

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO-2013



FAPSBENTO

Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves - RS



O Relatório de Gestão de Investimentos do Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos _____	4
Análise de Rentabilidade _____	6
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais) _____	8
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	10
Distribuição da Carteira por Índices _____	11
Relatório de Movimentações _____	12

DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - CADPREV _____	14
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento _____	18

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Consolidação das Carteiras de Fundos _____	20
Consolidação dos Ativos _____	31

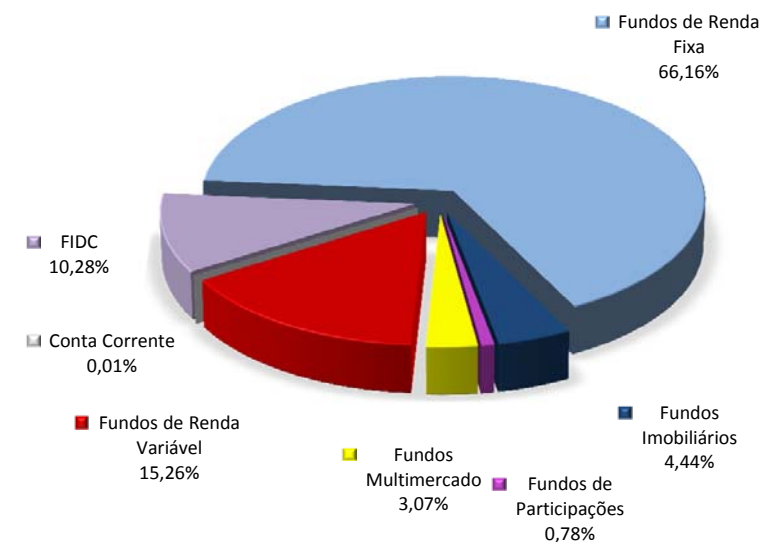
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês _____	33
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	10,3%	21.659.055,98	21.442.258,93
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	10,3%	21.659.055,98	21.442.258,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	66,2%	139.354.007,36	147.587.273,81
Banrisul Patrimonial	0,3%	715.142,75	724.524,94
Banrisul Previdência Municipal	6,2%	13.097.065,53	13.261.084,52
Banrisul Previdência Municipal II	5,7%	12.111.832,10	14.181.536,82
Banrisul Previdência Municipal III	15,9%	33.543.181,10	34.656.897,39
Banrisul Previdência Municipal IV	4,0%	8.530.646,11	8.840.807,94
Banrisul Soberano	0,0%	29.448,09	29.252,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,3%	2.708.109,38	2.689.844,65
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	2.970.108,78	3.002.157,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	0,2%	326.821,31	325.744,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,2%	2.467.206,78	2.697.460,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,2%	4.629.557,48	4.802.957,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,0%	12.695.659,78	13.521.298,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,4%	919.786,73	923.980,48
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	280.222,54	416.725,89
Caixa Brasil Referenciado	1,5%	3.107.606,22	4.575.919,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,9%	1.957.125,46	1.981.316,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	11,4%	23.993.155,86	24.908.384,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	641.817,09	641.830,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,5%	9.467.954,51	10.069.198,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,1%	278.689,19	281.416,71
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,3%	4.882.870,57	5.054.932,94

Distribuição da Carteira
Por Segmento


Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

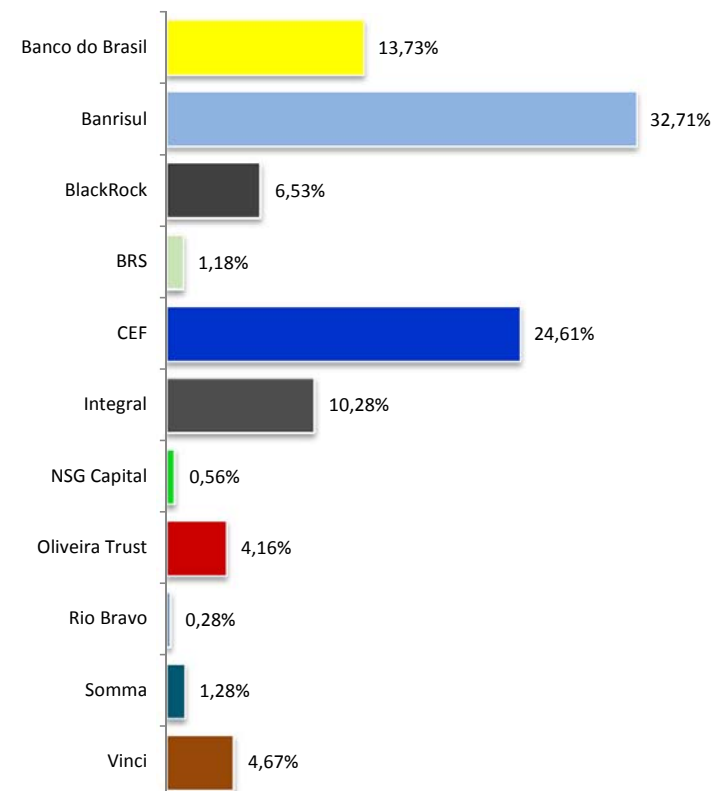
Resgate Total



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,2%	11.006.347,52	10.887.344,95
Banrisul FII Novas Fronteiras	4,2%	8.772.573,46 	8.653.195,18
Caixa FII Agências	0,3%	589.676,76 	588.248,46
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,2%	454.635,97	454.273,84
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,6%	1.189.461,33	1.191.627,47
FUNDOS MULTIMERCADO	3,1%	6.467.115,00	6.412.230,00
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	3,1%	6.467.115,00	6.412.230,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	15,3%	32.145.712,52	29.967.302,25
Banrisul Índice Ações	0,4%	871.129,02	896.164,78
BB FIC Pipe Ações	0,2%	405.264,03	401.669,17
BB Petrobras Ações	0,2%	374.234,26	400.028,40
BB Previdenciário FIA Governança	0,4%	751.782,99	764.002,75
BB Vale do Rio Doce Ações	0,3%	671.394,79	670.770,01
BRS FIA Plus Ibovespa	1,2%	2.491.655,15 	1.632.512,07
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	302.908,71	309.382,41
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,9%	6.098.250,00	6.232.074,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,8%	3.731.854,21	3.787.515,65
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6,5%	13.760.749,80 	11.961.903,60
Somma FIA Ibovespa	1,3%	2.686.489,56	2.911.279,41
Valores a Liquidar	0,0%	9.858,19	41.086,84
CONTA CORRENTE	0,0%	10.542,11	48.821,34
Banco do Brasil	0,0%	430,79	-
Banrisul	0,0%	10.111,32	48.821,34
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	210.652.638,68	216.386.318,12

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

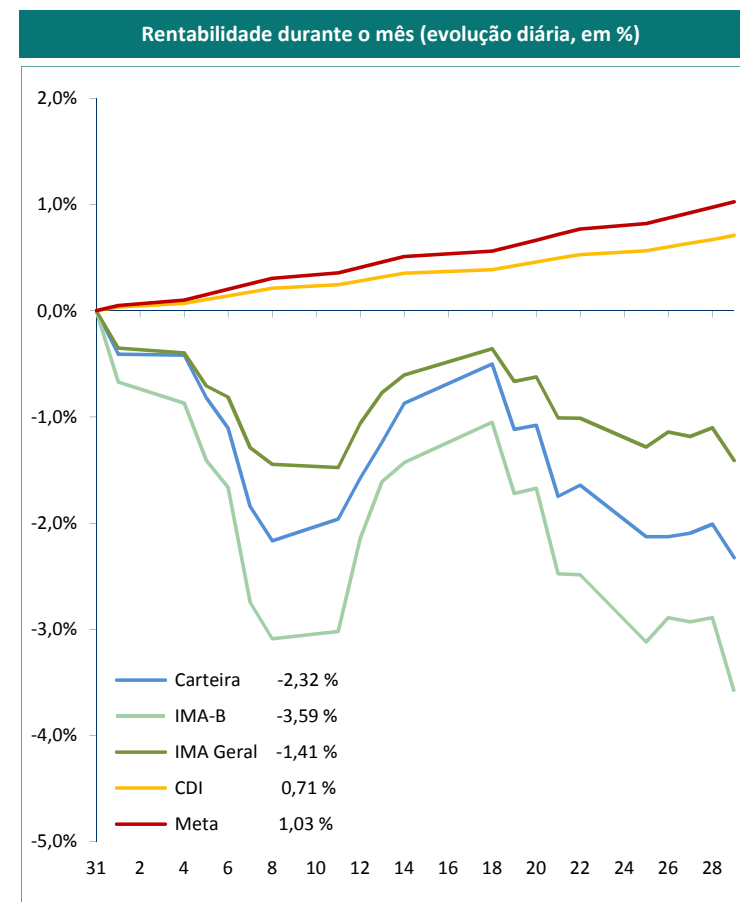
 Nova Aplicação

 Saída de Recursos

 Resgate Total



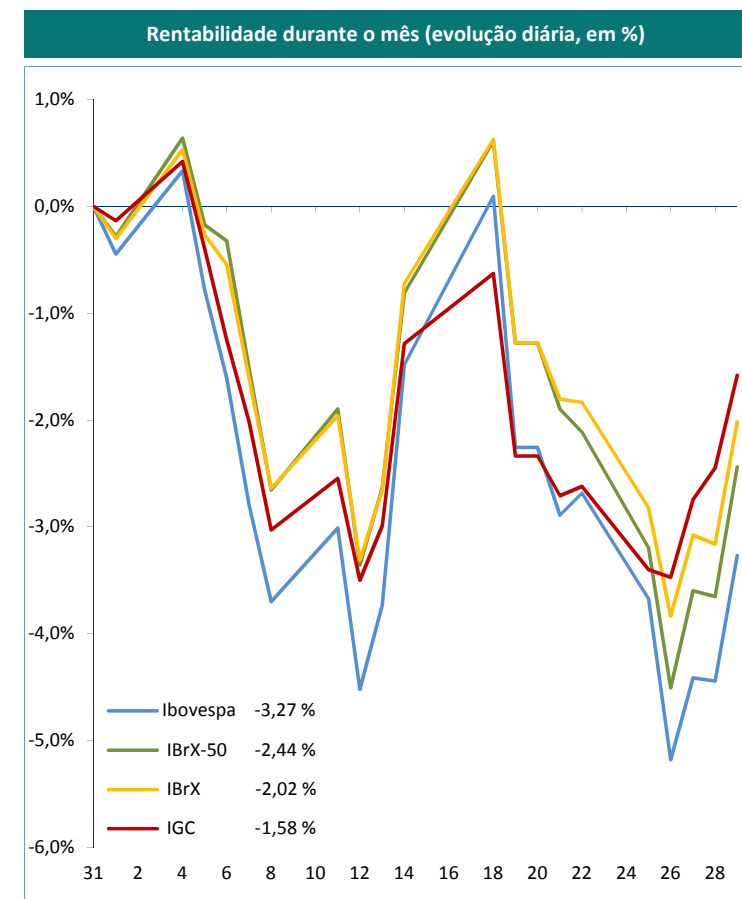
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 6,17%	1,01	98%	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	-1,29	-126%	-2,63	-25%	-1,44	-12%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	-1,24	-120%	-1,95	-19%	-0,76	-6%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	-1,20	-117%	-1,60	-15%	-0,42	-4%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-3,21	-313%	-9,46	-90%	-7,81	-66%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-3,51	-342%	-11,07	-105%	-9,40	-79%
Banrisul Soberano	CDI	0,67	65%	6,78	64%	7,31	62%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,68	66%	7,17	68%	7,75	65%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-1,07	-104%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	IDKa IPCA 2A	0,33	32%	2,57	24%	3,76	32%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	IDKa IPCA 20A	-8,54	-831%	-26,17	-248%	-24,16	-203%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,61	-352%	-11,41	-108%	-9,77	-82%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-6,11	-595%	-18,50	-176%	-16,65	-140%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,45	-44%	1,49	14%	2,44	20%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,65	63%	6,48	62%	6,99	59%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,70	69%	7,27	69%	7,86	66%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-1,22	-119%	-2,10	-20%	-0,89	-7%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-3,67	-358%	-11,34	-108%	-9,64	-81%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,00	0%	1,69	16%	3,06	26%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-5,97	-582%	-18,00	-171%	-16,11	-136%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,97	-94%	-0,43	-4%	0,63	5%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-3,40	-332%	-10,97	-104%	-9,30	-78%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-0,20	-20%	0,35	3%	3,67	31%
Caixa FII Agências	Sem bench	1,37	134%	-12,91	-123%	-10,22	-86%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,08	8%	2,13	20%	-	-
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,18	-18%	-	-	-	-



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,86	83%	2,63	25%	3,71	31%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-2,79	-272%	-9,86	-94%	-4,82	-41%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	0,89	87%	-	-	-	-
BB Petrobras Ações	Sem bench	-6,45	-628%	-4,64	-44%	-1,74	-15%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-1,60	-156%	-0,07	-1%	5,39	45%
BB Vale do Rio Doce Ações	Sem bench	0,09	9%	-13,75	-131%	-3,53	-30%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	0,60	58%	-	-	-	-
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-2,09	-204%	-3,93	-37%	0,61	5%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-2,15	-209%	3,05	29%	6,77	57%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-1,47	-143%	-7,19	-68%	-3,49	-29%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-3,31	-322%	-14,19	-135%	-9,10	-77%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-7,72	-752%	-24,66	-234%	-20,47	-172%

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	0,71	7%	7,22	69%	7,79	74%
IMA Geral	-1,41	-13%	-2,38	-23%	-1,16	-11%
IMA-B	-3,59	-34%	-11,18	-106%	-9,47	-90%
IRF-M	-0,44	-4%	1,76	17%	2,72	26%
Ibovespa	-3,27	-31%	-13,90	-132%	-8,69	-82%
IBrX	-2,02	-19%	-0,05	-1%	4,72	45%
IBrX-50	-2,44	-23%	-0,99	-9%	4,01	38%
META ATUARIAL - INPC + 6%	1,03		10,53		11,89	





RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2013	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2013
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	776.124,28	141.110,47	139.982,53	162.906,68	222.134,97	216.797,05		1.659.055,98
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	776.124,28	141.110,47	139.982,53	162.906,68	222.134,97	216.797,05		1.659.055,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	(9.339.699,74)	1.812.608,66	(3.376.598,20)	426.771,53	1.465.050,57	(4.694.863,79)		(13.706.730,97)
Banrisul FIC Perfil Renda Fixa	249,10	-	-	-	-	-		249,10
Banrisul Patrimonial	(299.066,90)	14.658,74	(9.407,67)	6.780,34	5.678,86	(9.382,19)		(290.738,82)
Banrisul Previdência Municipal	(419.043,69)	148.175,09	(150.517,22)	124.064,76	97.681,21	(164.018,99)		(363.658,84)
Banrisul Previdência Municipal II	(419.120,33)	179.177,03	(179.933,05)	151.676,76	138.670,84	(169.704,72)		(299.233,47)
Banrisul Previdência Municipal III	(1.970.316,31)	442.606,32	(774.990,77)	22.345,18	374.648,43	(1.113.716,29)		(3.019.423,44)
Banrisul Previdência Municipal IV	(669.746,77)	123.000,48	(221.941,33)	28.679,77	80.815,79	(310.161,83)		(969.353,89)
Banrisul Soberano	-	-	4.057,33	20.000,39	6.194,75	195,62		30.448,09
Banrisul Vip Renda Fixa	76,88	-	-	-	-	-		76,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	105.215,01	2.138,59	5.227,22	25.880,00	19.515,35	18.264,73		176.240,90
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	-	-	-	-	2.157,92	(32.049,14)		(29.891,22)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	(94.909,41)	2.125,81	(513,80)	3.599,47	1.740,61	1.076,39		(86.880,93)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	(223.048,49)	41.733,46	(149.515,12)	(45.918,44)	74.209,50	(230.254,13)		(532.793,22)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(358.641,26)	59.905,46	(126.676,89)	16.532,23	43.264,23	(173.400,02)		(539.016,25)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.600.363,41)	196.986,38	(540.895,14)	(32.871,30)	159.185,26	(825.638,34)		(2.643.596,55)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(4.253,13)	11.758,73	(10.206,77)	13.826,69	6.539,90	(4.193,75)		13.471,67
Caixa Brasil Disponibilidades	7.873,67	1.421,67	4.164,45	2.768,28	2.630,39	1.899,31		20.757,77
Caixa Brasil Referenciado	3.181,70	673,42	9.725,45	23.310,35	34.806,36	31.686,51		103.383,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(125.060,78)	20.614,53	(23.688,82)	16.486,00	15.863,35	(24.190,93)		(119.976,65)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(1.768.255,16)	326.991,88	(670.478,55)	66.825,49	221.916,39	(915.228,79)		(2.738.228,74)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(90.326,62)	5.261,25	(2.821,23)	7.505,79	3.041,15	(13,77)		(77.353,43)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.013.402,42)	161.993,01	(402.693,73)	(36.957,17)	130.258,39	(601.243,57)		(1.762.045,49)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(4.831,58)	4.439,18	(4.960,38)	5.017,63	1.858,68	(2.727,52)		(1.203,99)
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(395.909,84)	68.947,63	(130.532,18)	7.219,31	44.373,21	(172.062,37)		(577.964,24)



RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2013	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2013
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	180.324,58	(517.757,57)	545.828,11	(298.383,48)	39.913,51	173.644,42		117.449,31
Banrisul FII Novas Fronteiras	175.461,95	(518.766,35)	551.173,42	(280.206,81)	43.105,45	168.303,82		139.071,48
Caixa FII Agências	-	(248,85)	(5.345,31)	(18.176,67)	(3.191,94)	5.340,60		(21.622,17)
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES	4.862,63	1.257,63	176,90	(1.079,69)	(4.465,98)	(1.804,01)		(1.052,52)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	4.862,63	1.257,63	1.226,00	1.231,19	546,57	362,13		9.486,15
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	(1.049,10)	(2.310,88)	(5.012,55)	(2.166,14)		(10.538,67)
FUNDOS MULTIMERCADO	545.505,20	49.562,60	(19.475,60)	39.040,00	(347.840,00)	54.885,00		321.677,20
Caixa Brasil Capital Protegido Multimercado	135.890,20	15.702,60	4.304,40	-	-	-		155.897,20
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	409.615,00	33.860,00	(23.780,00)	39.040,00	(347.840,00)	54.885,00		165.780,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.249.336,65)	379.581,45	725.185,96	1.185.878,98	966.568,87	(741.315,17)		(733.436,56)
Banrisul Índice Ações	-	-	-	(4.544,59)	49.481,36	(25.035,76)		19.901,01
Banrisul RPPS FIA Ibovespa	(208.400,89)	6.492,63	24.310,40	49.359,91	-	-		(128.237,95)
BB FIC Pipe Ações	(17.937,69)	3.588,50	2.223,70	15.322,55	8.472,11	3.594,86		15.264,03
BB Petrobras Ações	(273.239,56)	27.574,60	52.159,57	22.798,32	48.554,15	(25.794,14)		(147.947,06)
BB Previdenciário FIA Governança	(67.437,18)	8.597,46	7.229,88	31.401,30	31.874,70	(12.219,76)		(553,60)
BB Vale do Rio Doce Ações	(614.131,54)	101.446,07	233.593,10	1.931,77	147.038,01	624,78		(129.497,81)
BRS FIA Plus Ibovespa	(42.154,16)	5.643,74	11.019,19	19.788,59	(61.785,29)	9.143,08		(58.344,85)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(339.010,65)	24.841,83	75.891,12	106.703,31	17.442,69	(6.473,70)		(120.605,40)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(153.522,00)	71.952,00	(15.396,00)	147.036,00	264.084,00	(133.824,00)		180.330,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(445.277,24)	(4.320,25)	21.224,86	124.372,04	70.521,41	(55.661,44)		(289.140,62)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(845.490,90)	190.238,86	347.149,36	505.615,30	412.272,75	(270.879,24)		338.906,13
Somma FIA Ibovespa	(242.734,84)	(56.473,99)	(34.219,22)	166.094,48	(21.387,02)	(224.789,85)		(413.510,44)
TOTAL	(11.087.082,33)	1.865.105,61	(1.984.900,30)	1.515.134,02	2.341.361,94	(4.992.656,50)		(12.343.037,56)



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	(2,91)	0,59	(1,52)	0,77	-491%	192%	-379%
Julho	0,90	0,71	1,18	0,36	128%	77%	253%
Agosto	(0,92)	0,69	(1,27)	0,65	-133%	73%	-143%
Setembro	0,72	0,70	1,06	0,76	103%	68%	95%
Outubro	1,11	0,80	0,78	1,10	138%	142%	101%
Novembro	(2,32)	0,71	(1,41)	1,03	-328%	165%	-226%
Dezembro							
TOTAL	-5,67	7,22	-2,38	10,53	-79%	238%	-54%

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



Carteira x Indicadores em 2013

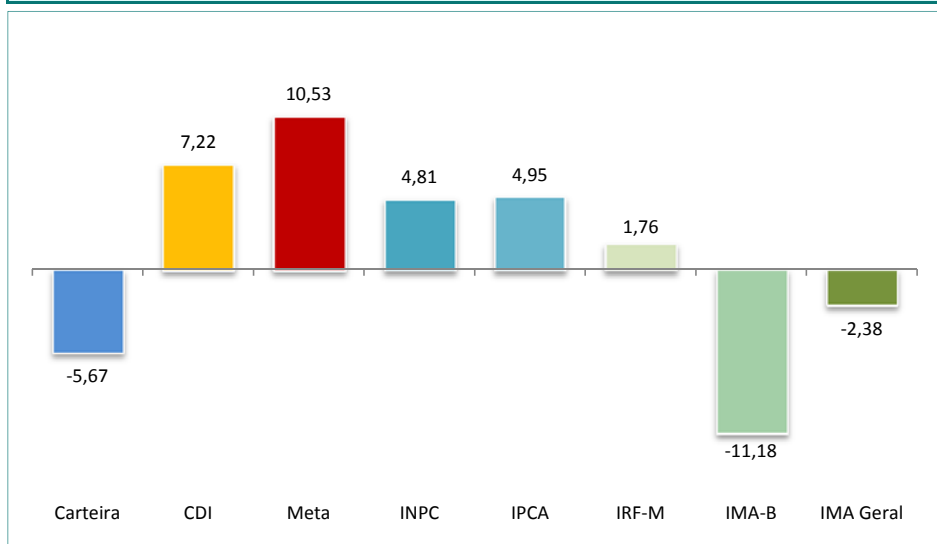


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



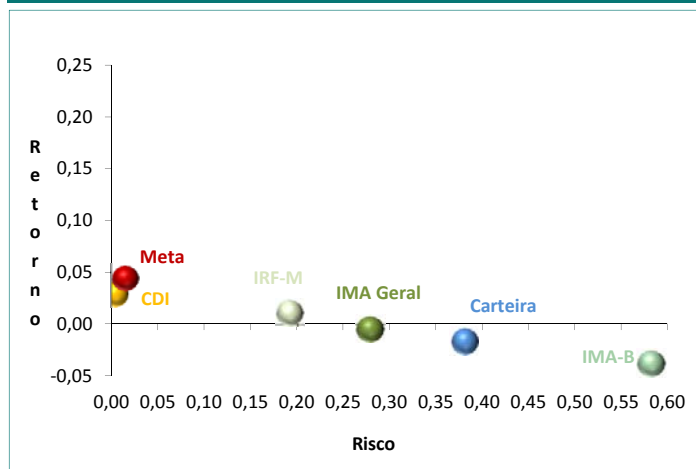
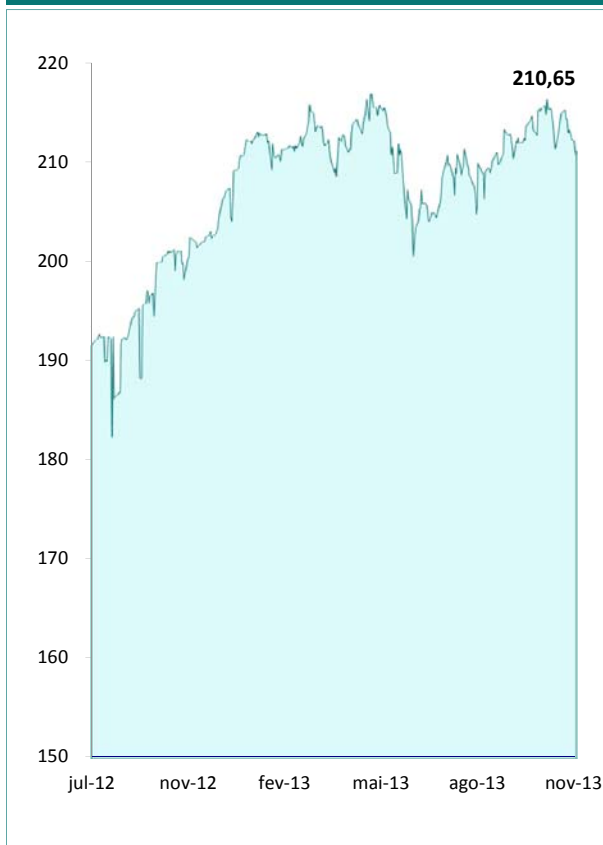
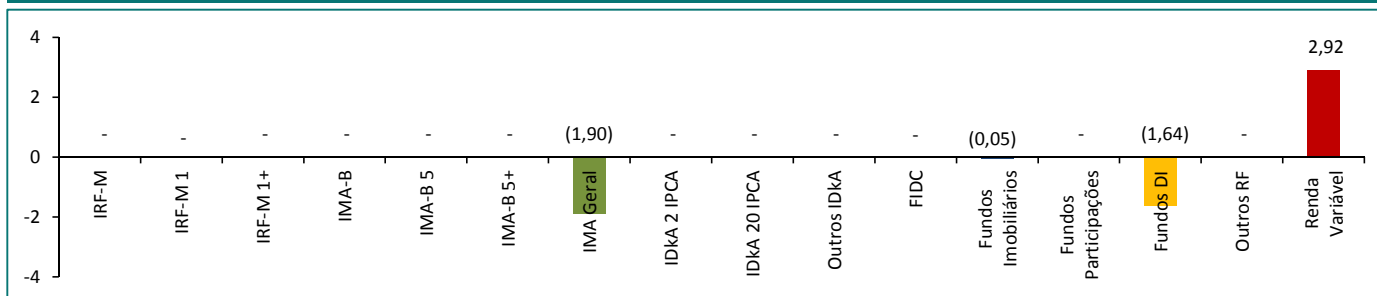


ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	0,57%	0,56%
IRF-M	0,44%	0,43%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	0,13%	0,13%
IMA-B	46,70%	47,37%
IMA-B	35,88%	36,17%
IMA-B 5	0,30%	0,30%
IMA-B 5+	10,52%	10,90%
IMA Geral	13,24%	13,93%
IDkA	1,33%	1,40%
IDkA 2 IPCA	0,16%	0,15%
IDkA 20 IPCA	1,17%	1,25%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	10,28%	9,91%
Fundos Imobiliários	4,44%	4,27%
Fundos Participações	0,78%	0,76%
Fundos DI	2,91%	3,56%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	2,91%	3,56%
Multimercado	0,00%	0,00%
Outros RF	4,48%	4,35%
Renda Variável	15,26%	13,87%
Ibovespa	8,13%	6,70%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,14%	0,14%
Governança Corp. (IGC)	0,36%	0,35%
Small Caps	1,77%	1,75%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,86%	4,91%

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.

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.

Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)

Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)

Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R\$ Milhões)




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
04/11/2013	20.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	01/11/2013	2.958,31	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
05/11/2013	69.367,96	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	01/11/2013	12.630,41	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/11/2013	142.686,88	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	04/11/2013	849,72	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
08/11/2013	58,50	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	04/11/2013	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/11/2013	475.087,79	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	05/11/2013	18.865,27	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
11/11/2013	400.000,00	Aplicação	BRS FIA Plus Ibovespa	06/11/2013	7.935,56	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
18/11/2013	84.779,38	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	07/11/2013	10.140,29	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/11/2013	450.000,00	Aplicação	BRS FIA Plus Ibovespa	08/11/2013	399.570,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/11/2013	19,50	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	11/11/2013	16.878,32	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
26/11/2013	2.025.647,00	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	11/11/2013	4.845,14	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/11/2013	80,50	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	12/11/2013	5.041,60	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
28/11/2013	245.560,16	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	12/11/2013	4.651,91	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/11/2013	22.585,86	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	13/11/2013	8.191,50	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				14/11/2013	170,34	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				14/11/2013	48.925,54	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
				14/11/2013	3.912,30	Proventos	Caixa FII Agências
				18/11/2013	450.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				19/11/2013	13.800,54	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				19/11/2013	98.578,38	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				21/11/2013	139,18	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				21/11/2013	491,63	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				22/11/2013	3.150,43	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				25/11/2013	26.721,55	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				25/11/2013	460,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				26/11/2013	2.439,18	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				26/11/2013	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				28/11/2013	8.032,90	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				28/11/2013	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
				29/11/2013	3.086,00	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
				29/11/2013	1.900.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal II
				29/11/2013	34.822,59	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.935.873,53
Resgates	4.607.388,59
Saldo	671.515,06

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:	1.087,15590490
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.413.623.955,82
Valor Total Atual:	21.659.055,98	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,53%
Nível de Risco:	Baixo - brAAAF	Agência de Risco:	Standard & Poor's

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:	6.888.660,38551000	Valor Atual da Cota:	1,90125000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	300.136.560,43
Valor Total Atual:	13.097.065,56	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,36%
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:	21.803.372,97018000	Valor Atual da Cota:	1,53844000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	431.893.153,89
Valor Total Atual:	33.543.181,11	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,77%
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:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	11.311.874/0001-86	Nome do Fundo:	Banrisul Soberano
Quantidade de Cotas:	20.944,14120000	Valor Atual da Cota:	1,40603000
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	295.256.746,11
Valor Total Atual:	29.448,09	% 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 Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.091.645/0001-91	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado
Quantidade de Cotas:	3.000.000,00000000	Valor Atual da Cota:	0,99003626
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	131.876.369,18
Valor Total Atual:	2.970.108,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,25%
Nível de Risco:	Baixo	Agência de Risco:	Outros

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:	0,82676397
Índice de Referência:	IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo:	75.379.166,36
Valor Total Atual:	2.467.206,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,27%
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:	155.798,42544000	Valor Atual da Cota:	4,59018000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	366.445.062,92
Valor Total Atual:	715.142,82	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,20%
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:	7.114.103,36065000	Valor Atual da Cota:	1,70251000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	301.207.407,28
Valor Total Atual:	12.111.832,11	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,02%
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:	8.246.791,55375000	Valor Atual da Cota:	1,03442000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	35.276.076,14
Valor Total Atual:	8.530.646,12	% do Pat. Líq. do Fundo:	24,18%
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:	2.156.012,72880800	Valor Atual da Cota:	1,25607300
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.911.144.930,59
Valor Total Atual:	2.708.109,38	% 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:	00.000.000/0001-91	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:	1,31422520
Índice de Referência:	IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.077.666.971,34
Valor Total Atual:	326.821,31	% 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:	2,53622683
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	7.414.778.562,37
Valor Total Atual:	4.629.557,48	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,06%
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:	1,24377314
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.271.338.558,00
Valor Total Atual:	12.695.659,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,00%
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:	258.019,68968800	Valor Atual da Cota:	1,08605100
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	86.724.378,99
Valor Total Atual:	280.222,54	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,32%
Nível de Risco:	Médio Alto	Agência de Risco:	Outros

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:	1.421.574,33761600	Valor Atual da Cota:	1,37673100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.874.845.887,40
Valor Total Atual:	1.957.125,46	% 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:	1,44459900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.701.069.801,57
Valor Total Atual:	641.817,09	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,04%
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:	1,07101700
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	128.626.592,07
Valor Total Atual:	278.689,19	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,22%
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:	Barrisul FII Novas Fronteiras
Quantidade de Cotas:	86.506,00000000	Valor Atual da Cota:	101,41000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	67.240.417,09
Valor Total Atual:	8.772.573,46	% do Pat. Líq. do Fundo:	13,05%

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:	2,76024087
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.215.585.653,45
Valor Total Atual:	919.786,73	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,04%
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:	1.516.941,43505700	Valor Atual da Cota:	2,04860000
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.050.932.298,68
Valor Total Atual:	3.107.606,22	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,15%
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:	1,44586200
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.152.088.798,72
Valor Total Atual:	23.993.155,86	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,47%
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:	9.611.746,24117100	Valor Atual da Cota:	0,98504000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	393.252.639,69
Valor Total Atual:	9.467.954,52	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,41%
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:	1,52857900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.071.193.416,40
Valor Total Atual:	4.882.870,56	% 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:	72.600.026/0001-81	Nome da Instituição Financeira:	Rio Bravo
CNPJ do Fundo:	15.576.907/0001-70	Nome do Fundo:	Caixa FII Agências
Quantidade de Cotas:	621,00000000	Valor Atual da Cota:	949,56000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	434.368.313,65
Valor Total Atual:	589.676,76	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,14%

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:	1.010,30215080
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	13.368.318,06
Valor Total Atual:	454.635,97	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,40%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	
CNPJ da Instituição Financeira:	08.113.859/0001-19	Nome da Instituição Financeira:	NSG Capital
CNPJ do Fundo:	17.213.821/0001-09	Nome do Fundo:	NSG Capital FIP Porto Cais Mauá
Quantidade de Cotas:	121,99814615	Valor Atual da Cota:	9.749,83115710
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	48.486.600,93
Valor Total Atual:	1.189.461,33	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,45%

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:	1,29342300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	65.059.155,50
Valor Total Atual:	6.467.115,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	9,94%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	02.131.725/0001-44	Nome do Fundo:	Banrisul Índice Ações
Quantidade de Cotas:	238.936,50092000	Valor Atual da Cota:	3,64586000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	14.456.885,76
Valor Total Atual:	871.129,03	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,03%

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:	17.116.227/0001-08	Nome do Fundo:	BB FIC Pipe Ações
Quantidade de Cotas:	409.412,22152800	Valor Atual da Cota:	0,98986794
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	45.701.798,75
Valor Total Atual:	405.264,03	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,89%

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:	69.923,84892700	Valor Atual da Cota:	5,35202600
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	588.929.675,39
Valor Total Atual:	374.234,26	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,06%

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:	1,39080652
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	256.557.599,04
Valor Total Atual:	751.782,99	% 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:	70.366,03392200	Valor Atual da Cota:	9,54146128
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	720.762.263,98
Valor Total Atual:	671.394,79	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,09%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira:	14.717.397/0001-41	Nome da Instituição Financeira:	BRS
CNPJ do Fundo:	17.498.992/0001-21	Nome do Fundo:	BRS FIA Plus Ibovespa
Quantidade de Cotas:	2.590.924,79156820	Valor Atual da Cota:	0,96168563
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	11.455.690,38
Valor Total Atual:	2.491.655,14	% do Pat. Líq. do Fundo:	21,75%

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:	365.559,81459600	Valor Atual da Cota:	0,82861600
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	114.012.981,96
Valor Total Atual:	302.908,71	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,27%

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:	1,01637500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	311.218.351,37
Valor Total Atual:	6.098.250,00	% 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:	1,30866300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	207.971.181,99
Valor Total Atual:	3.731.854,21	% 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:	269.660,00000000	Valor Atual da Cota:	51,03000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	876.854.651,04
Valor Total Atual:	13.760.749,80	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,57%

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:	3.483.736,80552348	Valor Atual da Cota:	0,77115170
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	11.534.509,21
Valor Total Atual:	2.686.489,56	% do Pat. Líq. do Fundo:	23,29%

Segmento: Disponibilidades Financeiras
Saldo: 10.542,11

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	161.013.063,34	76,4%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	20%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	58.092.916,94	27,6%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	72.165.595,41	34,3%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	6.125.386,23	2,9%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	24.629.164,76	11,7%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	21.659.055,98	10,3%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	2.970.108,78	1,4%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	2.970.108,78	1,4%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	49.629.033,23	23,6%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	5.481.053,42	2,6%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	13.770.607,99	6,5%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	12.903.909,30	6,1%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	6.467.115,00	3,1%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	1.644.097,30	0,8%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.362.250,22	4,4%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	10.542,11	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA

210.652.638,68 100%

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	1.042.290,42	0,1%
LFT	1.042.290,42	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.349.258.944,27	95,4%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.349.258.944,27	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	64.860.436,84	4,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.538.215,71)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.413.623.955,82	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	366.496.246,35	100,0%
LFT	41.446.989,45	
LTN	126.835.736,71	
NTN - B	125.698.705,30	
NTN - C	-	
NTN - F	35.518.264,20	
Operações Compromissadas	36.996.550,69	
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	10.287,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.470,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	366.445.062,92	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	218.239.747,79	72,7%
LFT	17.566.692,50	
LTN	77.565.240,88	
NTN - B	61.645.444,04	
NTN - C	-	
NTN - F	35.546.715,04	
Operações Compromissadas	25.915.655,33	
Títulos Privados	81.734.477,85	27,2%
CDB	6.505.705,46	
DPGE	57.061.860,26	
Debêntures	15.723.515,08	
Nota Promissória e LF	2.443.397,05	
Cotas de Fundos	201.348,62	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11.609,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.622,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	300.136.560,43	100%

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	216.572.154,67	71,9%
LFT	11.711.128,34	
LTN	69.195.211,43	
NTN - B	66.322.187,21	
NTN - C	-	
NTN - F	43.597.012,85	
Operações Compromissadas	25.746.614,84	
Títulos Privados	84.482.493,63	28,0%
CRI	-	
DPGE	63.941.781,88	
Debêntures	18.097.314,70	
Nota Promissória e LF	2.443.397,05	
Cotas de Fundos	201.348,62	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.508,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.098,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	301.207.407,28	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	311.488.688,38	72,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	295.715.462,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.773.226,11	
Títulos Privados	104.955.247,93	24,3%
CRI	5.222.254,88	
DPGE	38.119.130,89	
Debêntures	56.028.954,61	
Nota Promissória e LF	5.584.907,55	
Cotas de Fundos	15.566.514,09	3,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.046,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(123.342,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	431.893.153,89	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	295.467.732,57	100,1%
LFT	252.239.999,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	43.227.732,77	
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	2.160,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(213.146,52)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	295.256.746,11	100%

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	31.357.039,74	88,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	29.555.884,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.801.155,53	
Títulos Privados	3.929.837,83	11,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.935.828,07	
Nota Promissória e LF	994.009,76	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	144,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.945,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	35.276.076,14	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	2.911.178.661,44	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.738,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.911.144.930,59	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	30.695.900.601,08	67,3%
LFT	15.274.072.684,65	
LTN	-	
NTN - B	234.060.790,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.187.767.125,54	
Títulos Privados	14.189.720.721,32	31,1%
CDB	4.123.716.645,83	
Debêntures e NP	287.044.991,68	
DPGE	3.055.538.412,96	
LF	6.723.420.670,85	
Cotas de Fundos	714.890.312,34	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(107.382,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	31.082,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(525.892,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	45.599.909.443,28	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	2.077.704.893,70	100,0%
LFT	3.977.313,34	
LTN	-	
NTN - B	2.023.782.901,24	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.944.679,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.052,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(38.974,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.077.666.971,34	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	32.041.593,36	24,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.181.099,63	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	24.860.493,73	
Títulos Privados	99.837.676,28	75,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	52.631.838,45	
Nota Promissória e LF	47.205.837,83	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.504,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.404,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	131.876.369,18	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20

Títulos Públicos	75.381.654,17	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	75.004.286,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	377.367,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	877,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.365,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	75.379.166,36	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	7.414.925.982,52	100,0%
LFT	4.451.081,55	
LTN	-	
NTN - B	7.354.375.621,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.099.279,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	789,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(148.209,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.414.778.562,37	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.215.878.819,16	100,0%
LFT	28.691.354,17	
LTN	1.394.809.521,73	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	629.212.093,97	
Operações Compromissadas	163.165.849,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(246.478,42)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.228,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.916,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.215.585.653,45	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.271.363.819,73	100,0%
LFT	222.261,63	
LTN	-	
NTN - B	1.250.441.320,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.700.237,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	954,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(26.215,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.271.338.558,00	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	86.734.849,97	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	86.734.849,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.725,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.196,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	86.724.378,99	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.507.125.295,64	73,5%
LFT	422.143.562,16	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.084.981.733,48	
Títulos Privados	543.901.014,79	26,5%
CDB	194.984.403,32	
DPGE	84.385.033,70	
Debêntures	-	
Nota Promissória	264.531.577,77	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.724,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(95.736,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.050.932.298,68	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.876.182.247,61	100,1%
LFT	308.471.193,84	
LTN	-	
NTN - B	617.658.362,75	
NTN - C	-	
NTN - F	7.290.633,80	
Operações Compromissadas	942.762.057,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.255.228,35)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.216,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.348,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.874.845.887,40	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.152.309.692,05	100,0%
LFT	10.401.490,80	
LTN	-	
NTN - B	4.973.680.009,31	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	168.228.191,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.002,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(223.895,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.152.088.798,72	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.701.134.122,09	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.685.083.415,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.050.706,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.381,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(73.702,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.701.069.801,57	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	393.266.388,64	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	382.931.466,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.334.922,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.548,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.297,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	393.252.639,69	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	128.729.443,30	100,1%
LFT	17.464.582,32	
LTN	42.632.693,37	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	38.195.480,76	
Operações Compromissadas	30.436.686,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(97.638,87)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	360,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.572,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	128.626.592,07	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	3.071.271.074,21	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.657,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.071.193.416,40	100%

Caixa Master Brasil IMA-B
(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	2.191.007.634,69	69,6%
LFT	1.755.209,41	
LTN	-	
NTN - B	2.064.018.833,70	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	125.233.591,58	
Títulos Privados	906.243.258,47	28,8%
CDB	50.314.965,52	
DPGE	135.667.914,28	
LF	283.080.970,95	
Debêntures	437.179.407,72	
Cotas de Fundos	49.875.677,90	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.627,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.674,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.147.056.524,75	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	52.910.020,82	78,7%
LFT	52.910.020,82	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.195.473,96	7,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	8.937.633,45	13,3%
Caixa	3.720,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	193.568,14	0,3%
Patrimônio do Fundo	67.240.417,09	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	13.434.899,25	100,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.434.899,25	
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	(67.581,19)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	13.368.318,06	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	160.692.229,95	37,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	160.692.229,95	
Cotas de Fundos	66.894.712,73	15,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	208.626.066,32	48,0%
Caixa	15.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.859.695,35)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	434.368.313,65	100%

NSG Capital FIP Porto Cais Mauá

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	3.027.504,16	6,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	49.100.000,00	101,3%
Caixa	5.388,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.646.292,21)	-7,5%
Patrimônio do Fundo	48.486.600,93	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.421.940,74	3,7%
LFT	1.170.754,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.251.185,85	
Títulos Privados	62.640.421,79	96,3%
CDB	-	
DPGE	57.598.182,81	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.042.238,98	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.525,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.732,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	65.059.155,50	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	180.698,45	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	180.698,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	14.280.318,00	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.574,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.705,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	14.456.885,76	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB FIC Pipe Ações

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	45.736.279,70	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	10.066,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.547,42)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	45.701.798,75	100%

BTG Pactual Pipe Ações

(FI do BB FIC Pipe Ações)

Títulos Públicos	5.529.249,24	12,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.529.249,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.512.015,39	90,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.307.351,08)	-3,0%
Patrimônio do Fundo	43.733.913,55	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	3.640.294,72	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.640.294,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	588.970.309,28	100,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.004,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.681.932,72)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	588.929.675,39	100%

BB Vale do Rio Doce Ações

Títulos Públicos	6.466.920,87	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.466.920,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	719.527.334,36	99,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	576,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.232.568,19)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	720.762.263,98	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	936.461,49	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	936.461,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	255.866.847,40	99,7%
Derivativos	14.680,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.813,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(262.203,05)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	256.557.599,04	100%

BRS FIA Plus Ibovespa

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	9.028.965,60	78,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	520.256,93	4,5%
Contas a pagar ou receber	1.906.467,85	16,6%
Patrimônio do Fundo	11.455.690,38	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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	1.377.921,54	1,2%
Ações	113.517.584,08	99,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(882.523,66)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	114.012.981,96	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	49.571,54	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.571,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	311.575.061,40	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	19.372,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(425.654,28)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	311.218.351,37	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	45.229.079,83	12,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	45.229.079,83	
Títulos Privados	1.940.418,19	0,5%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	1.940.418,19	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	312.034.584,56	86,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	19.121,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.576.752,47	0,4%
Patrimônio do Fundo	360.799.956,72	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	99.143,09	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.143,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	216.037.220,15	103,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	16.150,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.181.331,56)	-3,9%
Patrimônio do Fundo	207.971.181,99	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

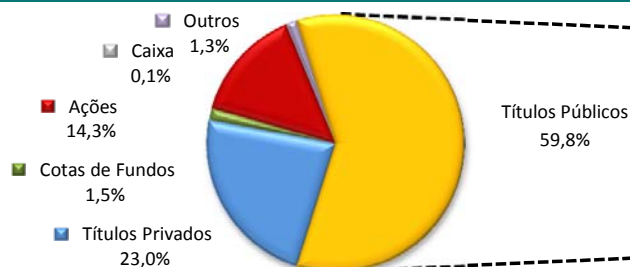
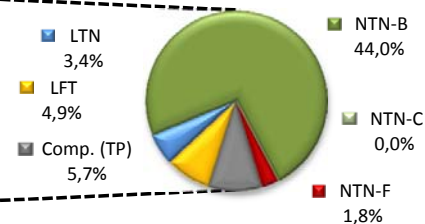
Caixa FIA Vinci Valor (FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)		
Títulos Públicos	62.939.010,85	13,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	62.939.010,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	409.741.877,66	86,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	17.918,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.466.246,00	0,3%
Patrimônio do Fundo	474.165.053,28	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	11.518.999,99	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.518.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	864.609.068,46	98,6%
Derivativos	168.820,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.801,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	552.960,67	0,1%
Patrimônio do Fundo	876.854.651,04	100%

Somma FIA Ibovespa		
Títulos Públicos	327.323,51	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	327.323,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	11.270.690,00	97,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(64.504,30)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	11.534.509,21	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	15.969,61	20.672.877,60	993.769,12	-	7,66	(23.568,01)	21.659.055,98
Banrisul Patrimonial	715.242,64	-	-	-	20,08	(119,96)	715.142,75
Banrisul Previdência Municipal	9.523.332,56	3.566.649,16	8.786,25	-	506,59	(2.209,04)	13.097.065,53
Banrisul Previdência Municipal II	8.708.569,28	3.397.120,24	8.096,42	-	100,89	(2.054,72)	12.111.832,10
Banrisul Previdência Municipal III	24.191.912,72	8.151.397,76	1.208.980,50	-	469,58	(9.579,47)	33.543.181,10
Banrisul Previdência Municipal IV	7.582.924,13	950.334,04	-	-	34,92	(2.646,98)	8.530.646,11
Banrisul Soberano	29.469,13	-	-	-	0,22	(21,26)	29.448,09
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.823.004,05	842.715,73	42.456,74	-	1,85	(68,99)	2.708.109,38
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	721.638,14	2.248.535,96	-	-	33,88	(99,20)	2.970.108,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	326.827,28	-	-	-	0,17	(6,13)	326.821,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	2.467.288,21	-	-	-	28,73	(110,15)	2.467.206,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4.629.649,52	-	-	-	0,49	(92,54)	4.629.557,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	12.695.912,05	-	-	-	9,53	(261,79)	12.695.659,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	919.908,44	-	-	-	0,93	(122,63)	919.786,73
Caixa Brasil Disponibilidades	280.256,37	-	-	-	8,81	(42,64)	280.222,54
Caixa Brasil Referenciado	2.283.620,94	824.127,73	-	-	2,61	(145,06)	3.107.606,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.958.520,47	-	-	-	1,27	(1.396,28)	1.957.125,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	23.994.184,56	-	-	-	13,98	(1.042,68)	23.993.155,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	641.841,36	-	-	-	3,54	(27,81)	641.817,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	9.468.285,53	-	-	-	61,37	(392,39)	9.467.954,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	278.912,03	-	-	-	0,78	(223,62)	278.689,19
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.399.582,16	1.406.133,13	77.387,44	-	4,08	(236,23)	4.882.870,57
Banrisul FII Novas Fronteiras	6.902.947,13	-	677.831,56	-	485,43	1.191.309,34	8.772.573,46
Caixa FII Agências	-	218.147,76	90.812,93	-	20,36	280.695,71	589.676,76
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	456.900,29	-	-	-	34,01	(2.298,33)	454.635,97
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	74.269,99	-	132,20	1.115.059,14	1.189.461,33
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	240.749,66	6.226.684,13	-	-	151,63	(470,42)	6.467.115,00
Banrisul Índice Ações	10.888,35	-	-	860.489,57	155,14	(404,05)	871.129,02
BB FIC Pipe Ações	51.275,92	-	-	366.417,70	89,27	(12.518,85)	405.264,03
BB Petrobras Ações	2.313,22	-	-	374.260,08	0,64	(2.339,68)	374.234,26
BB Previdenciário FIA Governança	2.744,08	-	-	749.758,90	5,31	(725,31)	751.782,99
BB Vale do Rio Doce Ações	6.023,98	-	-	670.244,44	0,54	(4.874,17)	671.394,79
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	-	1.963.833,51	113.157,81	414.663,83	2.491.655,15
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	3.660,85	301.592,54	-	(2.344,68)	302.908,71
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	766.310,60	32.834,59	-	5.280.061,38	703,17	18.340,26	6.098.250,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	516.344,29	-	-	3.349.892,73	436,30	(134.819,11)	3.731.854,21
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	180.771,21	-	-	13.568.576,11	75,36	11.327,13	13.760.749,80
Somma FIA Ibovespa	76.236,55	-	-	2.625.043,72	232,91	(15.023,62)	2.686.489,56
Valores a Liquidar	-	-	-	-	-	9.858,19	9.858,19
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	10.542,11	-	10.542,11
TOTAL (em Reais)	125.870.356,46	48.537.557,82	3.186.051,79	30.110.170,68	127.534,12	2.820.967,80	210.652.638,68

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


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

Análise Macroeconômica

O mês de novembro foi marcado, mais uma vez, pela sombra do Federal Reserve (FED) sobre os mercados financeiros. O conjunto dos dados relacionados à atividade econômica coloca a retirada dos estímulos como iminente, fazendo com que os mercados financeiros precifiquem o evento. Todavia, na economia americana, ainda existem riscos deflacionários sobre os preços - especialmente nos preços do atacado - o que demanda a manutenção de algum nível de estímulos monetários. Nossa visão é de que teremos o início do programa nos próximos três meses, sendo o Federal Reserve bastante cuidadoso com o processo. Mas independente da forma como o movimento seja implementado, teremos turbulências sobre os preços dos ativos.

Na União Europeia, permanece o ambiente de recuperação moderada. Tanto o PIB do terceiro trimestre quanto os índices de gerentes de compras (indicadores antecedentes importantes) sinalizam que o bloco iniciará 2014 com crescimento positivo, após três anos consecutivos de queda no PIB. Evidentemente que existem riscos, como em toda recuperação. Mas o Banco Central Europeu (BCE) ainda permanece bastante atuante, sobretudo em termos de fornecimento de liquidez para o sistema bancário. Em linhas gerais a recessão parece ter sido superada.

Na Ásia o destaque, como era de se esperar, é chinês. No curto prazo a desaceleração da atividade na China não muda a trajetória esperada de crescimento. O país, após um início de ano bastante fraco seguido de uma forte recuperação, deve encerrar o ano com crescimento em 7,6%, portanto, dentro do esperado pelos analistas. Em termos de médio prazo, a economia chinesa segue seu plano de ajuste em direção a maior liberalização do ambiente econômico. Embora existam riscos associados ao elevado endividamento das províncias, eventos de inadimplência podem ser controlados pelo Banco Central chinês sem maiores consequências. Assim, a contribuição do país para o crescimento mundial permanecerá moderadamente positiva.

Na economia brasileira o principal tema do mês foi o instável equilíbrio fiscal. Embora o resultado tenha vindo marginalmente melhor do que o do mês anterior à queda do superávit primário em relação ao PIB - no acumulado em 12 meses - de 1,58% para 1,44% manteve a trajetória da dívida sobre suspeição. E como a deterioração do lado fiscal possivelmente resultará em rebaixamento de nota soberana do Brasil, e esta derivará em saída de capitais, a taxa de câmbio sofreu considerável desvalorização no mês. O ponto positivo foi o arrefecimento nos preços dos alimentos que permitiu uma queda considerável do IPCA no mês de novembro, para patamar de 5,77% acumulado em doze meses ante 5,82% no mês anterior.

Renda Fixa

No mercado de renda fixa, tivemos outro mês de deterioração nos preços dos ativos indexados a inflação (IMA-B), que oscilou -3,59% no mês, e os pré-fixados, que recuaram 0,44% no mesmo período. O impacto foi maior nos ativos com vencimentos mais longos, refletindo as incertezas macroeconômicas externas, mas também a piora dos dados fiscais domésticos. O destaque do mês foi o CDI com ganho de 0,71%, beneficiando-se do ciclo de alta nas taxa básica de juros (SELIC), que o COPOM deste mês elevou a 10% a.a..

Renda Variável

O cenário de novembro para ativos de risco continuou conturbado, principalmente pelo lado doméstico. Nos Estados Unidos a recuperação leve e consistente vem sendo precificada pelos principais índices americanos. Ao passo em que a Zona do Euro e China ficam fora do radar, ao menos no curto prazo, os dados americanos e as expectativas sobre a economia brasileira darão o tom do mercado nos próximos meses. O cenário para 2014 é desafiador, e confirma cada dia mais a vulnerabilidade que determinadas companhias detêm, principalmente as que sofrem ingerências diretas do governo, como exemplo a Petrobrás. Acreditamos que existem boas empresas que estão descontadas em relação ao seu valor justo e que devem recuperar seus níveis de preços nos próximos meses. No mês de outubro os dados que eram divulgados na economia americana levavam os investidores a interpretações divergentes em relação ao prazo do fim do programa de estímulos (QE3) por lá, trazendo forte volatilidade ao Ibovespa, que terminou com queda de -3,27%. Para o último mês do ano acreditamos que essa expectativa já esteja em parte precificada, e cada dia que passa menos impactante será nos movimentos diários de mercado.

Em anexo, os extratos bancários com base no ultimo dia útil do mês, conciliados com os controles da SMI Consultoria de Investimentos.
