



**FAPSBENTO**

**RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS  
FEVEREIRO-2013**



## INTRODUÇÃO

---

Todo o conteúdo deste relatório, assim como os demais anexos que o acompanham, foi elaborado com base nas informações fornecidas pelas instituições financeiras, nas quais o Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores Municipais de Bento Gonçalves – RS – tem investimentos, seja através de fundos de investimento ou ativos em custódia.

As análises estão limitadas às informações referentes aos investimentos do FAPSBENTO, excluindo qualquer movimentação nas contas correntes, bem como qualquer outro investimento. Salvo por solicitação do mesmo.

As alterações sugeridas neste relatório baseiam-se no cumprimento de fatores essenciais a um eficiente processo de gestão, atendendo a regulamentação a qual o investidor é vinculado, bem como focando o risco dos seus investimentos.

A filosofia da SMI PRIME CONSULTORIA é baseada em princípios de ética e transparência. Neste sentido, nossa total imparcialidade quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos não nos permitem a indicação de determinados bancos ou produtos.

O trabalho desenvolvido pela SMI PRIME visa analisar os produtos que o investidor nos apresente, baseado em um processo eficiente e fundamentado, que vá ao encontro dos objetivos do investidor, e emitir parecer quanto às características e riscos de cada produto.

A necessidade de realocação dos ativos a partir das nossas sugestões visa melhorar e adequar a gestão de recursos, priorizando a relação risco x retorno da carteira de investimentos.

---

Este relatório foi elaborado pela SMI PRIME CONSULTORIA, para uso exclusivo do FAPSBENTO, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI PRIME CONSULTORIA. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi apresentado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da SMI PRIME CONSULTORIA garantia de exatidão das informações prestadas ou julgadas sobre a qualidade das mesmas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamento e estimativas e são, portanto sujeitas a mudanças.



## RELATÓRIO GERENCIAL

|                                                 |   |
|-------------------------------------------------|---|
| Distribuição da Carteira de Investimentos ..... | 1 |
| Resultado e Rentabilidade da Carteira .....     | 2 |

## DEMONSTRATIVO DE APLICAÇÃO E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

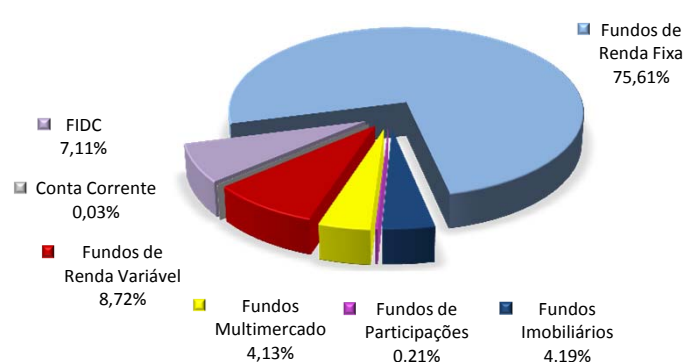
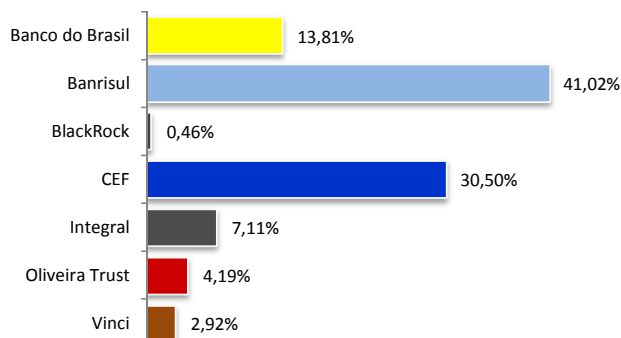
## COMENTÁRIOS DO MÊS

## RELATÓRIOS BACKOFFICE E EXTRATOS BANCÁRIOS

| ATIVOS                                      | FEVEREIRO             | %           | NO MÊS                                                                                                         |        | 252 DIAS ÚTEIS |        | BENCHMARK    |
|---------------------------------------------|-----------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|--------|--------------|
| FIDC                                        | 15.049.327,47         | 7,1%        | Rent. %                                                                                                        | % Meta | Rent. %        | % Meta | Benchmark    |
| Caixa FIDC BMG Consignado RPPS              | 15.049.327,47         | 7,1%        | -                                                                                                              | -      | -              | -      | IPCA + 6%    |
| FUNDOS DE RENDA FIXA                        | 160.068.775,70        | 75,6%       | Rent. %                                                                                                        | % Meta | Rent. %        | % Meta | Benchmark    |
| Banrisul Patrimonial                        | 9.469.390,10          | 4,5%        | -0,30                                                                                                          | -30%   | 14,12          | 107%   | IMA Geral    |
| Banrisul FIC Perfil Renda Fixa              | 15.354,27             | 0,0%        | 0,43                                                                                                           | 43%    | 7,19           | 54%    | CDI          |
| Banrisul Previdência Municipal              | 13.363.312,25         | 6,3%        | -0,30                                                                                                          | -29%   | 14,32          | 108%   | IMA Geral    |
| Banrisul Previdência Municipal II           | 16.374.663,70         | 7,7%        | -0,24                                                                                                          | -23%   | 14,16          | 107%   | IMA Geral    |
| Banrisul Previdência Municipal III          | 36.518.028,65         | 17,3%       | -0,63                                                                                                          | -62%   | 22,01          | 166%   | IMA-B        |
| Banrisul Previdência Municipal IV           | 10.102.950,79         | 4,8%        | -0,86                                                                                                          | -85%   | -              | -      | IMA-B        |
| Banrisul Vip Renda Fixa                     | 5.510,57              | 0,0%        | 0,38                                                                                                           | 37%    | 5,94           | 45%    | CDI          |
| BB FIC Previdenciário Perfil Renda Fixa     | 3.234.886,51          | 1,5%        | 0,48                                                                                                           | 48%    | 8,09           | 61%    | CDI          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2   | 317.633,87            | 0,2%        | -0,50                                                                                                          | -50%   | 12,01          | 91%    | IDKa IPCA 2A |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B    | 5.206.269,46          | 2,5%        | -0,88                                                                                                          | -87%   | 21,06          | 159%   | IMA-B        |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 15.520.624,28         | 7,3%        | -1,08                                                                                                          | -108%  | 26,65          | 201%   | IMA-B 5+     |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M    | 906.197,48            | 0,4%        | 0,00                                                                                                           | 0%     | 11,83          | 89%    | IRF-M        |
| Caixa Brasil Disponibilidades               | 165.415,76            | 0,1%        | 0,43                                                                                                           | 42%    | -              | -      | CDI          |
| Caixa Brasil Referenciado                   | 91.686,05             | 0,0%        | 0,49                                                                                                           | 49%    | 8,07           | 61%    | CDI          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral     | 2.334.637,46          | 1,1%        | -0,23                                                                                                          | -23%   | 14,27          | 108%   | IMA Geral    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B         | 31.218.977,37         | 14,7%       | -0,78                                                                                                          | -77%   | 21,79          | 165%   | IMA-B        |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5       | 1.746.045,41          | 0,8%        | -0,50                                                                                                          | -50%   | 12,81          | 97%    | IMA-B 5      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+      | 10.130.414,35         | 4,8%        | -0,99                                                                                                          | -99%   | -              | -      | IMA-B 5+     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+      | 279.216,89            | 0,1%        | 0,01                                                                                                           | 1%     | -              | -      | IRF-M 1+     |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B                 | 3.067.560,48          | 1,4%        | -0,68                                                                                                          | -68%   | 21,77          | 164%   | IMA-B        |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES         | 9.300.364,97          | 4,4%        | Rent. %                                                                                                        | % Meta | Rent. %        | % Meta | Benchmark    |
| Banrisul FII Novas Fronteiras               | 8.860.842,03          | 4,2%        | 1,09                                                                                                           | 108%   | -              | -      | -            |
| Caixa FIP Incorporação Imobiliária          | 439.522,94            | 0,2%        | 0,44                                                                                                           | 44%    | -              | -      | -            |
| FUNDOS MULTIMERCADO                         | 8.749.384,80          | 4,1%        | Rent. %                                                                                                        | % Meta | Rent. %        | % Meta | Benchmark    |
| Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado | 2.235.849,80          | 1,1%        | -0,47                                                                                                          | -47%   | 3,69           | 28%    | Outros       |
| Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado  | 6.513.535,00          | 3,1%        | 0,92                                                                                                           | 91%    | 23,96          | 181%   | IPCA + 6%    |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                    | 18.465.329,68         | 8,7%        | Rent. %                                                                                                        | % Meta | Rent. %        | % Meta | Benchmark    |
| Banrisul RPPS FIA Ibovespa                  | 920.338,69            | 0,4%        | -4,03                                                                                                          | -401%  | -13,09         | -99%   | Ibovespa     |
| BB Petrobras Ações                          | 997.316,13            | 0,5%        | -16,92                                                                                                         | -1680% | -40,22         | -304%  | Outros       |
| BB Previdenciário FIA Governança            | 754.317,58            | 0,4%        | -0,48                                                                                                          | -47%   | 4,98           | 38%    | IGC          |
| BB Vale do Rio Doce Ações                   | 2.304.046,17          | 1,1%        | -6,08                                                                                                          | -604%  | -10,67         | -81%   | Outros       |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                     | 2.323.017,19          | 1,1%        | -3,80                                                                                                          | -378%  | -4,68          | -35%   | IBrX-50      |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS         | 6.175.050,00          | 2,9%        | 1,48                                                                                                           | 147%   | -              | -      | IDIV         |
| Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS         | 4.019.597,52          | 1,9%        | -0,88                                                                                                          | -87%   | 20,60          | 156%   | SMLL         |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa            | 971.646,40            | 0,5%        | -3,94                                                                                                          | -392%  | -12,42         | -94%   | Ibovespa     |
| Valor a Liquidar                            | (11.198,34)           | 0,0%        | Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período. |        |                |        |              |
| CONTA CORRENTE                              | 64.569,70             | 0,0%        |                                                                                                                |        |                |        |              |
| Banco do Brasil                             | 1.204,40              | 0,0%        |                                                                                                                |        |                |        |              |
| Banrisul                                    | 63.365,30             | 0,0%        |                                                                                                                |        |                |        |              |
| Caixa Econômica Federal                     | -                     | 0,0%        |                                                                                                                |        |                |        |              |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                    | <b>211.686.553,98</b> | <b>100%</b> |                                                                                                                |        |                |        |              |

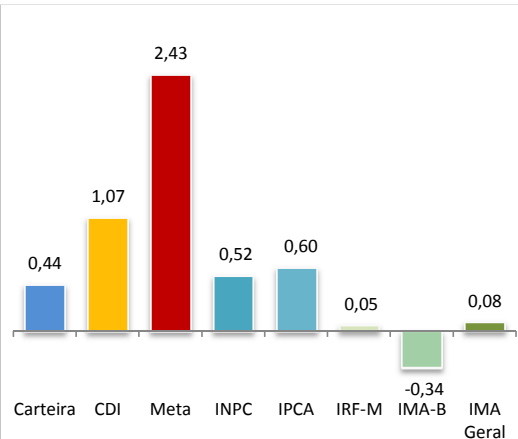
\*Valor a liquidar da compra do BNFS11, movimentação no dia 26/02/2013 com liquidação em 01/03/2013.

| BENCHMARKS                       | NO MÊS      |                           | 252 DIAS ÚTEIS |        | BENCHMARK   |
|----------------------------------|-------------|---------------------------|----------------|--------|-------------|
| PRINCIPAIS INDICADORES           | Rent. %     | % Meta                    | Rent. %        | % Meta | Benchmark   |
| CDI                              | 0,48        | 48%                       | 7,89           | 60%    | CDI         |
| IMA Geral                        | -0,29       | -29%                      | 15,10          | 114%   | IMA Geral   |
| IMA-B                            | -0,88       | -87%                      | 22,02          | 166%   | IMA-B       |
| IRF-M                            | 0,04        | 4%                        | 11,93          | 90%    | IRF-M       |
| Ibovespa                         | -3,91       | -388%                     | -11,98         | -90%   | Ibovespa    |
| IBrX                             | -2,89       | -287%                     | -1,88          | -14%   | IBrX        |
| IBrX-50                          | -4,03       | -400%                     | -5,53          | -42%   | IBrX-50     |
| <b>META ATUARIAL - INPC + 6%</b> | <b>1,01</b> |                           | <b>13,24</b>   |        | <b>Meta</b> |
| DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO     |             | DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO |                |        |             |



| ATIVOS                                      | Saldo Anterior        | Saldo Atual           | Aplicações            | Resgates              | Saldo Mov.             | Rendimento          |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>FIDC</b>                                 | -                     | <b>15.049.327,47</b>  | <b>15.000.000,00</b>  | -                     | <b>15.000.000,00</b>   | <b>49.327,47</b>    |
| Caixa FIDC BMG Consignado RPPS              | -                     | 15.049.327,47         | 15.000.000,00         | -                     | 15.000.000,00          | 49.327,47           |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                 | <b>174.693.840,78</b> | <b>160.068.775,70</b> | <b>109.877.449,70</b> | <b>124.870.239,23</b> | <b>(14.992.789,53)</b> | <b>367.724,45</b>   |
| Banrisul Patrimonial                        | 20.760.143,65         | 9.469.390,10          | 4.180,78              | 11.170.000,00         | (11.165.819,22)        | (124.934,33)        |
| Banrisul FIC Perfil Renda Fixa              | 15.288,18             | 15.354,27             | -                     | -                     | -                      | 66,09               |
| Banrisul Previdência Municipal              | 33.573.229,31         | 13.363.312,25         | -                     | 20.000.000,00         | (20.000.000,00)        | (209.917,06)        |
| Banrisul Previdência Municipal II           | 31.540.922,59         | 16.374.663,70         | -                     | 15.000.000,00         | (15.000.000,00)        | (166.258,89)        |
| Banrisul Previdência Municipal III          | 1.069.552,08          | 36.518.028,65         | 35.000.000,00         | -                     | 35.000.000,00          | 448.476,57          |
| Banrisul Previdência Municipal IV           | -                     | 10.102.950,79         | 10.000.000,00         | -                     | 10.000.000,00          | 102.950,79          |
| Banrisul Vip Renda Fixa                     | 5.489,86              | 5.510,57              | -                     | -                     | -                      | 20,71               |
| BB FIC Previdenciário Perfil Renda Fixa     | 3.219.458,72          | 3.234.886,51          | -                     | -                     | -                      | 15.427,79           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2   | 20.453.543,16         | 317.633,87            | -                     | 20.000.000,00         | (20.000.000,00)        | (135.909,29)        |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B    | 169.430,15            | 5.206.269,46          | 5.000.000,00          | -                     | 5.000.000,00           | 36.839,31           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 341.734,45            | 15.520.624,28         | 15.000.000,00         | -                     | 15.000.000,00          | 178.889,83          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M    | 906.242,03            | 906.197,48            | -                     | -                     | -                      | (44,55)             |
| Caixa Brasil Disponibilidades               | 155.596,84            | 165.415,76            | 2.453.268,92          | 2.445.239,23          | 8.029,69               | 1.789,23            |
| Caixa Brasil Referenciado                   | 91.235,76             | 91.686,05             | -                     | -                     | -                      | 450,29              |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral     | 18.706.569,50         | 2.334.637,46          | -                     | 16.255.000,00         | (16.255.000,00)        | (116.932,04)        |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B         | 860.808,70            | 31.218.977,37         | 30.000.000,00         | -                     | 30.000.000,00          | 358.168,67          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5       | 41.920.964,34         | 1.746.045,41          | -                     | 40.000.000,00         | (40.000.000,00)        | (174.918,93)        |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+      | -                     | 10.130.414,35         | 10.000.000,00         | -                     | 10.000.000,00          | 130.414,35          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+      | 279.195,82            | 279.216,89            | -                     | -                     | -                      | 21,07               |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B                 | 624.435,64            | 3.067.560,48          | 2.420.000,00          | -                     | 2.420.000,00           | 23.124,84           |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>  | <b>9.229.842,55</b>   | <b>9.300.364,97</b>   | <b>13.411,67</b>      | <b>38.477,94</b>      | <b>(25.066,27)</b>     | <b>95.588,69</b>    |
| Banrisul FII Novas Fronteiras               | 8.792.264,50          | 8.860.842,03          | 13.411,67             | 38.477,94             | (25.066,27)            | 93.643,80           |
| Caixa FIP Incorporação Imobiliária          | 437.578,05            | 439.522,94            | -                     | -                     | -                      | 1.944,89            |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                  | <b>8.700.835,20</b>   | <b>8.749.384,80</b>   | -                     | -                     | -                      | <b>48.549,60</b>    |
| Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado | 2.246.480,20          | 2.235.849,80          | -                     | -                     | -                      | (10.630,40)         |
| Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado  | 6.454.355,00          | 6.513.535,00          | -                     | -                     | -                      | 59.180,00           |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>             | <b>18.930.962,18</b>  | <b>18.465.329,68</b>  | -                     | -                     | -                      | <b>(465.632,50)</b> |
| Banrisul RPPS FIA Ibovespa                  | 959.032,94            | 920.338,69            | -                     | -                     | -                      | (38.694,25)         |
| BB Petrobras Ações                          | 1.200.392,21          | 997.316,13            | -                     | -                     | -                      | (203.076,08)        |
| BB Previdenciário FIA Governança            | 757.920,51            | 754.317,58            | -                     | -                     | -                      | (3.602,93)          |
| BB Vale do Rio Doce Ações                   | 2.453.244,53          | 2.304.046,17          | -                     | -                     | -                      | (149.198,36)        |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                     | 2.414.812,02          | 2.323.017,19          | -                     | -                     | -                      | (91.794,83)         |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS         | 6.085.182,00          | 6.175.050,00          | -                     | -                     | -                      | 89.868,00           |
| Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS         | 4.055.285,97          | 4.019.597,52          | -                     | -                     | -                      | (35.688,45)         |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa            | 1.005.092,00          | 971.646,40            | -                     | -                     | -                      | (33.445,60)         |
| <b>Valores a Liquidar</b>                   | -                     | <b>(11.198,34)</b>    | -                     | -                     | -                      | -                   |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                    | <b>211.555.480,71</b> | <b>211.621.984,28</b> | <b>124.890.861,37</b> | <b>124.908.717,17</b> | <b>(17.855,80)</b>     | <b>95.557,71</b>    |

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM 2013 (EM %)**

| Carteira x Indicadores em 2013                                                     | Mês       | Carteira    | CDI         | Meta        | % do CDI   | % da Meta  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
|  | Janeiro   | 0,40        | 0,59        | 1,41        | 69%        | 29%        |
|                                                                                    | Fevereiro | 0,04        | 0,48        | 1,01        | 8%         | 4%         |
|                                                                                    | Março     |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Abril     |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Maio      |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Junho     |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Julho     |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Agosto    |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Setembro  |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Outubro   |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Novembro  |             |             |             |            |            |
|                                                                                    | Dezembro  |             |             |             |            |            |
| <b>Total</b>                                                                       |           | <b>0,44</b> | <b>1,07</b> | <b>2,43</b> | <b>41%</b> | <b>18%</b> |



O Demonstrativo das Aplicações e Relatório De Enquadramento atendem aos parâmetros e limites estabelecidos através da *Resolução* e da Política de Investimentos, facilitando o preenchimento do demonstrativo bimestral, através do site do Ministério da Previdência.

**Data de Posição: 28/02/2013**

| <b>Segmento: Renda Fixa</b>            |                     | <b>Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Aberto</b> |                                         |
|----------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 06.576.569/0001-86  | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                    | Integral                                |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 14.728.096/0001-13  | <b>Nome do Fundo:</b>                                     | Caixa FIDC BMG Consignado RPPS          |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 14.993,53899000     | <b>Valor Atual da Cota:</b>                               | 1.003,72083400                          |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica       | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                       | 646.423.135,39                          |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 15.049.327,47       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                  | 2,33%                                   |
| <b>Nível de Risco:</b>                 | Baixo - brAAAF      | <b>Agência de Risco:</b>                                  | S & P                                   |
| <b>Segmento: Renda Fixa</b>            |                     | <b>Tipo de Ativo: FI 100% Títulos Públicos</b>            |                                         |
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 92.702.067/0001-96  | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                    | Banrisul                                |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 04.828.795/0001-81  | <b>Nome do Fundo:</b>                                     | Banrisul Patrimonial                    |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 2.010.584,41631000  | <b>Valor Atual da Cota:</b>                               | 4,70977000                              |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IMA                 | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                       | 515.344.293,22                          |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 9.469.390,10        | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                  | 1,84%                                   |
| <b>Nível de Risco:</b>                 | Não se aplica       | <b>Agência de Risco:</b>                                  | Não se aplica                           |
| <b>Segmento: Renda Fixa</b>            |                     | <b>Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF</b>      |                                         |
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 92.702.067/0001-96  | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                    | Banrisul                                |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 08.960.975/0001-73  | <b>Nome do Fundo:</b>                                     | Banrisul Previdência Municipal          |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 6.888.660,38705000  | <b>Valor Atual da Cota:</b>                               | 1,93990000                              |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IMA                 | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                       | 397.854.187,41                          |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 13.363.312,25       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                  | 3,36%                                   |
| <b>Nível de Risco:</b>                 | Não se aplica       | <b>Agência de Risco:</b>                                  | Não se aplica                           |
| <b>Segmento: Renda Fixa</b>            |                     | <b>Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF</b>      |                                         |
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 92.702.067/0001-96  | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                    | Banrisul                                |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 10.199.942/0001-02  | <b>Nome do Fundo:</b>                                     | Banrisul Previdência Municipal II       |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 9.450.265,31352000  | <b>Valor Atual da Cota:</b>                               | 1,73272000                              |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IMA                 | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                       | 350.646.448,87                          |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 16.374.663,70       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                  | 4,67%                                   |
| <b>Nível de Risco:</b>                 | Não se aplica       | <b>Agência de Risco:</b>                                  | Não se aplica                           |
| <b>Segmento: Renda Fixa</b>            |                     | <b>Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF</b>      |                                         |
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 92.702.067/0001-96  | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                    | Banrisul                                |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 11.311.863/0001-04  | <b>Nome do Fundo:</b>                                     | Banrisul Previdência Municipal III      |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 21.485.743,25021000 | <b>Valor Atual da Cota:</b>                               | 1,69964000                              |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IMA                 | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                       | 643.834.314,92                          |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 36.518.028,65       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                  | 5,67%                                   |
| <b>Nível de Risco:</b>                 | Não se aplica       | <b>Agência de Risco:</b>                                  | Não se aplica                           |
| <b>Segmento: Renda Fixa</b>            |                     | <b>Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF</b>      |                                         |
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 92.702.067/0001-96  | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                    | Banrisul                                |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 15.283.593/0001-18  | <b>Nome do Fundo:</b>                                     | Banrisul Previdência Municipal IV       |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 8.717.255,80787000  | <b>Valor Atual da Cota:</b>                               | 1,15896000                              |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IMA                 | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                       | 46.099.272,71                           |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 10.102.950,79       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                  | 21,92%                                  |
| <b>Nível de Risco:</b>                 | Não se aplica       | <b>Agência de Risco:</b>                                  | Não se aplica                           |
| <b>Segmento: Renda Fixa</b>            |                     | <b>Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa</b>                    |                                         |
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.000.000/0001-91  | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                    | Banco do Brasil                         |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 13.077.418/0001-49  | <b>Nome do Fundo:</b>                                     | BB FIC Previdenciário Perfil Renda Fixa |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 2.730.397,27566100  | <b>Valor Atual da Cota:</b>                               | 1,18476771                              |
| <b>Índice de Referência:</b>           | CDI                 | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                       | 263.574.034,15                          |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 3.234.886,51        | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                  | 1,23%                                   |
| <b>Nível de Risco:</b>                 | Não se aplica       | <b>Agência de Risco:</b>                                  | Não se aplica                           |

Data de Posição: 28/02/2013

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                           |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.000.000/0001-91 | Nome da Instituição Financeira:   | Banco do Brasil                           |
| CNPJ do Fundo:                  | 13.322.205/0001-35 | Nome do Fundo:                    | BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2 |
| Quantidade de Cotas:            | 248.679,84171800   | Valor Atual da Cota:              | 1,27728032                                |
| Índice de Referência:           | IDkA               | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 2.261.769.705,95                          |
| Valor Total Atual:              | 317.633,87         | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,01%                                     |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                             |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                          |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.000.000/0001-91 | Nome da Instituição Financeira:   | Banco do Brasil                          |
| CNPJ do Fundo:                  | 07.442.078/0001-05 | Nome do Fundo:                    | BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B |
| Quantidade de Cotas:            | 1.825.372,01937100 | Valor Atual da Cota:              | 2,85216899                               |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 10.991.120.523,83                        |
| Valor Total Atual:              | 5.206.269,46       | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,05%                                    |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                            |

| Segmento: Renda Fixa            |                     | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                             |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.000.000/0001-91  | Nome da Instituição Financeira:   | Banco do Brasil                             |
| CNPJ do Fundo:                  | 13.327.340/0001-73  | Nome do Fundo:                    | BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ |
| Quantidade de Cotas:            | 10.207.375,72766300 | Valor Atual da Cota:              | 1,52053032                                  |
| Índice de Referência:           | IMA                 | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 2.142.744.188,33                            |
| Valor Total Atual:              | 15.520.624,28       | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,72%                                       |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica       | Agência de Risco:                 | Não se aplica                               |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                          |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.000.000/0001-91 | Nome da Instituição Financeira:   | Banco do Brasil                          |
| CNPJ do Fundo:                  | 07.111.384/0001-69 | Nome do Fundo:                    | BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M |
| Quantidade de Cotas:            | 333.226,98142600   | Valor Atual da Cota:              | 2,71946011                               |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 2.762.542.944,18                         |
| Valor Total Atual:              | 906.197,48         | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,03%                                    |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                            |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa   |                               |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:   | CEF                           |
| CNPJ do Fundo:                  | 14.508.643/0001-55 | Nome do Fundo:                    | Caixa Brasil Disponibilidades |
| Quantidade de Cotas:            | 160.669,41895000   | Valor Atual da Cota:              | 1,02954100                    |
| Índice de Referência:           | CDI                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 18.716.233,55                 |
| Valor Total Atual:              | 165.415,76         | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,88%                         |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                 |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa   |                           |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:   | CEF                       |
| CNPJ do Fundo:                  | 03.737.206/0001-97 | Nome do Fundo:                    | Caixa Brasil Referenciado |
| Quantidade de Cotas:            | 47.483,80546600    | Valor Atual da Cota:              | 1,93089100                |
| Índice de Referência:           | CDI                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 380.789.988,03            |
| Valor Total Atual:              | 91.686,05          | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,02%                     |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica             |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                         |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:   | CEF                                     |
| CNPJ do Fundo:                  | 11.061.217/0001-28 | Nome do Fundo:                    | Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral |
| Quantidade de Cotas:            | 1.659.536,39708000 | Valor Atual da Cota:              | 1,40680100                              |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 2.035.154.443,54                        |
| Valor Total Atual:              | 2.334.637,46       | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,11%                                   |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                           |

Data de Posição: 28/02/2013

| Segmento: Renda Fixa            |                     | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                     |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04  | Nome da Instituição Financeira:   | CEF                                 |
| CNPJ do Fundo:                  | 10.740.658/0001-93  | Nome do Fundo:                    | Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B |
| Quantidade de Cotas:            | 19.193.477,05820800 | Valor Atual da Cota:              | 1,62654100                          |
| Índice de Referência:           | IMA                 | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 8.065.456.651,57                    |
| Valor Total Atual:              | 31.218.977,37       | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,39%                               |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica       | Agência de Risco:                 | Não se aplica                       |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                       |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:   | CEF                                   |
| CNPJ do Fundo:                  | 11.060.913/0001-10 | Nome do Fundo:                    | Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 |
| Quantidade de Cotas:            | 1.233.227,49259700 | Valor Atual da Cota:              | 1,41583400                            |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 2.007.285.098,20                      |
| Valor Total Atual:              | 1.746.045,41       | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,09%                                 |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                         |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                        |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:   | CEF                                    |
| CNPJ do Fundo:                  | 10.577.503/0001-88 | Nome do Fundo:                    | Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ |
| Quantidade de Cotas:            | 8.453.642,75920100 | Valor Atual da Cota:              | 1,19834900                             |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 705.488.348,71                         |
| Valor Total Atual:              | 10.130.414,35      | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 1,44%                                  |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                          |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN |                                        |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:   | CEF                                    |
| CNPJ do Fundo:                  | 10.577.519/0001-90 | Nome do Fundo:                    | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ |
| Quantidade de Cotas:            | 260.209,86266500   | Valor Atual da Cota:              | 1,07304500                             |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 102.210.551,15                         |
| Valor Total Atual:              | 279.216,89         | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 0,27%                                  |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                 | Não se aplica                          |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF |                             |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:               | CEF                         |
| CNPJ do Fundo:                  | 10.646.895/0001-90 | Nome do Fundo:                                | Caixa FIC Novo Brasil IMA-B |
| Quantidade de Cotas:            | 1.788.611,81700600 | Valor Atual da Cota:                          | 1,71505100                  |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                  | 4.585.917.426,60            |
| Valor Total Atual:              | 3.067.560,48       | % do Patrimônio Líquido do Fundo:             | 0,07%                       |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                             | Não se aplica               |

| Segmento: Renda Variável        |                    | Tipo de Ativo: FI Imobiliário     |                               |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 36.113.876/0001-31 | Nome da Instituição Financeira:   | Oliveira Trust                |
| CNPJ do Fundo:                  | 15.570.431/0001-60 | Nome do Fundo:                    | Banrisul FII Novas Fronteiras |
| Quantidade de Cotas:            | 83.459,00000000    | Valor Atual da Cota:              | 106,17000000                  |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:      | 67.833.743,65                 |
| Valor Total Atual:              | 8.850.225,03       | % do Patrimônio Líquido do Fundo: | 13,05%                        |

| Segmento: Renda Variável        |                    | Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado |                                    |
|---------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 00.360.305/0001-04 | Nome da Instituição Financeira:              | CEF                                |
| CNPJ do Fundo:                  | 13.767.159/0001-88 | Nome do Fundo:                               | Caixa FIP Incorporação Imobiliária |
| Quantidade de Cotas:            | 450,00000000       | Valor Atual da Cota:                         | 976,71765190                       |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                 | 12.923.927,97                      |
| Valor Total Atual:              | 439.522,94         | % do Patrimônio Líquido do Fundo:            | 3,40%                              |

**Data de Posição: 28/02/2013**

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto</b> |                                             |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.360.305/0001-04 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>         | CEF                                         |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 13.058.816/0001-18 | <b>Nome do Fundo:</b>                          | Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 2.000.000,00000000 | <b>Valor Atual da Cota:</b>                    | 1,11792490                                  |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica      | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>            | 132.624.796,80                              |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 2.235.849,80       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>       | 1,69%                                       |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto</b> |                                            |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.360.305/0001-04 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>         | CEF                                        |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 14.120.213/0001-61 | <b>Nome do Fundo:</b>                          | Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 5.000.000,00000000 | <b>Valor Atual da Cota:</b>                    | 1,30270700                                 |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica      | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>            | 65.526.146,06                              |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 6.513.535,00       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>       | 9,94%                                      |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados</b> |                            |
|----------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 92.702.067/0001-96 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>       | Banrisul                   |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 13.223.109/0001-30 | <b>Nome do Fundo:</b>                        | Banrisul RPPS FIA Ibovespa |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 1.137.062,88999000 | <b>Valor Atual da Cota:</b>                  | 0,80940000                 |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IBOVESPA           | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>          | 5.067.411,83               |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 920.338,69         | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>     | 18,16%                     |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI em Ações</b>        |                    |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.000.000/0001-91 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>   | Banco do Brasil    |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 03.920.413/0001-82 | <b>Nome do Fundo:</b>                    | BB Petrobras Ações |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 230.223,84892700   | <b>Valor Atual da Cota:</b>              | 4,33194100         |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica      | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>      | 522.880.005,20     |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 997.316,13         | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b> | 0,19%              |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI em Ações</b>        |                                  |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.000.000/0001-91 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>   | Banco do Brasil                  |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 10.418.335/0001-88 | <b>Nome do Fundo:</b>                    | BB Previdenciário FIA Governança |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 540.537,43422400   | <b>Valor Atual da Cota:</b>              | 1,39549554                       |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica      | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>      | 259.898.052,52                   |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 754.317,58         | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b> | 0,29%                            |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI em Ações</b>        |                           |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.000.000/0001-91 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>   | Banco do Brasil           |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 04.881.682/0001-40 | <b>Nome do Fundo:</b>                    | BB Vale do Rio Doce Ações |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 233.466,03392200   | <b>Valor Atual da Cota:</b>              | 9,86887100                |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica      | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>      | 800.057.416,70            |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 2.304.046,17       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b> | 0,29%                     |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados</b> |                         |
|----------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.360.305/0001-04 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>       | CEF                     |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 03.737.217/0001-77 | <b>Nome do Fundo:</b>                        | Caixa FIA Brasil IBX-50 |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 2.809.845,36881100 | <b>Valor Atual da Cota:</b>                  | 0,82674200              |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IBRX-50            | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>          | 121.871.924,40          |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 2.323.017,19       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>     | 1,91%                   |

**Data de Posição: 28/02/2013**

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI em Ações</b>        |                                     |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 10.917.835/0001-64 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>   | Vinci                               |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 15.154.441/0001-15 | <b>Nome do Fundo:</b>                    | Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 6.000.000,00000000 | <b>Valor Atual da Cota:</b>              | 1,02917500                          |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica      | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>      | 315.137.567,54                      |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 6.175.050,00       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b> | 1,96%                               |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI em Ações</b>        |                                     |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 00.360.305/0001-04 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>   | CEF                                 |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 14.507.699/0001-95 | <b>Nome do Fundo:</b>                    | Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 2.851.654,10196184 | <b>Valor Atual da Cota:</b>              | 1,40956700                          |
| <b>Índice de Referência:</b>           | Não se aplica      | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>      | 224.006.602,62                      |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 4.019.597,52       | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b> | 1,79%                               |

| <b>Segmento: Renda Variável</b>        |                    | <b>Tipo de Ativo: FI de Índices Referenciados em Ações</b> |                                  |
|----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>CNPJ da Instituição Financeira:</b> | 10.979.208/0001-58 | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>                     | BlackRock                        |
| <b>CNPJ do Fundo:</b>                  | 10.406.511/0001-61 | <b>Nome do Fundo:</b>                                      | Ishares Fundo de Índice Ibovespa |
| <b>Quantidade de Cotas:</b>            | 17.240,00000000    | <b>Valor Atual da Cota:</b>                                | 56,36000000                      |
| <b>Índice de Referência:</b>           | IBOVESPA           | <b>Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                        | 1.569.844.110,60                 |
| <b>Valor Total Atual:</b>              | 971.646,40         | <b>% do Patrimônio Líquido do Fundo:</b>                   | 0,06%                            |

| <b>Segmento: Ativos em Enquadramento</b> |                    |                                             |                                |
|------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Data da Negociação:</b>               |                    | <b>Tipo de Ativo:</b> Fundo de Investimento |                                |
| <b>Segmento de Mercado:</b>              | Renda Fixa         | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>      | Banrisul                       |
| <b>CNPJ Instituição Financeira:</b>      | 92.702.067/0001-96 | <b>Nome do Ativo:</b>                       | Banrisul FIC Perfil Renda Fixa |
| <b>CNPJ do Ativo:</b>                    | 08.960.557/0001-86 | <b>Quantidade/ Qtd. de cotas:</b>           | 9.091,13838000                 |
| <b>Data do Vencimento:</b>               |                    | <b>Valor Atual do Ativo:</b>                | 15.354,27                      |
| <b>Valor de Aquisição do Ativo:</b>      |                    |                                             |                                |
| <b>Justificativa:</b>                    |                    |                                             |                                |

| <b>Segmento: Ativos em Enquadramento</b> |                    |                                             |                         |
|------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Data da Negociação:</b>               |                    | <b>Tipo de Ativo:</b> Fundo de Investimento |                         |
| <b>Segmento de Mercado:</b>              | Renda Fixa         | <b>Nome da Instituição Financeira:</b>      | Banrisul                |
| <b>CNPJ Instituição Financeira:</b>      | 92.702.067/0001-96 | <b>Nome do Ativo:</b>                       | Banrisul Vip Renda Fixa |
| <b>CNPJ do Ativo:</b>                    | 00.743.026/0001-20 | <b>Quantidade/ Qtd. de cotas:</b>           | 466,59755000            |
| <b>Data do Vencimento:</b>               |                    | <b>Valor Atual do Ativo:</b>                | 5.510,57                |
| <b>Valor de Aquisição do Ativo:</b>      |                    |                                             |                         |
| <b>Justificativa:</b>                    |                    |                                             |                         |

| <b>Segmento: Disponibilidades Financeiras</b> |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| <b>Saldo:</b>                                 | 64.569,70 |

**SEGMENTO RENDA FIXA**

| Artigo              | Tipo de Ativo                                                                         | Limite      | Limite na PI | Total (R\$)           | % da Carteira | Status            |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| <b>7°</b>           | <b>Segmento Renda Fixa</b>                                                            | <b>100%</b> | <b>100%</b>  | <b>175.097.238,33</b> | <b>82,7%</b>  | <b>Enquadrado</b> |
| 7°, I, a            | Títulos do Tesouro Nacional                                                           | 100%        | 20%          | -                     | 0,0%          | Enquadrado        |
| 7°, I, b            | Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)                                          | 100%        | 100%         | 77.129.406,67         | 36,4%         | Enquadrado        |
| <b>7°, II</b>       | <b>Operações Compromissadas</b>                                                       | <b>15%</b>  | <b>0%</b>    | <b>-</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, III</b>      | <b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)</b>                | <b>80%</b>  | <b>50%</b>   | <b>79.426.515,87</b>  | <b>37,5%</b>  | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, IV</b>       | <b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados</b>                             | <b>30%</b>  | <b>30%</b>   | <b>3.491.988,32</b>   | <b>1,6%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, V</b>        | <b>Depósito em Poupança</b>                                                           | <b>20%</b>  | <b>0%</b>    | <b>-</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, VI e VII</b> | <b>FIDC's Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b> | <b>15%</b>  | <b>25%</b>   | <b>15.049.327,47</b>  | <b>7,1%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| 7°, VI              | FIDC's Abertos                                                                        | 15%         | 15%          | 15.049.327,47         | 7,1%          | Enquadrado        |
| <b>7°, VII</b>      | <b>FIDC's Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>         | <b>5%</b>   | <b>10%</b>   | <b>-</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| 7°, VII, a          | FIDC's Fechados                                                                       | 5%          | 5%           | -                     | 0,0%          | Enquadrado        |
| 7°, VII, b          | Fundos Renda Fixa ou Referenciados                                                    | 5%          | 5%           | -                     | 0,0%          | Enquadrado        |

**SEGMENTO RENDA VARIÁVEL**

| Artigo     | Tipo de Ativo                                 | Limite      | Limite na PI | Total (R\$)          | % da Carteira | Status               |
|------------|-----------------------------------------------|-------------|--------------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>8°</b>  | <b>Segmento Renda Variável</b>                | <b>30%</b>  | <b>30%</b>   | <b>36.504.462,45</b> | <b>17,2%</b>  | <b>Enquadrado</b>    |
| 8°, I      | Fundos de Investimento Referenciados em Ações | 30%         | 10%          | 3.243.355,88         | 1,5%          | Enquadrado           |
| 8°, II     | Fundos de Índices Referenciados em Ações      | 20%         | 7%           | 971.646,40           | 0,5%          | Enquadrado           |
| 8°, III    | Fundos de Investimento em Ações               | 15%         | 7%           | 14.250.327,40        | 6,7%          | Enquadrado           |
| 8°, IV     | Fundos de Investimento Multimercado           | 5%          | 5%           | 8.749.384,80         | 4,1%          | Enquadrado           |
| 8°, V      | Fundos de Investimento em Participações       | 5%          | 5%           | 439.522,94           | 0,2%          | Enquadrado           |
| 8°, VI     | Fundos de Investimento Imobiliário            | 5%          | 5%           | 8.850.225,03         | 4,2%          | Enquadrado           |
| <b>9°</b>  | <b>Imóveis Vinculados ao RPPS</b>             | <b>100%</b> | <b>100%</b>  | <b>-</b>             | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b>    |
| <b>21°</b> | <b>Ativos em Enquadramento</b>                |             |              | <b>20.864,84</b>     | <b>0,0%</b>   | <b>Desenquadrado</b> |
| <b>20°</b> | <b>Conta Corrente</b>                         | <b>100%</b> | <b>100%</b>  | <b>64.569,70</b>     | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b>    |

**TOTAL DA CARTEIRA**
**211.687.135,32 100%**
**COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO**

A Carteira encontra-se desenquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN.



Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI PRIME CONSULTORIA, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos do RPPS.

## Análise Macroeconômica

O mês de fevereiro, para não fugir à regra de 2013, foi marcado por um comportamento um tanto quanto dicotômico, misturando otimismo e dúvida ao redor da economia mundial. Nos Estados Unidos a tônica do mês foi a discussão levantada por alguns diretores do *Federal Reserve*, acompanhada por respeitáveis participantes do mercado financeiro internacional. Em resumo, estes argumentaram que os estímulos monetários introduzidos pelo *Federal Reserve* criaram uma bolha sobre os ativos da economia, sobretudo os ativos de risco. Para evitar um colapso mais adiante, estes deveriam ser retirados. O raciocínio parte da hipótese de que se estes estímulos monetários têm por finalidade devolver a dinâmica para a economia americana, e se antes de cumprirem seus objetivos estiverem criando um problema, eles deveriam ser retirados. O problema é que isto provavelmente abortaria a recuperação da economia americana. Percebendo o risco deste tipo de evento, Ben Bernanke, o chairman do *Fed*, rapidamente encerrou a rebelião, defendendo a utilização destes estímulos monetários, ponderando que seus benefícios são maiores do que possíveis custos, confirmando sua manutenção por tempo suficientemente prolongado, até que a economia americana de fato se recupere. A confirmação da manutenção das compras de ativos e injeção de liquidez renovou o ânimo dos mercados financeiros, e o principal índice da bolsa de valores dos EUA, o S&P 500, alcançou sua cotação máxima, desde 2007. De fato, a economia americana está em recuperação. Ela é mais lenta do que o desejado, mas o direcional é bastante claro. Atividade industrial, produção, consumo, e demais itens relacionados ao ambiente econômico do país, embora apresentando algumas oscilações na variação mensal, quando avaliados em um horizonte mais longo, confirmam a trajetória de melhora. Os imóveis, nos quais está boa parte da riqueza dos americanos, mostram há alguns meses recuperação em seus preços, o que deve, de forma indireta, melhorar a capacidade de alavancagem e consumo das famílias. Por fim, o mercado de trabalho fornece sinais cada vez mais robustos de haver iniciado uma lenta, porém determinada, recuperação.

Na Zona do Euro, o destaque do mês foram as eleições na Itália. Após a ameaça de renúncia por parte de Mario Monti, e a convocação de eleições gerais, o resultado do pleito revelou o quão dividido está o país. Dado que a Itália possui um sistema parlamentarista de coalizão,

que exige maioria absoluta nas casas legislativas para a formação de um Governo, não houve vencedores. O Partido Democrático venceu por uma estreita margem, mas sem maioria absoluta. Neste caso, este precisa formar uma coalizão com o segundo e terceiro mais votados. Só que o segundo partido mais votado é o Partido Democrático do Povo, pertencente, literalmente, a Silvio Berlusconi, o ex-primeiro Ministro defenestrado do cargo quando ameaçou rebelar-se contra as diretrizes da *troika* europeia. E, segundo Pier Luigi Bersani, líder do Partido Democrático, não existe qualquer chance de uma coalizão com Silvio Berlusconi e seus asseclas. Para piorar, o terceiro partido mais votado foi o Partido 5 estrelas, liderado pelo ex-comediante chamado Beppe Grillo, que representa o “voto de protesto” do povo Italiano, e sua rejeição às reformas econômicas introduzidas por Mário Monti, o qual também foi candidato e ficou em quarto lugar, sem representatividade relevante para influência na composição de um novo Governo. O risco associado a este complexo processo é a incapacidade de formação de um Governo, e por consequência, a não implementação da série de reformas econômicas que precisam ser aprofundadas para que a Itália volte a crescer e sua situação de endividamento não volte a ser um risco para a estabilidade do euro. De qualquer forma, este evento ainda está no âmbito do risco político, e dado que este risco pode ser removido com um acordo, consideramos que as chances da formação de um Governo, mesmo a contragosto de todos os envolvidos, é elevada. Se uma situação de ruptura ou imobilidade fosse a mais provável, os mercados financeiros estariam embutindo um prêmio muito mais elevado para a rolagem da dívida italiana, e não é isto que está ocorrendo de fato. Entendemos que até o final de abril haverá uma solução para o impasse.

Na economia chinesa o destaque do mês foi a percepção dos líderes políticos de que desta vez os estímulos inseridos na economia devem ser moderados antes de desencadear um processo inflacionário. Assim, o PBoC (Banco do Povo da China) introduziu medidas para o controle dos mercados de crédito. Além disto, esta redução da euforia bancária também objetiva evitar que, em um futuro não muito distante, algo parecido com uma bolha imobiliária tome forma e seja o gatilho para a próxima crise asiática. Por fim, a divulgação de metas de crescimento do PIB, em torno de 7,5%, fornece uma medida bem clara de que desta vez os chineses não vão deixar a inflação se acelerar e

ter que promover um aperto mais rigoroso na economia, derivando consequências para o resto do mundo.

Na economia brasileira o destaque do mês foi a deterioração das expectativas sobre a taxa de juros. A combinação entre aceleração inflacionária no curto prazo e discursos das autoridades econômicas fora de sua atribuição institucional fez com que os analistas passassem a considerar a possibilidade de um aumento da taxa Selic no primeiro semestre de 2013. O fato é que a evolução da inflação não está fora do escopo imaginado pelo Banco Central. Mas a comunicação difusa das autoridades, sobretudo a Fazenda, inseriu volatilidade nas expectativas. O Bacen comunicou seguidamente ao mercado que está atento aos fatos, e, que embora a inflação esteja elevada, ela deve ceder no segundo semestre – e, por isto, conclusões prematuras sobre a política monetária seriam equivocadas. Todavia, o foco está na Ata do Copom referente à reunião de março, a qual deve fornecer pistas sobre a visão do Bacen sobre juros e inflação nos próximos meses.

Em termos de atividade econômica, o mês de fevereiro sinaliza uma acomodação na forte expansão observada em janeiro. Os indicadores antecedentes de produção industrial sugerem que o forte crescimento visto em janeiro não será repetido em fevereiro (os dados serão conhecidos na primeira quinzena de abril). Ainda em linha com o arrefecimento da economia, os indicadores antecedentes do comércio e indústria também mostram que as expectativas quanto ao avanço da economia no primeiro e segundo trimestre de 2013 estão, de forma gradual, ajustando-se para baixo, o que sugere que a economia brasileira deva assumir uma trajetória mais moderada em termos de crescimento econômico, nos próximos meses.

## Renda Fixa

Os movimentos no segmento de renda fixa foram basicamente determinados pela deterioração das expectativas quanto à trajetória da inflação e da taxa Selic. A curva de juros, a partir da terceira semana de janeiro, iniciou um movimento de forte abertura, revertido parcialmente em fevereiro, mas não o suficiente para evitar forte queda em quase todos os indicadores de renda fixa.

Neste cenário, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação

(NTNs-B), assinalou variação de -0,88% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de -0,50% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de -1,12%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,04% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,27%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de -0,07%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de -0,29% no mês de fevereiro de 2013.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,48% no mês de fevereiro, acumulando 1,07% no ano.

## Renda Variável

No segmento de renda variável, o mês de fevereiro foi marcado pela continuação do movimento de descolamento da bolsa brasileira das bolsas internacionais. A despeito do S&P 500 e do Dow Jones, principais índices das bolsas americanas, estarem assinalando as cotações máximas desde 2007, o Ibovespa permanece no território negativo, encerrando o mês de fevereiro e o ano de 2013 com variações de -3,91% e -5,79%, respectivamente. A principal explicação ainda permanece sendo o temor com novas intervenções, seja no âmbito regulatório, seja na taxa de retorno das empresas nos setores, que foi bastante usual ao longo de 2012. Embora as bolsas de praticamente todos os países relevantes estejam se valorizando, dada a melhora da economia americana e a injeção de liquidez por parte dos bancos centrais mundiais, enquanto não houver uma redução do receio dos investidores com este risco “jurisdicional”, será bastante complicado para o Ibovespa assinalar valorizações consistentes. Algumas informações, ainda não confirmadas, sugerem que o Governo está mudando seu modo de ação, e se confirmado menor ativismo nos mercados, é provável que tenhamos um avanço bastante rápido nas bolsas de valores. Mas é algo que ainda precisa ser confirmado.



Em anexo, os relatórios de backoffice no modelo utilizado diariamente pela SMI Prime para monitoramento da carteira de investimentos do instituto; e extratos bancários com base no último dia útil do mês, conciliados com os controles da SMI Prime.