



FAPSBENTO
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
ABRIL - 2013

INTRODUÇÃO

Todo o conteúdo deste relatório assim como os demais anexos que o acompanham, foram elaborados com base nas informações fornecidas pelas instituições financeiras que FAPSBENTO tem investimentos, sejam através de Fundos de Investimentos ou ativos em custódia.

As análises estão limitadas às informações referentes aos investimentos do Cliente, 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 Bancos ou Produtos.

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

A necessidade de realocação dos ativos a partir das nossas sugestões visa melhorar e adequar à 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 mudança.



RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos	1
Análise de Rentabilidade	2
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais)	3
Rentabilidade da Carteira (em %).....	4
Distribuição da Carteira por Índices	5
Relatório de Movimentações	6

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

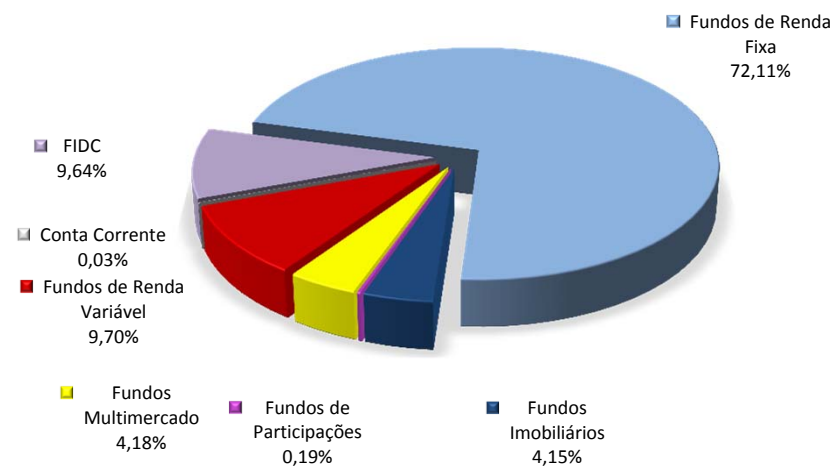
CONSOLIDAÇÃO DAS CARTEIRAS DE FUNDOS E CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

COMENTÁRIOS DO MÊS

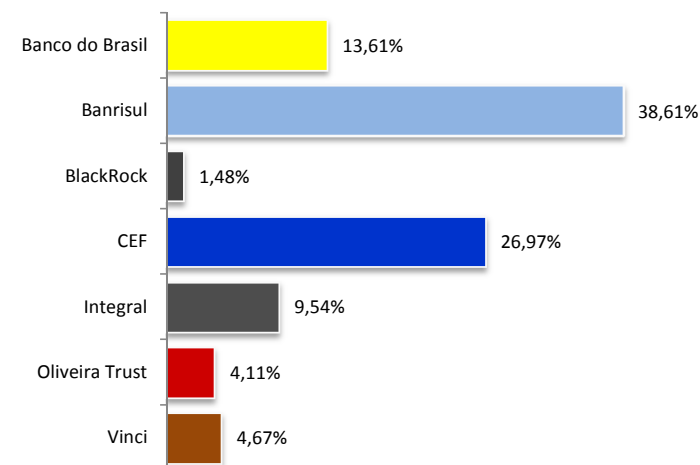
RELATÓRIOS BACKOFFICE E EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	9,5%	20.413.908,14	20.209.088,14
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	9,5%	20.413.908,14	20.209.088,14
FUNDOS DE RENDA FIXA	71,4%	152.742.540,50	153.614.806,01
Banrisul FIC Perfil Renda Fixa	0,0%	-	15.432,29
Banrisul Patrimonial	2,5%	5.366.490,75	9.403.352,91
Banrisul Previdência Municipal	6,3%	13.465.195,53	13.298.076,63
Banrisul Previdência Municipal II	7,7%	16.481.640,73	16.284.886,18
Banrisul Previdência Municipal III	17,0%	36.304.675,23	35.786.009,33
Banrisul Previdência Municipal IV	4,7%	10.041.319,79	9.893.039,27
Banrisul Vip Renda Fixa	0,0%	-	5.536,18
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,5%	3.273.158,99	3.252.879,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	0,2%	322.561,17	319.907,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	5.183.617,85	5.107.084,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7,1%	15.247.341,44	14.981.242,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,4%	919.387,33	907.140,93
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	518.137,34	516.432,63
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	92.757,71	92.196,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,1%	2.353.642,48	2.320.292,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	12,6%	26.863.233,55	25.514.711,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	638.842,58	578.068,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,6%	9.934.670,25	9.703.801,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,1%	283.888,70	278.863,27
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,5%	5.451.979,08	5.355.853,63
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,3%	9.199.352,52	9.432.073,24
Banrisul FII Novas Fronteiras	4,1%	8.788.287,60	9.011.376,77
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,2%	411.064,92	420.696,47
FUNDOS MULTIMERCADO	4,1%	8.849.005,80	8.802.809,60
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	1,0%	2.230.685,80	2.234.509,60
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	3,1%	6.618.320,00	6.568.300,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,6%	20.546.571,49	18.193.770,59
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	0,4%	899.234,81	901.076,84
BB Petrobras Ações	0,6%	1.307.050,09	1.139.388,65
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	744.620,44	749.732,14
BB Vale do Rio Doce Ações	1,0%	2.126.370,24	2.115.373,34
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,1%	2.313.359,75	2.315.169,28
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,9%	6.104.640,00	6.114.924,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,8%	3.880.710,56	3.908.699,54
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1,5%	3.170.585,60	949.406,80
Valores a liquidar ¹	0,0%	(11.318,18)	(21.316,86)
Valores a liquidar ²	1,0%	2.171.549,25	-
CONTA CORRENTE	0,0%	60.756,77	86.534,80
Banco do Brasil	0,0%	2.427,05	1.204,40
Banrisul	0,0%	58.329,72	85.330,40
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	213.972.366,29	210.317.765,52

Distribuição da Carteira por Segmento (%)



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira (%)



Entrada de Recursos
 Nova Aplicação
 Saída de Recursos
 Resgate Total

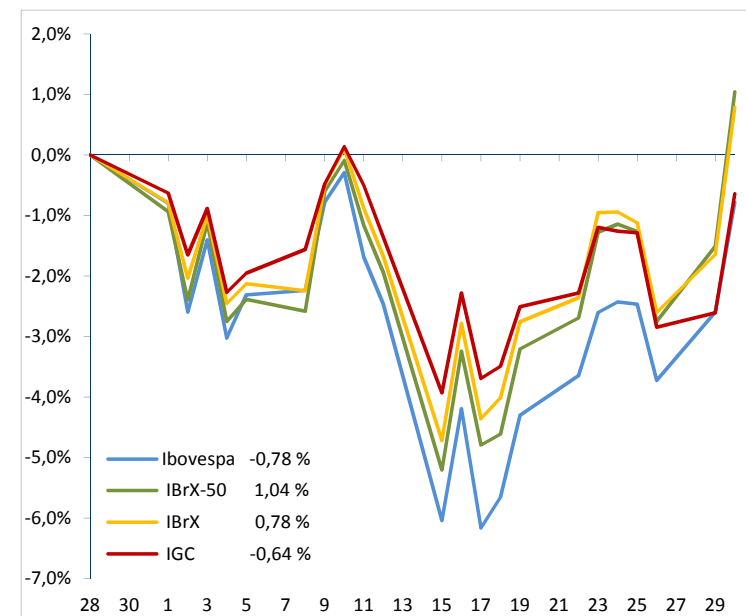
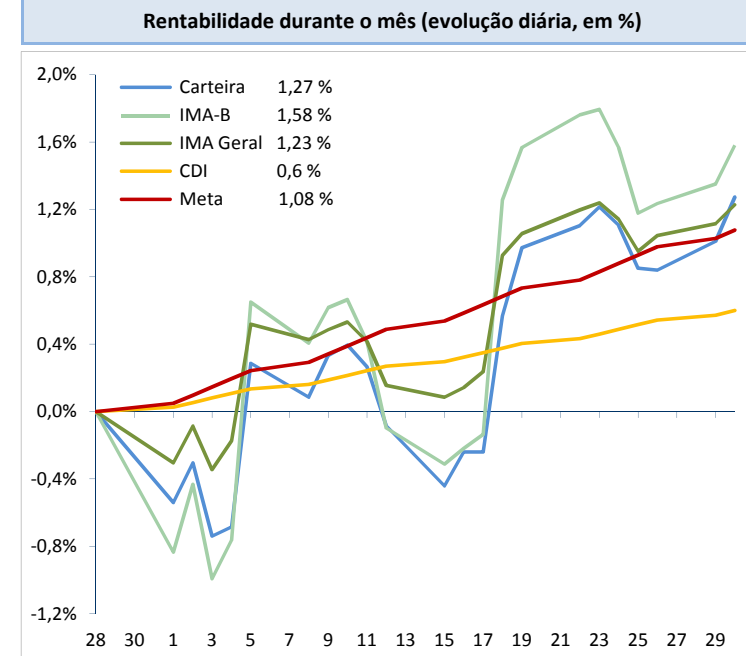
¹ Valores a liquidar da compra do BNF511, compra nos dias 26, 27 e 28/03/2013 com liquidação em 01, 02 e 03/04/2013 respectivamente e nos dias 26 e 29/04/2013 com liquidação em 02 e 03/05/2013 respectivamente.

² Valores a liquidar da venda do BOVA11, venda no dia 30/04/2013 com liquidação em 06/05/2013.

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 6%	1,01	94%	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,31	122%	0,54	12%	10,61	78%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	1,26	117%	0,80	17%	11,15	82%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	1,21	112%	0,80	17%	10,94	81%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,45	135%	-0,56	-12%	13,80	102%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,50	139%	-0,97	-21%	12,79	94%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,62	58%	2,28	49%	7,59	56%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	IDKa IPCA 2A	0,83	77%	1,24	27%	10,75	79%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,50	139%	-0,81	-17%	13,36	99%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,78	165%	-2,11	-45%	14,64	108%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,35	125%	1,44	31%	10,04	74%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,53	50%	1,96	42%	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,61	57%	2,29	49%	7,51	55%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,44	133%	0,85	18%	10,68	79%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,82	169%	-0,74	-16%	13,90	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,90	84%	1,22	26%	11,27	83%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,38	221%	-2,17	-47%	14,16	104%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,80	167%	1,43	31%	-	-
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,79	167%	-0,59	-13%	13,82	102%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-4,90	-455%	1,10	24%	-	-
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-2,29	-213%	-7,66	-164%	-	-
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	Outros	-0,17	-16%	-1,01	-22%	1,76	13%
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,76	71%	5,03	108%	20,11	148%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	Ibovespa	-0,20	-19%	-8,19	-176%	-11,20	-83%
BB Petrobras Ações	Sem bench	14,72	1367%	1,16	25%	-10,40	-77%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-0,68	-63%	-1,03	-22%	4,63	34%
BB Vale do Rio Doce Ações	Sem bench	0,52	48%	-17,67	-380%	-17,88	-132%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-0,08	-7%	-4,55	-98%	-1,00	-7%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,17	-16%	3,16	68%	-	-
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-0,72	-67%	-3,49	-75%	10,72	79%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-0,77	-71%	-8,31	-179%	-10,52	-78%

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.

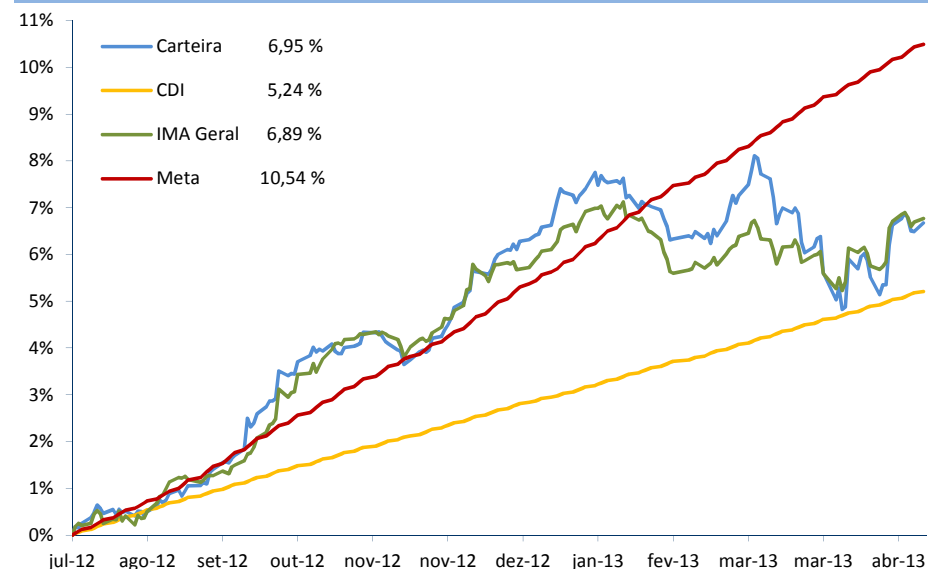
BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,60	13%	2,22	48%	7,48	161%
IMA Geral		1,23	26%	0,73	16%	11,26	242%
IMA-B		1,58	34%	-0,67	-14%	14,03	301%
IRF-M		1,35	29%	1,55	33%	10,23	220%
Ibovespa		-0,78	-17%	-8,27	-178%	-10,11	-217%
IBrX		0,78	17%	-1,28	-28%	1,20	26%
IBrX-50		1,04	22%	-2,67	-57%	-0,40	-9%
META ATUARIAL - INPC + 6%		1,08		4,66		13,56	



RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2013	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2013
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	-	49.327,47	159.760,67	204.820,00			413.908,14
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	-	49.327,47	159.760,67	204.820,00			413.908,14
FUNDOS DE RENDA FIXA	491.574,58	367.724,45	(3.041.438,79)	2.376.839,28			194.699,52
Banrisul FIC Perfil Renda Fixa	82,09	66,09	78,02	22,90			249,10
Banrisul Patrimonial	43.024,08	(124.934,33)	(63.919,99)	116.742,29			(29.087,95)
Banrisul Previdência Municipal	112.504,94	(209.917,06)	(65.235,62)	167.118,90			4.471,16
Banrisul Previdência Municipal II	119.857,02	(166.258,89)	(89.777,52)	196.754,55			60.575,16
Banrisul Previdência Municipal III	6.947,54	448.476,57	(732.019,32)	518.665,90			242.070,69
Banrisul Previdência Municipal IV	-	102.950,79	(209.911,52)	148.280,52			41.319,79
Banrisul Vip Renda Fixa	24,10	20,71	25,61	6,46			76,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	31.678,52	15.427,79	17.992,80	20.279,68			85.378,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	39.840,92	(135.909,29)	2.273,37	2.653,93			(91.141,07)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	856,42	36.839,31	(99.184,83)	76.533,22			15.044,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.478,12	178.889,83	(539.382,27)	266.099,43			(91.914,89)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(73,03)	(44,55)	943,45	12.246,40			13.072,27
Caixa Brasil Disponibilidades	212,75	1.789,23	1.430,57	1.207,22			4.639,77
Caixa Brasil Referenciado	552,33	450,29	510,03	561,63			2.074,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	54.467,39	(116.932,04)	(14.345,03)	33.350,05			(43.459,63)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.424,10	358.168,67	(704.266,25)	473.522,43			131.848,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	71.793,82	(174.918,93)	12.023,26	10.773,91			(80.327,94)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	-	130.414,35	(426.613,08)	230.868,98			(65.329,75)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(697,36)	21,07	(353,62)	5.025,43			3.995,52
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.600,83	23.124,84	(131.706,85)	96.125,45			(8.855,73)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	72.770,90	95.588,69	112.717,33	(220.191,71)			60.885,21
Banrisul FII Novas Fronteiras	80.342,67	93.643,80	131.543,80	(210.560,16)			94.970,11
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(7.571,77)	1.944,89	(18.826,47)	(9.631,55)			(34.084,90)
FUNDOS MULTIMERCADO	146.105,20	48.549,60	53.424,80	46.196,20			294.275,80
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	(6.914,80)	(10.630,40)	(1.340,20)	(3.823,80)			(22.709,20)
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	153.020,00	59.180,00	54.765,00	50.020,00			316.985,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	139.317,86	(465.632,50)	(271.559,09)	296.734,33			(301.139,40)
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	(20.433,02)	(38.694,25)	(19.261,85)	(1.842,03)			(80.231,15)
BB Petrobras Ações	(91.730,85)	(203.076,08)	142.072,52	167.661,44			14.927,03
BB Previdenciário FIA Governança	5.583,92	(3.602,93)	(4.585,44)	(5.111,70)			(7.716,15)
BB Vale do Rio Doce Ações	53.244,53	(149.198,36)	(188.672,83)	10.996,90			(273.629,76)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(8.702,09)	(91.794,83)	(7.847,91)	(1.809,53)			(110.154,36)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	167.262,00	89.868,00	(60.126,00)	(10.284,00)			186.720,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	34.291,14	(35.688,45)	(110.897,98)	(27.988,98)			(140.284,27)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(197,77)	(33.445,60)	(22.239,60)	165.112,23			109.229,26
TOTAL	849.768,54	95.557,71	(2.987.095,08)	2.704.398,10			662.629,27

Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,40	0,59	0,37	1,41	69%	108%	29%
Fevereiro	0,04	0,48	(0,29)	1,01	8%	-13%	4%
Março	(1,39)	0,54	(0,57)	1,09	-259%	244%	-128%
Abril	1,27	0,60	1,23	1,08	212%	104%	118%
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,30	2,22	0,73	4,66	14%	41%	7%

Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (acumulado)



Carteira x Indicadores em 2013

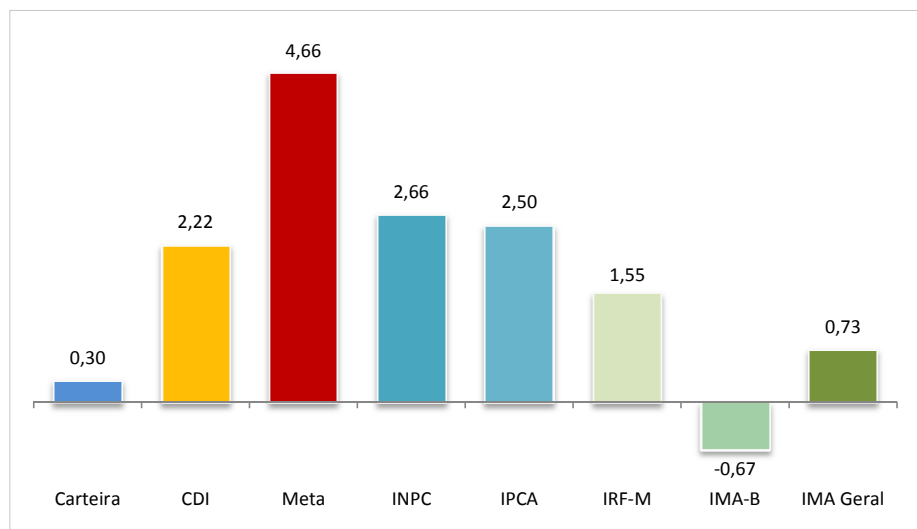
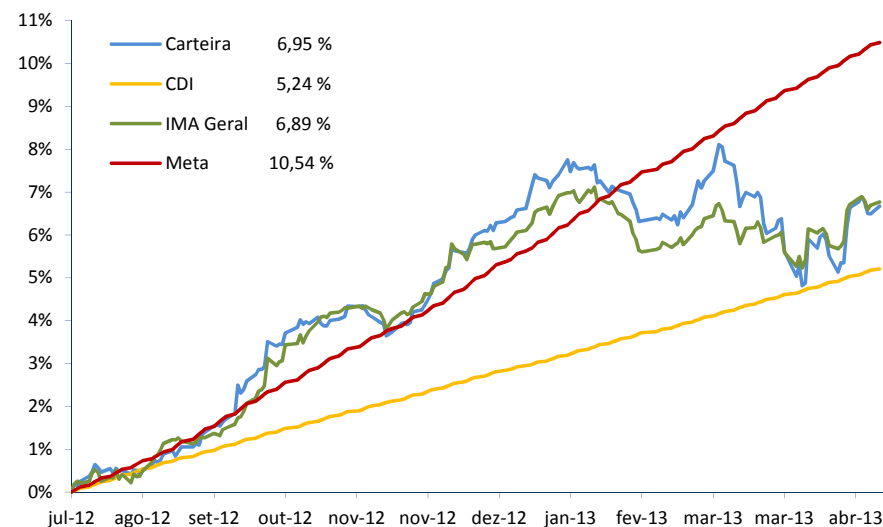
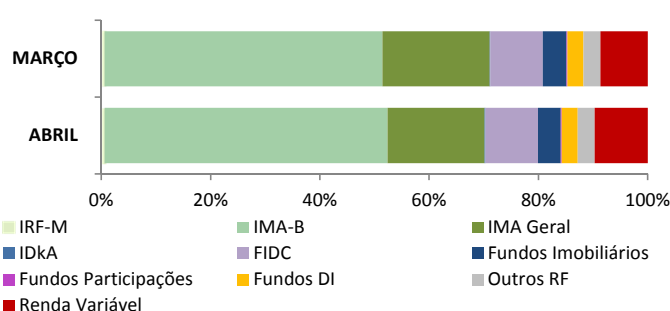


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (Desde Agosto/2012)

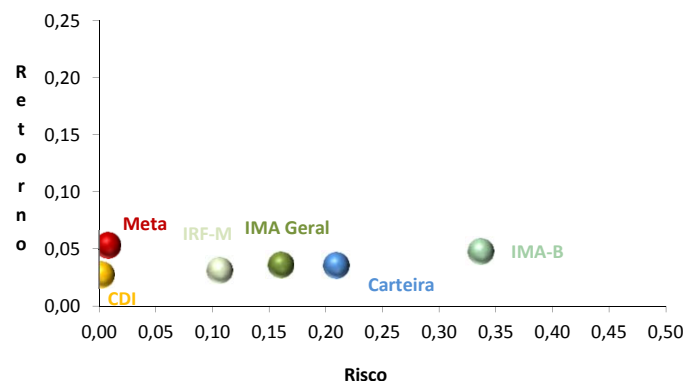


ÍNDICES	ABRIL	MARÇO
IRF-M	0,56%	0,56%
IRF-M	0,43%	0,43%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	0,13%	0,13%
IMA-B	51,25%	50,84%
IMA-B	39,18%	38,83%
IMA-B 5	0,30%	0,27%
IMA-B 5+	11,77%	11,74%
IMA Geral	17,60%	19,64%
IDkA	0,15%	0,15%
IDkA 2 IPCA	0,15%	0,15%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	9,54%	9,61%
Fundos Imobiliários	4,11%	4,28%
Fundos Participações	0,19%	0,20%
Fundos DI	2,86%	2,91%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,82%	1,85%
Multimercado	1,04%	1,06%
Outros RF	3,09%	3,12%
Renda Variável	9,60%	8,65%
Ibovespa	1,90%	0,88%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	1,08%	1,10%
Governança Corp. (IGC)	0,35%	0,36%
Small Caps	1,81%	1,86%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,46%	4,46%

Distribuição da Carteira por Índices (por mês)



Relação Risco x Retorno da Carteira (Desde Agosto/2012)



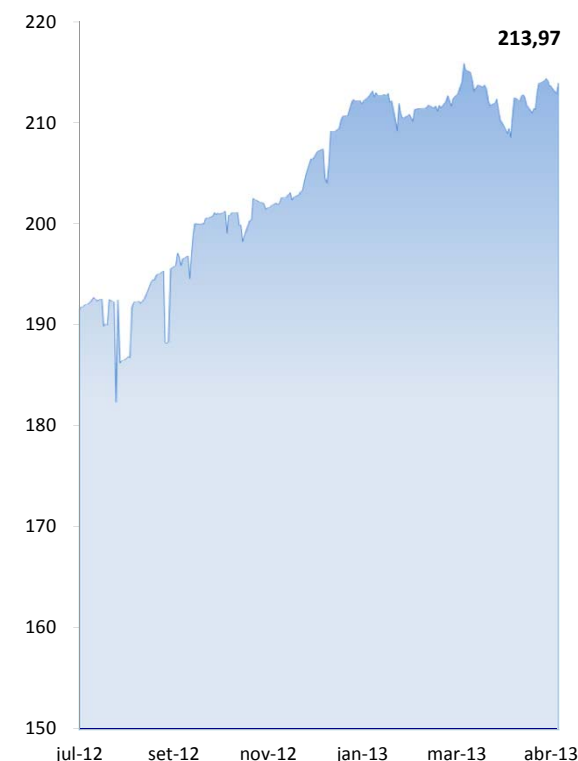
Relação Risco x Retorno (metodologia):

Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Em uma carteira extremamente conservadora, o ideal é que o ponto que identifica o Instituto não se distancie significativamente para direita em relação ao CDI, o que representaria uma elevação do risco. Por outro lado, quanto maior for a distância do índice no sentido vertical, melhor estará o retorno da carteira. Neste caso, vale uma visão de equivalência entre risco e retorno, tendo como parâmetro o ponto que identifica o principal benchmark da carteira (o índice que o Instituto está mais atrelado (em %), que pode ser observado no primeiro quadro da página).

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
02/04/2013	397,72	Aplicação	Banrisul Patrimonial	01/04/2013	121.982,41	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
02/04/2013	20.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	02/04/2013	22.809,05	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
03/04/2013	54.260,26	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	05/04/2013	2.063.915,84	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
04/04/2013	1.797.442,65	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	08/04/2013	5.542,64	Rg. Total	Banrisul Vip Renda Fixa
05/04/2013	875.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	08/04/2013	15.455,19	Rg. Total	Banrisul FIC Perfil Renda Fixa
05/04/2013	1.180.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10/04/2013	4.277,58	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/04/2013	20.997,83	Aplicação	Banrisul Patrimonial	12/04/2013	4.515,25	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/04/2013	409,50	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	12/04/2013	135,60	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/04/2013	2.099.143,81	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	12/04/2013	42.834,94	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/04/2013	2.074.211,75	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	17/04/2013	89.100,26	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/04/2013	10.753,07	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	18/04/2013	5.430,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
22/04/2013	8.234,68	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	18/04/2013	2.100.000,00	Resgate	Banrisul Patrimonial
26/04/2013	280,56	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	19/04/2013	135,60	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/04/2013	8.037,53	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	22/04/2013	2.075.000,00	Resgate	Banrisul Patrimonial
29/04/2013	762,09	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	26/04/2013	1.228,67	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/04/2013	3.280,65	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	29/04/2013	1.130.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
30/04/2013	495.490,87	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	29/04/2013	357,92	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				30/04/2013	2.171.549,25	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.648.702,97
Resgates	9.854.270,20
Saldo	1.205.567,23



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.

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	06.576.569/0001-86	Nome da Instituição Financeira:	Integral
CNPJ do Fundo:	14.728.096/0001-13	Nome do Fundo:	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
Quantidade de Cotas:	19.922,67703300	Valor Atual da Cota:	1.024,65688200
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	988.462.104,02
Valor Total Atual:	20.413.908,14	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,07%
Nível de Risco:	Baixo - brAAAF	Agência de Risco:	S & P

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	08.960.975/0001-73	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal
Quantidade de Cotas:	6.888.660,38705000	Valor Atual da Cota:	1,95469000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	381.215.164,54
Valor Total Atual:	13.465.195,53	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,53%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	11.311.863/0001-04	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal III
Quantidade de Cotas:	21.485.743,25021420	Valor Atual da Cota:	1,68971000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	579.267.129,89
Valor Total Atual:	36.304.675,23	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,27%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.077.418/0001-49	Nome do Fundo:	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas:	2.730.397,27566100	Valor Atual da Cota:	1,19878489
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.241.978.838,39
Valor Total Atual:	3.273.158,99	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,26%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
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:	2,83975967
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	9.967.891.801,13
Valor Total Atual:	5.183.617,85	% do Pat. Líq. 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 - Art. 7º, I, "b"	
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:	2,75904228
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.726.913.840,30
Valor Total Atual:	919.387,33	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,03%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	04.828.795/0001-81	Nome do Fundo:	Banrisul Patrimonial
Quantidade de Cotas:	1.132.319,17248000	Valor Atual da Cota:	4,73938000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	505.402.997,83
Valor Total Atual:	5.366.490,75	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,06%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	10.199.942/0001-02	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal II
Quantidade de Cotas:	9.450.265,32003472	Valor Atual da Cota:	1,74404000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	351.032.021,42
Valor Total Atual:	16.481.640,73	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,70%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	15.283.593/0001-18	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal IV
Quantidade de Cotas:	8.717.255,80787000	Valor Atual da Cota:	1,15189000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	48.669.876,34
Valor Total Atual:	10.041.319,79	% do Pat. Líq. do Fundo:	20,63%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
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:	1,29709415
Índice de Referência:	IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.971.753.315,44
Valor Total Atual:	322.561,17	% do Pat. Líq. 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 - Art. 7º, I, "b"	
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:	1,49375724
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.698.740.201,57
Valor Total Atual:	15.247.341,44	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,90%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
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:	498.237,74413100	Valor Atual da Cota:	1,03994000
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	32.648.747,63
Valor Total Atual:	518.137,34	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,59%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
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: 1,95346000	
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 907.911.150,06	
Valor Total Atual: 92.757,71	% do Pat. Líq. 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 - Art. 7º, I, "b"	
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: 16.594.360,91353800	Valor Atual da Cota: 1,61881700	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.443.066.749,96	
Valor Total Atual: 26.863.233,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,36%	
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
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: 1,17519400	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 578.084.319,80	
Valor Total Atual: 9.934.670,25	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,72%	
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
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: 3.194.385,48047500	Valor Atual da Cota: 1,70673800	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.313.955.268,94	
Valor Total Atual: 5.451.979,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,13%	
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	
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: 913,47760050	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 12.087.135,61	
Valor Total Atual: 411.064,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,40%	

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF	
CNPJ do Fundo: 14.120.213/0001-61	Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	
Quantidade de Cotas: 5.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,32366400	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.580.289,27	
Valor Total Atual: 6.618.320,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,94%	

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
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: 1,41825300	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.259.667.512,27	
Valor Total Atual: 2.353.642,48	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,10%	
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
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: 444.287,36785300	Valor Atual da Cota: 1,43790400	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.923.416.945,77	
Valor Total Atual: 638.842,58	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,03%	
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
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: 1,09099900	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 172.898.243,80	
Valor Total Atual: 283.888,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%	
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica	

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira: 36.113.876/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust	
CNPJ do Fundo: 15.570.431/0001-60	Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras	
Quantidade de Cotas: 84.074,00000000	Valor Atual da Cota: 104,40000000	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.747.264,18	
Valor Total Atual: 8.777.325,60	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,96%	

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF	
CNPJ do Fundo: 13.058.816/0001-18	Nome do Fundo: Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	
Quantidade de Cotas: 2.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,11534290	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 132.318.477,25	
Valor Total Atual: 2.230.685,80	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,69%	

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul	
CNPJ do Fundo: 13.223.109/0001-30	Nome do Fundo: Banrisul RPPS FIA Ibovespa	
Quantidade de Cotas: 1.137.062,88999000	Valor Atual da Cota: 0,79084000	
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.051.027,84	
Valor Total Atual: 899.234,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 17,80%	

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	03.920.413/0001-82	Nome do Fundo:	BB Petrobras Ações
Quantidade de Cotas:	230.223,84892700	Valor Atual da Cota:	5,67730100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	663.864.025,98
Valor Total Atual:	1.307.050,09	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,20%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.335/0001-88	Nome do Fundo:	BB Previdenciário FIA Governança
Quantidade de Cotas:	540.537,43422400	Valor Atual da Cota:	1,37755572
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	260.198.171,86
Valor Total Atual:	744.620,44	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,29%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	04.881.682/0001-40	Nome do Fundo:	BB Vale do Rio Doce Ações
Quantidade de Cotas:	233.466,03392200	Valor Atual da Cota:	9,10783552
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	732.490.318,82
Valor Total Atual:	2.126.370,24	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,29%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	03.737.217/0001-77	Nome do Fundo:	Caixa FIA Brasil IBX-50
Quantidade de Cotas:	2.809.845,36881100	Valor Atual da Cota:	0,82330500
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	119.542.852,32
Valor Total Atual:	2.313.359,75	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,94%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira:	Vinci
CNPJ do Fundo:	15.154.441/0001-15	Nome do Fundo:	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
Quantidade de Cotas:	6.000.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,01744000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	311.544.518,48
Valor Total Atual:	6.104.640,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,96%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira:	Vinci
CNPJ do Fundo:	14.507.699/0001-95	Nome do Fundo:	Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas:	2.851.654,10196184	Valor Atual da Cota:	1,36086300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	216.266.608,09
Valor Total Atual:	3.880.710,56	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,79%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	
CNPJ da Instituição Financeira:	10.979.208/0001-58	Nome da Instituição Financeira:	BlackRock
CNPJ do Fundo:	10.406.511/0001-61	Nome do Fundo:	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
Quantidade de Cotas:	98.240,00000000	Valor Atual da Cota:	54,44000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.693.112.135,70
Valor Total Atual:	5.348.185,60	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,32%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo:	60.756,77

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7°	Segmento Renda Fixa		100%	100%	173.156.448,64	80,9%	Enquadrado
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	20%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	67.113.676,10	31,4%	Enquadrado
7°, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	81.744.810,36	38,2%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	3.884.054,04	1,8%	Enquadrado
7°, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	20.413.908,14	9,5%	Enquadrado
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	20.413.908,14	9,5%	Enquadrado
7°, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8°	Segmento Renda Variável		30%	30%	40.761.567,81	19,0%	Enquadrado
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	3.212.594,56	1,5%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	5.348.185,60	2,5%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	14.163.391,33	6,6%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.849.005,80	4,1%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	411.064,92	0,2%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	8.777.325,60	4,1%	Enquadrado
9°	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20°	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	60.756,77	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA

213.978.773,22 100%

COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A Carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN e a Política de Investimento vigente.



O Relatório de Consolidação das Carteiras de Fundos tem como principal objetivo demonstrar de forma clara e transparente como é a composição de cada fundo de investimento e, posteriormente, da carteira do RPPS como um todo.

FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

Caixa FIDC BMG Consignado RPPS

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	447.133.114,01	45,2%
CDB	-	
Direitos Creditórios	447.133.114,01	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	542.501.450,55	54,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.172.960,54)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	988.462.104,02	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	505.488.774,40	100,0%
LFT	60.972.166,72	
LTN	145.648.922,62	
NTN - B	206.393.735,51	
NTN - C	-	
NTN - F	56.651.105,80	
Operações Compromissadas	35.822.843,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.763,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(89.539,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	505.402.997,83	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	263.756.460,71	69,2%
LFT	-	
LTN	91.278.175,18	
NTN - B	107.875.787,70	
NTN - C	-	
NTN - F	47.523.841,49	
Operações Compromissadas	17.078.656,34	
Títulos Privados	114.071.117,30	29,9%
CDB	10.675.402,92	
DPGE	90.083.725,97	
Debêntures	11.017.655,75	
Nota Promissória e LF	2.294.332,66	
Cotas de Fundos	3.453.276,65	0,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.963,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.653,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	381.215.164,54	100%

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	241.279.673,32	68,7%
LFT	-	
LTN	68.885.275,80	
NTN - B	95.837.533,15	
NTN - C	-	
NTN - F	44.193.200,53	
Operações Compromissadas	32.363.663,84	
Títulos Privados	106.355.986,26	30,3%
CRI	-	
DPGE	90.456.367,47	
Debêntures	13.605.286,13	
Nota Promissória e LF	2.294.332,66	
Cotas de Fundos	3.453.276,65	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.795,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.709,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	351.032.021,42	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	412.032.793,64	71,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	408.813.138,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.219.655,37	
Títulos Privados	143.501.438,11	24,8%
CDB	4.726.291,35	
DPGE	95.609.253,49	
Debêntures	37.921.704,33	
Nota Promissória e LF	5.244.188,94	
Cotas de Fundos	23.908.609,38	4,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.899,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(180.610,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	579.267.129,89	100%

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	46.742.565,41	96,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	45.450.247,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.292.318,41	
Títulos Privados	1.940.706,81	4,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	1.006.901,10	
Nota Promissória e LF	933.805,71	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.619,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.014,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	48.669.876,34	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	1.241.992.747,22	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.914,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.241.978.838,39	100%

BB Top RF Tradicional e BB Top RF Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	13.465.541.019,69	68,5%
LFT	6.293.728.184,97	
LTN	530.550.303,18	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.641.262.531,54	
Títulos Privados	5.746.729.718,60	29,2%
CDB	1.597.777.181,13	
Debêntures e NP	1.303.712.173,47	
DPGE	144.240.146,08	
LF	2.701.000.217,92	
Cotas de Fundos	356.819.355,08	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(90.567,56)	0,0%
Outros	51.331.290,71	0,3%
Caixa	31.504.868,12	0,2%
Contas a pagar ou receber	(43.152,54)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.651.792.532,10	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	1.971.671.244,39	100,0%
LFT	3.800.600,48	
LTN	-	
NTN - B	1.944.202.256,85	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.668.387,06	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(26.683,94)	0,0%
Caixa	99.867,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.887,50	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.971.753.315,44	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	9.967.844.490,41	100,0%
LFT	5.249.495,84	
LTN	-	
NTN - B	9.803.774.292,71	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	158.820.701,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(109.800,11)	0,0%
Caixa	148.223,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.887,50	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.967.891.801,13	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.698.703.224,04	100,0%
LFT	646.436,45	
LTN	-	
NTN - B	1.652.836.852,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	45.219.935,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(24.910,37)	0,0%
Caixa	53.000,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.887,50	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.698.740.201,57	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.726.402.356,97	100,0%
LFT	58.584.790,70	
LTN	1.642.299.941,40	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	784.996.937,84	
Operações Compromissadas	240.520.687,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	38.271,08	0,0%
Outros	(38.073,40)	0,0%
Caixa	502.398,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.887,50	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.726.913.840,30	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	32.650.679,51	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	32.650.679,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	798,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.729,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	32.648.747,63	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	743.002.317,74	81,8%
LFT	211.399.418,16	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	531.602.899,58	
Títulos Privados	164.917.685,42	18,2%
CDB	38.559.160,05	
DPGE	54.815.996,42	
Debêntures	-	
Nota Promissória	71.542.528,95	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.640,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.493,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	907.911.150,06	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	2.259.493.274,15	100,0%
LFT	305.794.696,76	
LTN	-	
NTN - B	870.058.891,90	
NTN - C	-	
NTN - F	8.171.992,82	
Operações Compromissadas	1.075.467.692,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	381,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	173.856,13	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.259.667.512,27	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	7.443.203.563,38	100,0%
LFT	10.146.938,16	
LTN	-	
NTN - B	7.198.622.356,96	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	234.434.268,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.566,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(138.379,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.443.066.749,96	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.923.446.481,12	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.860.152.600,46	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.293.880,66	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.978,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(32.513,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.923.416.945,77	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	578.088.356,94	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	560.289.638,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.798.718,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.199,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.236,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	578.084.319,80	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	172.877.603,50	100,0%
LFT	16.706.418,08	
LTN	42.196.129,20	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	45.705.308,19	
Operações Compromissadas	68.269.748,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.169,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	17.470,48	0,0%
Patrimônio do Fundo	172.898.243,80	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	4.313.998.914,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.645,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.313.955.268,94	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)
Títulos Públicos	3.720.641.311,24	82,0%
LFT	1.672.899,83	
LTN	-	
NTN - B	3.571.940.427,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	147.027.983,64	
Títulos Privados	756.399.383,62	16,7%
CDB	50.525.744,19	
DPGE	145.628.615,63	
LF	225.817.997,16	
Debêntures	334.427.026,64	
Cotas de Fundos	58.554.551,42	1,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.654,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.592,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.535.552.307,80	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	67.747.264,18	100,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	67.747.264,18	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	13.247.425,42	109,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.247.425,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.161.289,81)	-9,6%
Patrimônio do Fundo	12.087.135,61	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado		
Títulos Públicos	120.844.367,47	91,3%
LFT	120.749.869,78	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	94.497,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	11.558.998,89	8,7%
Outros	-	0,0%
Caixa	878,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(85.767,89)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	132.318.477,25	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.394.041,10	3,6%
LFT	1.116.303,97	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.277.737,13	
Títulos Privados	64.185.583,92	96,4%
CDB	-	
DPGE	64.185.583,92	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.855,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.191,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	66.580.289,27	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul RPPS FIA Ibovespa

Títulos Públicos	27.851,69	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	27.851,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.989.449,67	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.678,28	0,1%
Contas a pagar ou receber	29.048,20	0,6%
Patrimônio do Fundo	5.051.027,84	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	2.128.994,22	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.128.994,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	647.313.224,18	97,5%
Derivativos	1.440.448,00	0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.733,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	12.978.625,88	2,0%
Patrimônio do Fundo	663.864.025,98	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	257.331.225,08	98,9%
Derivativos	10.860,00	0,0%
Outros	(1.380.222,49)	-0,5%
Caixa	3.579.222,82	1,4%
Contas a pagar ou receber	657.086,45	0,3%
Patrimônio do Fundo	260.198.171,86	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale do Rio Doce Ações

Títulos Públicos	3.971.339,54	0,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.971.339,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	731.520.446,00	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.508,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.004.975,42)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	732.490.318,82	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	2.021.380,10	1,7%
Ações	116.816.375,20	97,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	705.097,02	0,6%
Patrimônio do Fundo	119.542.852,32	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	14.066,83	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.066,83	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	312.014.441,63	100,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	15.047,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(499.037,97)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	311.544.518,48	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	56.368.135,83	15,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.368.135,83	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	313.334.102,00	86,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.832,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.422.340,62)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	361.302.729,63	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	58.611,79	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	58.611,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	221.753.890,19	102,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	16.670,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.562.564,07)	-2,6%
Patrimônio do Fundo	216.266.608,09	100%

Caixa FIA Vinci Valor

(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

Títulos Públicos	135.998.121,01	28,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	135.998.121,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	350.137.364,14	72,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	29.435,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	411.390,21	0,1%
Patrimônio do Fundo	486.576.310,45	100%

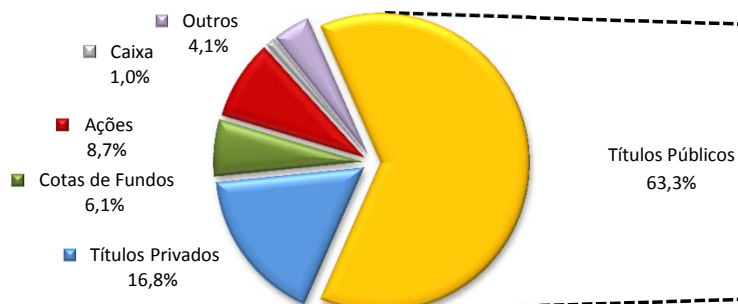
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

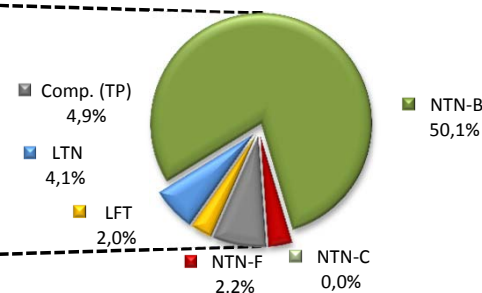
Títulos Públicos	21.738.999,99	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.738.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.662.015.211,52	98,2%
Derivativos	483.270,00	0,0%
Outros	883,47	0,0%
Caixa	30.288,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.843.482,09	0,5%
Patrimônio do Fundo	1.693.112.135,70	100%

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	-	9.234.278,46	11.203.843,56	-	10,33	(24.224,21)	20.413.908,14
Banrisul Patrimonial	5.367.401,55	-	-	-	39,96	(950,75)	5.366.490,75
Banrisul Previdência Municipal	9.316.345,85	4.029.194,12	121.975,85	-	69,36	(2.389,65)	13.465.195,53
Banrisul Previdência Municipal II	11.328.553,09	4.993.621,80	162.138,10	-	178,18	(2.850,44)	16.481.640,73
Banrisul Previdência Municipal III	25.823.520,77	8.993.731,63	1.498.435,27	-	307,08	(11.319,51)	36.304.675,23
Banrisul Previdência Municipal IV	9.643.686,86	400.396,70	-	-	334,02	(3.097,79)	10.041.319,79
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.242.815,77	957.173,28	59.431,71	-	5.247,45	8.490,78	3.273.158,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	322.547,74	-	-	-	16,34	(2,91)	322.561,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	5.183.593,25	-	-	-	77,08	(52,48)	5.183.617,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	15.247.009,54	-	-	-	475,71	(143,82)	15.247.341,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	919.214,88	-	-	-	169,39	3,06	919.387,33
Caixa Brasil Disponibilidades	518.168,00	-	-	-	12,67	(43,32)	518.137,34
Caixa Brasil Referenciado	75.909,62	16.848,99	-	-	0,47	(1,38)	92.757,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	2.353.461,00	-	-	-	0,40	181,09	2.353.642,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	26.863.727,33	-	-	-	5,65	(499,43)	26.863.233,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	638.852,39	-	-	-	0,99	(10,80)	638.842,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	9.934.739,63	-	-	-	20,61	(89,99)	9.934.670,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	283.854,81	-	-	-	5,20	28,69	283.888,70
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	4.472.457,25	909.242,15	70.386,45	-	3,19	(109,96)	5.451.979,08
Banrisul FII Novas Fronteiras	-	-	-	-	-	8.788.287,60	8.788.287,60
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	450.524,59	-	-	-	34,01	(39.493,68)	411.064,92
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	2.037.249,98	-	-	-	14,81	193.421,01	2.230.685,80
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	237.976,29	6.380.277,68	-	-	184,43	(118,40)	6.618.320,00
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	4.958,44	-	-	888.272,04	832,87	5.171,45	899.234,81
BB Petrobras Ações	4.191,67	-	-	1.274.464,01	5,38	28.389,02	1.307.050,09
BB Previdenciário FIA Governança	-	-	-	736.415,97	10.242,82	(2.038,35)	744.620,44
BB Vale do Rio Doce Ações	11.528,53	-	-	2.123.554,76	10,19	(8.723,24)	2.126.370,24
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	39.117,18	2.260.597,73	-	13.644,84	2.313.359,75
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	954.119,01	-	-	5.302.138,42	681,22	(152.298,66)	6.104.640,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.113.231,47	-	-	2.863.390,16	539,85	(96.450,92)	3.880.710,56
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	40.709,27	-	-	3.112.352,33	56,72	17.467,28	3.170.585,60
Valores a liquidar ¹	-	-	-	-	(11.318,18)	-	(11.318,18)
Valores a liquidar ²	-	-	-	-	2.171.549,25	-	2.171.549,25
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	60.756,77	-	60.756,77
TOTAL (em Reais)	135.390.348,59	35.914.764,81	13.155.328,12	18.561.185,42	2.240.564,23	8.710.175,12	213.972.366,29

Distribuição da Carteira Consolidada



Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)





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

No mês de abril, mudanças bastante significativas em termos de crescimento mundial foram observadas no cenário internacional. De forma geral o conjunto dos dados relativos à atividade econômica mundial, tanto dos países desenvolvidos quanto em desenvolvimento revelou que o crescimento em 2013 provavelmente será menor do que inicialmente imaginado. Este ajuste para baixo na atividade mundial ao mesmo tempo em que coloca as políticas de austeridade sob questionamento em termos de eficácia, não deixa espaço para a retirada das políticas monetárias expansionistas escolhidas pelos Bancos Centrais. É importante ressaltar que estamos bastante distantes do ambiente de elevados riscos financeiros ocorrido em outubro de 2012, e estes eventos extremos parecem cada vez mais longe. Todavia, o fraco crescimento mundial pode prolongar as dificuldades encontradas pelos países em superar os efeitos das seguidas crises internacionais.

Nos EUA o PIB relativo ao primeiro trimestre de 2013 decepcionou os analistas. O resultado de 2,5% contra a expectativa de 3,2% fez retornarem as preocupações sobre os efeitos do “sequestro fiscal” no crescimento ao longo do ano. O lado positivo da frustração é que o Fed (Banco Central do país) passou a considerar a ampliação dos estímulos monetários, algo que até então não havia sido discutido pela sua diretoria. Não acreditamos que os EUA possam flertar com uma recessão ou algo do tipo, mas consideramos que o seu crescimento ficará em torno de 1,7% ao longo de 2013. No curto prazo o longo debate entre os diretores do Comitê de Política Monetária sobre a necessidade de manutenção ou a retirada dos estímulos monetários vai continuar a fornecer instabilidade aos mercados. Não entendemos que existam riscos de curto prazo na economia americana, mas o ajuste para baixo na atividade do país pode derivar em efeitos sobre os ativos financeiros em médio prazo.

Na Zona do Euro, os números referentes à relação dívida-PIB em 2012 divulgados no mês de abril revelam que a estratégia de austeridade está longe de se provar eficiente. Pelo contrário, a escolha pelo corte de gastos e a tentativa de aumento de receitas tributárias adotado pelos países com problemas de financiamento parece ter agravado a situação econômica do bloco. Em linhas gerais, escolhas por austeridade melhoram os indicadores de solvência do país, o que, a médio prazo, permite um acesso melhor ao

mercado de capitais internacional. Em termos de geração de crescimento a condição suficiente é que os países que possuem corrente de comércio relevante estejam crescendo. Caso contrário, a escolha pela austeridade organiza a casa, mas não gera crescimento econômico. Evidentemente que a outra opção – a desorganização fiscal – apenas agrava situação atual. Mas o que estamos verificando é que a austeridade por si só não gera crescimento. A boa notícia é que o impasse político na Itália está no fim. A má notícia é que este foi vencido pela ala refratária às reformas iniciadas por Mario Monti.

Na Ásia, a China volta a surpreender. Os indicadores microeconômicos relacionados ao crescimento do país estão em desacordo com os indicadores macroeconômicos. A diferença entre estes é que os primeiros são calculados por analistas privados e o segundo passam pelo escritório central de estatísticas do Governo. Como este foi o pano de fundo da desaceleração do país no ano passado, os analistas assumiram uma postura cautelosa com o crescimento chinês nos próximos semestres. Em nossa visão o Governo deve deixar estas diferenças se reduzirem de forma gradual, revelando que a economia chinesa também está sofrendo um ajuste gradual para baixo. Como a velocidade deste ajuste deve ser moderada, seus efeitos sobre os mercados de ativos de risco, especialmente bolsas de valores, deve ser moderado.

Na economia brasileira o principal fato do mês foi a decisão de Bacen em iniciar o ciclo de aumento na taxa Selic. Como a inflação está elevada, e não apenas por causa dos choques nos alimentos, a medida foi necessária. No entanto, a divisão entre os Diretores do Bacen revelou a preocupação com as consequências do cenário internacional sobre a economia brasileira, em termos de desaceleração. O comunicado do Copom deixou bastante claro que existem preocupações com a desaceleração da atividade mundial, e com as consequências deste processo sobre a economia brasileira. Neste caso, o COPOM tenta calibrar a política monetária de forma a minimizar os efeitos sobre o produto, caso o cenário de desaceleração se confirme. Assim, a autoridade monetária deverá optar por um ciclo curto, mas monitorando atentamente a provável desaceleração mundial e seus efeitos sobre os preços das *commodities* e a inflação no Brasil, sobretudo no segundo semestre de 2013.

Renda Fixa

No segmento de renda fixa o movimento das expectativas sobre os juros foi basicamente determinado pelo início do ciclo de ajuste monetário, e por algum grau de decepção com a atividade econômica no país. Assim, boa parte dos exageros vistos nas expectativas quanto às taxas de juros foram corrigidas no último mês.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 1,58% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,92% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 2,01%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,35% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,57%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 1,74%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 1,23% no mês de abril de 2013.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,60% no mês de abril, acumulando 1,61% no ano.

Renda Variável

No segmento de renda variável, o principal índice de ações da bolsa de valores do Brasil permaneceu sendo afetado muito mais pelas idiossincrasias internas do que por um movimento global, ou regional, de aversão ao risco. Nos primeiros quatro meses do ano, setores relevantes em relação ao Ibovespa foram duramente afetados, seja por mudanças práticas, seja por expectativas de sua utilização como instrumentos de política econômica, o que fez com que os investidores deixassem estes ativos, migrando para ações menos relevantes, ou até fora do Ibovespa.

O setor elétrico, mineração e petróleo são exemplos claros de como a deterioração das expectativas penalizou os ativos. Já o setor bancário foi afetado pela ideia de que mais uma vez o Governo poderia desejar interferir nos *spreads* bancários, sobretudo no que diz respeito ao crédito ao consumidor, e também fez com que os investidores entendessem que estar fora destes ativos, por enquanto, seria melhor do que estar posicionado neles.

Não obstante os problemas setoriais, uma série de dúvidas quanto à sustentabilidade das empresas do Grupo X, sobretudo sobre a exploradora de Petróleo, OGX, afetaram o desempenho do Ibovespa. Como o grupo foi constituído em termos de forte dependência entre as empresas, a possível quebra de uma delas resultaria em efeitos devastadores sobre o grupo. Ao passo que todos estão listados em bolsa e a OGX possui peso relevante no índice, este foi mais um efeito que se abateu sobre o desempenho do Ibovespa. No entanto, ao longo do mês de abril algumas dúvidas sobre a utilização destas empresas como instrumentos de política econômica foram dirimidas, estas acabaram por apresentar considerável valorização, a exemplo da Petrobrás, o que resultou em uma reversão da forte queda do Ibovespa, observada ao longo do mês. O índice encerrou o mês de abril com variação de -0,78%, após alcançar o patamar de -6,16% em termos mensais. No ano o principal índice da bolsa de valores no Brasil acumula queda de 8,27% (fechamento de abril), materialização de todas as dificuldades descritas.



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.