No lado doméstico, a crise política entre o Legislativo e o Executivo dificultou a aprovação das medidas de ajuste fiscal para que o governo pudesse transformar a meta de superávit primário, da ordem de 1,2% do Produto Interno Bruto - PIB, fixada em R\$ 66,3 bilhões, em realidade. Nas duas Casas do Congresso, o apoio da base aliada não foi suficiente e as medidas propostas pelo governo tiveram, em sua maioria, seu texto alterado.

A Medida Provisória 664, que endurece direitos trabalhistas como seguro-desemprego, abono salarial e seguro defeso, teve o texto sancionado pela presidente Dilma com dois vetos. A presidente manteve a mudança feita na MP pela Câmara dos Deputados que reduziu de 18 para 12 meses de trabalho o período de carência para o primeiro pedido de seguro-desemprego, e de 12 para 9 na segunda requisição do auxílio.

A Medida Provisória 664, que restringe acesso à pensão por morte e auxílio-doença, teve seu texto alterado pela Câmara ao acrescentar alternativa ao fator previdenciário. No texto, aprovado pelo Senado, incluiu a fórmula 85/95 em substituição ao atual fator. A presidente sancionou o texto com veto à fórmula. Em seu lugar, o governo editou a MP 676, que mantém a fórmula 85/95, aprovada pelos parlamentares, mas a torna progressiva a partir de 2017.

A Medida Provisória 668, que eleva os tributos sobre produtos importados, incluindo cerveja, produtos farmacêuticos e cosméticos, teve seu texto aprovado pelo Senado, mesmo a contragosto da base aliada, diante da exiguidade de tempo. O problema é que o texto aprovado pela Câmara dos Deputados foi completamente desfigurado do texto original enviado pelo Executivo, com a inclusão de mais de 20 temas, dentre eles a autorização para que o Legislativo possa fazer parcerias público-privadas. A presidente sancionou o texto com vetos, porém foi mantida a emenda que permita a realização das parcerias, que viabiliza a construção de mais prédios no complexo da Câmara para alugar, além de gabinetes de parlamentares, uma espécie de "shopping" com lojas, restaurantes e um estacionamento subterrâneo. A manutenção da emenda fez parte de um acordo com a base aliada para garantir a aprovação do projeto de lei que revê a política de desoneração a 56 setores da economia.

A Polícia Federal manteve o protagonismo no cenário político, com a continuidade da operação Lava-Jato. Em março, a lista elaborada pelo procurador-geral da República, Rodrigo Janot, com os nomes de 47 políticos supostamente envolvidos em desvios na Petrobras foi divulgada pelo ministro do Supremo Tribunal Federal (STF) Teori Zavascki. No mesmo dia, foram abertos 28 inquéritos para investigar os acusados, 37 deles suspeitos de formação de quadrilha. Entre os nomes da lista estão o presidente do Congresso Nacional, senador Renan Calheiros (PMDB-AL); o presidente da Câmara dos Deputados, Eduardo Cunha (PMDB-RJ); o senador Fernando Collor de Melo (PTB-AL), ex-presidente da República; e o senador Antônio Anastasia (PSDB-MG), ex-governador de Minas Gerais. O Partido Progressista (PP) é o maior alvo de inquéritos, 32 no total. O senador Aécio Neves (PSDB-MG) chegou a ser incluído na lista, mas teve seu inquérito arquivado devido à fragilidade de provas contra ele. No dia seguinte à divulgação dos nomes, o ministro da Justiça, José Eduardo Cardozo, concedeu entrevista coletiva na qual defendeu a presidente Dilma Rousseff, afirmando que ela não foi incluída na lista por não haver provas para isso e afirmou por diversas vezes que o governo federal não interferiu de nenhuma forma na investigação, ressaltando a independência das instituições no País em relação à presidência da República.

No desenvolver das investigações, após a detenção de quase 20 empreiteiros, o juiz federal Sérgio Moro finalmente atingiu as maiores empreiteiras ao decretar a prisão preventiva de Marcelo Odebrecht e Otávio Marques Azevedo, respectivamente presidentes da Odebrecht e Andrade Gutierrez, a pode ter aproximado as investigações ao alto escalão político.

No campo da economia, as dificuldades enfrentadas pela autoridade monetária em manter a inflação próximo da meta desestabilizaram os mercados. Nem os sucessivos aumentos da taxa básica de juros - SELIC - nas reuniões do COPOM, foram suficientes para acalmar os mercados. A SELIC terminou o ano de 2014 em 11,75%, e atingiu 13,75% na reunião de junho, com expectativa de novos aumentos no segundo semestre. O mercado aposta que a SELIC encerre o ano entre 14,50% e 15,00%.

O grande vilão da inflação no semestre foi o reajuste dos preços administrados, tais como o da energia elétrica (em meio ao uso da bandeira tarifária), repassando ao consumidor os custos mais altos de geração devido à falta de chuvas, e à entrada em vigor de revisões tarifárias extraordinárias que acumulou alta de 42,03%. Em segundo lugar ficou a alimentação, com alta acumulada de 7,13%. Assim, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA acumulou alta de 6,17% no ano, o maior valor para o período desde 2003.

Com isso, o Índice de Confiança do Consumidor - ICC - medido pela FGV atingiu o segundo menor nível da série histórica, iniciada em 2005, ao recuar 1,4% em junho e atingir 83,9 pontos, o que dificulta a recuperação da economia. A inadimplência, tanto das empresas quanto dos cidadãos, segue acelerando. O Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro encolheu 1,1% nos três meses até maio em relação ao trimestre até fevereiro, na série com ajuste sazonal, conforme estimativas do Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas (Ibre/FGV), por meio do Monitor do PIB. Em 12 meses até maio, a renda gerada pela economia já recua 1,2%.

No cenário externo, temos que a economia norte-americana se recupera num ritmo mais lento do que o esperado. Apesar de ter registrado contração no primeiro trimestre do ano, porém numa amplitude menor que a esperada, uma vez que enfrentou clima desfavorável, dólar forte, cortes de gastos no setor de energia e paralisações nos portos da Costa Oeste do país. O Federal Reserve - FED - manteve durante o semestre o juro inalterado, próximo de zero, ao avaliar que a economia norte-americana ainda está em expansão moderada. E tem enfatizado que a política monetária somente mudará quando forem registrados novos progressos no mercado de trabalho, e quando a inflação anual mostrar possibilidades de alcançar números próximos a 2%.

Na zona do euro, a fragilidade foi posta à prova no desenvolver da crise grega. Após diversas tentativas de acordo, a Grécia finalmente se rendeu às imposições dos credores e aceitou as rígidas condições para um novo pacote de ajuda financeira - o terceiro em cinco anos. De acordo com o documento, o programa de financiamento grego ficará entre € 82 e 86 bilhões. Em grave crise, a Grécia tem dívidas superiores a 150% de seu Produto Interno Bruto (PIB), que é a soma de tudo o que é produzido no país. A questão não está resolvida, visto que o Parlamento grego precisa aprovar o acordo.

A instabilidade política, e incertezas quanto à execução do ajuste fiscal e o cenário externo formaram uma combinação explosiva que catapultou o dólar frente ao real. No ano, a divisa norte-americana já acumula uma valorização de 16,81%, com uma volatilidade que dificulta a análise de investidores e economistas quanto aos rumos que o mercado de câmbio tomará. O país passa por um momento impponderável, no qual não se consegue mensurar qual o teto para a moeda norte-americana. Não é só um problema econômico que afeta a divisa, há um problema de confiança institucional que tem afetado o câmbio.

Isso demonstra como foi difícil ganhar dinheiro com investimentos no período. Com a inflação tão alta,



12 - INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

quase todos os investimentos obtiveram ganho real físico.

Na renda fixa, o IRF-M, que mede a rentabilidade dos títulos públicos com juros pré-fixados, obteve uma rentabilidade acumulada de 5,18% no ano. A rentabilidade dos títulos públicos indexados à inflação (NTN-R) de curto prazo (até 5 anos), medidos pelo IMA-85, acumularam uma alta de 7,46% no ano. Já os de longo prazo, medidos pelo IMA-85+, tiveram um rendimento de 3,93% no ano. O IMA-Geral, que mede o desempenho de todos os títulos públicos que compõem o Índice de Mercado Anômalo - IMA -, ponderado pelo volume negociado, rendeu 6,49% no ano.

Na renda variável, o Ibovespa rendeu 6,15% no período. Os índices que medem o desempenho de determinados setores da economia tiveram um retorno melhor. O que mede o desempenho das empresas voltadas ao consumo (ICM) valorizou 6,51%, enquanto o índice que mede o desempenho das empresas voltadas para o setor financeiro (IFNC) rendeu 8,66%. Nos índices que medem o desempenho de determinados segmentos de Ibovespa, destaque negativo para os índices DIV (empresas pagadoras de dividendos) que desvalorizou -4,83%, e o SMIL (empresas de média capitalização), que recuou -6,80%.

Crédito & Mercado - Gestor de Valores Mobiliários Ltda.

O presente relatório foi elaborado pela Crédito & Mercado Gestora de Valores Mobiliários para o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE PATY DO ALFERES, não podendo ser reproduzido ou distribuído por outa e qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização.

As informações contidas neste relatório são consideradas verdadeiras no dia em que foi apresentado. Entretanto, não representam por parte do Crédito & Mercado garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas. As opiniões contidas são fundamentadas em julgamento e estimativas e, portanto, sujeitas à alteração.

Fundo de Investimento não constitui uma garantia do Administrador do Fundo, Gestor do contrato, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investir é necessário a leitura do prospecto e regulamento do fundo de investimentos.