

Município de Sarandi - RS

**Relatório das Aplicações Financeiras do
Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores**

II Trimestre de 2016 e

I Semestre de 2016

Adriano Kaufmann – Gestor do FAPS

1. Apresentação

Um Fundo de Pensão é uma fundação ou uma sociedade civil que gere o patrimônio de contribuições de participantes com o objetivo de proporcionar rendas ou pecúlios. Em Sarandi este patrimônio é constituído a partir do recolhimento mensal de 11% dos servidores, 12,9% da parte patronal e 45% (em 2016) de passivo atuarial também da parte patronal. Além destas duas formas de formação do patrimônio (servidores e município) há uma terceira que é através de aplicação dos recursos em fundos de investimentos. Daí a importância de escolher os melhores investimentos para que o FAPS busque uma rentabilidade que proporcione a sua sobrevivência no longo prazo. Para isto, anualmente o FAPS busca atingir a Meta Atuarial estipulada na Política de Investimento, a qual equivale ao IPCA + 6% a.a.

A seguir é apresentado um quadro com os dados do último Relatório Focus do Banco Central de 08 de julho para o ano de 2016:

| Indicador | Valor |
|--------------------------------------|-------|
| IPCA (%) | 7,26 |
| IGP DI (%) | 9,20 |
| IGP-M (%) | 9,23 |
| Câmbio fim do período (R\$/US\$) | 3,40 |
| Câmbio Médio do período (R\$/US\$) | 3,47 |
| Meta Taxa Selic Fim do período % a.a | 13,25 |
| Meta Taxa Selic-média período % a.a | 14,06 |
| PIB (%) | -3,30 |
| Produção Industrial (% crescimento) | -5,80 |
| Balança Comercial (US\$ Bi) | 50,44 |

De acordo com o quadro anterior, a previsão da meta atuarial (IPCA+6%) para 2016 é de **13,26%**. Desde o início do ano o gestor do FAPS tomou como base de parâmetro uma meta atuarial de 14% em virtude das variações que os relatórios do BC vinham apresentando.

Os fundos de investimento e as instituições financeiras proporcionam aos seus investidores uma variedade de produtos a serem analisados. Assim, a gestão dos ativos é fundamental para a melhor correlação risco e retorno. Diante da grande variedade de opção de fundos de investimentos que o mercado oferece é fundamental analisar os seus desempenhos considerando essas variáveis. Em se tratando de fundos de pensão, os quais necessitam cumprir suas metas atuariais é interessante analisar a política desenvolvida até então e encontrar as melhores opções para o futuro do RPPS, observando a legislação vigente para esse tipo de previdência.

O investidor ao escolher um fundo de investimento sabe que incorre alguns riscos que pode ser de mercado, de crédito e de liquidez. Qualquer decisão requer a análise de vários fatores, principalmente aqueles ligados à economia interna e externa e também à política. Em 2016 o cenário político continua influenciando de forma intensa o mercado. Assim torna a diversificação da carteira de ativos e o conservadorismo dos investimentos essenciais para minimizar a influência desses fatores.

2. Retrospectiva do trimestre

No segundo trimestre de 2016, houve apenas uma reunião para deliberar assuntos do FAPS conforme a seguir:

Em 08 de abril reuniram-se no gabinete do prefeito municipal os membros do Conselho do COADFAPS, o Gestor do FAPS e o Comitê de Investimentos para avaliar os resultados obtidos no primeiro trimestre de 2016. Na oportunidade, foram destacados os seguintes assuntos:



Índices

| mês | dia | ano | > |
|---------------|-----|-----------|---|
| IDkA Pré 3M | | 6,7854 % | |
| IDkA Pré 1A | | 8,7963 % | |
| IDkA Pré 2A | | 14,2015 % | |
| IDkA Pré 3A | | 19,7973 % | |
| IDkA Pré 5A | | 30,0690 % | |
| IDkA IPCA 2A | | 8,5787 % | |
| IDkA IPCA 3A | | 9,9408 % | |
| IDkA IPCA 5A | | 12,9343 % | |
| IDkA IPCA 10A | | 21,3759 % | |
| IDkA IPCA 15A | | 29,5536 % | |
| IDkA IPCA 20A | | 37,7036 % | |





Índices

mês

dia

ano



IMA

Índices de Mercado ANBIMA

| | |
|----------------|-----------|
| IRF-M 1 | 7,4201 % |
| IRF-M 1+ | 19,5772 % |
| IRF-M TOTAL | 14,3645 % |
| IMA-C TOTAL | 17,9419 % |
| IMA-B 5 | 8,8357 % |
| IMA-B 5+ | 20,8209 % |
| IMA-B TOTAL | 16,1458 % |
| IMA-S TOTAL | 6,6289 % |
| IMA-GERAL ex-C | 12,6607 % |
| IMA-GERAL | 12,8665 % |

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Janeiro | 1,0549 | 0,9293 | 0,8397 | 0,5866 | 0,8853 | 0,8606 | 0,6582 |
| Fevereiro | 1,0014 | 0,8185 | 0,7826 | 0,4815 | 0,7415 | 0,8424 | 0,5925 |
| Março | 1,1605 | 1,0361 | 0,7599 | 0,5377 | 0,8083 | 0,9188 | 0,7569 |
| Abril | 1,0544 | 0,9482 | 0,8154 | 0,6008 | 0,6999 | 0,8388 | 0,6639 |
| Mai | 1,1074 | 0,9838 | 0,8582 | 0,5848 | 0,7324 | 0,9852 | 0,7500 |
| Junho | 1,1605 | 1,0658 | 0,8174 | 0,5919 | 0,6385 | 0,9526 | 0,7908 |
| Julho | - | 1,1773 | 0,9404 | 0,7087 | 0,6754 | 0,9665 | 0,8592 |
| Agosto | - | 1,1074 | 0,8595 | 0,6957 | 0,6865 | 1,0723 | 0,8863 |
| Setembro | - | 1,1074 | 0,9005 | 0,6991 | 0,5371 | 0,9397 | 0,8445 |
| Outubro | - | 1,1077 | 0,9448 | 0,8033 | 0,6072 | 0,8807 | 0,8056 |
| Novembro | - | 1,0551 | 0,8378 | 0,7105 | 0,5444 | 0,8586 | 0,8056 |
| Dezembro | - | 1,1613 | 0,9558 | 0,7803 | 0,5342 | 0,9046 | 0,9271 |
| ACUMULADO | 6,7198 | 13,2386 | 10,8134 | 8,0638 | 8,3969 | 11,5945 | 9,7503 |

No segundo trimestre, o fundo mais volátil continuou sendo **Caixa Brasil IMA B Títulos Públicos** e **Banco Brasil IMA B TPF FI**. Com forte influência do cenário político, o índice IMA B, vem apresentando bons ganhos, superior, inclusive, aos demais índices. Porém em maio apresentou rentabilidade negativa de - 0,13% e - 0,12, respectivamente. Estes dois fundos somados possuem 5,38% do nosso patrimônio em virtude de uma estratégia de menor risco. A rentabilidade de ambos no trimestre correspondeu a 5,7% e o acumulado no ano é de 15,96%. O índice IMA B fechou o semestre em 16,15%.

O fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2 A RF LP apresentou uma rentabilidade no trimestre de 3,33%. No semestre o acumulado é de 8,42%. Esse fundo contém 20% do patrimônio do FAPS. O índice IDKA IPCA 2A fechou o semestre em 8,58%.

25,9% dos recursos do FAPS estão aplicados no índice IRF M1. Trata-se dos fundos **Caixa Brasil IRFM 1 TP RF** (21,43%) e do **Banrisul Foco IRFM 1 FI RF** (4,47%). Ambos apresentam rentabilidades praticamente idênticas, pois, tem o mesmo indicador de desempenho. No segundo trimestre, a rentabilidade foi de 3,25% no fundo da Caixa e 3,19% no fundo do Banrisul. No ano, 7,38% e 7,30%, respectivamente. O índice IRF M1 fechou o semestre em 7,42%.

Os fundos, **Banrisul Absoluto FI RF** com rentabilidade de 3,31% no trimestre e 6,58% no semestre e o fundo **BB Previdenciário Perfil FIC** com rentabilidade de 3,22% no trimestre e 6,49% no semestre, tem como índice de referência o CDI. O índice CDI fechou o semestre em 6,72%. Ambos tendem a alcançar os objetivos propostos ao longo do período de 2016, já que o CDI oferece rentabilidade similar à Selic e assim, alcançaria a meta atuarial, visto que a Selic média deverá ser de 14,06% enquanto que a meta atuarial trabalhada pelo gestor do fundo para 2016 é de 14%. Além disso, são fundos com menor risco e menos voláteis se comparado aos demais. O total de recursos que os dois fundos possuem do patrimônio do FAPS é de 13,52%.

Uma das conquistas diante de tantas indefinições econômicas e políticas ocorridas entre 2015 e 2016 foram as aplicações de recursos em fundos que tem como objetivo render o IPCA + 6% e até IPCA + 7,5%. Em junho de 2016, 34,22% dos recursos aplicados estavam em fundos deste tipo. Tratam-se dos fundos **Caixa Brasil 2016 IV TP RF** (rentabilidade no trimestre de 3,53% e no semestre de 4,16%); **Caixa Brasil 2016 VI TP RF** (3,54% no trimestre e 4,01% no semestre) que se encerram em 16 de agosto deste ano, respectivamente, e dos fundos com carência até 2024 que são: **Caixa Brasil 2024 II TP RF** (3,30% no trimestre e 4,79% no semestre); **Caixa Brasil 2024 IV TP RF** (5,33% no trimestre e 11,71% no semestre) e **BB Previdenciário RF TP X** (4,42% no trimestre e 13,27% no semestre).

Em abril, o fundo com maior rentabilidade foi o fundo CAIXA BRASIL IMA B TP RF com rentabilidade de 3,93%, seguido pelo BB PREVIDENCIÁRIO IMA B TPF FI, com rentabilidade de 3,90%. O valor de rendimentos auferidos em abril foi de R\$ 363.136,12, equivalendo à 1,59% da meta atuarial suposta (14%), acumulando 6,20% da meta.

Em maio, os fundos com maior rentabilidade foram os fundos CAIXA BRASIL 2016 IV e CAIXA BRASIL 2016 VI com 1,45% de valorização, seguido do CAIXA BRASIL 2024 II, com rentabilidade de 1,24%. Em maio, dois fundos apresentaram resultado negativo, o CAIXA BRASIL IMA B TP RF com rentabilidade de -0,13%, seguido pelo BB PREVIDENCIÁRIO IMA B TPF FI, com rentabilidade de -0,12%. O valor de rendimentos auferidos em maio foi de R\$ 214.098,07, equivalendo à 0,96% da meta atuarial suposta (14%), acumulando 7,16% da referida meta. Em abril, completou-se sete meses sem que um fundo tenha apresentado resultado negativo no mês. Já em maio, os fundos com “IMA B” em seu nome apresentaram rentabilidade negativa, devido às incertezas que assolavam o mercado.

Em junho, os fundos com maior rentabilidade foram os fundos CAIXA BRASIL IMA B TP RF com rentabilidade de 1,92%, seguido pelo BB PREVIDENCIÁRIO IMA B TPF FI, com rentabilidade de 1,90%. O valor de rendimentos auferidos em junho foi de R\$ 250.187,83, equivalendo à 1,12% da meta atuarial suposta (14%), acumulando 8,28% da referida meta.

JANEIRO

| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % Patrimônio | ÍNDICE |
|------------------------|--------------|---------------|------------|--------|---------------|--------------|--------|
| CAIXA | | 14.596.063,11 | 263.900,05 | | 14.859.958,42 | 68,48% | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 550.215,11 | 9.794,61 | 1,780% | 560.009,72 | 2,58% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.191.450,00 | 17.846,00 | 1,498% | 1.209.297,92 | 5,57% | IMA |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 8.193.120,34 | 109.629,17 | 1,624% | 5.302.749,51 | 24,44% | IRFM 1 |
| CAIXA BRASIL 2016 IV | 7º, I, b | 1.043.724,00 | 16.404,00 | 1,572% | 1.060.131,34 | 4,89% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2016 VI | 7º, I, b | 2.099.618,00 | 32.974,00 | 1,570% | 2.132.582,00 | 9,83% | IMA |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 1.517.935,66 | 77.252,27 | 2,870% | 4.595.187,93 | 21,18% | IDKA |
| | | | | | | | |
| BANRISUL | | 3.424.687,21 | 41.374,86 | | 3.466.062,07 | 15,97% | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 1.009.386,92 | 16.253,54 | 1,610% | 1.025.640,46 | 4,73% | IRFM 1 |
| BANRISUL ABSOLUTO | 7º, IV | 2.415.300,29 | 25.121,32 | 1,040% | 2.440.421,61 | 11,25% | CDI |
| | | | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 3.301.408,64 | 70.789,85 | | 3.372.198,49 | 15,54% | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 2.644.810,43 | 63.872,50 | 2,410% | 2.708.682,93 | 12,48% | IMA |
| BB PREV PERFIL FIC | 7º, IV | 656.598,21 | 6.917,35 | 1,053% | 663.515,56 | 3,06% | CDI |
| | | | | | | | |
| SOMA | | 21.322.158,96 | 376.064,76 | 0,000% | 21.698.218,98 | | |

| | | |
|--------------|--------------------------|--|
| 1,764 | 14% | |
| META NO MÊS | META IMAG. IPCA(8%) + 6% | |

FEVEREIRO

| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % Patrimônio | ÍNDICE |
|------------------------|--------------|----------------------|-------------------|----------|----------------------|--------------|--------|
| CAIXA | | 14.859.958,42 | 186.417,07 | | 15.046.379,79 | 67,70% | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 560.009,72 | 12.685,98 | 2,26% | 572.695,70 | 2,58% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.209.297,92 | 19.726,16 | 1,63% | 1.194.499,00 | 5,37% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | - | 2.523,09 | 3,72% | 302.523,09 | 1,36% | IMA |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 5.302.749,51 | 57.923,66 | 1,10% | 5.187.450,53 | 23,34% | IRFM 1 |
| CAIXA BRASIL 2016 IV | 7º, I, b | 1.060.131,34 | 10.137,68 | 0,96% | 1.040.572,00 | 4,68% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2016 VI | 7º, I, b | 2.132.582,00 | 20.374,52 | 0,96% | 2.090.406,00 | 9,41% | IMA |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.595.187,93 | 63.045,98 | 1,37% | 4.658.233,47 | 20,96% | IDKA |
| | | - | | | | | |
| BANRISUL | | 3.466.062,07 | 34.839,95 | | 3.500.902,02 | 15,75% | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 1.025.640,46 | 11.015,77 | 1,07% | 1.036.656,23 | 4,66% | IRFM 1 |
| BANRISUL ABSOLUTO | 7º, IV | 2.440.421,61 | 23.824,18 | 0,97% | 2.464.245,79 | 11,09% | CDI |
| | | - | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 3.372.198,49 | 93.910,37 | | 3.676.738,24 | 16,54% | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 2.919.312,31 | 87.428,13 | 3,06% | 3.006.740,44 | 13,53% | IMA |
| BB PREV PERFIL FIC | 7º, IV | 663.515,56 | 6.482,24 | 0,97% | 669.997,80 | 3,01% | CDI |
| | | | | | | | |
| SOMA | | 21.698.218,98 | 315.167,39 | - | 22.224.020,05 | | |

| | | |
|--------------|--------------------------|--|
| 1,453 | 14% | |
| META NO MÊS | META IMAG. IPCA(8%) + 6% | |

MARÇO

| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % Patrimônio | ÍNDICE |
|------------------------|--------------|---------------|------------|--------|---------------|--------------|--------|
| CAIXA | | 15.046.379,79 | 177.493,27 | | 15.223.873,06 | 66,98% | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 572.695,70 | 30.432,51 | 5,31% | 603.128,21 | 2,65% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.194.499,00 | 14.116,00 | 1,18% | 1.208.615,00 | 5,32% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 302.523,09 | 12.252,47 | 4,05% | 314.775,56 | 1,38% | IMA |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 5.187.450,53 | 63.564,85 | 1,22% | 5.251.015,38 | 23,10% | IRFM 1 |
| CAIXA BRASIL 2016 IV | 7º, I, b | 1.040.572,00 | 9.431,00 | 0,91% | 1.050.003,00 | 4,62% | IMA |
| CAIXA BRASIL 2016 VI | 7º, I, b | 2.090.406,00 | 18.938,00 | 0,91% | 2.109.344,00 | 9,28% | IMA |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.658.233,47 | 28.758,44 | 0,62% | 4.686.991,91 | 20,62% | IDKA |
| | | - | | | | | |
| BANRISUL | | 3.500.902,02 | 40.604,41 | | 3.541.506,43 | 15,58% | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 1.036.656,23 | 12.910,44 | 1,24% | 1.049.566,67 | 4,62% | IRFM 1 |
| BANRISUL ABSOLUTO | 7º, IV | 2.464.245,79 | 27.693,97 | 1,12% | 2.491.939,76 | 10,96% | CDI |
| | | - | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 3.871.817,24 | 93.241,14 | | 3.965.058,38 | 17,44% | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.201.819,44 | 85.788,23 | 2,77% | 3.287.607,67 | 14,46% | IMA |
| BB PREV PERFIL FIC | 7º, IV | 669.997,80 | 7.452,91 | 1,11% | 677.450,71 | 2,98% | CDI |
| | | | | | | | |
| SOMA | | 22.419.099,05 | 311.338,82 | - | 22.730.437,87 | | |

| | | |
|--------------|--------------------------|--|
| 1,389 | 14% | |
| META NO MÊS | META IMAG. IPCA(8%) + 6% | |

ABRIL

| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO |
|------------------------|--------------|----------------------|-------------------|----------|-------------------------------|------------|
| CAIXA | | 15.223.873,06 | 202.940,76 | | 15.379.813,82 | 65,55% |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 603.128,21 | 23.714,58 | 3,93% | 626.842,79 | 2,67% |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.208.615,00 | 11.035,00 | 0,91% | 1.219.650,00 | 5,20% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 314.775,56 | 12.538,84 | 3,98% | 327.314,40 | 1,39% |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 5.251.015,38 | 57.631,83 | 1,10% | 5.261.647,21 | 22,42% |
| CAIXA BRASIL 2016 IV | 7º, I, b | 1.050.003,00 | 7.386,00 | 0,70% | 1.057.389,00 | 4,51% |
| CAIXA BRASIL 2016 VI | 7º, I, b | 2.109.344,00 | 14.832,00 | 0,70% | 2.124.176,00 | 9,05% |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.686.991,91 | 75.802,51 | 1,61% | 4.762.794,42 | 20,30% |
| | | | | | | |
| BANRISUL | | 3.541.506,43 | 36.889,69 | | 3.578.396,12 | 15,25% |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 1.049.566,67 | 11.054,92 | 1,05% | 1.060.621,59 | 4,52% |
| BANRISUL ABSOLUTO | 7º, IV | 2.491.939,76 | 25.834,77 | 1,03% | 2.517.774,53 | 10,73% |
| | | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 3.965.058,38 | 123.305,67 | | 4.505.867,53 | 19,20% |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.287.607,67 | 108.919,77 | 3,31% | 3.396.527,44 | 14,48% |
| BB PREV IMA B TP | 7º, I, b | 186.302,67 | 7.736,85 | 3,90% | 425.240,33 | 1,81% |
| BB PREV PERFIL FIC | 7º, IV | 677.450,71 | 6.649,05 | 0,98% | 684.099,76 | 2,92% |
| | | | | | | |
| SOMA | | 22.730.437,87 | 363.136,12 | - | 23.464.077,47 | |
| | | | | | | |
| | | | 1,598 | | | |
| | | | META NO MÊS | | META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6% | |

| MAIO | | | | | | |
|------------------------|--------------|----------------------|--------------------|--------------------------------------|----------------------|------------|
| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO |
| CAIXA | | 15.379.813,82 | 154.510,54 | | 15.352.717,05 | 64,72% |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 626.842,79 | - 862,68 | -0,13% | 625.980,11 | 2,64% |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.219.650,00 | 15.107,00 | 1,24% | 1.234.757,00 | 5,21% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 327.314,40 | 1.826,30 | 0,56% | 329.140,70 | 1,39% |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 5.261.647,21 | 54.413,94 | 0,00% | 5.134.453,84 | 21,64% |
| CAIXA BRASIL 2016 IV | 7º, I, b | 1.057.389,00 | 15.342,00 | 1,45% | 1.072.731,00 | 4,52% |
| CAIXA BRASIL 2016 VI | 7º, I, b | 2.124.176,00 | 30.808,00 | 1,45% | 2.154.984,00 | 9,08% |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.762.794,42 | 37.875,98 | 0,79% | 4.800.670,40 | 20,24% |
| BANRISUL | | | | | | |
| BANRISUL | | 3.578.396,12 | 38.544,26 | | 3.616.940,38 | 15,25% |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 1.060.621,59 | 11.109,71 | 1,04% | 1.071.731,30 | 4,52% |
| BANRISUL ABSOLUTO | 7º, IV | 2.517.774,53 | 27.434,55 | 1,08% | 2.545.209,08 | 10,73% |
| BANCO DO BRASIL | | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 3.396.527,44 | 21.043,27 | | 4.752.755,45 | 20,03% |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.396.527,44 | 13.919,86 | 0,41% | 3.410.447,30 | 14,38% |
| BB PREV IMA B TP | 7º, I, b | 425.240,33 | - 682,29 | -0,12% | 650.402,69 | 2,74% |
| BB PREV PERFIL FIC | 7º, IV | 684.099,76 | 7.805,70 | 1,14% | 691.905,46 | 2,92% |
| SOMA | | 22.354.737,38 | 214.098,07 | - | 23.722.412,88 | |
| | | | 0,958 | 14% | | |
| | | | META NO MÊS | META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6% | | |

JUNHO

| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO |
|------------------------|--------------|---------------|--------------|--------|----------------------------------|------------|
| CAIXA | | 15.352.717,05 | 167.847,24 | | 15.520.564,29 | 64,10% |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 625.980,11 | 12.026,99 | 1,92% | 638.007,10 | 2,64% |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.234.757,00 | 13.770,00 | 1,12% | 1.248.527,00 | 5,16% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 329.140,70 | 2.420,20 | 0,74% | 331.560,90 | 1,37% |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 5.134.453,84 | 54.219,59 | 1,05% | 5.188.673,43 | 21,43% |
| CAIXA BRASIL 2016 IV | 7º, I, b | 1.072.731,00 | 14.387,00 | 1,34% | 1.087.118,00 | 4,49% |
| CAIXA BRASIL 2016 VI | 7º, I, b | 2.154.984,00 | 28.892,00 | 1,34% | 2.183.876,00 | 9,02% |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.800.670,40 | 42.131,46 | 0,88% | 4.842.801,86 | 20,00% |
| | | 3.616.940,38 | | | | |
| BANRISUL | | 3.616.940,38 | 40.390,88 | | 3.657.331,26 | 15,11% |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 1.071.731,30 | 11.313,27 | 1,05% | 1.083.044,57 | 4,47% |
| BANRISUL ABSOLUTO | 7º, IV | 2.545.209,08 | 29.077,61 | 1,14% | 2.574.286,69 | 10,63% |
| | | 4.752.755,45 | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 3.410.447,30 | 41.949,71 | | 5.034.455,07 | 20,79% |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.410.447,30 | 22.182,22 | 0,65% | 3.432.629,52 | 14,18% |
| BB PREV IMA B TP | 7º, I, b | 650.402,69 | 12.397,70 | 1,90% | 902.550,30 | 3,73% |
| BB PREV PERFIL FIC | 7º, IV | 691.905,46 | 7.369,79 | 1,06% | 699.275,25 | 2,89% |
| SOMA | | 22.380.104,73 | 250.187,83 | - | 24.212.350,62 | |
| | | | 1,118 | | 14% | |
| | | META NO MÊS | | | META IMAGINÁRIA IPCA(8%) + 6% | |

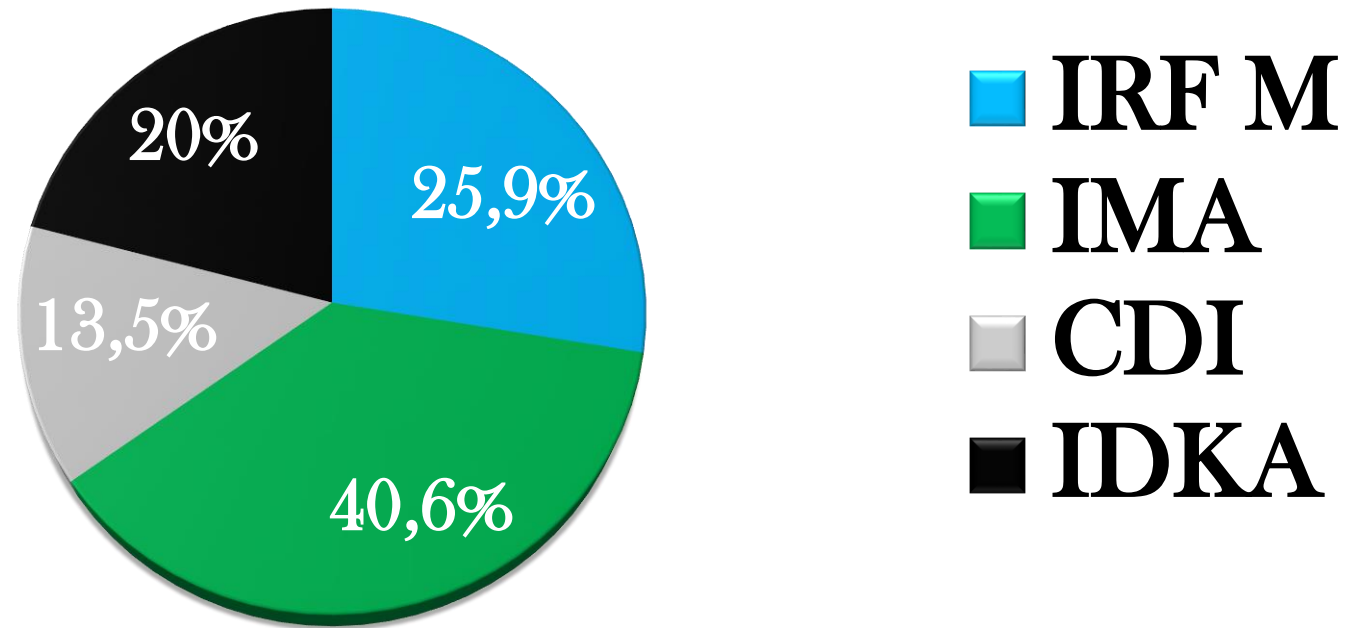
4. Considerações finais

As tendências futuras continuam com inúmeras incertezas econômicas e, como sempre, a política no cenário interno, que podem começar a ter uma amenização com a nova e decisiva votação do processo de impeachment a partir do próximo trimestre. A tendência da Selic é de queda já a partir do terceiro trimestre. No cenário externo, as mudanças estruturais da economia da China também desenvolveram papel de destaque nas variações de preços em Bolsas por todo o mundo. Outro fator que impactou o mercado foi a votação do referendo que aprovou a saída do Reino Unido da União Europeia, com a vitória do Brexit. Nos EUA a tendência é que os juros permaneçam sem elevação.

Contudo, a iniciativa de investimentos em uma carteira mais conservadora vem trazendo resultados satisfatórios para o FAPS no semestre, embora os resultados no primeiro trimestre tenham sido bem superiores aos do segundo. Diante das rentabilidades apresentadas no primeiro semestre de 2016, considera-se que as mesmas se encontram dentro das expectativas para o alcance da meta atuarial, a qual se está supondo em 14% e indicado pelo mercado em 13,26%. Avaliando apenas no semestre, o IPCA + 6% alcançou o índice de 7,59% enquanto que a rentabilidade do FAPS foi de 8,28%. Assim alcançamos rentabilidade acima da meta do período.

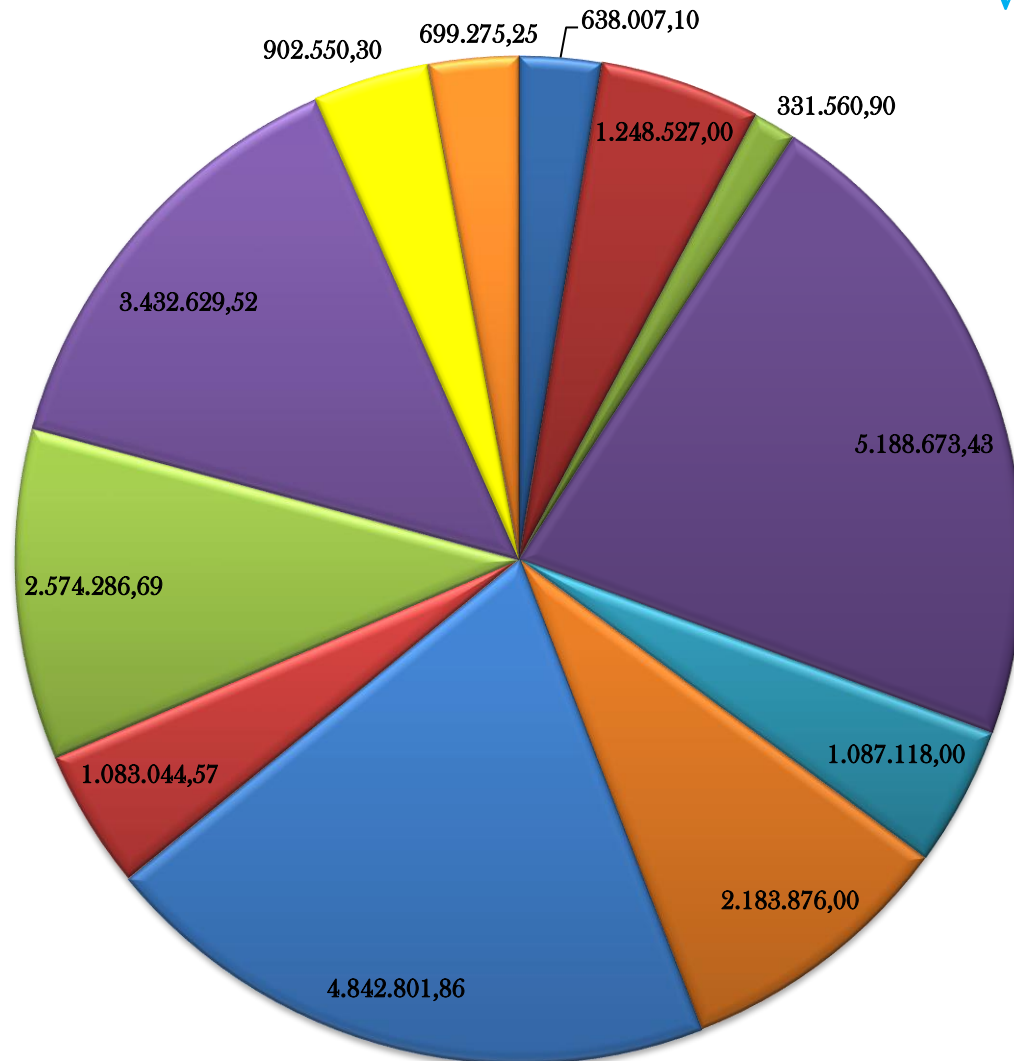
Os quadros e gráficos anexos demonstram estas e outras informações sobre as aplicações do primeiro semestre de 2016.

ÍNDICES EM JUNHO



Esse gráfico demonstra a diversificação dos índices da carteira de investimentos sendo: 13,5% aplicados em fundos vinculados ao CDI, 20% em fundo IDKA, 25,9% em fundos IRF M1 e 40,6% em fundos IMA.

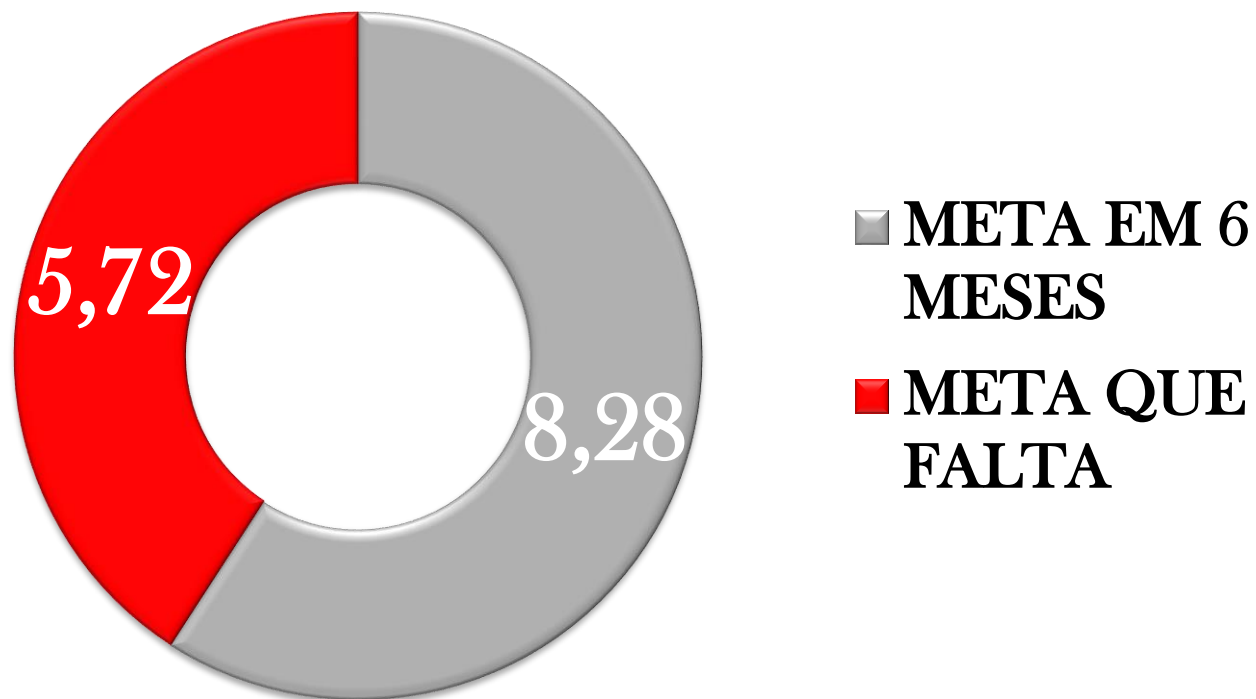
VALORES POR FUNDO EM JUNHO



- CAIXA IMA B TIT PUBLIC
- CAIXA BRASIL 2024 II
- CAIXA BRASIL 2024 IV
- CAIXA BRASIL IRF M1
- CAIXA BRASIL 2016 IV
- CAIXA BRASIL 2016 VI
- CAIXA BR IDKA IPCA 2A
- BANRISUL FOCO IRF M1
- BANRISUL ABSOLUTO
- BB PREV RF TP X
- BB PREV IMA TPF FI
- BB PREV PERFIL FIC

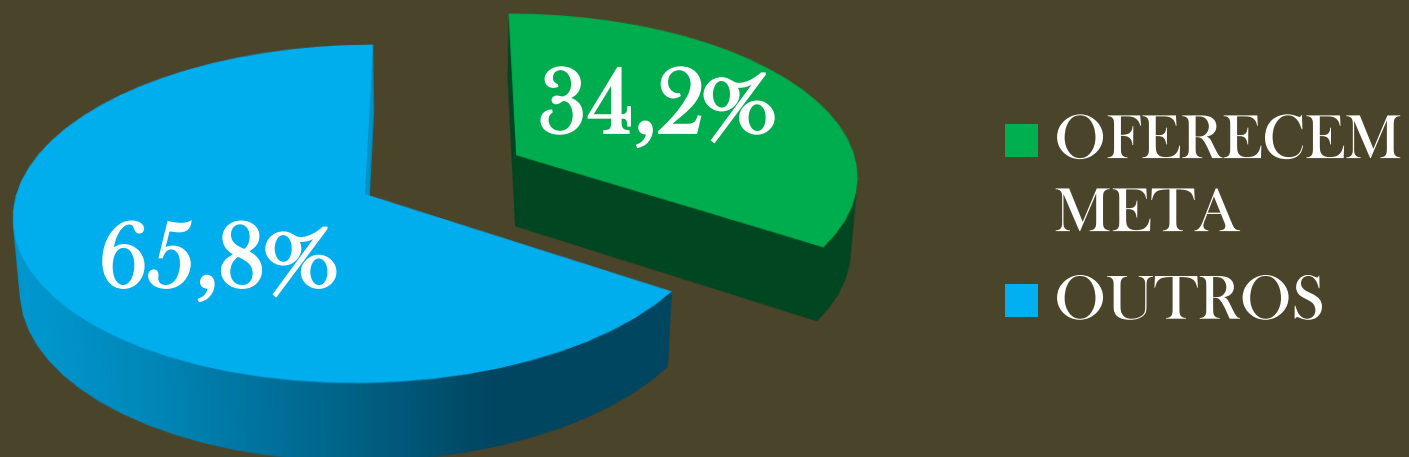
META ATUARIAL

14%



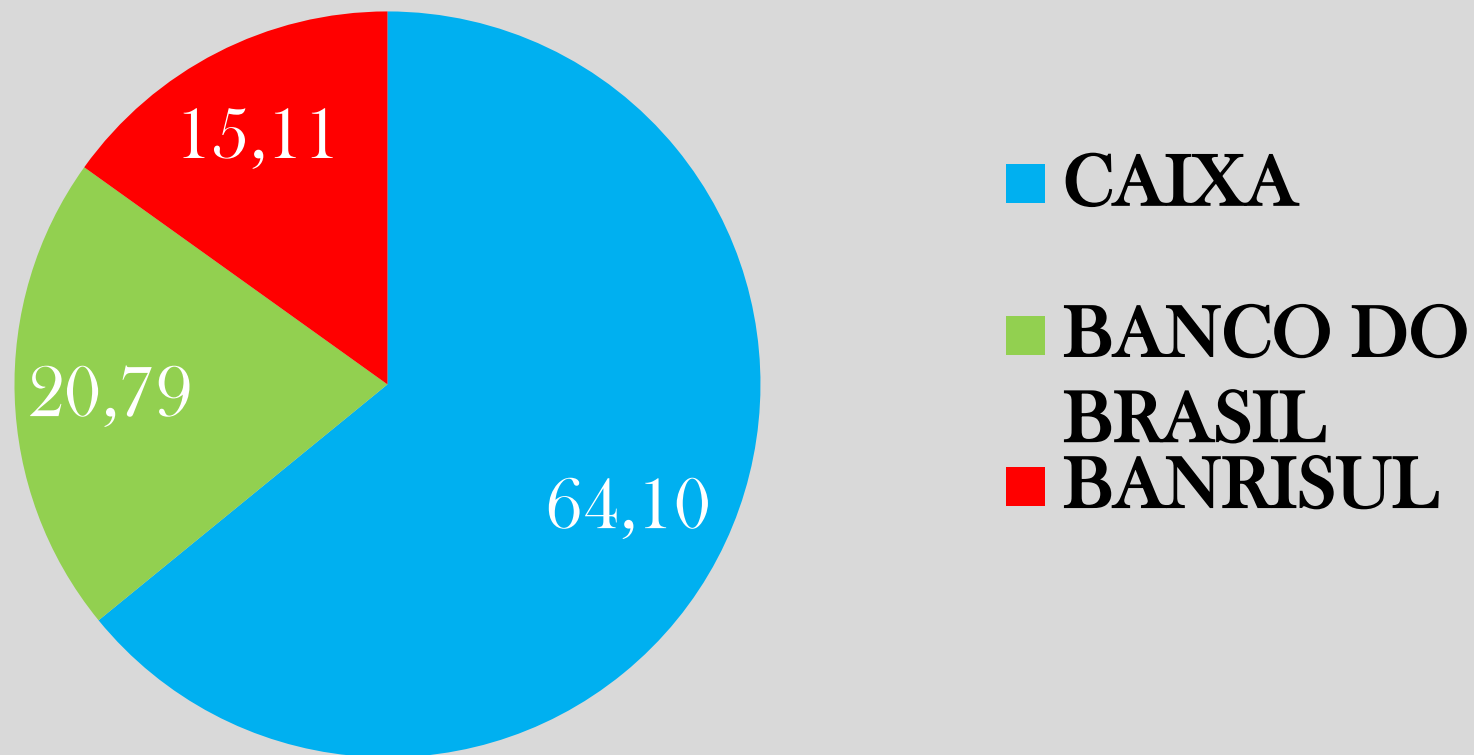
O gráfico demonstra que do total de 14% projetado de meta atuarial para o ano de 2016, 8,28% já foi alcançado no primeiro semestre do ano. Assim restaria alcançar nos 6 meses restantes mais 5,72%.

FUNDOS X META



O gráfico aponta que do total de recursos do FAPS, 34,2% estão aplicados em fundos que garantem a meta atuarial e 65,8% estão aplicados em outros fundos.

INSTITUIÇÕES BANCÁRIAS



O gráfico acima aponta a distribuição dos investimentos entre as instituições bancárias. 64,10% dos recursos estão aplicados na Caixa Econômica Federal, 20,79% no Banco do Brasil e 15,11% no Banrisul.

TABELA DE RISCOS

| CAIXA | |
|------------------------|-------------|
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | MÉDIO |
| CAIXA BRASIL 2024 II | MUITO BAIXO |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | MÉDIO |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | BAIXO |
| CAIXA BRASIL 2016 IV | MÉDIO |
| CAIXA BRASIL 2016 VI | MÉDIO |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | BAIXO |
| BANRISUL | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | BAIXO |
| BANRISUL ABSOLUTO | BAIXO |
| BANCO DO BRASIL | |
| BB PREV RF TP X | MÉDIO |
| BB PREV IMA B TPF FI | MÉDIO |
| BB PREV PERFIL FIC | BAIXO |

CNPJ DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CAIXA

CAIXA IMA B TIT PUBLIC - 10.740.658/0001-93

CAIXA BRASIL 2024 II - 18.598.088/0001-50

CAIXA BRASIL 2024 IV - 20.139.595/0001-78

CAIXA BRASIL 2016 VI - 22.791.300/0001-79

CAIXA BRASIL 2016 IV - 21.919.396/0001-45

CAIXA BRASIL IRF M1 - 10.740.670/0001-06

CAIXA BR IDKA IPCA 2A - 14.386.926/0001-71

BANRISUL

BANRISUL FOCO IRF M1 - 18.466.245/0001-74

BANRISUL ABSOLUTO - 21.743.480/0001-50

BANCO DO BRASIL

BB PREV RF TP X - 20.734.931/0001-20

BB PREV IMA B TP - 07.442.078/0001-05

BB PREV PERFIL FIC - 13.077.418/0001-49

