



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MAIO - 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

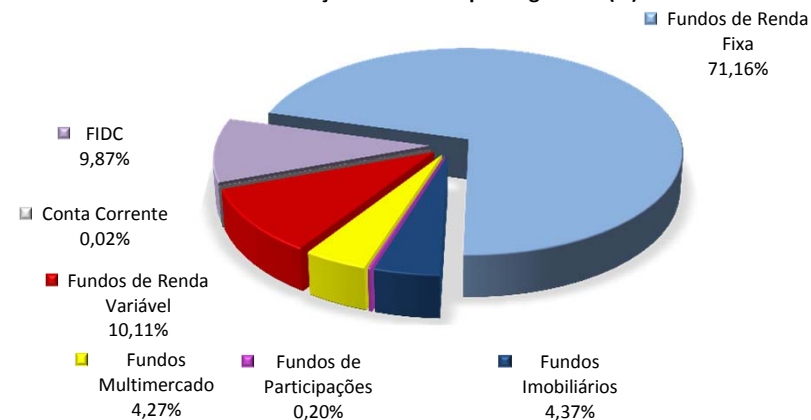
CONSOLIDAÇÃO DAS CARTEIRAS DE FUNDOS E CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS

COMENTÁRIOS DO MÊS

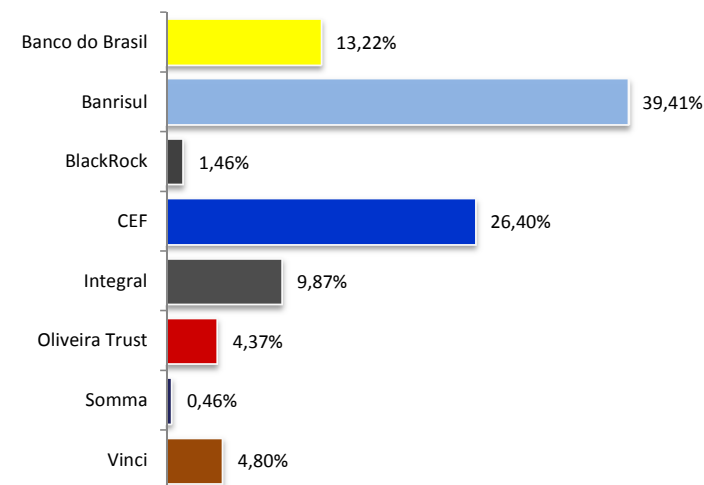
RELATÓRIOS BACKOFFICE E EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	9,9%	20.613.494,86	20.413.908,14
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	9,9%	20.613.494,86	20.413.908,14
FUNDOS DE RENDA FIXA	71,2%	148.660.013,60	152.742.540,50
Banrisul Patrimonial	3,5%	7.408.056,98	5.366.490,75
Banrisul Previdência Municipal	6,3%	13.229.741,11	13.465.195,53
Banrisul Previdência Municipal II	7,8%	16.210.701,60	16.481.640,73
Banrisul Previdência Municipal III	16,7%	34.946.561,38	36.304.675,23
Banrisul Previdência Municipal IV	4,6%	9.622.542,82	10.041.319,79
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,1%	291.417,90	3.273.158,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	0,2%	319.703,22	322.561,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,4%	2.923.265,78	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	4.950.170,54	5.183.617,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,9%	14.310.103,82	15.247.341,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,4%	911.307,80	919.387,33
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	195.945,26	518.137,34
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	93.305,87	92.757,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,0%	2.100.332,98	2.353.642,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	12,3%	25.663.245,53	26.863.233,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	632.115,18	638.842,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,5%	9.354.217,78	9.934.670,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,1%	279.667,84	283.888,70
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,5%	5.217.610,21	5.451.979,08
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,6%	9.554.489,70	9.199.352,52
Banrisul FII Novas Fronteiras	4,4%	9.132.548,10	8.788.287,60
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,2%	421.941,60	411.064,92
FUNDOS MULTIMERCADO	4,3%	8.916.532,80	8.849.005,80
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	1,1%	2.245.817,80	2.230.685,80
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	3,2%	6.670.715,00	6.618.320,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,1%	21.111.425,68	20.546.571,49
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	0,4%	866.271,35	899.234,81
BB Petrobras Ações	0,6%	1.293.893,72	1.307.050,09
BB Previdenciário FIA Governança	0,4%	744.397,40	744.620,44
BB Vale do Rio Doce Ações	0,9%	1.879.590,19	2.126.370,24
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,1%	2.279.439,29	2.313.359,75
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,9%	6.115.422,00	6.104.640,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,9%	3.909.472,34	3.880.710,56
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1,5%	3.055.270,40	3.170.585,60
Somma FIA Ibovespa	0,5%	967.668,99	-
Valores a liquidar ¹	0,0%	-	(11.318,18)
Valores a liquidar ²	0,0%	-	2.171.549,25
CONTA CORRENTE	0,0%	45.815,55	60.756,77
Banco do Brasil	0,0%	2.839,28	2.427,05
Banrisul	0,0%	42.976,27	58.329,72
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	208.901.772,19	213.972.366,29

Distribuição da Carteira por Segmento (%)



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira (%)

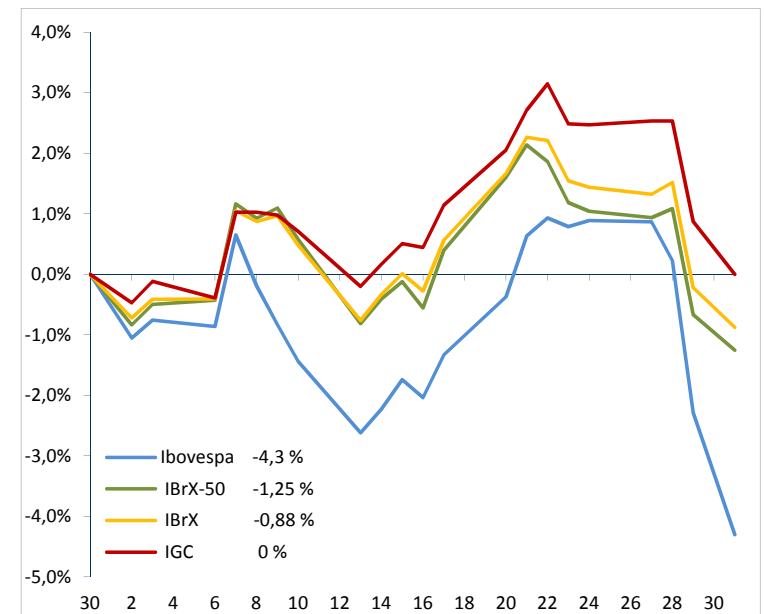
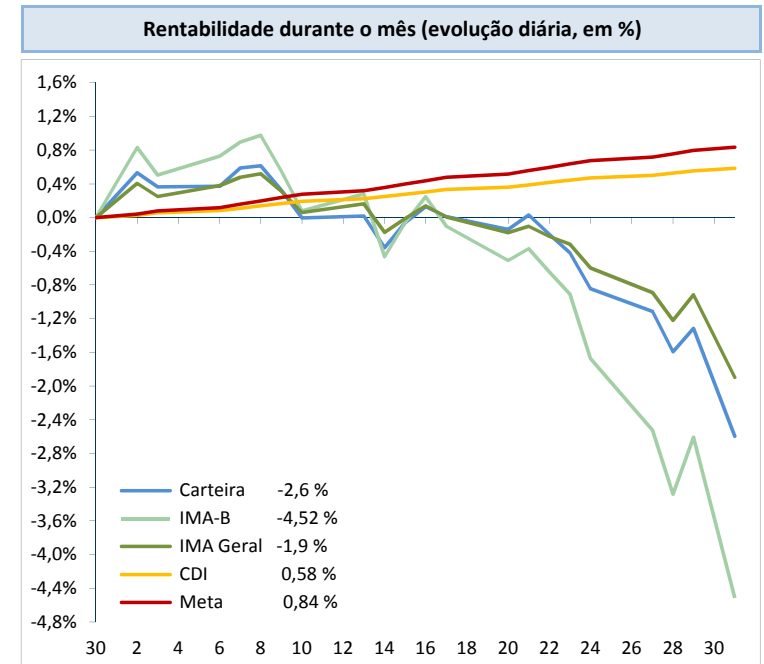


Entrada de Recursos
 Nova Aplicação
 Saída de Recursos
 Resgate Total

¹ Valores a liquidar da compra do BNFS11, 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.

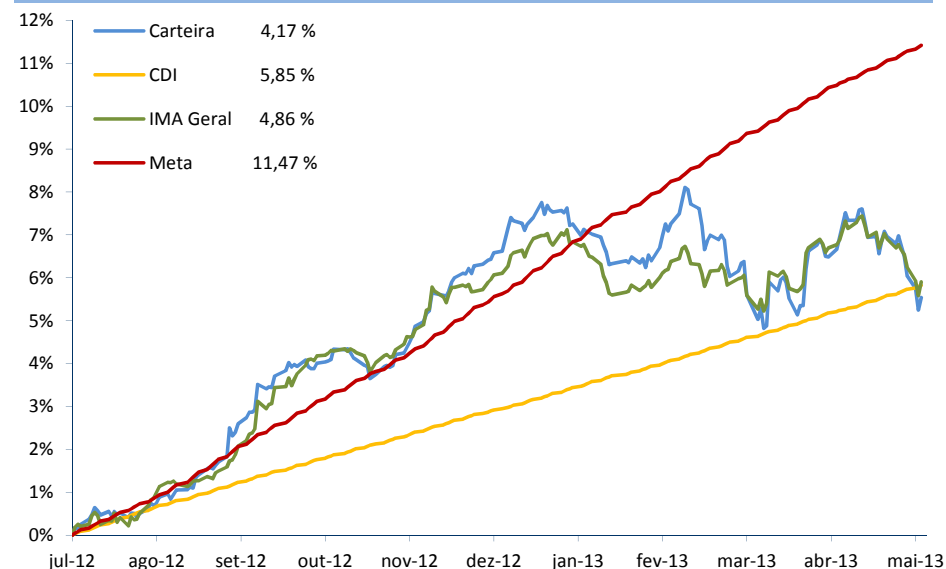
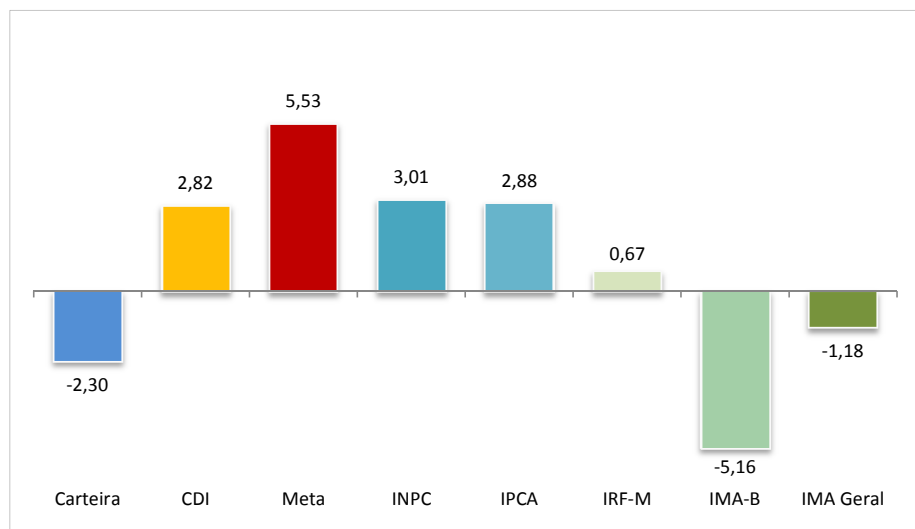
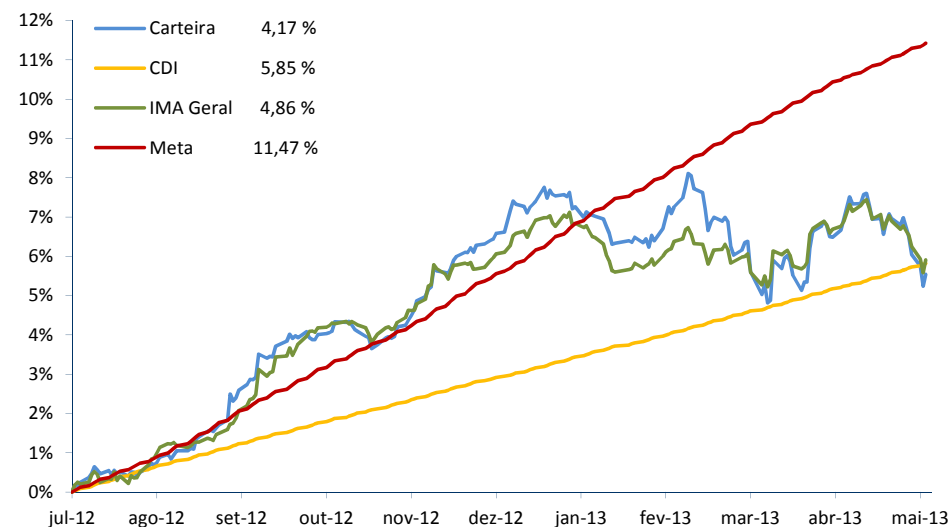
² Valores a liquidar da venda do BOVA11, venda no dia 30/04/2013 com liquidação em 06/05/2013.

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%	0,98	117%	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	-1,96	-234%	-1,43	-26%	6,73	50%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	-1,75	-209%	-0,96	-17%	7,52	56%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	-1,64	-196%	-0,86	-16%	7,52	56%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-3,74	-447%	-4,28	-77%	6,83	51%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-4,17	-498%	-5,10	-92%	6,57	49%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,57	68%	2,86	52%	7,42	56%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	-0,89	-106%	0,34	6%	9,11	68%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-8,48	-1014%	-12,52	-226%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-4,50	-538%	-5,28	-95%	5,80	44%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-6,15	-735%	-8,13	-147%	4,59	34%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,88	-105%	0,55	10%	7,67	58%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,52	63%	2,50	45%	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,59	71%	2,89	52%	7,38	55%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-1,93	-231%	-1,10	-20%	6,88	52%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-4,47	-534%	-5,17	-93%	6,34	48%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-1,05	-126%	0,16	3%	9,44	71%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-5,84	-698%	-7,89	-143%	4,61	35%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,49	-178%	-0,08	-1%	7,20	54%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-4,30	-514%	-4,87	-88%	6,34	48%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	3,71	443%	4,85	88%	-	-
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	2,65	316%	-5,21	-94%	-	-
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	Outros	0,68	81%	-0,34	-6%	2,19	16%
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,79	95%	5,86	106%	18,71	140%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	Ibovespa	-3,67	-438%	-11,56	-209%	-4,16	-31%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-1,01	-120%	0,14	2%	0,28	2%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-0,03	-4%	-1,06	-19%	13,30	100%
BB Vale do Rio Doce Ações	Sem bench	-11,61	-1387%	-27,22	-492%	-15,55	-117%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-1,47	-175%	-5,94	-107%	6,71	50%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	0,18	21%	3,34	60%	-	-
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	0,74	89%	-2,77	-50%	14,63	110%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-4,28	-512%	-12,24	-221%	-3,51	-26%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-4,19	-500%	-9,44	-171%	1,82	14%
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		0,58	11%	2,82	51%	7,36	133%
IMA Geral		-1,90	-34%	-1,18	-21%	7,34	133%
IMA-B		-4,52	-82%	-5,16	-93%	6,31	114%
IRF-M		-0,87	-16%	0,67	12%	7,89	143%
Ibovespa		-4,30	-78%	-12,22	-221%	-3,09	-56%
IBrX		-0,88	-16%	-2,15	-39%	9,97	180%
IBrX-50		-1,25	-23%	-3,89	-70%	8,42	152%
META ATUARIAL - INPC + 6%		0,84		5,53		13,33	



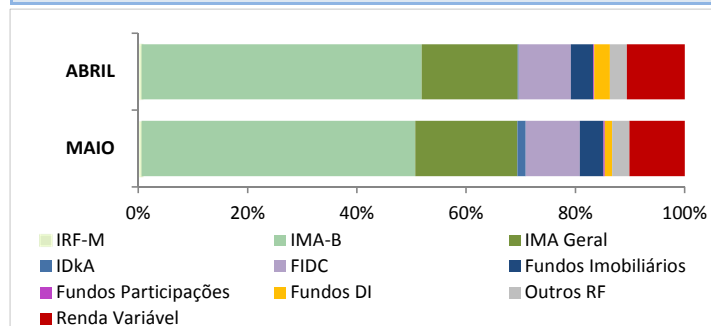
RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2013	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2013
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	-	49.327,47	159.760,67	204.820,00	199.586,72		613.494,86
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	-	49.327,47	159.760,67	204.820,00	199.586,72		613.494,86
FUNDOS DE RENDA FIXA	491.574,58	367.724,45	(3.041.438,79)	2.376.839,28	(5.769.148,81)		(5.574.449,29)
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	(158.433,77)		(187.521,72)
Banrisul Previdência Municipal	112.504,94	(209.917,06)	(65.235,62)	167.118,90	(235.454,42)		(230.983,26)
Banrisul Previdência Municipal II	119.857,02	(166.258,89)	(89.777,52)	196.754,55	(270.939,13)		(210.363,97)
Banrisul Previdência Municipal III	6.947,54	448.476,57	(732.019,32)	518.665,90	(1.358.113,85)		(1.116.043,16)
Banrisul Previdência Municipal IV	-	102.950,79	(209.911,52)	148.280,52	(418.776,97)		(377.457,18)
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	18.258,91		103.637,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	39.840,92	(135.909,29)	2.273,37	2.653,93	(2.857,95)		(93.999,02)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	-	-	-	-	(76.734,22)		(76.734,22)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	856,42	36.839,31	(99.184,83)	76.533,22	(233.447,31)		(218.403,19)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.478,12	178.889,83	(539.382,27)	266.099,43	(937.237,62)		(1.029.152,51)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(73,03)	(44,55)	943,45	12.246,40	(8.079,53)		4.992,74
Caixa Brasil Disponibilidades	212,75	1.789,23	1.430,57	1.207,22	1.186,01		5.825,78
Caixa Brasil Referenciado	552,33	450,29	510,03	561,63	548,16		2.622,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	54.467,39	(116.932,04)	(14.345,03)	33.350,05	(63.309,50)		(106.769,13)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.424,10	358.168,67	(704.266,25)	473.522,43	(1.199.988,02)		(1.068.139,07)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	71.793,82	(174.918,93)	12.023,26	10.773,91	(6.727,40)		(87.055,34)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	-	130.414,35	(426.613,08)	230.868,98	(580.452,47)		(645.782,22)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(697,36)	21,07	(353,62)	5.025,43	(4.220,86)		(225,34)
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.600,83	23.124,84	(131.706,85)	96.125,45	(234.368,87)		(243.224,60)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	72.770,90	95.588,69	112.717,33	(219.835,53)	344.048,40		405.289,79
Banrisul FII Novas Fronteiras	80.342,67	93.643,80	131.543,80	(210.203,98)	333.171,72		428.498,01
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(7.571,77)	1.944,89	(18.826,47)	(9.631,55)	10.876,68		(23.208,22)
FUNDOS MULTIMERCADO	146.105,20	48.549,60	53.424,80	46.196,20	67.527,00		361.802,80
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	(6.914,80)	(10.630,40)	(1.340,20)	(3.823,80)	15.132,00		(7.577,20)
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	153.020,00	59.180,00	54.765,00	50.020,00	52.395,00		369.380,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	139.317,86	(465.632,50)	(271.559,09)	302.785,08	(435.145,81)		(730.234,46)
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	(20.433,02)	(38.694,25)	(19.261,85)	(1.842,03)	(32.963,46)		(113.194,61)
BB Petrobras Ações	(91.730,85)	(203.076,08)	142.072,52	167.661,44	(13.156,37)		1.770,66
BB Previdenciário FIA Governança	5.583,92	(3.602,93)	(4.585,44)	(5.111,70)	(223,04)		(7.939,19)
BB Vale do Rio Doce Ações	53.244,53	(149.198,36)	(188.672,83)	10.996,90	(246.780,05)		(520.409,81)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(8.702,09)	(91.794,83)	(7.847,91)	(1.809,53)	(33.920,46)		(144.074,82)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	167.262,00	89.868,00	(60.126,00)	(10.284,00)	10.782,00		197.502,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	34.291,14	(35.688,45)	(110.897,98)	(27.988,98)	28.761,78		(111.522,49)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(197,77)	(33.445,60)	(22.239,60)	171.162,98	(115.315,20)		(35,19)
Somma FIA Ibovespa	-	-	-	-	(32.331,01)		(32.331,01)
TOTAL	849.768,54	95.557,71	(2.987.095,08)	2.710.805,03	(5.593.132,50)		(4.924.096,30)

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%
Mai	(2,60)	0,58	(1,90)	0,84	-445%	137%	-310%
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-2,30	2,82	-1,18	5,53	-82%	195%	-42%

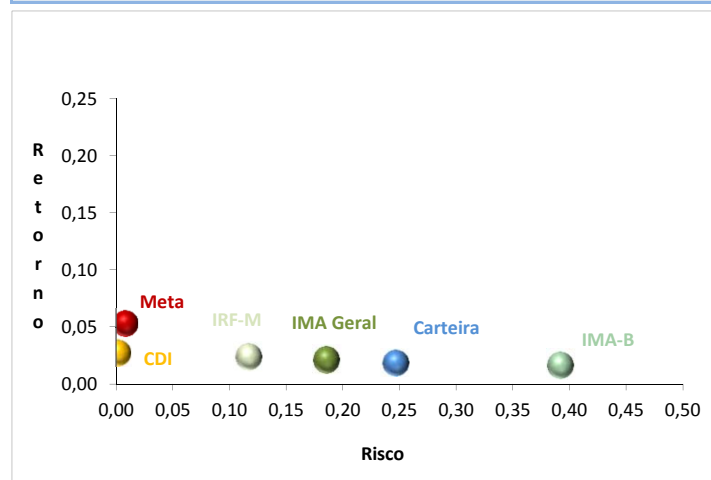
Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (acumulado)

Carteira x Indicadores em 2013

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


ÍNDICES	MAIO	ABRIL
IRF-M	0,57%	0,56%
IRF-M	0,44%	0,43%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	0,13%	0,13%
IMA-B	50,12%	51,25%
IMA-B	38,49%	39,18%
IMA-B 5	0,30%	0,30%
IMA-B 5+	11,33%	11,77%
IMA Geral	18,64%	17,60%
IDkA	1,55%	0,15%
IDkA 2 IPCA	0,15%	0,15%
IDkA 20 IPCA	1,40%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	9,87%	9,54%
Fundos Imobiliários	4,37%	4,11%
Fundos Participações	0,20%	0,19%
Fundos DI	1,35%	2,86%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,28%	1,82%
Multimercado	1,08%	1,04%
Outros RF	3,19%	3,09%
Renda Variável	10,11%	10,61%
Ibovespa	1,88%	1,90%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	1,09%	1,08%
Governança Corp. (IGC)	0,36%	0,35%
Small Caps	1,87%	1,81%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,91%	4,46%

Distribuição da Carteira por Índices (por mês)



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



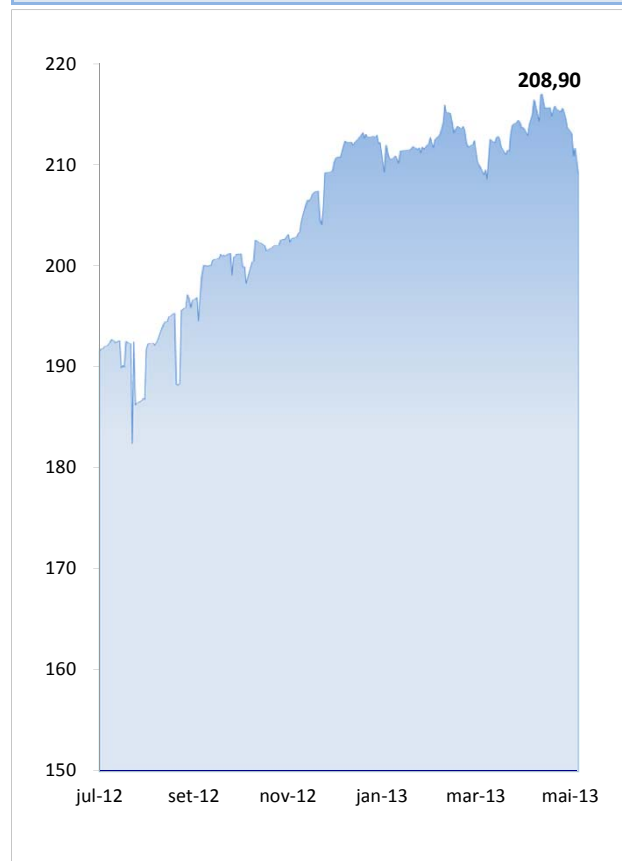
Relação Risco x Retorno (metodologia):

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
03/05/2013	1.611.023,68	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	02/05/2013	121.107,67	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
03/05/2013	1.000.000,00	Aplicação	Somma FIA Ibovespa	03/05/2013	800.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
06/05/2013	1.840.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	06/05/2013	1.840.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/05/2013	2.200.000,00	Aplicação	Banrisul Patrimonial	07/05/2013	3.289,67	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
16/05/2013	600,16	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	08/05/2013	5.211,84	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/05/2013	38.075,94	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	09/05/2013	42.881,37	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
22/05/2013	1.267,44	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	10/05/2013	5.264,56	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/05/2013	10.872,65	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	13/05/2013	4.528,92	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/05/2013	3.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	15/05/2013	37.859,81	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
29/05/2013	181.113,31	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	15/05/2013	966,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				16/05/2013	449,42	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				22/05/2013	1.279,33	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				23/05/2013	91.490,90	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				28/05/2013	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				28/05/2013	1.230.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
				29/05/2013	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
				29/05/2013	400,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				31/05/2013	413,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.882.953,18
Resgates	7.185.242,49
Saldo	2.697.710,69



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: 1.034,67494900	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 998.261.048,42	
Valor Total Atual: 20.613.494,86		% do Pat. Líq. do Fundo: 2,06%	
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: 1,92051000	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 362.933.992,06	
Valor Total Atual: 13.229.741,11		% do Pat. Líq. do Fundo: 3,65%	
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: 1,62650000	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 550.833.150,26	
Valor Total Atual: 34.946.561,38		% do Pat. Líq. do Fundo: 6,34%	
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: 241.727,12900700		Valor Atual da Cota: 1,20556556	
Índice de Referência: CDI		Patrimônio Líquido do Fundo: 1.558.567.255,67	
Valor Total Atual: 291.417,90		% 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: 15.775.748/0001-33		Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	
Quantidade de Cotas: 2.984.173,06809500		Valor Atual da Cota: 0,97958989	
Índice de Referência: IDKa		Patrimônio Líquido do Fundo: 90.662.516,16	
Valor Total Atual: 2.923.265,78		% do Pat. Líq. do Fundo: 3,22%	
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: 1,40193760	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 1.653.151.555,96	
Valor Total Atual: 14.310.103,82		% do Pat. Líq. do Fundo: 0,87%	
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: 1.594.303,14163000		Valor Atual da Cota: 4,64658000	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 489.473.400,76	
Valor Total Atual: 7.408.056,98		% do Pat. Líq. do Fundo: 1,51%	
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: 9.450.265,31352000		Valor Atual da Cota: 1,71537000	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 340.008.372,19	
Valor Total Atual: 16.210.701,60		% do Pat. Líq. do Fundo: 4,77%	
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: 1,10385000	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 49.028.091,19	
Valor Total Atual: 9.622.542,82		% do Pat. Líq. do Fundo: 19,63%	
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: 1,28560165	
Índice de Referência: IDKa		Patrimônio Líquido do Fundo: 2.089.311.282,11	
Valor Total Atual: 319.703,22		% 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: 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: 2,71186941	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 9.374.461.071,79	
Valor Total Atual: 4.950.170,54		% 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: 2,73479594	
Índice de Referência: IMA		Patrimônio Líquido do Fundo: 2.716.394.472,42	
Valor Total Atual: 911.307,80		% 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 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: 187.437,29506400	Valor Atual da Cota: 1,04539100	
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 42.583.041,48	
Valor Total Atual: 195.945,26	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,46%	
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: 11.061.217/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	
Quantidade de Cotas: 1.510.109,64086600	Valor Atual da Cota: 1,39084800	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.250.973.627,54	
Valor Total Atual: 2.100.332,98	% do Pat. Líq. 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 - 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: 1,422726200	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.041.658.711,37	
Valor Total Atual: 632.115,18	% 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: 1,07477800	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 175.334.523,41	
Valor Total Atual: 279.667,84	% 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: 84.639,00000000	Valor Atual da Cota: 107,90000000	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.719.021,10	
Valor Total Atual: 9.132.548,10	% do Pat. Líq. do Fundo: 13,49%	

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: 1,12290890	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 133.216.075,35	
Valor Total Atual: 2.245.817,80	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,69%	

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: 1,96500400	
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.132.171.907,43	
Valor Total Atual: 93.305,87	% 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: 1,54650400	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.101.504.748,89	
Valor Total Atual: 25.663.245,53	% 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: 1,10653100	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 529.083.046,97	
Valor Total Atual: 9.354.217,78	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,77%	
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: 1,63336900	
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.113.406.800,72	
Valor Total Atual: 5.217.610,21	% 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: 937,64800930	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 12.406.958,46	
Valor Total Atual: 421.941,60	% 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: 1,33414300	
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.107.405,69	
Valor Total Atual: 6.670.715,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,94%	

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: 0,76185000
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.802.619,14
Valor Total Atual: 866.271,35	% do Pat. Líq. do Fundo: 18,04%

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: 5,62015500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 649.403.719,36
Valor Total Atual: 1.293.893,72	% 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: 1,37714310
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 262.742.518,82
Valor Total Atual: 744.397,40	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,28%

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: 8,05080789
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 648.117.069,41
Valor Total Atual: 1.879.590,19	% 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: 0,81123300
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 116.824.092,07
Valor Total Atual: 2.279.439,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,95%

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: 1,01923700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 312.094.488,87
Valor Total Atual: 6.115.422,00	% 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: 1,37094900
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 217.869.476,58
Valor Total Atual: 3.909.472,34	% 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: 58.240,00000000	Valor Atual da Cota: 52,46000000
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.368.866.726,10
Valor Total Atual: 3.055.270,40	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,22%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 05.563.299/0001-06	Nome da Instituição Financeira: Somma
CNPJ do Fundo: 14.285.354/0001-34	Nome do Fundo: Somma FIA Ibovespa
Quantidade de Cotas: 1.043.921,80693011	Valor Atual da Cota: 0,92695540
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.872.433,64
Valor Total Atual: 967.668,99	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,48%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo:	45.815,55

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%	169.273.508,46	81,0%	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%	68.852.187,45	33,0%	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%	79.227.157,12	37,9%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	580.669,03	0,3%	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%	20.613.494,86	9,9%	Enquadrado
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	20.613.494,86	9,9%	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%	39.582.448,18	18,9%	Enquadrado
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	4.113.379,63	2,0%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	3.055.270,40	1,5%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	13.942.775,65	6,7%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.916.532,80	4,3%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	421.941,60	0,2%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.132.548,10	4,4%	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%	45.815,55	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA

208.901.772,19

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	654.282.805,55	65,5%
CDB	-	
Direitos Creditórios	654.282.805,55	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	345.115.310,76	34,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.137.567,89)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	998.261.048,42	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	489.559.521,41	100,0%
LFT	61.343.214,72	
LTN	158.044.221,15	
NTN - B	171.343.660,40	
NTN - C	-	
NTN - F	55.376.131,09	
Operações Compromissadas	43.452.294,05	
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	2.798,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(88.919,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	489.473.400,76	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	249.575.741,46	68,8%
LFT	-	
LTN	103.613.390,63	
NTN - B	93.733.894,95	
NTN - C	-	
NTN - F	46.602.185,16	
Operações Compromissadas	5.626.270,72	
Títulos Privados	109.924.239,83	30,3%
CDB	6.341.519,57	
DPGE	90.277.168,07	
Debêntures	10.987.345,72	
Nota Promissória e LF	2.318.206,47	
Cotas de Fundos	3.495.957,34	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.880,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(66.827,08)	0,0%
Patrimônio do Fundo	362.933.992,06	100%

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	226.890.029,50	66,7%
LFT	-	
LTN	80.876.671,44	
NTN - B	90.348.215,67	
NTN - C	-	
NTN - F	43.028.448,68	
Operações Compromissadas	12.636.693,71	
Títulos Privados	109.674.256,51	32,3%
CRI	-	
DPGE	93.785.450,99	
Debêntures	13.570.599,05	
Nota Promissória e LF	2.318.206,47	
Cotas de Fundos	3.495.957,34	1,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	10.796,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(62.667,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	340.008.372,19	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	373.492.047,92	67,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	362.536.510,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.955.537,12	
Títulos Privados	153.585.801,84	27,9%
CRI	4.752.035,96	
DPGE	95.843.508,96	
Debêntures	47.691.499,28	
Nota Promissória e LF	5.298.757,64	
Cotas de Fundos	23.925.639,37	4,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	480,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(170.819,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	550.833.150,26	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	1.558.585.951,48	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.701,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.558.567.255,67	100%

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	47.075.173,67	96,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	43.841.749,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.233.424,51	
Títulos Privados	1.963.322,79	4,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	1.019.438,08	
Nota Promissória e LF	943.884,71	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.337,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.742,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	49.028.091,19	100%

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

Títulos Públicos	34.427.065.571,91	70,3%
LFT	17.205.824.169,46	
LTN	1.366.177.248,45	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.855.064.154,00	
Títulos Privados	13.697.177.314,27	28,0%
CDB	4.177.592.752,04	
Debêntures e NP	3.039.459.991,76	
DPGE	226.753.395,27	
LF	6.253.371.175,20	
Cotas de Fundos	747.866.355,47	1,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	5.964.445,72	0,0%
Outros	155.041.807,20	0,3%
Caixa	5.918,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(38.179.507,76)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	48.994.941.905,21	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	2.089.329.774,54	100,0%
LFT	3.823.396,47	
LTN	-	
NTN - B	2.046.591.346,17	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.915.031,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.154,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.646,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.089.311.282,11	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	9.374.557.365,39	100,0%
LFT	5.280.979,02	
LTN	-	
NTN - B	9.235.941.543,96	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	133.334.842,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.179,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.473,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.374.461.071,79	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20

Títulos Públicos	90.662.886,37	100,0%
LFT	224.192,99	
LTN	-	
NTN - B	89.906.219,58	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	532.473,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	986,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.356,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	90.662.516,16	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.653.167.623,31	100,0%
LFT	650.313,77	
LTN	-	
NTN - B	1.603.215.067,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.302.241,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.117,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.185,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.653.151.555,96	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.717.438.976,49	100,0%
LFT	58.934.738,92	
LTN	1.649.505.261,06	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	747.740.485,53	
Operações Compromissadas	261.258.490,98	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.015.506,60)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.756,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(30.753,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.716.394.472,42	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	42.588.380,51	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	42.588.380,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	779,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.118,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	42.583.041,48	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	915.659.208,89	80,9%
LFT	212.720.860,73	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	702.938.348,16	
Títulos Privados	216.548.430,04	19,1%
CDB	32.324.738,73	
DPGE	62.169.270,57	
Debêntures	-	
Nota Promissória	122.054.420,74	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.031,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.763,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.132.171.907,43	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	2.257.367.262,47	100,3%
LFT	307.639.376,90	
LTN	-	
NTN - B	780.887.614,68	
NTN - C	-	
NTN - F	7.935.347,63	
Operações Compromissadas	1.160.904.923,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	898,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.394.533,72)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	2.250.973.627,54	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	7.101.761.401,62	100,0%
LFT	10.134.734,54	
LTN	-	
NTN - B	6.524.572.252,76	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	567.054.414,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	197,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(256.850,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.101.504.748,89	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.041.728.386,26	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.814.878.467,33	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	226.849.918,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.089,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.764,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.041.658.711,37	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	529.098.823,37	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	471.197.261,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	57.901.561,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.416,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.193,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	529.083.046,97	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	176.057.675,09	100,4%
LFT	16.808.746,56	
LTN	41.859.166,35	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	44.488.168,88	
Operações Compromissadas	72.901.593,30	
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	1.167,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(724.319,20)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	175.334.523,41	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

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	4.113.485.802,66	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(79.001,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.113.406.800,72	100%

Caixa Master Brasil IMA-B

(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	3.478.834.981,03	80,6%
LFT	1.682.980,92	
LTN	-	
NTN - B	3.383.634.671,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	93.517.328,28	
Títulos Privados	776.651.566,98	18,0%
CDB	50.439.769,47	
DPGE	146.758.377,76	
LF	225.140.710,75	
Debêntures	354.312.709,00	
Cotas de Fundos	58.189.727,68	1,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.382,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.788,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.313.594.870,05	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	67.719.021,10	100,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	-	0,0%
Patrimônio do Fundo	67.719.021,10	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	13.297.452,00	107,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.297.452,00	
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	(891.493,54)	-7,2%
Patrimônio do Fundo	12.406.958,46	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado

Títulos Públicos	121.479.217,13	91,2%
LFT	121.362.004,02	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	117.213,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	11.853.189,38	8,9%
Outros	-	0,0%
Caixa	884,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(117.215,45)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	133.216.075,35	100%

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.398.969,15	3,6%
LFT	1.123.305,53	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.275.663,62	
Títulos Privados	64.711.897,24	96,4%
CDB	-	
DPGE	64.711.897,24	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	404,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.864,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	67.107.405,69	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul RPPS FIA Ibovespa

Títulos Públicos	84.057,82	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.057,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.763.385,23	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.134,56	0,1%
Contas a pagar ou receber	(47.958,47)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	4.802.619,14	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	4.841.764,70	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.841.764,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	640.904.082,66	98,7%
Derivativos	897.000,00	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	959,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.759.912,61	0,4%
Patrimônio do Fundo	649.403.719,36	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	2.527.542,41	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.527.542,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	258.658.606,15	98,4%
Derivativos	(12.800,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.805,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.567.365,12	0,6%
Patrimônio do Fundo	262.742.518,82	100%

BB Vale do Rio Doce Ações

Títulos Públicos	4.455.814,93	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.455.814,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	647.036.007,60	99,8%
Derivativos	(64.000,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	337,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.311.090,33)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	648.117.069,41	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	843.701,73	0,7%
Ações	115.736.973,63	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	243.416,71	0,2%
Patrimônio do Fundo	116.824.092,07	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	14.902,61	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.902,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	313.934.249,23	100,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	16.789,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.871.452,02)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	312.094.488,87	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)
Títulos Públicos	52.739.352,10	14,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	52.739.352,10	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	312.194.177,81	85,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	28.638,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.432.999,09)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	363.529.169,36	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	59.610,44	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.610,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	224.064.579,33	102,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	16.881,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.271.594,79)	-2,9%
Patrimônio do Fundo	217.869.476,58	100%

Caixa FIA Vinci Valor		(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)
Títulos Públicos	141.279.746,95	28,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	141.279.746,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	346.566.910,35	70,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	29,76	0,0%
Caixa	28.747,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.793.312,03	0,8%
Patrimônio do Fundo	491.668.746,85	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	18.287.000,00	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.287.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.338.737.416,51	97,8%
Derivativos	(684.800,00)	-0,1%
Outros	279.763,30	0,0%
Caixa	5.147,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	12.242.198,60	0,9%
Patrimônio do Fundo	1.368.866.726,10	100%

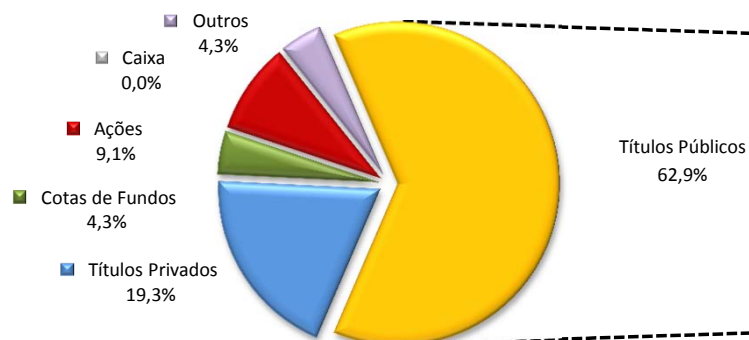
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Somma FIA Ibovespa

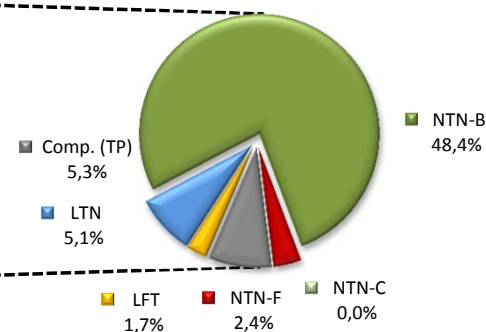
Títulos Públicos	1.112.858,49	19,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.112.858,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	5.757.310,00	98,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(998.734,85)	-17,0%
Patrimônio do Fundo	5.872.433,64	100%

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	-	13.510.549,44	7.126.425,19	-	10,32	(23.490,10)	20.613.494,86
Banrisul Patrimonial	7.409.360,39	-	-	-	42,35	(1.345,77)	7.408.056,98
Banrisul Previdência Municipal	9.097.583,91	4.006.979,96	127.435,32	-	177,91	(2.435,99)	13.229.741,11
Banrisul Previdência Municipal II	10.817.517,64	5.228.979,02	166.678,02	-	514,75	(2.987,83)	16.210.701,60
Banrisul Previdência Municipal III	23.695.492,49	9.743.959,03	1.517.916,68	-	30,51	(10.837,34)	34.946.561,38
Banrisul Previdência Municipal IV	9.239.251,69	385.333,33	-	-	1.047,55	(3.089,75)	9.622.542,82
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	204.771,82	81.470,67	4.448,30	-	0,04	727,08	291.417,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	319.706,05	-	-	-	0,18	(3,01)	319.703,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	2.923.277,72	-	-	-	31,80	(43,74)	2.923.265,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4.950.221,39	-	-	-	0,62	(51,47)	4.950.170,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	14.310.242,90	-	-	-	9,68	(148,76)	14.310.103,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	911.658,21	-	-	-	0,59	(351,00)	911.307,80
Caixa Brasil Disponibilidades	195.969,83	-	-	-	3,58	(28,15)	195.945,26
Caixa Brasil Referenciado	75.462,37	17.846,44	-	-	0,09	(3,03)	93.305,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	2.106.298,74	-	-	-	0,84	(5.966,60)	2.100.332,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	25.664.173,02	-	-	-	0,71	(928,20)	25.663.245,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	632.136,75	-	-	-	0,65	(22,22)	632.115,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	9.354.496,71	-	-	-	25,05	(303,98)	9.354.217,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	280.821,31	-	-	-	1,86	(1.155,33)	279.667,84
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	4.207.987,55	939.435,23	70.386,11	-	1,67	(200,35)	5.217.610,21
Banrisul FII Novas Fronteiras	-	-	-	-	-	9.132.548,10	9.132.548,10
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	452.225,92	-	-	-	34,01	(30.318,33)	421.941,60
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	2.047.952,45	-	-	-	14,91	197.850,44	2.245.817,80
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	238.466,07	6.432.592,93	-	-	40,17	(384,18)	6.670.715,00
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	15.161,91	-	-	859.194,54	565,40	(8.650,50)	866.271,35
BB Petrobras Ações	9.646,89	-	-	1.276.958,76	1,91	7.286,16	1.293.893,72
BB Previdenciário FIA Governança	7.160,99	-	-	732.826,93	5,11	4.404,37	744.397,40
BB Vale do Rio Doce Ações	12.922,21	-	-	1.876.455,03	0,98	(9.788,03)	1.879.590,19
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	16.462,07	2.258.227,74	-	4.749,48	2.279.439,29
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	892.722,82	-	-	5.282.804,82	813,59	(60.919,23)	6.115.422,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1.156.389,59	-	-	2.834.062,70	538,01	(81.517,96)	3.909.472,34
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	40.816,05	-	-	2.988.022,66	11,49	26.420,20	3.055.270,40
Somma FIA Ibovespa	183.378,60	-	-	948.698,73	164,78	(164.573,12)	967.668,99
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	45.815,55	-	45.815,55
TOTAL (em Reais)	131.453.274,01	40.347.146,06	9.029.751,69	19.057.251,91	49.906,66	8.964.441,86	208.901.772,19

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

Nos Estados Unidos a aparente melhora da economia, especialmente em termos relativos aos dois últimos anos, aprofundou a discussão sobre o que o *Federal Reserve* (*Fed*) fará a respeito dos estímulos monetários. Embora o conjunto dos dados seja positivo, existem muitas dúvidas sobre a dinâmica da economia americana no segundo semestre de 2013. Desta forma, nossa opinião é de que o *Fed* iniciará uma comunicação gradual, sinalizando que irá reduzir, e não retirar de imediato, o programa de compras de ativos. Além disto, esta estratégia de retirada dos estímulos dependerá, em larga medida, de como os investidores reagirão à redução na liquidez financeira. Se os mercados iniciarem um movimento de fuga do risco, levando a uma forte queda nas bolsas de valores, é provável que o *Federal Reserve* desacelere sua estratégia de saída.

Não fará sentido econômico ter promovido tantos esforços para a recuperação da economia americana, e, com um movimento equivocado abortar a recuperação. No segundo semestre de 2013, a velocidade de crescimento do país deverá se reduzir. Combinar um processo de retirada de estímulos monetários, que pode, eventualmente, levar ao aumento das taxas de juros nos mercados de crédito ao consumidor e para as empresas com um ambiente de crescimento menor exigirá uma sintonia fina muito cuidadosa por parte da autoridade monetária americana.

Na Zona do Euro, o principal assunto do mês foi o relatório semestral do Banco Central Europeu sobre o sistema bancário do bloco. Normalmente comedido, desta vez o BCE expôs claramente a série de riscos que envolvem o setor bancário na Zona do Euro, deixando claro que as chances de que bancos relevantes possam necessitar ajuda financeira, além de destacar que os riscos de um contágio em todo o sistema financeiro do bloco ainda são elevados. Foi o suficiente para que as expectativas quanto ao anúncio de novas medidas por parte de Mário Draghi e do próprio BCE fossem esperadas ainda para este mês. Em linhas gerais, o alerta do BCE sugere que as ações dos Bancos Centrais ao redor do planeta elevaram a liquidez global e a disposição para alocação em ativos de risco, mas também para o financiamento e rolagem das dívidas dos países com problemas orçamentários, inclusive sem pressões adicionais sobre os juros exigidos para rolagens destes títulos.

Todavia, não há uma mudança estrutural nos mercados de crédito ou interbancário que tenha tornado a situação diferente do que foi visto no segundo semestre de 2012, quando o mercado interbancário chegou a ficar congelado durante alguns dias, levando uma série de instituições a solicitar ajuda ao Banco Central Europeu. Assim, o que o BCE afirma é que existe uma sensação de calma, mas que estruturalmente os riscos associados ao sistema financeiro europeu permanecem elevados. Não obstante aos problemas bancários, a fraqueza no ambiente econômico deve inserir problemas políticos ao bloco no segundo semestre, especialmente após as eleições na Alemanha. Infelizmente esta é a situação da Zona do Euro. Sistema financeiro em risco, baixo crescimento e mais problemas à frente.

Na China a dicotomia entre os dados microeconômicos – que sinalizam desaceleração – e os dados macroeconômicos – os quais sugeriam estabilidade na atividade – parece superada. Conforme nossa expectativa, os dados microeconômicos contam a verdadeira história de desaceleração no país, e os dados macroeconômicos logo vão confirmar a tendência. O ajuste deve promover uma nova revisão nas projeções de crescimento da economia nos próximos meses, obviamente, com viés baixista.

Embora para o resto do mundo a desaceleração chinesa seja algo ruim, em termos de economia interna, ela é positiva, dado que o crescimento em velocidade menor permite lidar com os problemas inflacionários e do mercado de crédito com mais tranquilidade. Não é segredo para ninguém que existem alguns riscos associados ao mercado imobiliário, ao excesso de endividamento das pessoas – além disso, uma queda nos preços destes imóveis afetaria a riqueza das famílias, o balanço dos bancos que concederam estes empréstimos e o próprio consumo dos chineses. Uma desaceleração branda pode reduzir os excessos deste mercado sem necessariamente promover um choque, o que seria bastante positivo para administração da política econômica no país.

Todavia, não podemos nos esquecer de que o país não é uma democracia, onde as decisões mais duras precisam ser discutidas com a sociedade – ou com os representantes dela. Se o Governo entender que deve fazer algo, mesmo que este algo seja extremamente impopular e gere alguns custos no presente em termos de bem-estar, ele o fará sem maiores problemas. Por isto entendemos que crises na China serão resolvidas de um jeito muito mais rápido do que em outros países.

Na economia brasileira os destaques do mês foram o baixo crescimento e a ação do COPOM. O crescimento do Brasil no primeiro trimestre de 2013 foi de 0,6% em relação ao quarto trimestre de 2012. A expectativa mediana residia em 0,9%. Os elementos que sustentaram o avanço da economia foram os investimentos e a agricultura. O consumo das famílias, e as nossas relações comerciais com o exterior apresentaram desempenho sofrível, sendo que o consumo por pouco não apresentou variação nula (o crescimento observado foi de 0,1%).

Diante da quantidade de estímulos monetários e incentivos fiscais, o número foi uma grande surpresa negativa, especialmente para o Governo. Mesmo com a decepção em relação ao PIB, o Comitê de Política Monetária entendeu que deveria intensificar o ciclo de ajuste na taxa Selic, e promoveu um aumento de 0,5 p.p., confirmando que seu objetivo é o combate à inflação. Não obstante o esforço da autoridade monetária para contenção da aceleração dos preços, os fracos resultados em termos de equilíbrio fiscal deixaram os analistas céticos sobre a eficácia do ajuste, no que tange ao combate à inflação. Para piorar a situação, um realinhamento do dólar em relação às demais moedas do mundo, além da mudança em fatores internos quantitativos e qualitativos está promovendo uma desvalorização do real frente ao dólar, a qual insere mais incerteza no ambiente inflacionário. E o resultado deste comportamento, um tanto quanto esquizofrênico, é a deterioração das expectativas, infelizmente.

Renda Fixa

O mercado de renda fixa em maio se caracterizou pela alta volatilidade. A possibilidade da redução dos estímulos monetários do *Fed*, e principalmente a sensível deterioração das expectativas sobre o controle fiscal do governo foram fundamentais para que os juros de longo prazo elevarem-se consideravelmente. Já os vértices mais curtos subiram quando o Presidente do Banco Central, Alexandre Tombini, em discurso, disse que a autoridade monetária agirá de forma tempestiva para controle da inflação no segundo semestre deste ano. “Tempestividade” no código de comunicação do Bacen quer dizer recrudescimento na política monetária, em outras palavras, os agentes passaram a apostar numa elevação de 50 bps. na próxima reunião do Copom. Está leitura ficou ameaçado após a divulgação do PIB decepcionante do primeiro trimestre. No entanto, a preocupação com a inflação prevaleceu e o Copom elevou a taxa básica para 8% a.a.

Como consequência desta elevação generalizada, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de -4,52% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de -1,19% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de -6,27%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de -0,87% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,38%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de -1,44%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de -1,90% no mês de abril de 2013.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,58% no mês de maio.

Renda Variável

No segmento de renda variável, o mês de maio não foi diferente dos demais meses do ano, com queda no Ibovespa de 4,30%, acumulando perdas de 12,22% no ano. Continuamos esperando um cenário complicado e com alta volatilidade no curto prazo para o mercado acionário brasileiro, principalmente nos setores de *commodities*, dado o crescimento fraco das principais economias.

Apesar do momento desfavorável, acreditamos que grande parte da expectativa negativa já está precificada em parte das ações que compõem nosso índice, e uma boa oportunidade de alocação pode estar se aproximando, mas para que o cenário se reverta o mercado espera a manutenção da política de estímulos na economia americana, que vem mantendo os mercados americanos com boa rentabilidade no ano e uma melhora nas expectativas de inflação e crescimento na economia brasileira.

Nossa tese de investimentos para o mês de junho permanece concentrada na economia interna. Apesar de o resultado do PIB abaixo das expectativas no primeiro semestre de 2013, acreditamos que a exposição em setores menos dependentes de crédito devem continuar performando acima do Ibovespa, bem como esperamos que novos incentivos do governo visando à melhora nas expectativas de crescimento econômico podem vir a favorecer tais setores.



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.