



RELATÓRIO DE DESEMPENHO DE CARTEIRA

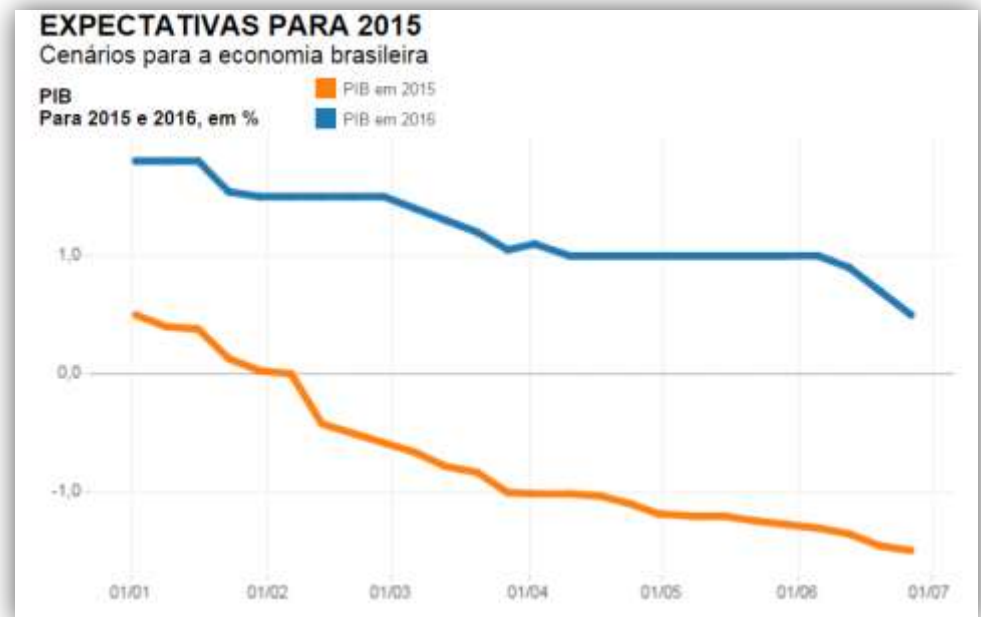


IPRERIO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DE RIO NEGRINHO

Cenário Nacional

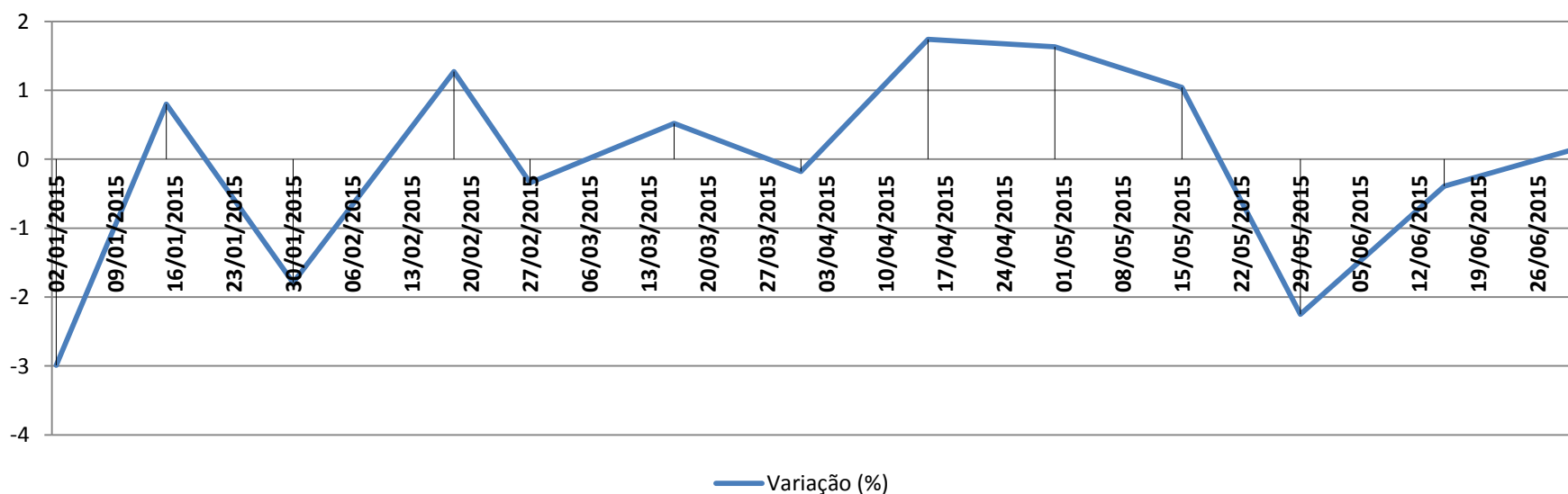
- Cenário de alta Inflação e baixo nível de atividade oriundo de um déficit primário de 32,5 bilhões de Reais do fechamento do ano de 2014;
- Taxa de juros fechou em 13,75% ao ano e, a expectativa do mercado é de mais altas com objetivo de segurar a inflação;
- Dólar finaliza o segundo trimestre em queda acumulada em 2,57%, sendo a primeira queda trimestral em um ano. A moeda Americana fechou último dia do mês cotado em R\$3,10 na venda.
- PIB deve ter a queda de 1,35% em 2015, segundo previsões (mediana) de economistas consultados pelo Banco Central.



Fonte: folha.uol.br

Bolsa de Valores

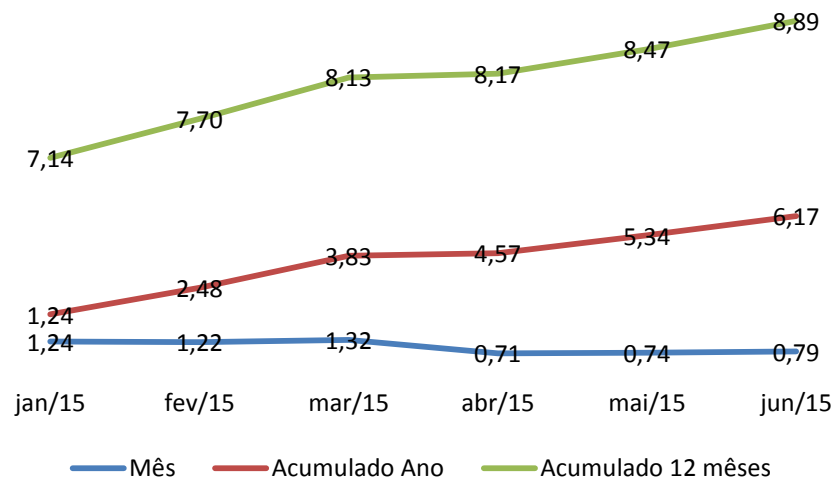
O Ibovespa, principal índice da Bolsa Brasileira, subiu 0,13 por cento no dia 30 de junho, a 53.080 pontos, terminando o mês com variação positiva de 0,61 por cento e acumulando no primeiro semestre ganho de 6,15 por cento.



Evolução da Inflação IPCA

O IPCA finaliza o mês de junho com a variação de 0,79%, acumulando uma alta 6,17% no ano de 2015.

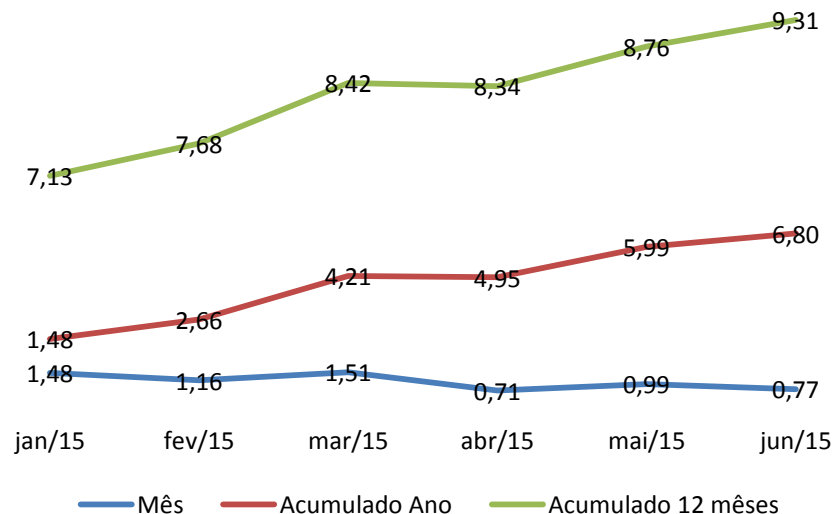
EVOLUÇÃO IPCA 1º SEMESTRE DE 2015 (%)



Evolução da Inflação INPC

O INPC finaliza o mês de junho com uma variação de 0,77%, acumulando uma alta de 6,80% no ano de 2015.

EVOLUÇÃO INPC 1º SEMESTRE DE 2015 (%)



Cenário Internacional

Baseado nas sinuosidades de 2014, o começo de 2015 caracterizou-se principalmente pela deflação nas economias mais sólidas do globo e da variação de valor das principais commodities comercializadas.

Com as medidas adotadas para reverter este cenário global, nota-se impactos positivos na economia brasileira:

EUA

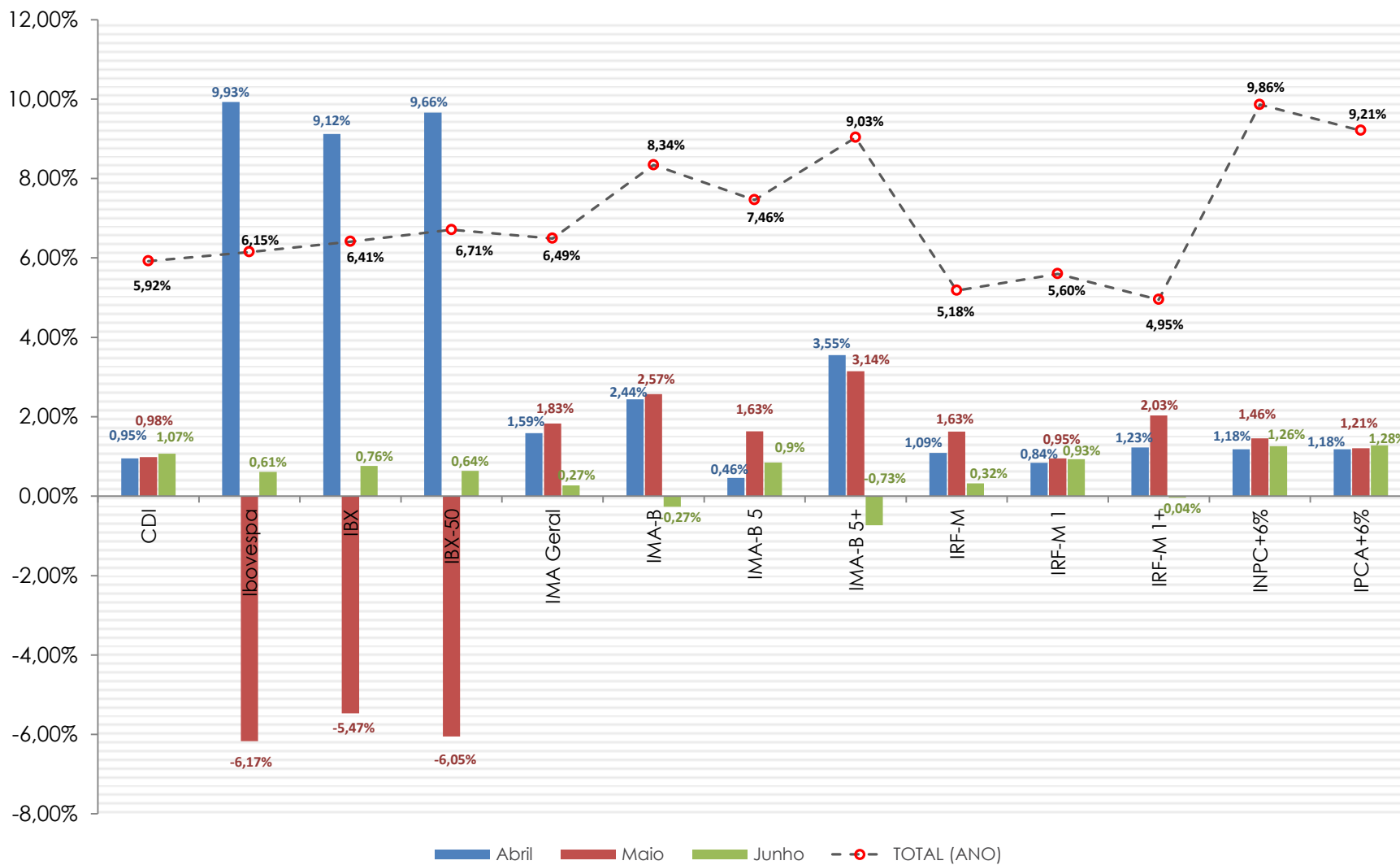
- Melhora da economia Americana, com avanço do PIB em um ritmo anual de 4,6% no segundo trimestre de 2015, o que manteve o Fed “paciente” na elevação dos juros, voltando ao patamar de 2% a.a., tornando assim, o Brasil mais atrativo para alocações externas.

Europa

- É notado o avanço na Zona do Euro, após a intervenção do BCE através do *Quantitative Easing*, como medida de reverter o quadro de deflação previsto no término de 2014. Observou-se que o nível de atividade da zona do euro surpreenderam positivamente, porém os dados econômicos, com desempenho moderado, foram ofuscados pelos desenvolvimentos políticos, especialmente devido a crise na Grécia, do qual em negociação com o BCE e o FMI continuam sem grades avanços.

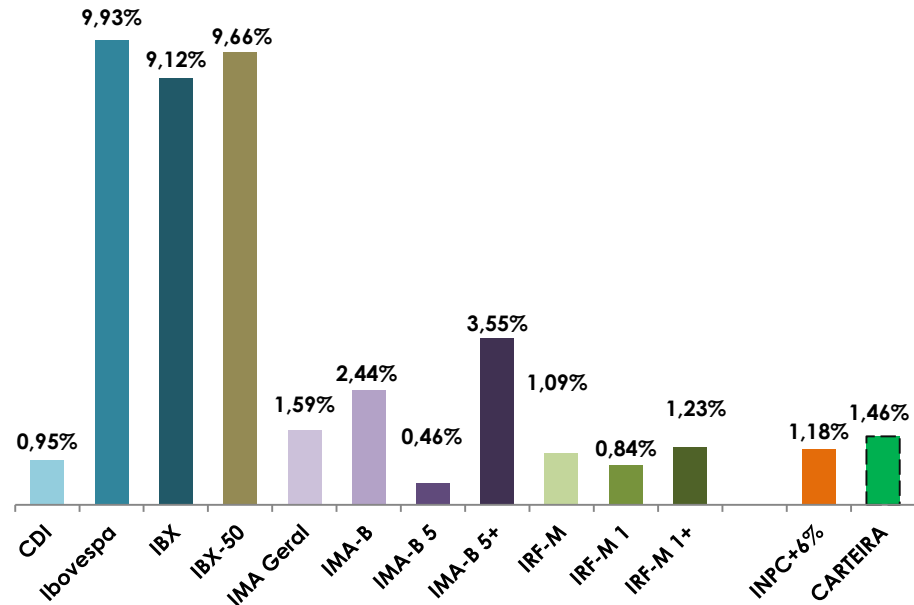
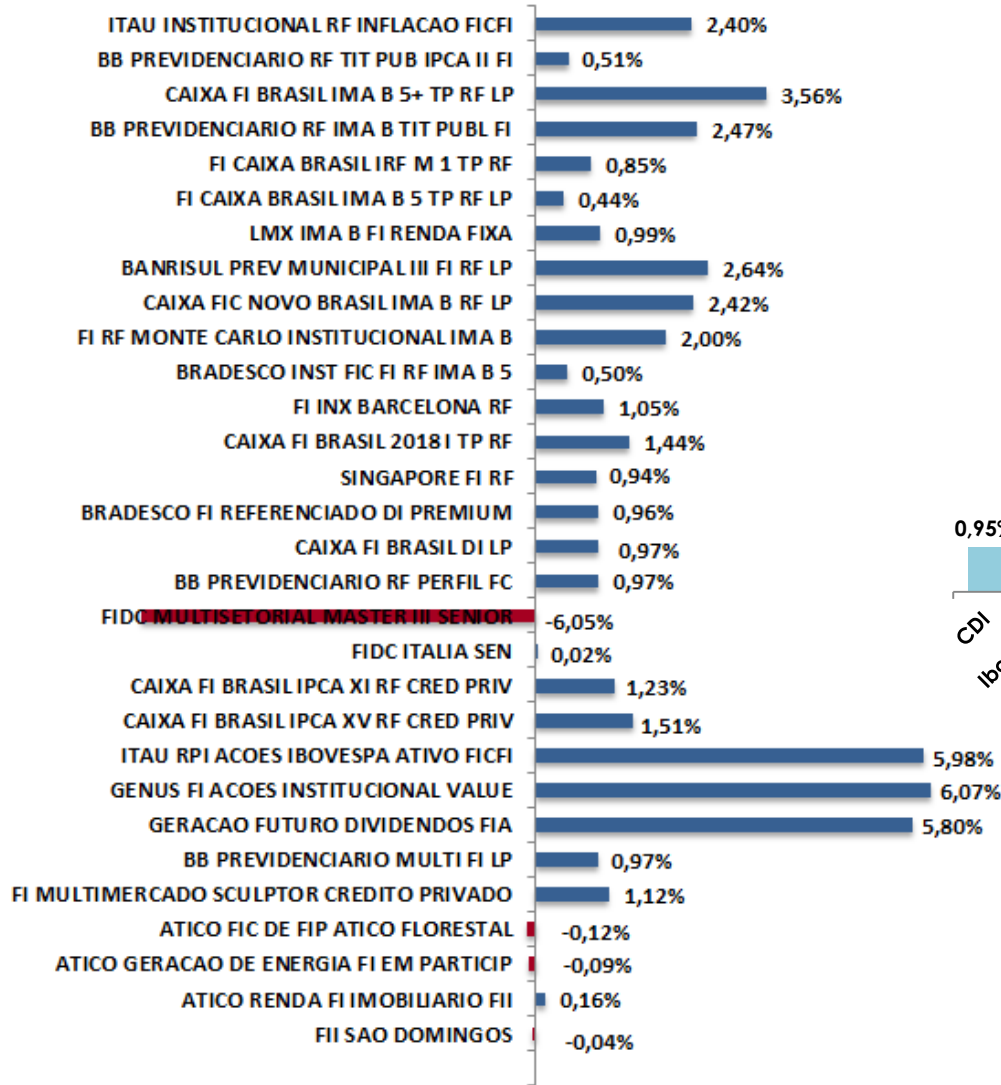
Ásia

- China: Segue apresentando desaceleração em relação ao forte ritmo de crescimento visto nos últimos anos, o governo mantém a estratégia de mudança do seu modelo de desenvolvimento para uma economia baseada no crescimento de seu mercado interno, do qual reduz as taxas de seu crescimento e derruba os preços das commodities, assim, em 2015, a atividade econômica atingiu mínimas históricas.



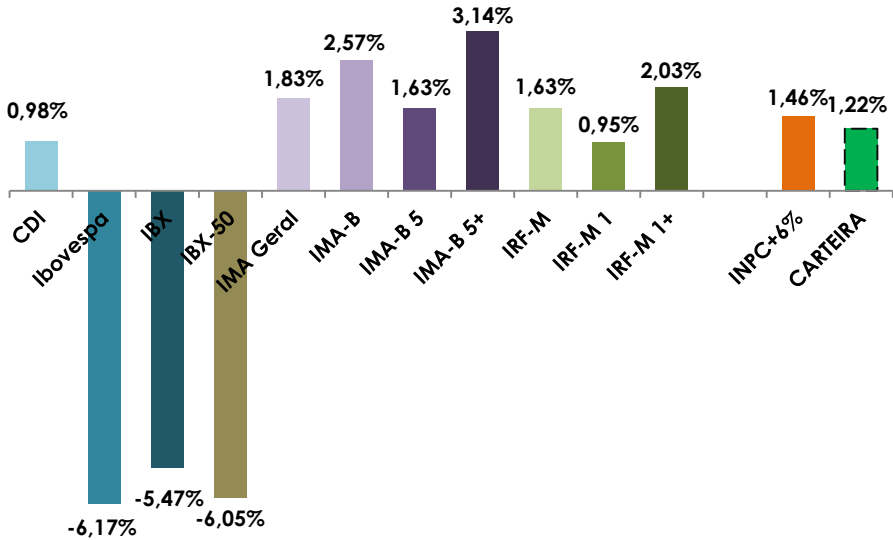
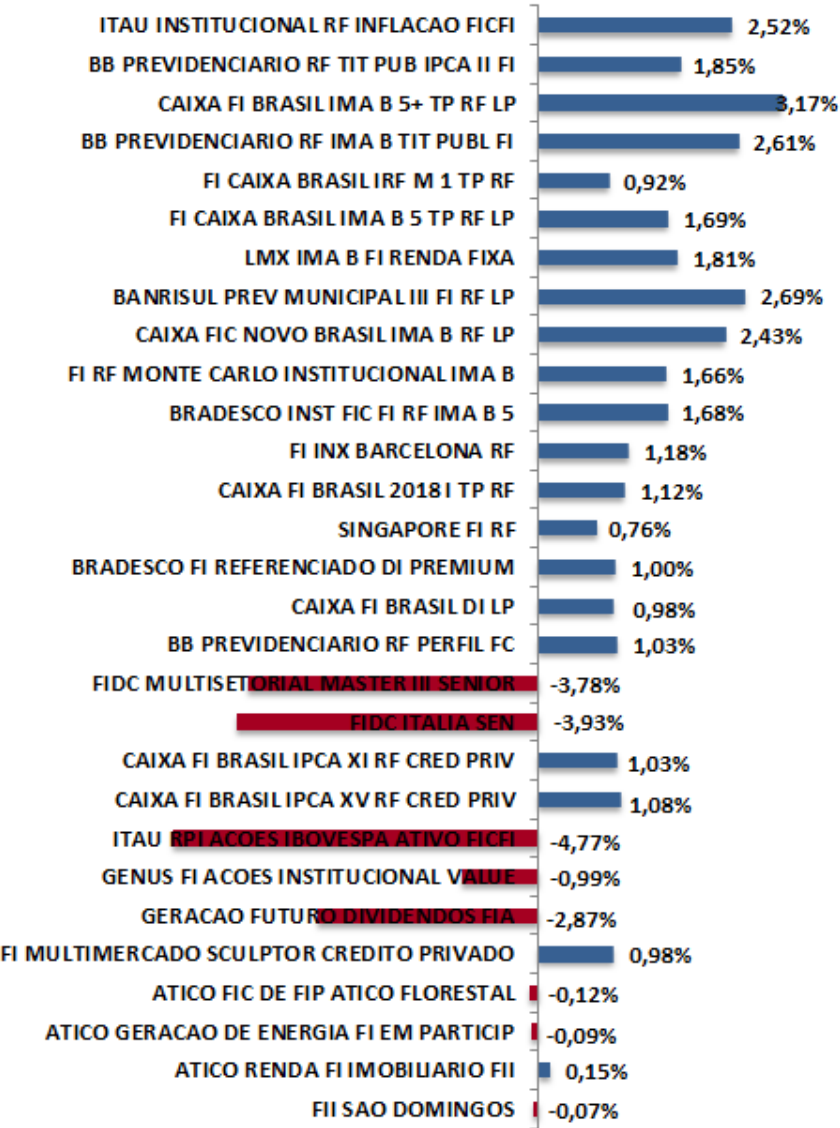


ABRIL



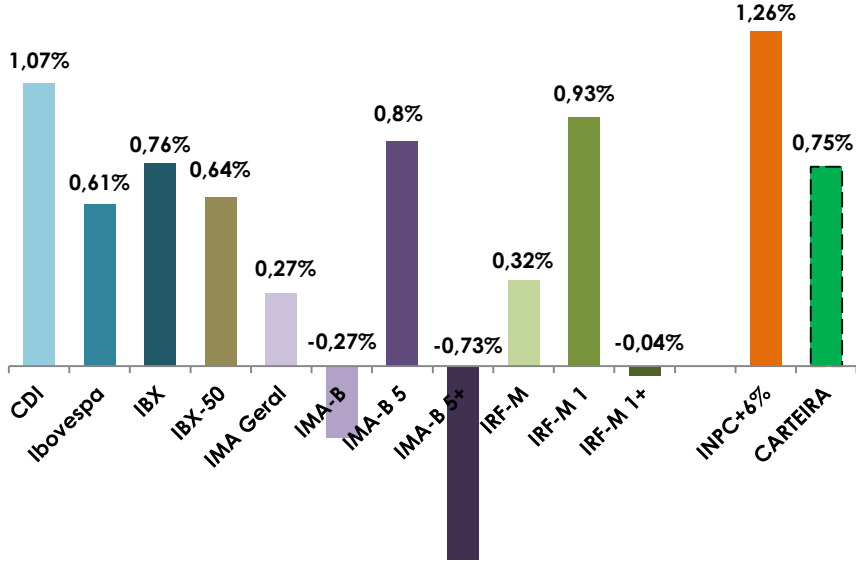
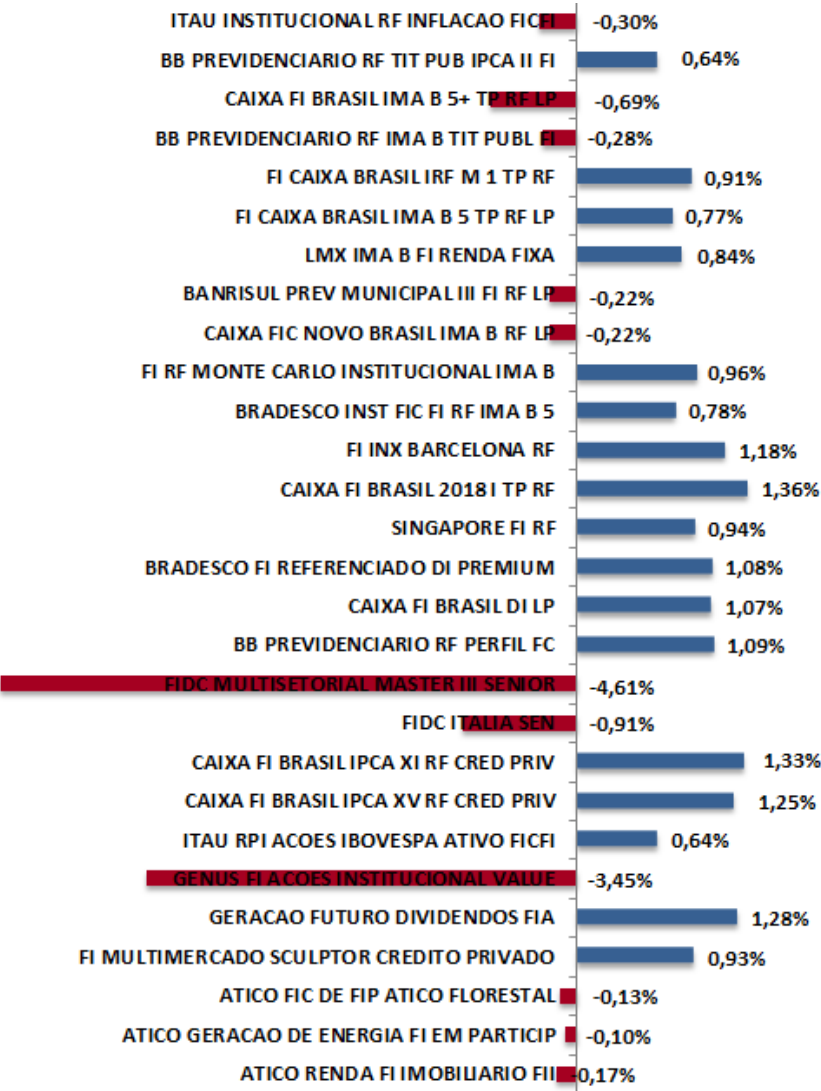
Patrimônio Líquido R\$76.025.840,20

MAIO



Patrimônio Líquido R\$ 77.374.882,15

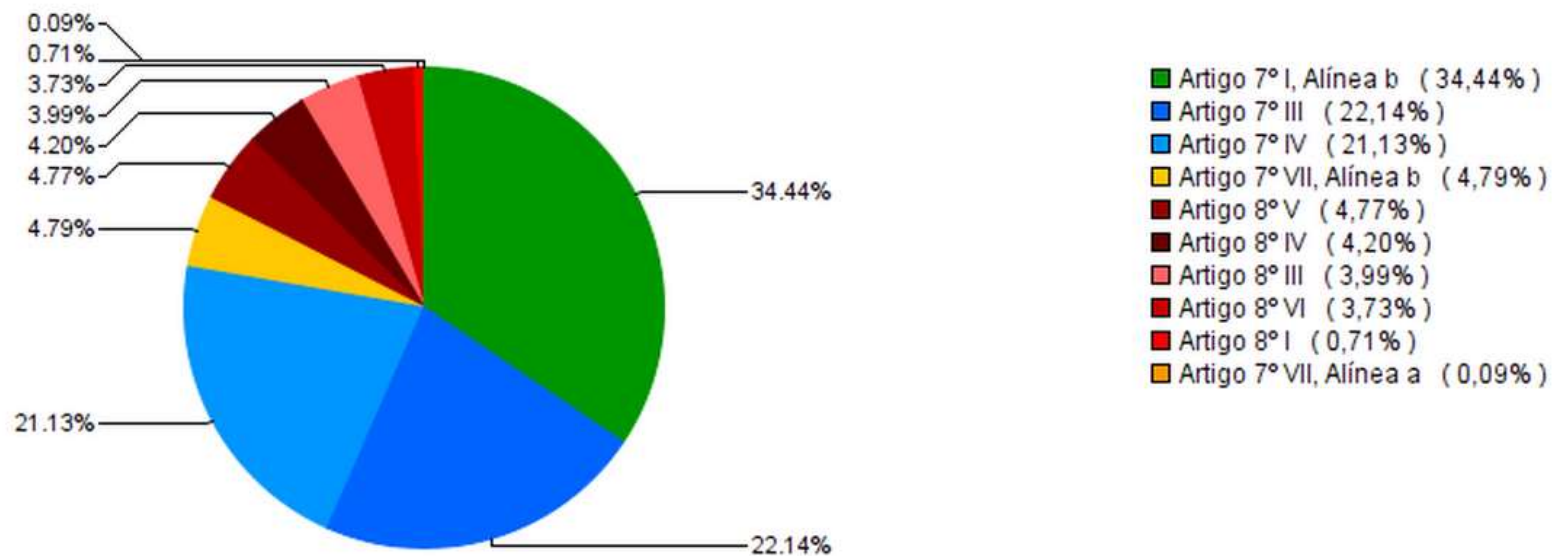
JUNHO



Patrimônio Líquido R\$78.408.542,61

DESEMPENHO POR FUNDOS NO MÊS | 2015

ATIVOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAIO	JUN	TRI	ANO
ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	3,08%	0,51%	-0,32%	2,40%	2,52%	-0,30%	4,67%	8,09%
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	2,57%	1,00%	0,61%	0,51%	1,85%	0,64%	3,02%	7,38%
CAIXA FI BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	3,61%	0,13%	-1,05%	3,56%	3,17%	-0,69%	6,11%	8,92%
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	1,00%						0,00%	1,00%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI	3,06%	0,53%	-0,33%	2,47%	2,61%	-0,28%	4,85%	8,27%
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	1,05%	0,72%	0,89%	0,85%	0,92%	0,91%	2,70%	5,46%
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	2,00%	1,14%	0,97%	0,44%	1,69%	0,77%	2,92%	7,21%
LMX IMA B FI RENDA FIXA	2,17%	0,83%	0,66%	0,99%	1,81%	0,84%	3,68%	7,52%
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	3,08%	0,47%	-0,37%	2,64%	2,69%	-0,22%	5,17%	8,51%
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	3,00%	0,59%	0,06%	2,42%	2,43%	-0,22%	4,68%	8,52%
FI RF MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA B	0,88%	0,24%	-1,00%	2,00%	1,66%	0,96%	4,69%	4,80%
BRASESCO INST FIC FI RF IMA B 5	1,95%	1,09%	0,93%	0,50%	1,68%	0,78%	2,99%	7,13%
FI INX BARCELONA RF	1,01%	0,87%	1,13%	1,05%	1,18%	1,18%	3,45%	6,59%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	1,48%	-1,41%	2,11%	1,44%	1,12%	1,36%	3,97%	6,22%
SINGAPORE FI RF		0,51%	0,92%	0,94%	0,76%	0,94%	2,66%	4,14%
BRASESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,94%	0,84%	1,05%	0,96%	1,00%	1,08%	3,07%	6,02%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,93%	0,83%	1,04%	0,97%	0,98%	1,07%	3,05%	5,96%
BB PREVIDENCIARIO RF PERFIL FC	0,94%	0,83%	1,04%	0,97%	1,03%	1,09%	3,12%	6,05%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III SENIOR	-3,78%	-4,27%	-18,01%	-6,05%	-3,78%	-4,61%	-13,77%	-34,88%
FIDC ITALIA SEN	0,35%	-1,34%	-0,42%	0,02%	-3,93%	-0,91%	-4,79%	-6,13%
CAIXA FI BRASIL IPCA XI RF CRED PRIV	1,51%	1,38%	2,01%	1,23%	1,03%	1,33%	3,63%	8,79%
CAIXA FI BRASIL IPCA XV RF CRED PRIV	1,38%	1,43%	1,86%	1,51%	1,08%	1,25%	3,89%	8,82%
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	-6,41%	7,64%	1,08%	5,98%	-4,77%	0,64%	1,57%	3,43%
GENUS FI ACOES INSTITUCIONAL VALUE	-6,65%	8,16%	2,13%	6,07%	-0,99%	-3,45%	1,40%	4,56%
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	-9,84%	4,46%	3,92%	5,80%	-2,87%	1,28%	4,08%	1,87%
BB PREVIDENCIARIO MULTI FI LP	0,79%	0,52%	1,09%	0,97%			0,97%	3,41%
FI MULTIMERCADO SCULPTOR CREDITO PRIVADO	1,03%	0,97%	1,21%	1,12%	0,98%	0,93%	3,06%	6,40%
ATICO FIC DE FIP ATICO FLORESTAL	-0,12%	-0,14%	-0,13%	-0,12%	-0,12%	-0,13%	-0,37%	-0,76%
ATICO GERACAO DE ENERGIA FI EM PARTICIP	-0,09%	-0,07%	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,10%	-0,28%	-0,53%
ATICO RENDA FI IMOBILIARIO FII	0,31%	0,27%	-0,50%	0,16%	0,15%	-0,17%	0,14%	0,22%
FII SAO DOMINGOS	-0,11%	-0,03%	-0,71%	-0,04%	-0,07%	24,48%	24,34%	23,29%



ANÁLISE TÉCNICA - VaR e Sharpe

ATIVO	VAR (ano)	SHARPE X CDI (ano)
ÁTICO FLORESTAL FICFIP	-0,13%	-0,01
ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	39,38%	0,39
ÁTICO RENDA FII - ATOR11		
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	-0,22%	0,09
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,47%	0,06
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	0,53%	0,04
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,28%	0,08
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	0,05
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	0,06
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	0,07
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	1,05%	0,06
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,36%	0,06
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	1,07%	0,06
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	0,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,69%	0,09
CAIXA BRASIL IPCA XI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,33%	0,09
CAIXA BRASIL IPCA XV FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,25%	0,09
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	0,05
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,22%	0,09
CAIXA RPPS ABERTO CONSIGNADO BMG FIDC SÊNIOR		
GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES	-3,45%	0,05
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,28%	0,02
HUMAITÁ ABSOLUTE FI AÇÕES	0,92%	-0,10
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1,04%	0,10
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,64%	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-0,30%	0,08
LMX IMA-B FI RENDA FIXA	0,84%	0,08
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-0,65%	-0,03
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	0,96%	0,05
SÃO DOMINGOS FII - FISD11		

Fonte: Quantumaxis.com.br

*Os Fundos que não apresentaram valores, não possuem informações suficientes para os cálculos.

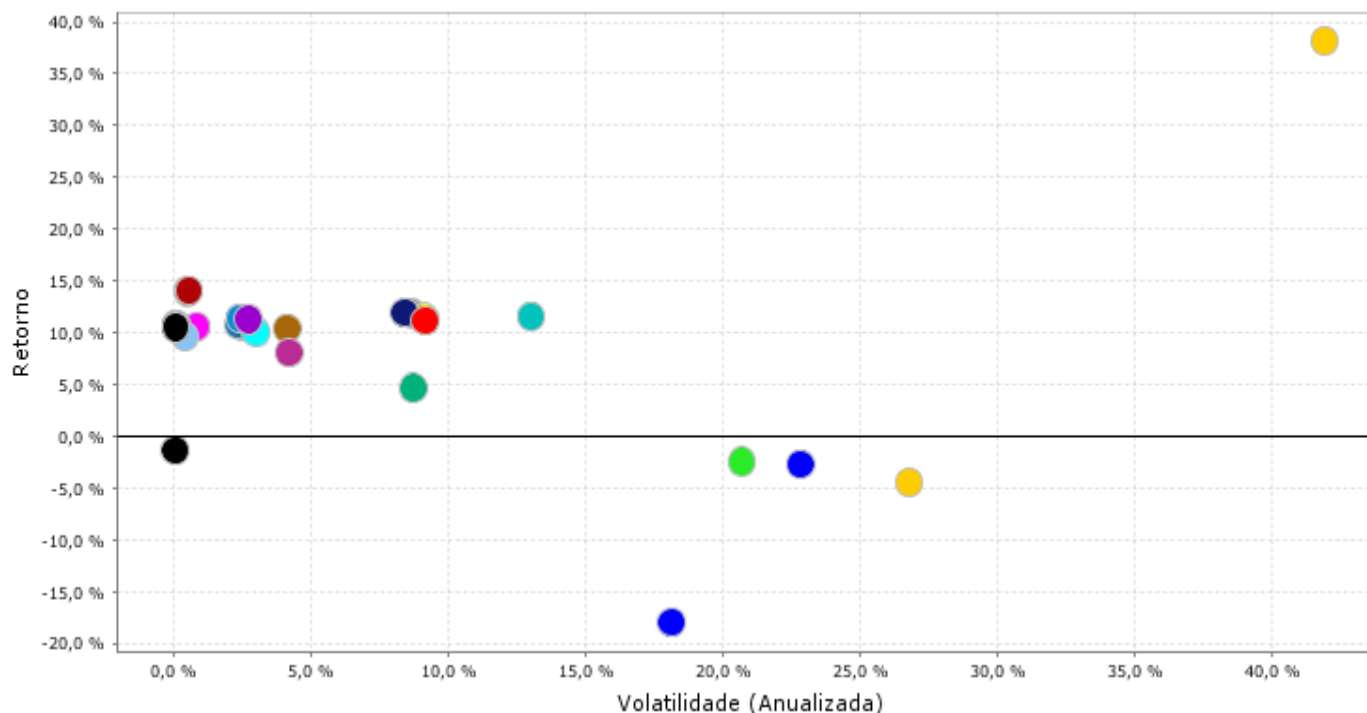
VaR

Representa o valor monetário das perdas nos valor presente do qual uma carteira está sujeita, a um determinado nível de confiança e dentro de um horizonte de tempo.

Sharpe

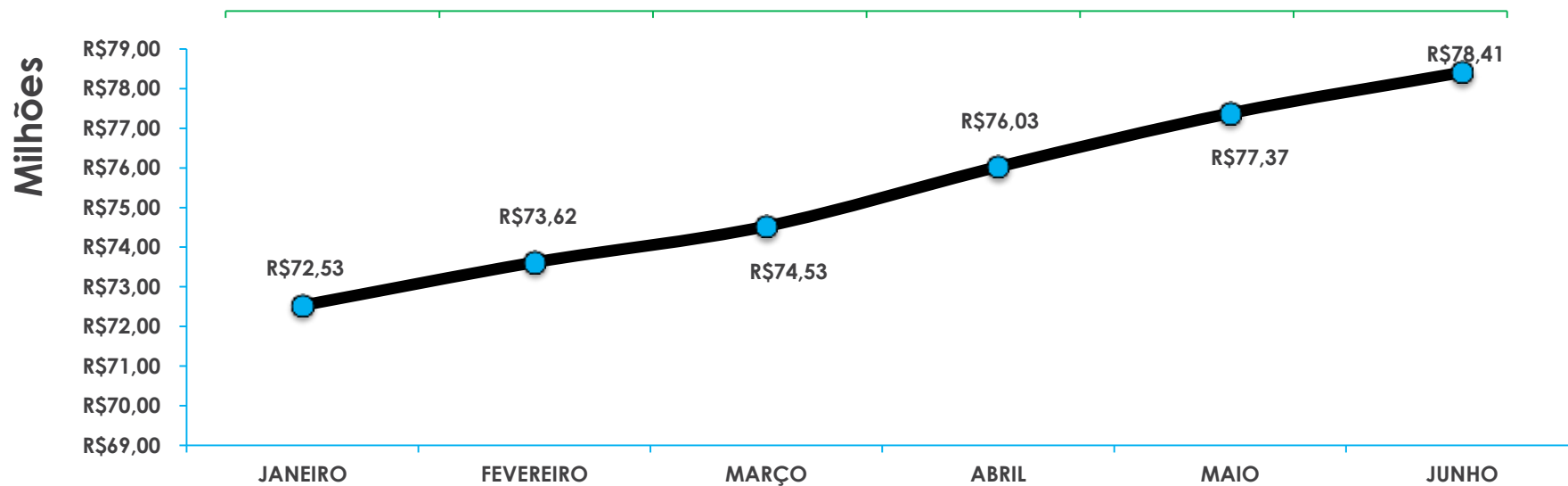
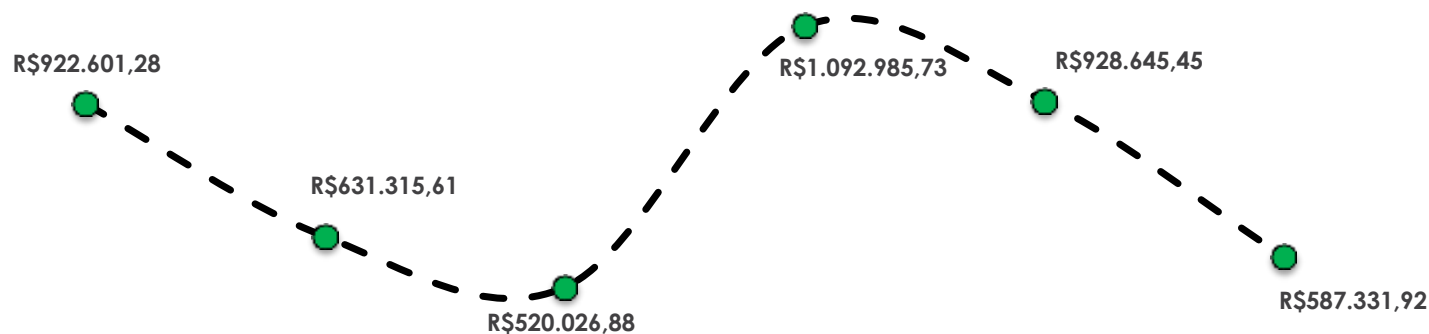
Índice que mensura o quanto de retorno excedente em relação a um ativo livre de risco é compensado através de seu nível de risco.

ANÁLISE TÉCNICA – Risco x Retorno

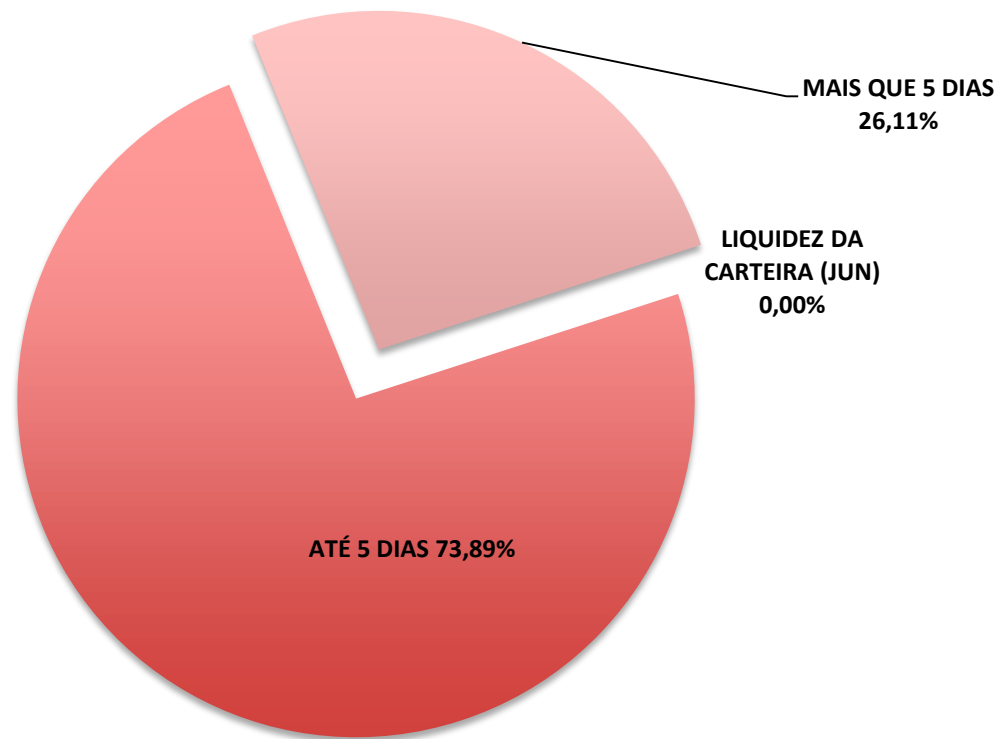


Ativo	Retorno	Volatilidade	Ativo	Retorno	Volatilidade
ÁTICO FLORESTAL FICFIP	-0,0133	0,0004	CAIXA BRASIL IPCA XI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,1399	0,0051
ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,3816	0,4191	CAIXA BRASIL IPCA XV FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,1404	0,0053
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	0,1184	0,0871	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,0966	0,0039
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,1056	0,0083	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,1191	0,084
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,1143	0,0913	GENUS INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES	-0,1799	0,1812
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,1075	0,0008	GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,0269	0,2282
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,1042	0,0412	INX BARCELONA FI RENDA FIXA	0,1138	0,0238
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,107	0,0245	ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-0,0243	0,2069
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	0,107	0,0005	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	0,1119	0,0914
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,0809	0,0419	LMX IMA-B FI RENDA FIXA	0,1008	0,0299
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	0,1056	0,0007	MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	0,0466	0,0873
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,1082	0,0235	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,1127	0,027
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,1159	0,13	CDI	0,105	0,0005
			Ibovespa	-0,0448	0,2678

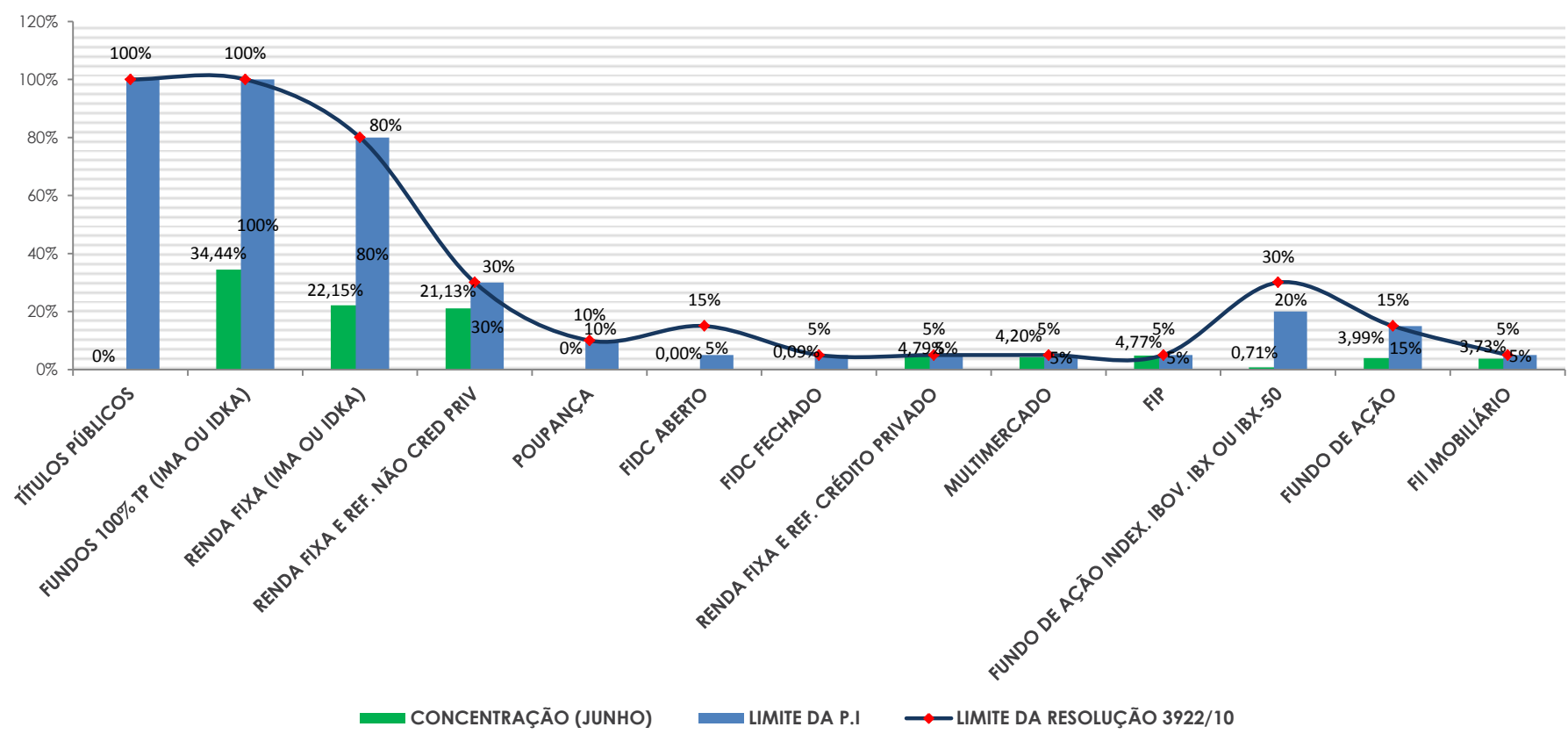
EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA CARTEIRA X RENTABILIDADE MONETÁRIA



LIQUIDEZ DA CARTEIRA



LIMITE DE CONCENTRAÇÃO ALOCADO, POLÍTICA DE INVESTIMENTO | JUNHO



O 2º trimestre de 2015 o desempenho da carteira do IPRERIO caracterizou-se por:

