

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO-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
--------------------------	----

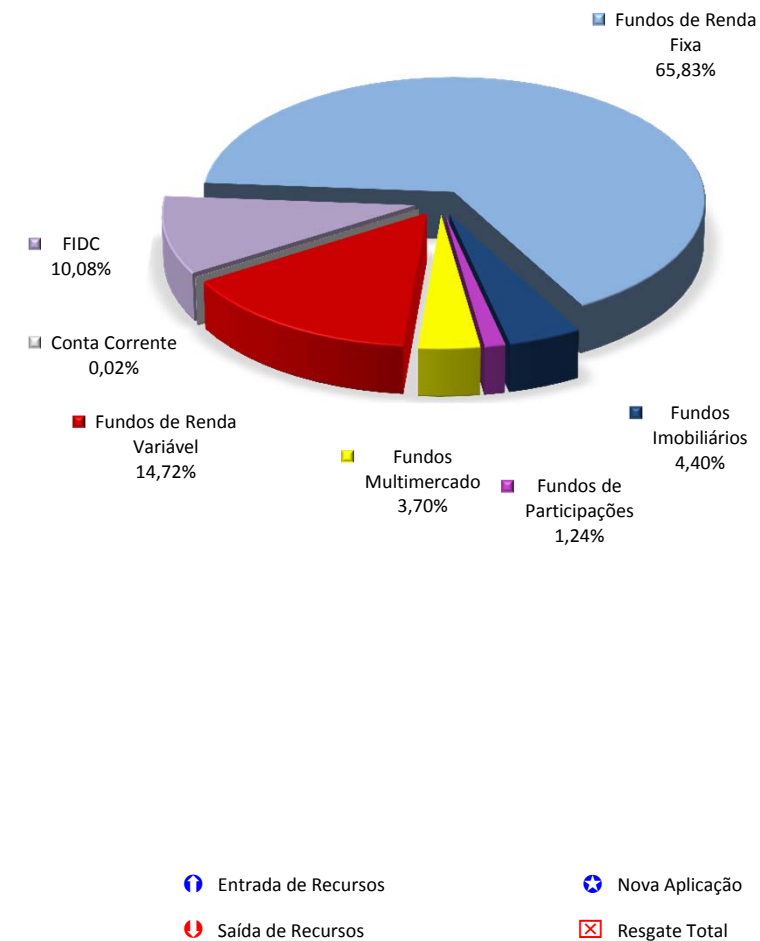
EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	10,1%	21.915.482,87	21.659.055,98
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	10,1%	21.915.482,87	21.659.055,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,8%	143.127.431,13	139.354.007,36
Banrisul Patrimonial	0,3%	722.219,13	715.142,75
Banrisul Previdência Municipal	6,1%	13.227.192,31	13.097.065,53
Banrisul Previdência Municipal II	5,6%	12.232.416,16	12.111.832,10
Banrisul Previdência Municipal III	15,6%	33.941.310,69	33.543.181,10
Banrisul Previdência Municipal IV	4,0%	8.638.184,28	8.530.646,11
Banrisul Soberano	0,0%	29.666,11	29.448,09
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,3%	2.729.511,02	2.708.109,38
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	3.000.887,65	2.970.108,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	0,2%	330.972,64	326.821,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,2%	2.506.277,90	2.467.206,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,2%	4.687.660,43	4.629.557,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5,9%	12.868.183,52	12.695.659,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,4%	927.343,54	919.786,73
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	112.133,86	280.222,54
Caixa Brasil Referenciado	2,5%	5.420.211,58	3.107.606,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,9%	1.975.568,96	1.957.125,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	11,2%	24.303.918,45	23.993.155,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	649.211,81	641.817,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,4%	9.601.413,61	9.467.954,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,1%	280.957,18	278.689,19
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,3%	4.942.190,30	4.882.870,57

Distribuição da Carteira

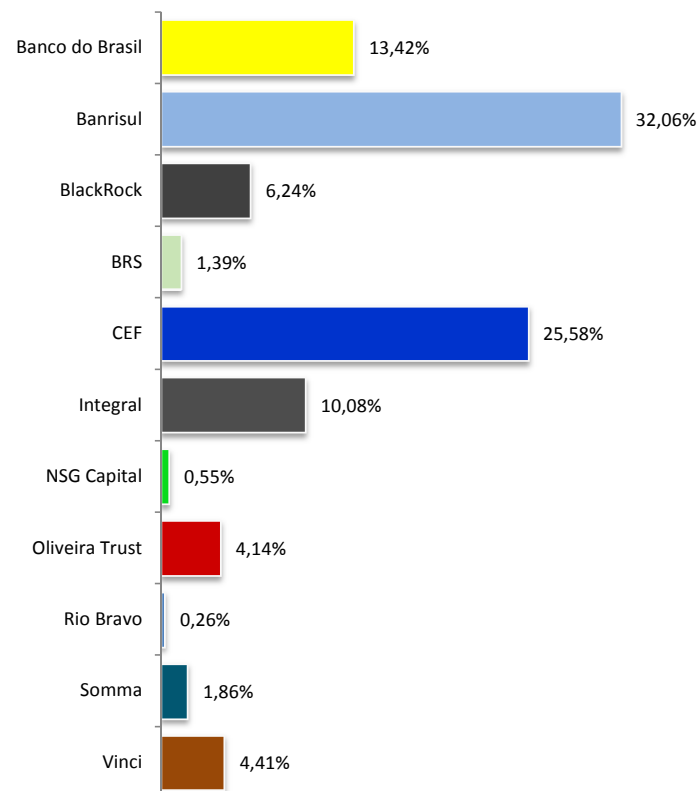
Por Segmento



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,6%	12.269.820,64	11.006.347,52
Banrisul FII Novas Fronteiras	4,1%	9.001.531,98 	8.772.573,46
Caixa FII Agências	0,3%	574.425,00 	589.676,76
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	1.505.331,09 	454.635,97
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.188.532,57	1.189.461,33
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	8.035.017,09	6.467.115,00
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	3,0%	6.532.100,00	6.467.115,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,7%	1.502.917,09 	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,7%	32.005.992,55	32.145.712,52
Banrisul Índice Ações	0,4%	851.856,40	871.129,02
BB FIC Pipe Ações	0,2%	396.956,52	405.264,03
BB Petrobras Ações	0,2%	328.374,56	374.234,26
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	735.180,73	751.782,99
BB Vale do Rio Doce Ações	0,3%	667.517,76	671.394,79
BRS FIA Plus Ibovespa	1,4%	3.025.767,72 	2.491.655,15
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	293.818,34	302.908,71
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,7%	5.901.810,00	6.098.250,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,7%	3.695.450,00	3.731.854,21
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6,2%	13.566.594,60 	13.760.749,80
Somma FIA Ibovespa	1,2%	2.542.665,92	2.686.489,56
Valores a Liquidar	0,0%	(14.688,74)	9.858,19
CONTA CORRENTE	0,0%	50.575,24	10.542,11
Banco do Brasil	0,0%	1.723,16	430,79
Banrisul	0,0%	48.852,08	10.111,32
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	217.389.630,78	210.652.638,68

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

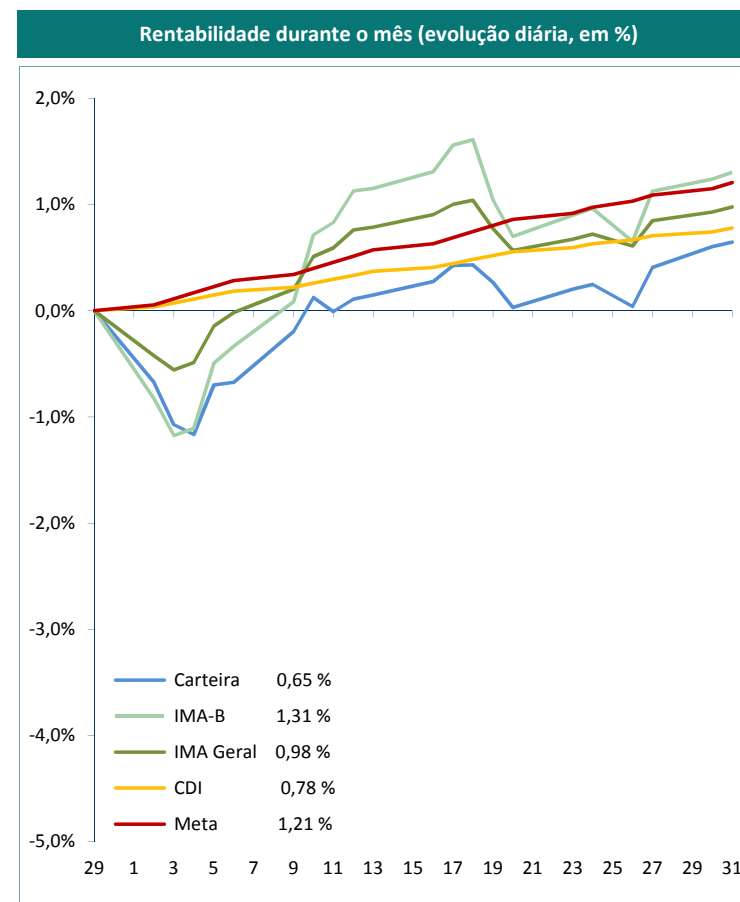
 Saída de Recursos

 Nova Aplicação

 Resgate Total



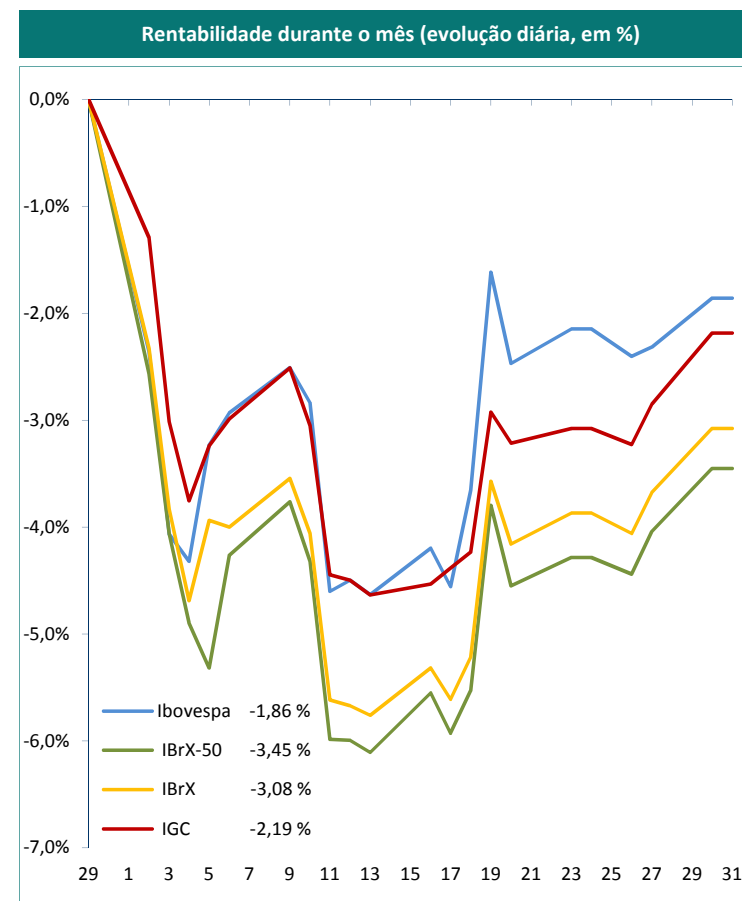
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 6,17%	1,18	98%	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,99	82%	-1,67	-14%	-1,82	-15%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	0,99	82%	-0,98	-8%	-1,13	-10%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	1,00	83%	-0,62	-5%	-0,77	-7%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,19	98%	-8,39	-71%	-8,66	-73%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,26	104%	-9,95	-84%	-10,22	-87%
Banrisul Soberano	CDI	0,74	61%	7,57	64%	7,54	64%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,79	65%	8,01	68%	7,98	68%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,04	86%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,27	105%	3,88	33%	3,78	32%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	1,58	131%	-25,00	-211%	-25,33	-215%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,26	104%	-10,30	-87%	-10,59	-90%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,36	113%	-17,39	-147%	-17,75	-151%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,82	68%	2,32	20%	2,23	19%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,72	59%	7,25	61%	7,22	61%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,79	65%	8,11	68%	8,08	69%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,94	78%	-1,18	-10%	-1,34	-11%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,30	107%	-10,19	-86%	-10,48	-89%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,15	95%	2,86	24%	2,74	23%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,41	117%	-16,85	-142%	-17,23	-146%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,81	67%	0,38	3%	0,28	2%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,21	101%	-9,89	-83%	-10,15	-86%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-0,03	-2%	0,32	3%	0,32	3%
Caixa FII Agências	Sem bench	-3,69	-306%	-16,13	-136%	-16,13	-137%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,41	-34%	1,71	14%	1,71	14%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,07	-6%	-	-	-	-



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%	1,00	83%	3,66	31%	3,61	31%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,82	68%	8,63	73%	8,58	73%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-2,21	-183%	-11,85	-100%	-14,07	-119%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-2,81	-233%	-	-	-	-
BB Petrobras Ações	Sem bench	-12,25	-1015%	-16,33	-138%	-17,39	-147%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-2,21	-183%	-2,28	-19%	-4,10	-35%
BB Vale do Rio Doce Ações	Sem bench	-0,58	-48%	-14,25	-120%	-17,73	-150%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-3,36	-278%	-	-	-	-
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-3,00	-249%	-6,81	-57%	-8,95	-76%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-3,22	-267%	-0,27	-2%	-0,98	-8%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-0,98	-81%	-8,10	-68%	-8,79	-75%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-1,89	-157%	-15,82	-133%	-17,97	-152%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-5,35	-444%	-28,69	-242%	-30,37	-257%

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	0,78	7%	8,05	68%	8,02	68%
IMA Geral	0,98	8%	-1,42	-12%	-1,58	-13%
IMA-B	1,31	11%	-10,02	-84%	-10,32	-87%
IRF-M	0,84	7%	2,61	22%	2,52	21%
Ibovespa	-1,86	-16%	-15,50	-131%	-17,65	-149%
IBrX	-3,08	-26%	-3,13	-26%	-5,14	-43%
IBrX-50	-3,45	-29%	-4,41	-37%	-6,55	-55%
META ATUARIAL - INPC + 6%	1,21		11,87		11,80	





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	256.426,89	1.915.482,87
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	776.124,28	141.110,47	139.982,53	162.906,68	222.134,97	216.797,05	256.426,89	1.915.482,87
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)	1.666.759,12	(12.039.971,85)
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)	7.076,38	(283.662,44)
Banrisul Previdência Municipal	(419.043,69)	148.175,09	(150.517,22)	124.064,76	97.681,21	(164.018,99)	130.126,78	(233.532,06)
Banrisul Previdência Municipal II	(419.120,33)	179.177,03	(179.933,05)	151.676,76	138.670,84	(169.704,72)	120.584,06	(178.649,41)
Banrisul Previdência Municipal III	(1.970.316,31)	442.606,32	(774.990,77)	22.345,18	374.648,43	(1.113.716,29)	398.129,59	(2.621.293,85)
Banrisul Previdência Municipal IV	(669.746,77)	123.000,48	(221.941,33)	28.679,77	80.815,79	(310.161,83)	107.538,17	(861.815,72)
Banrisul Soberano	-	-	4.057,33	20.000,39	6.194,75	195,62	218,02	30.666,11
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	21.401,64	197.642,54
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	-	-	-	-	2.157,92	(32.049,14)	30.778,87	887,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	(94.909,41)	2.125,81	(513,80)	3.599,47	1.740,61	1.076,39	4.151,33	(82.729,60)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	(223.048,49)	41.733,46	(149.515,12)	(45.918,44)	74.209,50	(230.254,13)	39.071,12	(493.722,10)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(358.641,26)	59.905,46	(126.676,89)	16.532,23	43.264,23	(173.400,02)	58.102,95	(480.913,30)
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)	172.523,74	(2.471.072,81)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(4.253,13)	11.758,73	(10.206,77)	13.826,69	6.539,90	(4.193,75)	7.556,81	21.028,48
Caixa Brasil Disponibilidades	7.873,67	1.421,67	4.164,45	2.768,28	2.630,39	1.899,31	5.246,67	26.004,44
Caixa Brasil Referenciado	3.181,70	673,42	9.725,45	23.310,35	34.806,36	31.686,51	32.605,36	135.989,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(125.060,78)	20.614,53	(23.688,82)	16.486,00	15.863,35	(24.190,93)	18.443,50	(101.533,15)
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)	310.762,59	(2.427.466,15)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(90.326,62)	5.261,25	(2.821,23)	7.505,79	3.041,15	(13,77)	7.394,72	(69.958,71)
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)	133.459,10	(1.628.586,39)
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)	2.267,99	1.064,00
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(395.909,84)	68.947,63	(130.532,18)	7.219,31	44.373,21	(172.062,37)	59.319,73	(518.644,51)



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	173.437,80	290.887,11
Banrisul FII Novas Fronteiras	175.461,95	(518.766,35)	551.173,42	(280.206,81)	43.105,45	168.303,82	184.777,26	323.848,74
Caixa FII Agências	-	(248,85)	(5.345,31)	(18.176,67)	(3.191,94)	5.340,60	(11.339,46)	(32.961,63)
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES	4.862,63	1.257,63	176,90	(1.079,69)	(4.465,98)	(1.804,01)	3.623,32	2.570,80
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	4.862,63	1.257,63	1.226,00	1.231,19	546,57	362,13	4.552,08	14.038,23
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	(1.049,10)	(2.310,88)	(5.012,55)	(2.166,14)	(928,76)	(11.467,43)
FUNDOS MULTIMERCADO	545.505,20	49.562,60	(19.475,60)	39.040,00	(347.840,00)	54.885,00	67.902,09	389.579,29
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	64.985,00	230.765,00
Somma FIM Multiestratégias II	-	-	-	-	-	-	2.917,09	2.917,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.249.336,65)	379.581,45	725.185,96	1.185.878,98	966.568,87	(741.315,17)	(748.060,04)	(1.481.496,60)
Banrisul Índice Ações	-	-	-	(4.544,59)	49.481,36	(25.035,76)	(19.272,62)	628,39
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	(8.307,51)	6.956,52
BB Petrobras Ações	(273.239,56)	27.574,60	52.159,57	22.798,32	48.554,15	(25.794,14)	(45.859,70)	(193.806,76)
BB Previdenciário FIA Governança	(67.437,18)	8.597,46	7.229,88	31.401,30	31.874,70	(12.219,76)	(16.602,26)	(17.155,86)
BB Vale do Rio Doce Ações	(614.131,54)	101.446,07	233.593,10	1.931,77	147.038,01	624,78	(3.877,03)	(133.374,84)
BRS FIA Plus Ibovespa	(42.154,16)	5.643,74	11.019,19	19.788,59	(61.785,29)	9.143,08	(95.887,43)	(154.232,28)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(339.010,65)	24.841,83	75.891,12	106.703,31	17.442,69	(6.473,70)	(9.090,37)	(129.695,77)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(153.522,00)	71.952,00	(15.396,00)	147.036,00	264.084,00	(133.824,00)	(196.440,00)	(16.110,00)
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)	(36.404,21)	(325.544,83)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(845.490,90)	190.238,86	347.149,36	505.615,30	412.272,75	(270.879,24)	(172.495,27)	166.410,86
Somma FIA Ibovespa	(242.734,84)	(56.473,99)	(34.219,22)	166.094,48	(21.387,02)	(224.789,85)	(143.823,64)	(557.334,08)
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)	1.420.089,18	(10.922.948,38)



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	0,65	0,78	0,98	1,21	83%	66%	54%
TOTAL	-5,06	8,05	-1,42	11,87	-63%	355%	-43%

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



Carteira x Indicadores em 2013

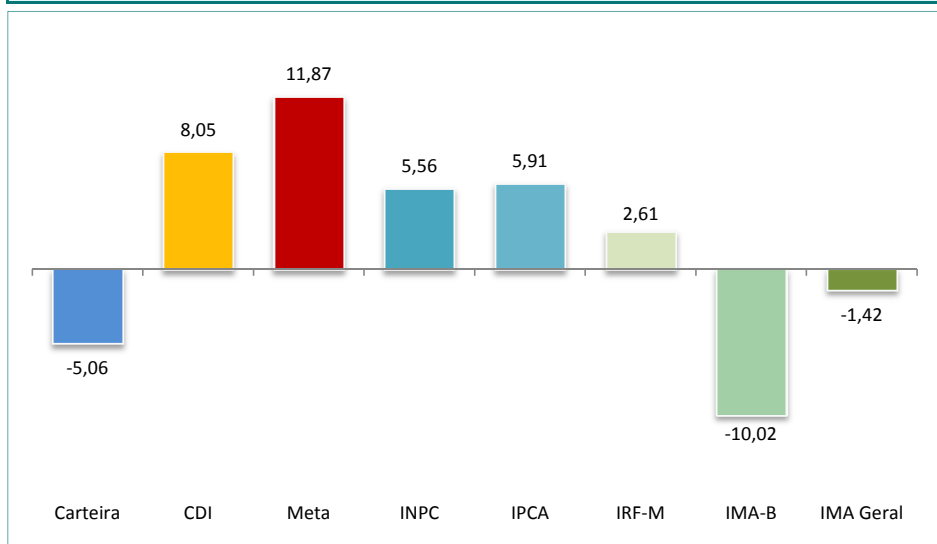


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





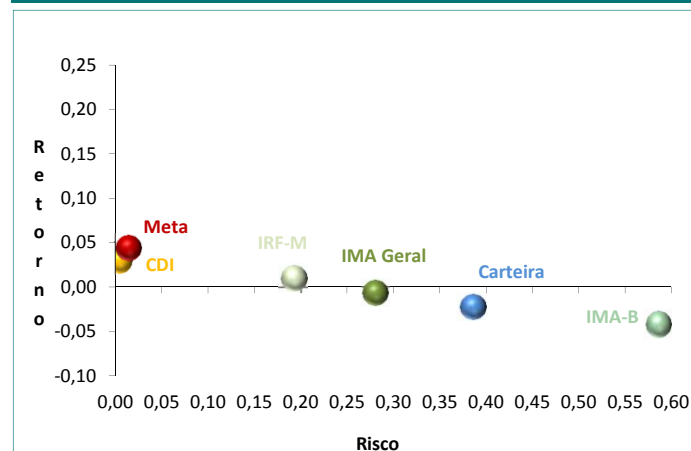
ÍNDICES	DEZEMBRO	NOVEMBRO
IRF-M	0,56%	0,57%
IRF-M	0,43%	0,44%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	0,13%	0,13%
IMA-B	45,83%	46,70%
IMA-B	35,20%	35,88%
IMA-B 5	0,30%	0,30%
IMA-B 5+	10,34%	10,52%
IMA Geral	12,95%	13,24%
IDkA	1,31%	1,33%
IDkA 2 IPCA	0,15%	0,16%
IDkA 20 IPCA	1,15%	1,17%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	10,08%	10,28%
Fundos Imobiliários	4,40%	4,44%
Fundos Participações	1,24%	0,78%
Fundos DI	4,51%	2,91%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,81%	2,91%
Multimercado	0,69%	0,00%
Outros RF	4,39%	4,48%
Renda Variável	14,72%	15,26%
Ibovespa	8,02%	8,13%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,14%	0,14%
Governança Corp. (IGC)	0,34%	0,36%
Small Caps	1,70%	1,77%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,53%	4,86%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

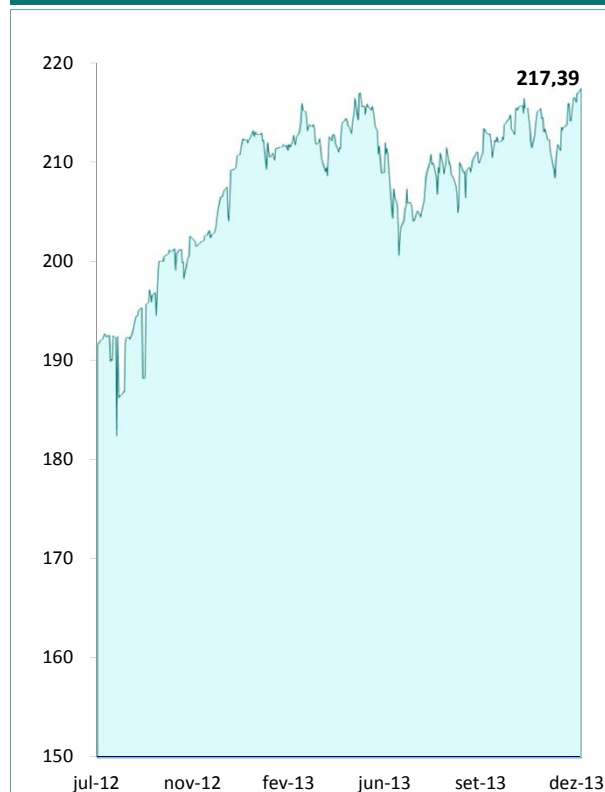
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

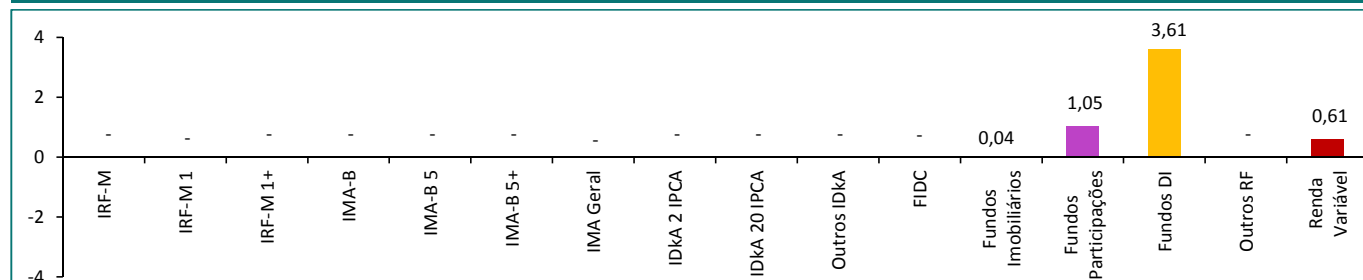
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



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





RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
04/12/2013	942.040,34	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
04/12/2013	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
06/12/2013	630.325,05	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
09/12/2013	1.046.143,04	Aplicação	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
09/12/2013	12.816,31	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
10/12/2013	630.000,00	Aplicação	BRS FIA Plus Ibovespa
11/12/2013	17.406,99	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/12/2013	4.643,13	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/12/2013	1.861.557,41	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
18/12/2013	25.103,95	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
20/12/2013	143.908,11	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
20/12/2013	10.284,52	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
20/12/2013	800.000,00	Aplicação	Somma FIM Multiestratégias II
23/12/2013	1.917.149,26	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
26/12/2013	1.280.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
26/12/2013	700.000,00	Aplicação	Somma FIM Multiestratégias II
27/12/2013	21.570,83	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
02/12/2013	3.562,61	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
03/12/2013	464,52	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
05/12/2013	7.554,51	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
06/12/2013	83,61	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
06/12/2013	3.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/12/2013	3.852,56	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
09/12/2013	1.676.143,04	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/12/2013	20,18	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
10/12/2013	4.839,36	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/12/2013	748,27	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
12/12/2013	4.651,91	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/12/2013	3.815,33	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
13/12/2013	47.644,47	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/12/2013	3.912,30	Proventos	Caixa FII Agências
16/12/2013	1.500,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/12/2013	99.356,53	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
18/12/2013	37,50	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
18/12/2013	204,63	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/12/2013	978,74	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
19/12/2013	1.307.952,39	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
20/12/2013	533.315,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/12/2013	7.340,62	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
24/12/2013	4.651,91	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/12/2013	2.020.636,61	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/12/2013	378,41	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
27/12/2013	696,15	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/12/2013	4.190,82	Aluguel	Ishares Fundo de Índice Ibovespa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	11.042.948,94
Resgates	5.741.532,22
Saldo	5.301.416,72

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:	1.100,02701130
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.435.218.216,86
Valor Total Atual:	21.915.482,87	% 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:	1,92014000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	298.226.260,61
Valor Total Atual:	13.227.192,35	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,44%
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:	1,55670000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	425.562.480,24
Valor Total Atual:	33.941.310,70	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,98%
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:	1,41644000
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	292.655.292,58
Valor Total Atual:	29.666,12	% 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:	1,00029588
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	143.562.576,88
Valor Total Atual:	3.000.887,65	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,09%
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:	0,83985675
Índice de Referência:	IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo:	76.769.604,72
Valor Total Atual:	2.506.277,90	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,26%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	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:	4,63560000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	357.160.280,85
Valor Total Atual:	722.219,18	% 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:	1,71946000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	302.307.971,03
Valor Total Atual:	12.232.416,16	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,05%
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:	1,04746000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	34.870.732,90
Valor Total Atual:	8.638.184,28	% do Pat. Líq. do Fundo:	24,77%
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:	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:	1,26599949
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.709.122.423,31
Valor Total Atual:	2.729.511,02	% 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:	00.000.000/0001-91	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:	1,33091864
Índice de Referência:	IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.079.063.158,64
Valor Total Atual:	330.972,64	% 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:	2,56805757
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	6.875.223.033,35
Valor Total Atual:	4.687.660,43	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,07%
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:	1,26067501
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.234.805.538,37
Valor Total Atual:	12.868.183,52	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,04%
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:	14.508.643/0001-55	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Disponibilidades
Quantidade de Cotas:	102.513,11258600	Valor Atual da Cota:	1,09384900
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	71.106.924,43
Valor Total Atual:	112.133,87	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,16%
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:	1.421.574,33761600	Valor Atual da Cota:	1,38970500
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.855.761.941,70
Valor Total Atual:	1.975.568,96	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,11%
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:	1,46124300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.716.531.278,69
Valor Total Atual:	649.211,81	% 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:	1,07973300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	142.805.949,90
Valor Total Atual:	280.957,18	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,20%
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:	87.192,00000000	Valor Atual da Cota:	102,99000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	67.164.952,76
Valor Total Atual:	8.979.904,08	% do Pat. Líq. do Fundo:	13,37%

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:	2,78291853
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.186.105.188,87
Valor Total Atual:	927.343,54	% 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:	2.625.183,72172700	Valor Atual da Cota:	2,06469800
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.969.663.534,18
Valor Total Atual:	5.420.211,58	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,28%
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:	1,46458900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	4.976.535.657,76
Valor Total Atual:	24.303.918,46	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,49%
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:	0,99892500
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	389.428.766,73
Valor Total Atual:	9.601.413,61	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,47%
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:	1,54714900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.864.261.800,76
Valor Total Atual:	4.942.190,30	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,17%
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:	925,00000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	434.280.389,22
Valor Total Atual:	574.425,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,13%

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:	1.496,14304000	Valor Atual da Cota:	1.006,14115520
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	44.263.424,43
Valor Total Atual:	1.505.331,09	% 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:	9.742,21826947
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	61.440.509,57
Valor Total Atual:	1.188.532,57	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,93%

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:	1,30642000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	65.712.924,54
Valor Total Atual:	6.532.100,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	9,94%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	05.563.299/0001-06	Nome da Instituição Financeira:	Somma
CNPJ do Fundo:	10.462.072/0001-04	Nome do Fundo:	Somma FIM Multiestratégias II
Quantidade de Cotas:	1.049.762,74906860	Valor Atual da Cota:	1,43167310
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	21.119.506,36
Valor Total Atual:	1.502.917,09	% do Pat. Líq. do Fundo:	7,12%

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:	3,56520000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	14.064.696,38
Valor Total Atual:	851.856,41	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,06%

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:	17.116.227/0001-08	Nome do Fundo:	BB FIC Pipe Ações
Quantidade de Cotas:	409.412,22152800	Valor Atual da Cota:	0,96957663
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	45.167.545,88
Valor Total Atual:	396.956,52	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,88%

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:	4,69617400
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	523.015.026,24
Valor Total Atual:	328.374,56	% 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:	1,36009216
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	250.891.820,81
Valor Total Atual:	735.180,73	% 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:	9,48636334
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	708.033.007,81
Valor Total Atual:	667.517,76	% 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:	3.255.573,12170570	Valor Atual da Cota:	0,92941169
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	26.825.878,19
Valor Total Atual:	3.025.767,72	% do Pat. Líq. do Fundo:	11,28%

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:	0,80374900
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	110.381.942,21
Valor Total Atual:	293.818,34	% 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:	0,98363500
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	301.193.203,30
Valor Total Atual:	5.901.810,00	% 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:	1,29589700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	205.942.289,02
Valor Total Atual:	3.695.450,00	% 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:	50,31000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.008.673.916,42
Valor Total Atual:	13.566.594,60	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,34%

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:	0,72986740
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	10.504.655,63
Valor Total Atual:	2.542.665,92	% do Pat. Líq. do Fundo:	24,21%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo: 50.575,24	



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%	165.042.914,00	75,9%	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%	58.853.727,17	27,1%	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%	72.981.293,74	33,6%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	8.291.522,57	3,8%	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%	24.916.370,52	11,5%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	21.915.482,87	10,1%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	3.000.887,65	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%	3.000.887,65	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%	52.296.084,47	24,1%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	10%	5.862.251,98	2,7%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	7%	13.573.476,69	6,2%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	7%	12.577.145,97	5,8%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.035.017,09	3,7%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	2.693.863,66	1,2%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.554.329,08	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%	50.575,24	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA

217.389.573,71 100%

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	1.050.450,51	0,1%
LFT	1.050.450,51	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.372.942.368,44	95,7%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.372.942.368,44	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	62.867.683,18	4,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.642.785,27)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.435.218.216,86	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	357.223.028,82	100,0%
LFT	41.771.901,70	
LTN	115.404.269,05	
NTN - B	111.758.264,81	
NTN - C	-	
NTN - F	35.221.908,45	
Operações Compromissadas	53.066.684,81	
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	2.365,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.113,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	357.160.280,85	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	216.479.847,49	72,6%
LFT	17.704.222,16	
LTN	72.385.404,42	
NTN - B	64.609.359,70	
NTN - C	-	
NTN - F	35.682.299,00	
Operações Compromissadas	26.098.562,21	
Títulos Privados	81.800.987,79	27,4%
CDB	6.517.386,22	
DPGE	57.803.956,38	
Debêntures	15.005.895,60	
Nota Promissória e LF	2.473.749,59	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	452,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.027,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	298.226.260,61	100%

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	229.273.138,25	75,8%
LFT	11.802.814,77	
LTN	66.782.818,18	
NTN - B	72.028.033,32	
NTN - C	-	
NTN - F	43.788.925,66	
Operações Compromissadas	34.870.546,32	
Títulos Privados	73.087.210,52	24,2%
CRI	-	
DPGE	53.206.456,72	
Debêntures	17.407.004,21	
Nota Promissória e LF	2.473.749,59	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.028,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.406,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	302.307.971,03	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	305.615.802,23	71,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	292.337.380,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.278.422,01	
Títulos Privados	105.194.126,81	24,7%
CRI	5.290.395,07	
DPGE	38.589.384,83	
Debêntures	55.660.062,12	
Nota Promissória e LF	5.654.284,79	
Cotas de Fundos	14.880.616,66	3,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	409,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(128.474,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	425.562.480,24	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	292.783.463,64	100,0%
LFT	254.804.826,51	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.978.637,13	
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	5.683,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(133.854,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	292.655.292,58	100%

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	30.965.733,07	88,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	27.663.753,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.301.979,28	
Títulos Privados	3.911.943,93	11,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.906.732,84	
Nota Promissória e LF	1.005.211,09	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.705,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.649,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	34.870.732,90	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	2.709.155.802,48	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.386,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.709.122.423,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	31.274.652.691,90	67,3%
LFT	15.398.498.052,10	
LTN	1.234.536.551,43	
NTN - B	236.283.434,70	
NTN - C	-	
NTN - F	304.040.330,28	
Operações Compromissadas	14.101.294.323,39	
Títulos Privados	14.380.310.006,93	30,9%
CDB	4.197.568.623,78	
Debêntures e NP	3.445.466.243,63	
DPGE	305.020.966,85	
LF	6.432.254.172,67	
Cotas de Fundos	830.727.910,00	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	36.102,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.574,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(550.294,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	46.485.185.991,33	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	11.356.373,31	7,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.271.714,41	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.084.658,90	
Títulos Privados	132.201.014,20	92,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	64.309.200,87	
Nota Promissória e LF	67.891.813,33	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.519,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.330,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	143.562.576,88	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	2.079.104.883,94	100,0%
LFT	4.008.647,85	
LTN	-	
NTN - B	2.063.422.719,69	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.673.516,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.251,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.977,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.079.063.158,64	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20

Títulos Públicos	76.774.410,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	76.081.934,75	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	692.475,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.099,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.905,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	76.769.604,72	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.875.362.784,23	100,0%
LFT	4.804.482,34	
LTN	-	
NTN - B	6.806.700.878,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	63.857.423,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.563,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.313,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.875.223.033,35	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.186.189.081,32	100,0%
LFT	28.916.687,32	
LTN	1.486.097.431,24	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	506.533.013,62	
Operações Compromissadas	164.641.949,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(35.933,02)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.768,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(53.727,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.186.105.188,87	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.234.834.236,22	100,0%
LFT	182.747,18	
LTN	-	
NTN - B	1.225.671.802,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.979.687,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.051,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(29.749,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.234.805.538,37	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	71.120.950,50	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	71.120.950,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.052,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.078,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	71.106.924,43	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.425.618.083,16	72,4%
LFT	413.647.328,54	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.011.970.754,62	
Títulos Privados	544.150.856,04	27,6%
CDB	196.563.401,69	
DPGE	80.753.748,56	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	266.833.705,79	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	974,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.379,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.969.663.534,18	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.855.519.764,99	100,0%
LFT	310.884.952,74	
LTN	-	
NTN - B	595.685.712,11	
NTN - C	-	
NTN - F	7.317.055,42	
Operações Compromissadas	941.632.044,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.483,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	239.693,01	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.855.761.941,70	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.976.791.051,73	100,0%
LFT	10.483.321,70	
LTN	-	
NTN - B	4.812.147.468,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	154.160.261,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.550,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(257.944,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.976.535.657,76	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.716.621.613,72	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.663.817.893,09	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	52.803.720,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	635,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(90.970,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.716.531.278,69	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	389.449.578,24	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	377.185.460,52	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.264.117,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.225,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.037,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	389.428.766,73	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	142.771.936,50	100,0%
LFT	17.601.517,07	
LTN	43.114.807,17	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	38.398.166,36	
Operações Compromissadas	43.657.445,90	
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	840,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	33.172,91	0,0%
Patrimônio do Fundo	142.805.949,90	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	2.864.346.400,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(84.599,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.864.261.800,76	100%

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

Títulos Públicos	1.846.153.051,28	63,0%
LFT	1.769.012,74	
LTN	-	
NTN - B	1.787.872.200,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.511.838,36	
Títulos Privados	1.029.909.390,76	35,1%
CDB	50.964.969,13	
DPGE	137.040.067,65	
LF	458.955.740,26	
Debêntures	382.948.613,72	
Cotas de Fundos	54.744.951,00	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.923,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.665,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.930.727.650,76	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	50.154.647,21	74,7%
LFT	50.154.647,21	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.551.271,91	9,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	12.953.298,45	19,3%
Caixa	1.348,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.495.612,90)	-3,7%
Patrimônio do Fundo	67.164.952,76	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	225.052.743,41	51,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	209.448.066,32	48,2%
Caixa	2.070.464,36	0,5%
Contas a pagar ou receber	(2.290.884,87)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	434.280.389,22	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	4.843.032,88	10,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.843.032,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.467.332,59	89,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.941,04)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	44.263.424,43	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	153.717,66	0,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	49.100.000,00	79,9%
Caixa	1.428,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	12.185.363,26	19,8%
Patrimônio do Fundo	61.440.509,57	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.430.148,26	3,7%
LFT	1.179.934,85	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.250.213,41	
Títulos Privados	63.288.769,61	96,3%
CDB	-	
DPGE	58.192.619,65	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.096.149,96	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	382,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.375,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	65.712.924,54	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	20.832.927,91	98,6%
LFT	19.744.817,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.088.110,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	474.945,00	2,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(189.366,55)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	21.119.506,36	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	105.757,34	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	105.757,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.931.655,68	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	660,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	26.622,39	0,2%
Patrimônio do Fundo	14.064.696,38	100%

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	45.201.310,54	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	13.841,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.606,63)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	45.167.545,88	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	4.741.146,37	11,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.741.146,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	38.828.126,56	90,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(491.847,43)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	43.077.425,50	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	3.813.527,14	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.813.527,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	523.021.838,20	100,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.956,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.826.295,70)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	523.015.026,24	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	4.514.933,21	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.514.933,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	249.168.523,43	99,3%
Derivativos	2.620,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.297,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.797.553,19)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	250.891.820,81	100%

BB Vale do Rio Doce Ações

Títulos Públicos	5.964.898,71	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.964.898,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	703.333.888,88	99,3%
Derivativos	6.550,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.065,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.277.395,21)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	708.033.007,81	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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	132.619,27	0,5%
Ações	20.384.177,00	76,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	10.483.747,18	39,1%
Contas a pagar ou receber	(4.174.665,26)	-15,6%
Patrimônio do Fundo	26.825.878,19	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	950.308,28	0,9%
Ações	109.291.928,21	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	139.705,72	0,1%
Patrimônio do Fundo	110.381.942,21	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	49.738,09	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.738,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	301.554.361,74	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	24.134,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(435.031,38)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	301.193.203,30	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos
(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	58.209.176,54	16,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	58.209.176,54	
Títulos Privados	1.958.216,76	0,6%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	1.958.216,76	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	286.977.877,86	82,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	30.422,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.013.448,14	0,6%
Patrimônio do Fundo	349.189.141,68	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	99.476,19	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.476,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	214.405.159,10	104,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	23.640,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.585.986,90)	-4,2%
Patrimônio do Fundo	205.942.289,02	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	12.161.825,21	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.161.825,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	995.420.763,56	98,7%
Derivativos	30.785,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.022,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.055.520,56	0,1%
Patrimônio do Fundo	1.008.673.916,42	100%

Caixa FIA Vinci Valor

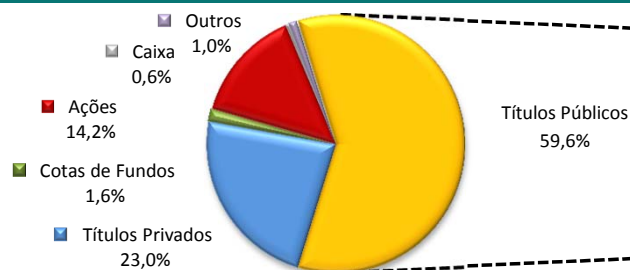
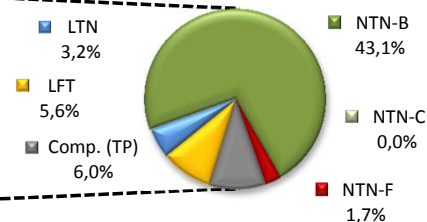
(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

Títulos Públicos	73.199.848,61	15,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	73.199.848,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	393.829.476,04	83,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	27.988,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.537.191,31	0,8%
Patrimônio do Fundo	470.594.504,68	100%

Somma FIA Ibovespa

Títulos Públicos	239.610,86	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	239.610,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	10.308.680,00	98,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.635,23)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	10.504.655,63	100%

ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	16.040,16	20.964.543,65	959.976,41	-	7,63	(25.084,99)	21.915.482,87
Banrisul Patrimonial	722.346,01	-	-	-	4,78	(131,67)	722.219,13
Banrisul Previdência Municipal	9.601.503,80	3.628.109,06	-	-	20,08	(2.440,62)	13.227.192,31
Banrisul Previdência Municipal II	9.277.176,62	2.957.358,92	-	-	122,56	(2.241,94)	12.232.416,16
Banrisul Previdência Municipal III	24.374.801,30	8.389.899,74	1.186.823,69	-	32,66	(10.246,70)	33.941.310,69
Banrisul Previdência Municipal IV	7.670.837,01	969.067,46	-	-	1.165,53	(2.885,72)	8.638.184,28
Banrisul Soberano	29.679,10	-	-	-	0,58	(13,57)	29.666,11
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.836.403,56	844.391,55	48.779,17	-	0,57	(63,83)	2.729.511,02
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	237.382,20	2.763.396,98	-	-	198,99	(90,51)	3.000.887,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	330.979,28	-	-	-	0,20	(6,84)	330.972,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	2.506.434,78	-	-	-	35,90	(192,78)	2.506.277,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4.687.755,71	-	-	-	1,75	(97,03)	4.687.660,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	12.868.482,59	-	-	-	10,96	(310,03)	12.868.183,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	927.379,13	-	-	-	2,45	(38,03)	927.343,54
Caixa Brasil Disponibilidades	112.155,98	-	-	-	4,81	(26,93)	112.133,86
Caixa Brasil Referenciado	3.923.082,04	1.497.419,59	-	-	2,68	(292,74)	5.420.211,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.975.311,15	-	-	-	2,64	255,17	1.975.568,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	24.305.165,72	-	-	-	12,46	(1.259,72)	24.303.918,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	649.245,98	-	-	-	0,24	(34,41)	649.211,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	9.601.926,72	-	-	-	30,23	(543,34)	9.601.413,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	280.890,26	-	-	-	1,65	65,26	280.957,18
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.113.325,52	1.736.824,14	92.321,09	-	4,93	(285,38)	4.942.190,30
Banrisul FII Novas Fronteiras	6.721.789,30	-	878.009,75	-	180,67	1.401.552,25	9.001.531,98
Caixa FII Agências	-	-	297.678,47	-	2.738,61	274.007,91	574.425,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	164.704,11	-	-	1.342.223,37	34,01	(1.630,40)	1.505.331,09
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	2.973,58	-	27,64	1.185.531,35	1.188.532,57
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	241.565,44	6.291.130,32	-	-	38,00	(633,75)	6.532.100,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.482.523,45	-	-	33.798,28	71,16	(13.475,80)	1.502.917,09
Banrisul Índice Ações	6.405,40	-	-	843.798,52	40,03	1.612,44	851.856,40
BB FIC Pipe Ações	43.722,11	-	-	358.066,89	121,65	(4.954,13)	396.956,52
BB Petrobras Ações	2.394,32	-	-	328.378,84	3,74	(2.402,34)	328.374,56
BB Previdenciário FIA Governança	13.229,97	-	-	730.131,00	9,66	(8.189,91)	735.180,73
BB Vale do Rio Doce Ações	5.623,57	-	-	663.087,54	4,78	(1.198,12)	667.517,76
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	14.958,51	2.299.189,77	1.182.491,90	(470.872,46)	3.025.767,72
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	2.529,56	290.916,90	-	371,87	293.818,34
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	985.974,98	33.136,43	-	4.856.164,17	987,72	25.546,70	5.901.810,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	600.224,66	-	-	3.219.722,13	653,03	(125.149,82)	3.695.450,00
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	163.575,71	-	-	13.388.340,61	67,55	14.610,73	13.566.594,60
Somma FIA Ibovespa	57.998,13	-	-	2.495.229,76	242,05	(10.804,02)	2.542.665,92
Valores a Liquidar	-	-	-	-	-	(14.688,74)	(14.688,74)
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	50.575,24	-	50.575,24
TOTAL (em Reais)	129.538.035,78	50.075.277,84	3.484.050,24	30.849.047,79	1.239.951,72	2.203.267,42	217.389.630,78

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

Na economia americana o suspense gerado pelo Federal Reserve foi finalmente encerrado. O Banco Central americano anunciou que iniciará a redução dos estímulos monetários em janeiro, reduzindo o volume total de 85 bilhões de dólares por mês para 75 bilhões de dólares por mês. O tão aguardado “tapering” sugere que o Federal Reserve concorda que a recuperação da economia americana é um fato consumado, mas ao mesmo tempo ele sinaliza que a retirada dos estímulos será feita com muito cuidado, para evitar os mesmos problemas vistos em maio e junho, quando os juros de curto e longo prazo da economia americana foram elevados, em razão da perspectiva de retirada dos estímulos. Em linhas gerais, o início do processo é bastante positivo, dado que remove uma das fontes de incerteza sobre os mercados internacionais.

Na Zona do Euro, o conjunto dos dados continua a mostrar que, de forma geral, as economias estão em recuperação, embora a velocidade dentre elas seja diferente, o direcional é bastante claro. À exceção da França, observamos melhora nos segmentos industrial e de serviços em todas as economias relevantes do bloco. Adicionalmente, como o problema inflacionário lá é na direção da deflação, o espaço para manutenção da liquidez elevada permanece amplo, e desta forma, os riscos associados ao mercado de crédito podem ser tranquilamente mitigados pelo Banco Central Europeu.

Na Ásia, a economia chinesa começa a perder tração, estabilizando seu crescimento em torno de 7,6%, o que não é um resultado ruim, sobretudo para a demanda internacional. Alguns riscos associados ao endividamento das províncias começam a ser enfrentados pelo Governo Central, o qual possui elevada margem de manobra, especialmente sobre a administração da liquidez no país. Na economia brasileira o destaque do mês foi a inflação. O IPCA do mês de dezembro assinalou variação de 0,92%, bastante acima das expectativas de todo mercado, cuja mediana era de 0,72% e maior valor de 0,87%. O resultado acumulado em 2013 ficou em 5,91%, acima do fechamento de 2012 (5,84%). As principais contribuições altistas foram dos grupos “transportes”, cuja elevação levou a um aumento de 0,35 p.p. do IPCA, e “alimentos”, que contribuiu com 0,22 p.p. A má notícia deste dado é que o aumento destes grupos tende a se dissipar sobre os outros grupos, aumentando a resiliência da inflação. Desta forma, a inflação oficial deve permanecer em torno de 5,9% no acumulado de 12 meses - embora os riscos, sobretudo no segundo semestre de 2014, sejam altistas, em função da taxa de câmbio, posto que o real desvalorizou-se frente ao dólar, encerrando o mês cotado em R\$2,3507/US\$. O contraponto às pressões inflacionárias vem dos indicadores de atividade, os quais mostram um PIB em 2014 aiustando-se consistentemente para baixo.

Renda Fixa

Para o mercado de renda fixa, o mês de dezembro foi de tímida recuperação dos índices, motivado pela divulgação do decepcionante PIB do 3º trimestre do ano. Mesmo o anúncio de início do tapering, impactando negativamente nos juros futuros, não foi suficiente para reverter o mês de ganhos.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 1,31% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,17% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 1,40%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,84% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,82%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,85%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 0,98% no mês de dezembro de 2013.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,78% no mês de dezembro.

Renda Variável

O mês de dezembro marcou o início da retirada dos estímulos na economia americana, o que já vinha sendo precificado nos últimos meses pelos investidores. A intensidade da retirada que era o evento a ser observado. O que muitos esperavam era uma forte queda do índice com o anúncio, o que se mostrou um movimento errático de alta, dada a precificação anteriormente realizada. O mês terminou com realização de 1,86% no principal índice brasileiro, o Ibovespa, cotado próximo aos 51.500 pontos. O alívio na pressão em relação ao crescimento econômico nos Estados Unidos não foi suficiente para recuperar as perdas no mês, em que o foco do mercado ainda continuou a ser o ambiente interno, amplamente conturbado e sem expectativas de melhora no curto prazo.

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