

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO-2014



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 _____	32

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês _____	34
--------------------------	----

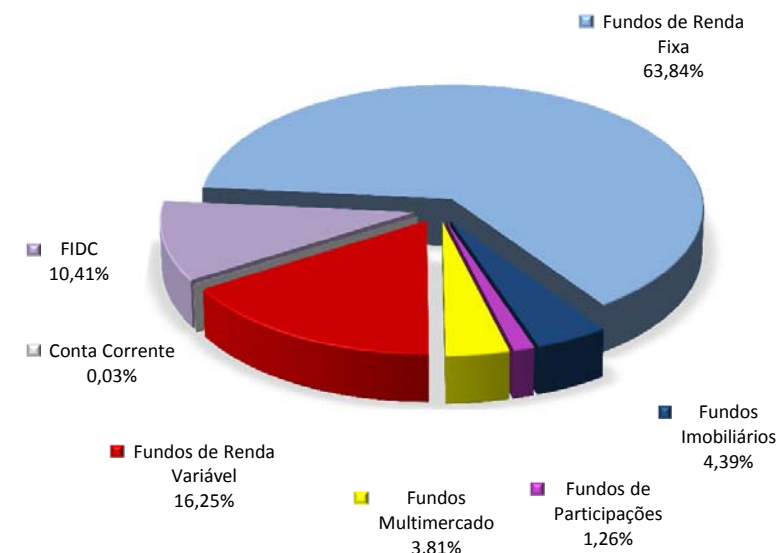
EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	10,4%	22.229.524,06	21.915.482,87
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	10,4%	22.229.524,06	21.915.482,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	63,9%	136.275.341,54	143.127.431,13
Banrisul Patrimonial	0,3%	716.002,77	722.219,13
Banrisul Previdência Municipal	6,2%	13.126.342,32	13.227.192,31
Banrisul Previdência Municipal II	3,4%	7.301.392,04	12.232.416,16
Banrisul Previdência Municipal III	16,0%	34.147.997,57	33.941.310,69
Banrisul Previdência Municipal IV	3,5%	7.448.024,03	8.638.184,28
Banrisul Soberano	0,0%	29.902,36	29.666,11
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,3%	2.751.487,70	2.729.511,02
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	2.961.374,52	3.000.887,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	0,2%	327.956,22	330.972,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,1%	2.371.082,91	2.506.277,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,1%	4.566.326,33	4.687.660,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5,8%	12.375.315,90	12.868.183,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,4%	925.265,60	927.343,54
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	188.211,15	112.133,86
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	43.651,73	5.420.211,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,9%	1.959.716,99	1.975.568,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	11,1%	23.689.562,03	24.303.918,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	644.022,53	649.211,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,3%	9.244.202,67	9.601.413,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,1%	279.421,68	280.957,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024	3,0%	6.344.958,10	-
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,3%	4.833.124,39	4.942.190,30

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

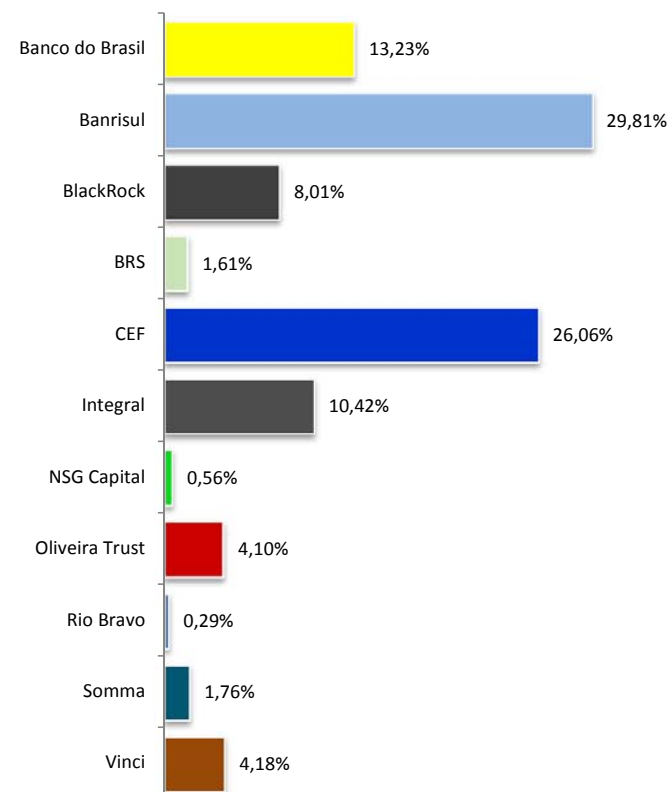
Resgate Total



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,7%	12.060.898,27	12.269.820,64
Banrisul FII Novas Fronteiras	4,1%	8.743.771,26 	9.001.531,98
Caixa FII Agências	0,3%	627.676,28 	574.425,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	1.502.268,74	1.505.331,09
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,6%	1.187.181,99	1.188.532,57
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	8.127.528,79	8.035.017,09
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	3,1%	6.611.115,00	6.532.100,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,7%	1.516.413,79	1.502.917,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	16,3%	34.694.192,22	32.012.874,64
Banrisul Índice Ações	0,4%	785.455,95	851.856,40
BB FIC Pipe Ações	0,2%	369.489,54	396.956,52
BB Petrobras Ações	0,1%	282.165,32	328.374,56
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	676.995,11	735.180,73
BB Vale do Rio Doce Ações	0,3%	614.793,92	667.517,76
BRS FIA Plus Ibovespa	1,6%	3.430.658,89 	3.025.767,72
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	270.531,08	293.818,34
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,6%	5.506.092,00	5.901.810,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,6%	3.420.362,33	3.695.450,00
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8,0%	17.092.015,60 	13.566.594,60
Somma FIA Ibovespa	1,1%	2.241.953,95	2.542.665,92
Aluguéis (BTC BOVA11)	0,0%	3.678,53	6.882,09
Contas a Pagar e a Receber	0,0%	(58.258,49)	(21.570,83)
CONTA CORRENTE	0,0%	61.602,33	50.575,24
Banco do Brasil	0,0%	1.723,16	1.723,16
Banrisul	0,0%	59.879,17	48.852,08
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	213.390.828,72	217.389.630,78

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

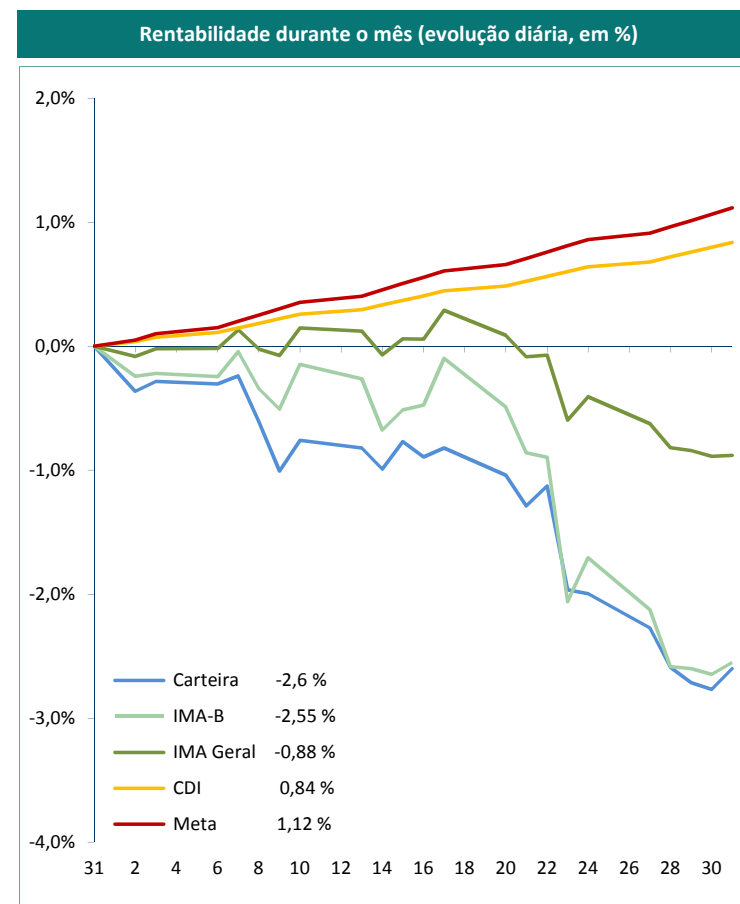
 Saída de Recursos

 Nova Aplicação

 Resgate Total



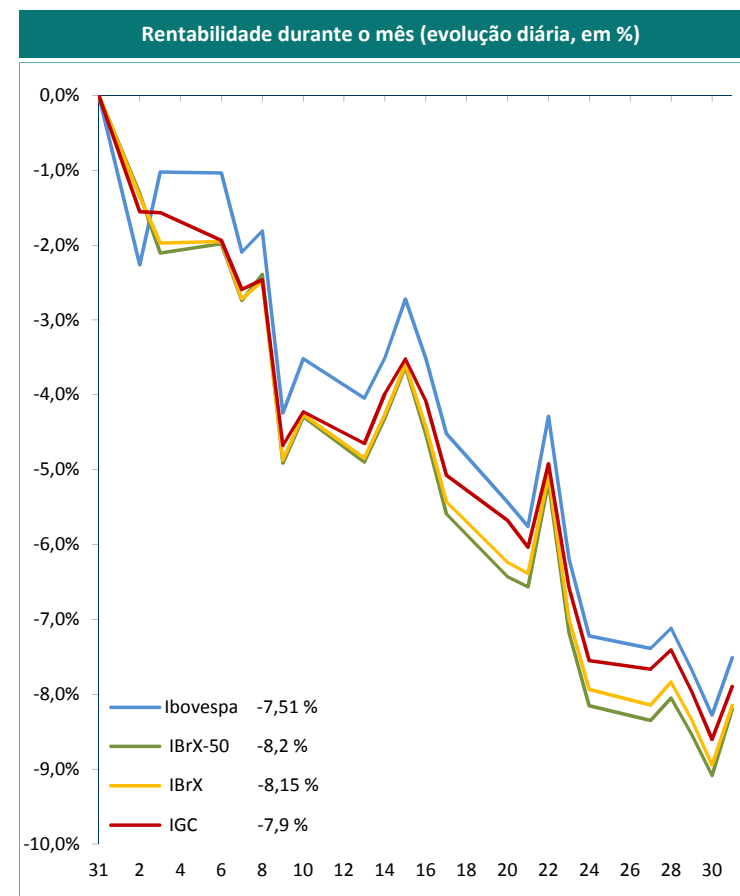
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,43	128%	1,43	128%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	-0,86	-77%	-0,86	-77%	-2,68	-23%
Banrisul Previdência Municipal	IMA Geral	-0,76	-68%	-0,76	-68%	-2,03	-18%
Banrisul Previdência Municipal II	IMA Geral	-0,74	-66%	-0,74	-66%	-1,70	-15%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-2,27	-203%	-2,27	-203%	-10,97	-95%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-2,48	-222%	-2,48	-222%	-12,53	-109%
Banrisul Soberano	CDI	0,80	71%	0,80	71%	7,80	68%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,81	72%	0,81	72%	8,20	71%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-1,32	-118%	-1,32	-118%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	IDKa IPCA 2A	-0,91	-82%	-0,91	-82%	2,77	24%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-5,39	-483%	-5,39	-483%	-29,40	-256%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,59	-232%	-2,59	-232%	-12,97	-113%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,83	-343%	-3,83	-343%	-21,01	-183%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,22	-20%	-0,22	-20%	2,07	18%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,77	69%	0,77	69%	7,50	65%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	75%	0,84	75%	8,33	73%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,80	-72%	-0,80	-72%	-2,22	-19%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,53	-226%	-2,53	-226%	-12,83	-112%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,80	-72%	-0,80	-72%	1,90	17%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,72	-333%	-3,72	-333%	-20,44	-178%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,55	-49%	-0,55	-49%	0,02	0%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024	IMA-B	-	-	-	-	-	-
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-2,21	-198%	-2,21	-198%	-12,33	-107%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-2,86	-256%	-2,86	-256%	-3,34	-29%
Caixa FII Agências	Sem bench	-1,15	-103%	-1,15	-103%	-22,49	-196%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,20	-18%	-0,20	-18%	3,26	28%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-11%	-0,12	-11%	-2,67	-23%



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%	1,21	108%	1,21	108%	2,37	21%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,90	80%	0,90	80%	8,83	77%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-7,79	-698%	-7,79	-698%	-17,92	-156%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-6,92	-620%	-6,92	-620%	-	-
BB Petrobras Ações	Sem bench	-14,07	-1260%	-14,07	-1260%	-24,20	-211%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-7,91	-709%	-7,91	-709%	-11,24	-98%
BB Vale do Rio Doce Ações	Sem bench	-7,90	-707%	-7,90	-707%	-18,00	-157%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-6,92	-619%	-6,92	-619%	-	-
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-7,93	-710%	-7,93	-710%	-14,33	-125%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-6,71	-600%	-6,71	-600%	-10,20	-89%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-7,44	-667%	-7,44	-667%	-16,24	-141%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-7,55	-676%	-7,55	-676%	-21,37	-186%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-11,83	-1059%	-11,83	-1059%	-37,18	-324%

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	0,84	75%	0,84	75%	8,29	743%
IMA Geral	-0,88	-79%	-0,88	-79%	-2,63	-236%
IMA-B	-2,55	-228%	-2,55	-228%	-12,69	-1136%
IRF-M	-0,18	-16%	-0,18	-16%	2,38	213%
Ibovespa	-7,51	-673%	-7,51	-673%	-21,07	-1886%
IBrX	-8,15	-730%	-8,15	-730%	-11,75	-1052%
IBrX-50	-8,20	-734%	-8,20	-734%	-12,43	-1113%
META ATUARIAL - INPC + 6%	1,12		1,12		11,49	





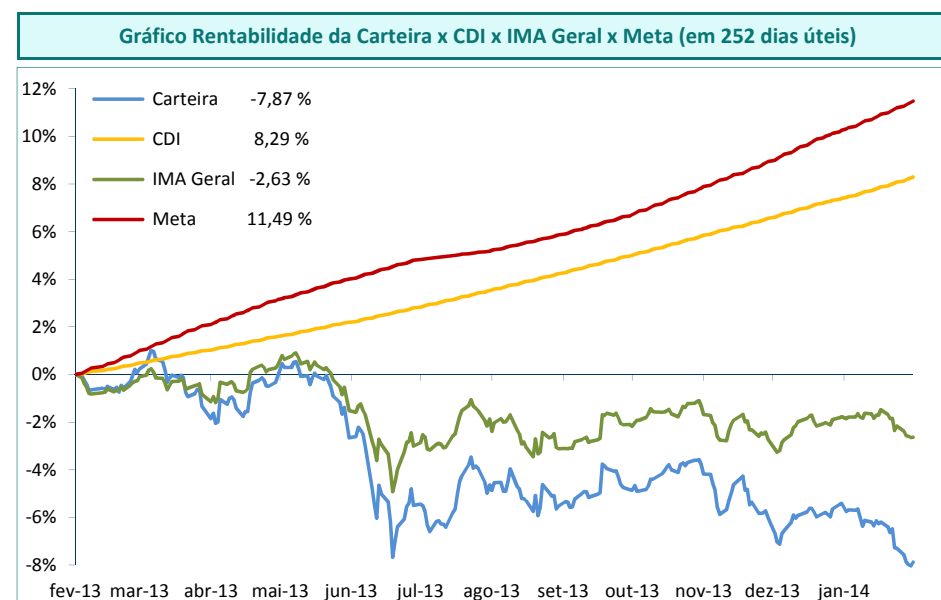
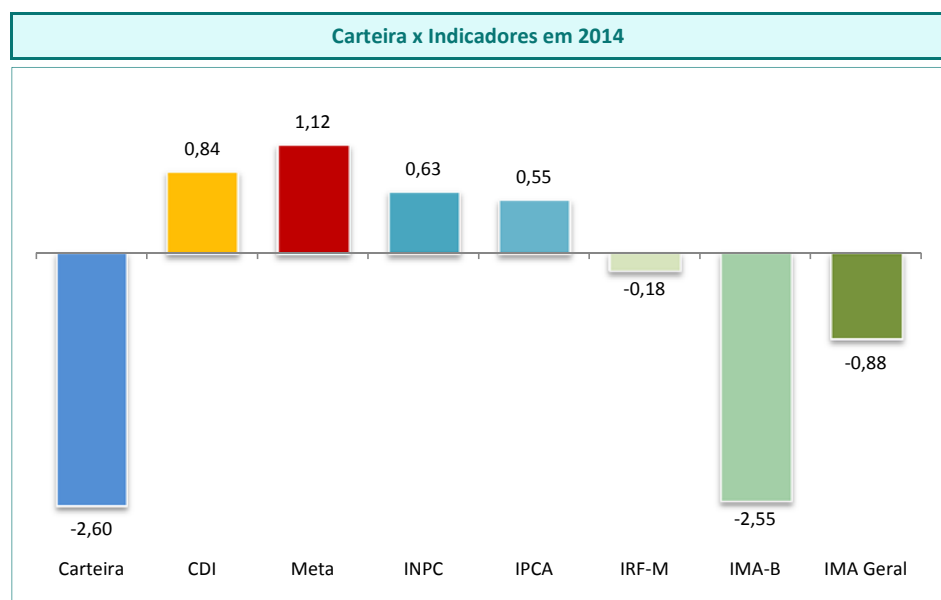
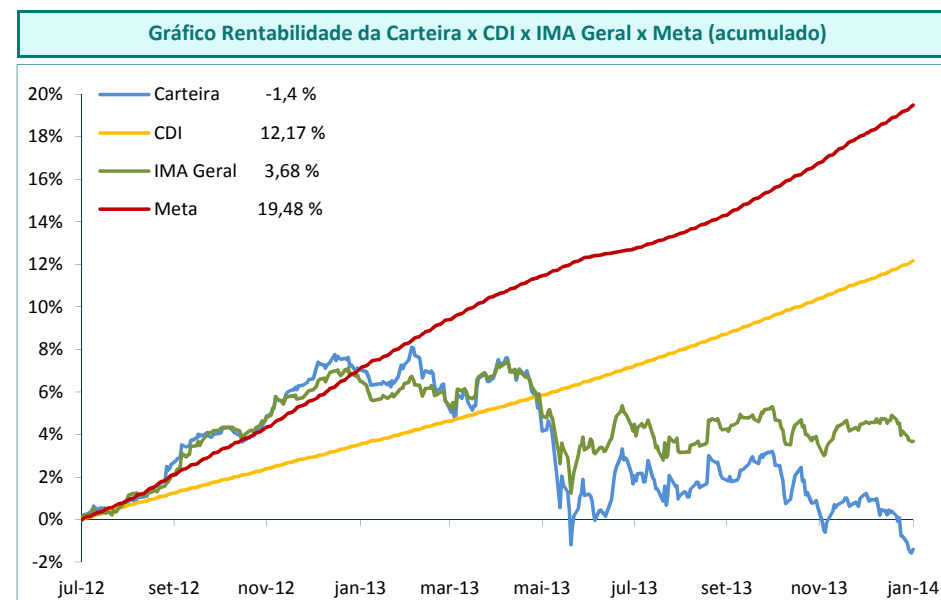
RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho	2014
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	314.041,19						314.041,19
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	314.041,19						314.041,19
FUNDOS DE RENDA FIXA	(2.976.303,20)						(2.976.303,20)
Banrisul Patrimonial	(6.216,36)						(6.216,36)
Banrisul Previdência Municipal	(100.849,99)						(100.849,99)
Banrisul Previdência Municipal II	(51.024,12)						(51.024,12)
Banrisul Previdência Municipal III	(793.313,12)						(793.313,12)
Banrisul Previdência Municipal IV	(190.160,25)						(190.160,25)
Banrisul Soberano	236,25						236,25
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	21.976,68						21.976,68
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	(39.513,13)						(39.513,13)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	(3.016,42)						(3.016,42)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	(135.194,99)						(135.194,99)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(121.334,10)						(121.334,10)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(492.867,62)						(492.867,62)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(2.077,94)						(2.077,94)
Caixa Brasil Disponibilidades	1.863,68						1.863,68
Caixa Brasil Referenciado	43.440,15						43.440,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(15.851,97)						(15.851,97)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(614.356,42)						(614.356,42)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(5.189,28)						(5.189,28)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(357.210,94)						(357.210,94)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(1.535,50)						(1.535,50)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024	(5.041,90)						(5.041,90)
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(109.065,91)						(109.065,91)



RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(224.631,89)						(224.631,89)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(220.771,70)						(220.771,70)
Caixa FII Agências	(3.860,19)						(3.860,19)
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES	(4.412,93)						(4.412,93)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(3.062,35)						(3.062,35)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.350,58)						(1.350,58)
FUNDOS MULTIMERCADO	92.511,70						92.511,70
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	79.015,00						79.015,00
Somma FIM Multiestratégias II	13.496,70						13.496,70
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.863.277,07)						(2.863.277,07)
Banrisul Índice Ações	(66.400,45)						(66.400,45)
BB FIC Pipe Ações	(27.466,98)						(27.466,98)
BB Petrobras Ações	(46.209,24)						(46.209,24)
BB Previdenciário FIA Governança	(58.185,62)						(58.185,62)
BB Vale do Rio Doce Ações	(52.723,84)						(52.723,84)
BRS FIA Plus Ibovespa	(220.108,83)						(220.108,83)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(23.287,26)						(23.287,26)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(395.718,00)						(395.718,00)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(275.087,67)						(275.087,67)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.416.001,96)						(1.416.001,96)
Somma FIA Ibovespa	(300.711,97)						(300.711,97)
Aluguéis (BTC BOVA11)	18.624,75						18.624,75
TOTAL	(5.662.072,20)						(5.662.072,20)



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(2,60)	0,84	(0,88)	1,12	-310%	296%	-233%
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-2,60	0,84	-0,88	1,12	-310%	296%	-233%





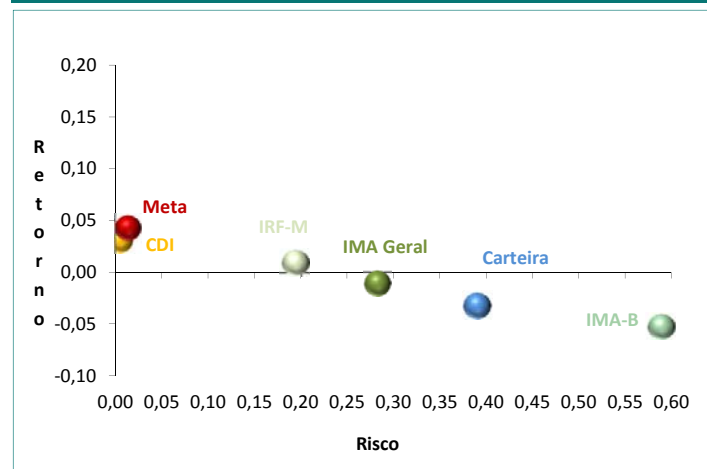
ÍNDICES	JANEIRO	DEZEMBRO
IRF-M	0,56%	0,56%
IRF-M	0,43%	0,43%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	0,13%	0,13%
IMA-B	45,43%	45,83%
IMA-B	35,00%	35,20%
IMA-B 5	0,30%	0,30%
IMA-B 5+	10,13%	10,34%
IMA Geral	10,83%	12,95%
IDkA	1,26%	1,31%
IDkA 2 IPCA	0,15%	0,15%
IDkA 20 IPCA	1,11%	1,15%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	10,42%	10,08%
Fundos Imobiliários	4,39%	4,40%
Fundos Participações	1,26%	1,24%
Fundos DI	2,12%	4,51%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,41%	3,81%
Multimercado	0,71%	0,69%
Outros RF	7,46%	4,39%
Renda Variável	16,23%	14,72%
Ibovespa	9,99%	8,02%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,13%	0,14%
Governança Corp. (IGC)	0,32%	0,34%
Small Caps	1,60%	1,70%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,22%	4,53%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

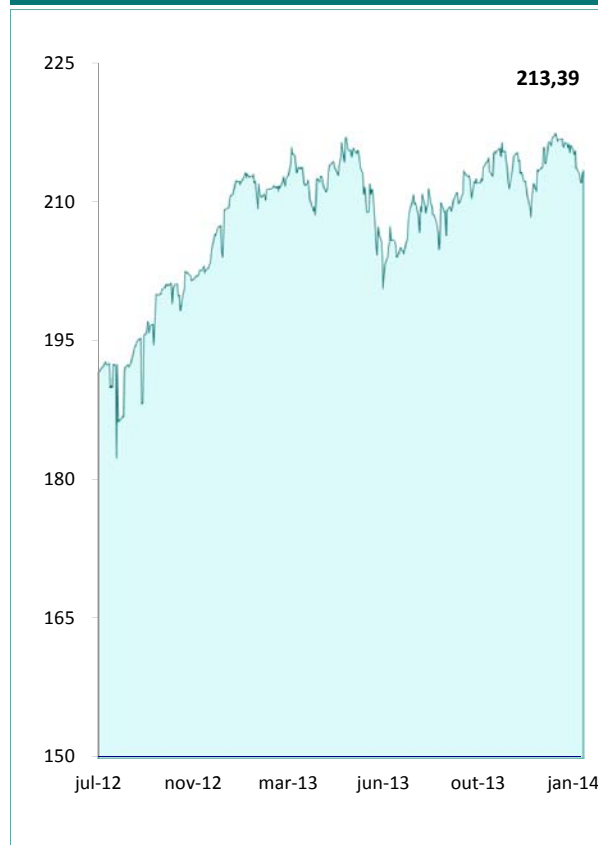
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

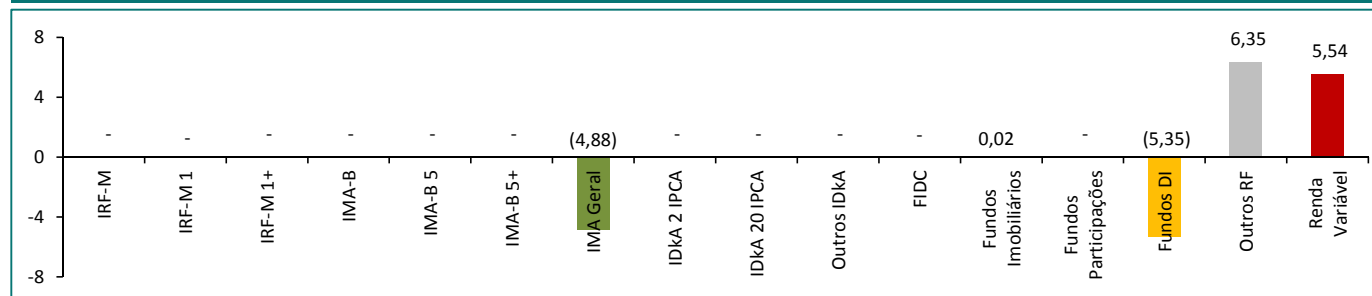
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
02/01/2014	2.463.347,00	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	03/01/2014	55,46	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
06/01/2014	10.215,58	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	06/01/2014	99,00	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras
08/01/2014	58.580,51	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	07/01/2014	2.080,54	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
09/01/2014	627.037,07	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	07/01/2014	2.460.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal II
09/01/2014	2.423.038,36	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	08/01/2014	660,95	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
16/01/2014	61.154,18	Compra	Caixa FII Agências	09/01/2014	87,28	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
17/01/2014	1.000.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal III	10/01/2014	152,35	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
17/01/2014	625.000,00	Aplicação	BRS FIA Plus Ibovespa	10/01/2014	2.824,84	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
24/01/2014	30.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	14/01/2014	709,41	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
29/01/2014	55.037,60	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa	14/01/2014	98.906,03	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/01/2014	150.459,76	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades	14/01/2014	2.420.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal II
30/01/2014	6.350.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024	15/01/2014	50.326,49	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
31/01/2014	3.220,89	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras	15/01/2014	4.042,71	Proventos	Caixa FII Agências
				16/01/2014	625.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				17/01/2014	2.568,17	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
				17/01/2014	1.000.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal IV
				20/01/2014	68,73	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
				21/01/2014	8.141,13	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
				22/01/2014	10,21	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
				24/01/2014	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				27/01/2014	1.630,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				28/01/2014	4.374,84	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
				29/01/2014	886,95	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
				29/01/2014	957,72	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				30/01/2014	2,34	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
				30/01/2014	5.420.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
				30/01/2014	32.545,14	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
				31/01/2014	2.029,95	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	13.857.090,95
Resgates	12.168.160,24
Saldo	1.688.930,71

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:	1.115,79001200
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.457.994.929,53
Valor Total Atual:	22.229.524,05	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,52%
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:	1,90550000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	286.607.999,76
Valor Total Atual:	13.126.342,36	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,58%
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:	22.445.852,42689000	Valor Atual da Cota:	1,52135000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	392.869.196,66
Valor Total Atual:	34.147.997,59	% do Pat. Líq. do Fundo:	8,69%
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:	1,42772000
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	340.581.033,09
Valor Total Atual:	29.902,37	% 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:	0,98712484
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	150.968.710,41
Valor Total Atual:	2.961.374,52	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,96%
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:	0,79455275
Índice de Referência:	IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo:	68.595.953,41
Valor Total Atual:	2.371.082,91	% do Pat. Líq. do Fundo:	3,46%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	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:	4,59570000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	338.029.356,64
Valor Total Atual:	716.002,82	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,21%
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:	4.277.850,26085000	Valor Atual da Cota:	1,70679000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	263.569.388,11
Valor Total Atual:	7.301.392,05	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,77%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	15.283.593/0001-18	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência Municipal IV
Quantidade de Cotas:	7.291.261,90367000	Valor Atual da Cota:	1,02150000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	30.997.882,21
Valor Total Atual:	7.448.024,03	% do Pat. Líq. do Fundo:	24,03%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	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:	1,27619270
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.216.161.358,83
Valor Total Atual:	2.751.487,70	% 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:	1,31878894
Índice de Referência:	IDKA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.957.101.645,01
Valor Total Atual:	327.956,22	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,02%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.442.078/0001-05	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	1.825.372,01937100	Valor Atual da Cota:	2,50158668
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	6.478.126.204,94
Valor Total Atual:	4.566.326,33	% 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:	1,21238957
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.107.383.772,03
Valor Total Atual:	12.375.315,90	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,12%
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:	170.744,80738300	Valor Atual da Cota:	1,10229500
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	74.663.883,80
Valor Total Atual:	188.211,15	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,25%
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:	1,37855400
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.725.008.465,06
Valor Total Atual:	1.959.716,99	% 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:	1,44956300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.601.371.498,01
Valor Total Atual:	644.022,53	% 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:	1,07383200
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	162.998.605,39
Valor Total Atual:	279.421,68	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,17%
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:	1,51300600
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.606.816.381,49
Valor Total Atual:	4.833.124,40	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,19%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.111.384/0001-69	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
Quantidade de Cotas:	333.226,98142600	Valor Atual da Cota:	2,77668273
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.127.664.301,90
Valor Total Atual:	925.265,60	% 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:	20.965,75647800	Valor Atual da Cota:	2,08204900
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.178.334.258,47
Valor Total Atual:	43.651,73	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,00%
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:	1,42756700
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	4.620.509.571,22
Valor Total Atual:	23.689.562,03	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,51%
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:	0,96176100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	406.115.933,34
Valor Total Atual:	9.244.202,68	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,28%
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:	18.598.288/0001-03	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024
Quantidade de Cotas:	6.350.000,00000000	Valor Atual da Cota:	0,99920600
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	267.037.425,82
Valor Total Atual:	6.344.958,10	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,38%
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:	87.534,00000000	Valor Atual da Cota:	99,89000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	67.164.669,84
Valor Total Atual:	8.743.771,26	% do Pat. Líq. do Fundo:	13,02%

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:	686,00000000	Valor Atual da Cota:	914,98000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	434.514.186,93
Valor Total Atual:	627.676,28	% 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:	1.496,14304000	Valor Atual da Cota:	1.004,09432710
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	44.173.377,80
Valor Total Atual:	1.502.268,74	% 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:	9.731,14781999
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	64.338.995,48
Valor Total Atual:	1.187.181,99	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,85%

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:	1,32222300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	66.507.798,66
Valor Total Atual:	6.611.115,00	% 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:	1,44453000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	22.915.966,67
Valor Total Atual:	1.516.413,78	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,62%

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:	3,28730000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	12.891.796,92
Valor Total Atual:	785.455,96	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,09%

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:	0,90248781
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	42.042.225,87
Valor Total Atual:	369.489,54	% 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:	4,03532300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	455.883.723,01
Valor Total Atual:	282.165,32	% 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:	1,25244815
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	235.008.007,55
Valor Total Atual:	676.995,11	% 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:	8,73708358
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	642.276.020,49
Valor Total Atual:	614.793,92	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,10%

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:	3.965.488,20120950	Valor Atual da Cota:	0,86512901
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	26.985.528,89
Valor Total Atual:	3.430.658,88	% do Pat. Líq. do Fundo:	12,71%

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:	0,74004600
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	102.065.537,26
Valor Total Atual:	270.531,08	% 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:	0,91768200
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	280.998.100,30
Valor Total Atual:	5.506.092,00	% 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:	1,19943100
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	190.612.104,48
Valor Total Atual:	3.420.362,33	% 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:	370.840,00000000	Valor Atual da Cota:	46,09000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	934.860.889,20
Valor Total Atual:	17.092.015,60	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,83%

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:	0,64354860
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	9.262.307,86
Valor Total Atual:	2.241.953,94	% do Pat. Líq. do Fundo:	24,21%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo: 61.602,33	

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%	158.504.865,60	74,3%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	63.443.833,73	29,7%	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%	66.856.880,35	31,3%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	3.013.252,94	1,4%	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%	25.190.898,58	11,8%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	22.229.524,06	10,4%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	2.961.374,52	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%	2.961.374,52	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%	54.824.360,79	25,7%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	5.943.143,92	2,8%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	17.037.435,64	8,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	11.655.354,17	5,5%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.127.528,79	3,8%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	2.689.450,73	1,3%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.371.447,54	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%	61.602,33	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA

213.390.828,72 100%

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	1.059.278,24	0,1%
LFT	1.059.278,24	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.451.719.113,78	99,6%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.451.719.113,78	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.954.245,59	0,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.738.208,08)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.457.994.929,53	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	338.088.826,65	100,0%
LFT	45.694.541,18	
LTN	99.860.729,29	
NTN - B	114.711.681,87	
NTN - C	-	
NTN - F	34.055.264,67	
Operações Compromissadas	43.766.609,64	
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	1.959,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.429,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	338.029.356,64	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal

Títulos Públicos	191.865.420,90	66,9%
LFT	17.853.004,03	
LTN	56.093.994,24	
NTN - B	59.586.619,93	
NTN - C	-	
NTN - F	33.248.664,52	
Operações Compromissadas	25.083.138,18	
Títulos Privados	94.792.731,60	33,1%
CDB	6.580.794,24	
DPGE	58.019.850,46	
Debêntures	14.845.079,40	
Nota Promissória e LF	15.347.007,50	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.264,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.417,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	286.607.999,76	100%

Banrisul Previdência Municipal II

Títulos Públicos	177.558.973,14	67,4%
LFT	11.902.002,69	
LTN	48.957.929,89	
NTN - B	55.529.775,13	
NTN - C	-	
NTN - F	35.511.342,37	
Operações Compromissadas	25.657.923,06	
Títulos Privados	86.057.510,19	32,7%
CRI	-	
DPGE	53.536.481,43	
Debêntures	17.174.019,70	
Nota Promissória e LF	15.347.009,06	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.404,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.499,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	263.569.388,11	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	253.566.606,98	64,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	231.683.302,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	21.883.304,82	
Títulos Privados	124.777.487,70	31,8%
CRI	5.397.102,17	
DPGE	38.567.353,52	
Debêntures	55.323.938,33	
Nota Promissória e LF	25.489.093,68	
Cotas de Fundos	14.649.123,07	3,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	627,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(124.648,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	392.869.196,66	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	340.727.848,79	100,0%
LFT	298.602.635,15	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	42.125.213,64	
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	1.955,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(148.771,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	340.581.033,09	100%

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	26.112.779,10	84,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	23.825.490,81	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.287.288,29	
Títulos Privados	4.889.358,33	15,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.873.874,71	
Nota Promissória e LF	2.015.483,62	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.977,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.233,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	30.997.882,21	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	3.216.196.458,14	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.107,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.216.161.358,83	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	31.281.210.689,15	67,4%
LFT	15.847.426.181,50	
LTN	-	
NTN - B	237.433.435,78	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.196.351.071,87	
Títulos Privados	14.337.357.687,48	30,9%
CDB	4.255.523.031,45	
Debêntures e NP	3.257.854.693,36	
DPGE	308.067.533,50	
LF	6.515.912.429,17	
Cotas de Fundos	853.462.841,11	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(132.990,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.922,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(34.346.483,51)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	46.437.561.666,88	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	10.709.739,46	7,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.239.854,81	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.469.884,65	
Títulos Privados	140.259.552,94	92,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	63.797.496,53	
Nota Promissória e LF	76.462.056,41	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	596,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.178,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	150.968.710,41	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	1.957.135.924,91	100,0%
LFT	4.042.565,64	
LTN	-	
NTN - B	1.937.346.869,56	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.746.489,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.393,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.673,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.957.101.645,01	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20

Títulos Públicos	68.598.850,94	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	68.349.770,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	249.080,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	939,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.837,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	68.595.953,41	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.478.258.415,63	100,0%
LFT	5.112.656,54	
LTN	-	
NTN - B	6.423.407.876,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.737.882,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	781,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(132.992,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.478.126.204,94	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	2.128.146.648,79	100,0%
LFT	67.857.924,95	
LTN	1.433.535.030,32	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	473.866.749,33	
Operações Compromissadas	152.886.944,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(436.569,59)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.770,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.547,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.127.664.301,90	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.107.405.542,29	100,0%
LFT	184.293,43	
LTN	-	
NTN - B	1.090.007.361,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.213.886,98	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	483,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.254,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.107.383.772,03	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	74.674.334,74	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	74.674.334,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.098,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.549,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	74.663.883,80	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.594.983.185,26	73,2%
LFT	552.205.761,50	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.042.777.423,76	
Títulos Privados	583.444.516,88	26,8%
CDB	171.895.526,83	
DPGE	92.159.037,24	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	319.389.952,81	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.051,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(96.495,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.178.334.258,47	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.725.984.047,27	100,1%
LFT	313.506.036,29	
LTN	-	
NTN - B	599.405.610,96	
NTN - C	-	
NTN - F	6.909.963,67	
Operações Compromissadas	806.162.436,35	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.302,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(977.885,18)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.725.008.465,06	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.620.707.732,02	100,0%
LFT	10.571.969,90	
LTN	-	
NTN - B	4.522.577.352,86	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.558.409,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.481,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(201.642,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.620.509.571,22	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.601.438.625,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.578.389.002,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.049.622,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.045,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.172,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.601.371.498,01	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	406.125.459,49	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	345.951.167,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	60.174.291,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.653,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.179,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	406.115.933,34	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	163.194.162,93	100,1%
LFT	17.750.056,47	
LTN	20.753.752,76	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	36.280.773,63	
Operações Compromissadas	88.409.580,07	
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	2.319,18	0,0%
Contas a pagar ou receber	(197.876,72)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	162.998.605,39	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024

Títulos Públicos	267.038.319,17	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	266.774.952,36	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	263.366,81	
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	1.327,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.221,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	267.037.425,82	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	2.606.881.813,28	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.431,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.606.816.381,49	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)
Títulos Públicos	1.557.913.336,74	58,4%
LFT	1.783.962,80	
LTN	-	
NTN - B	1.488.968.386,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	67.160.987,59	
Títulos Privados	1.053.794.789,68	39,5%
CDB	67.773.141,93	
DPGE	138.733.415,33	
LF	400.094.978,57	
Debêntures	447.193.253,85	
Cotas de Fundos	54.529.910,40	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.435,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.477,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.666.179.995,31	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Barrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	50.576.032,78	75,3%
LFT	50.576.032,78	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.056.527,43	7,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	14.511.744,12	21,6%
Caixa	2.140,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.981.774,86)	-4,4%
Patrimônio do Fundo	67.164.669,84	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

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	225.069.807,13	51,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	211.831.717,82	48,8%
Caixa	16.279,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.403.617,18)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	434.514.186,93	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	4.453.433,68	10,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.453.433,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.780.703,01	90,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.758,89)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	44.173.377,80	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

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	156.823,89	0,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	49.100.000,00	76,3%
Caixa	1.819,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	15.080.352,33	23,4%
Patrimônio do Fundo	64.338.995,48	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.433.798,30	3,7%
LFT	1.189.864,97	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.243.933,33	
Títulos Privados	64.077.627,70	96,3%
CDB	-	
DPGE	59.002.866,00	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.074.761,70	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	107,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.735,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	66.507.798,66	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	21.327.376,79	93,1%
LFT	19.911.208,12	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.416.168,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	615.067,00	2,7%
Derivativos	984.708,31	4,3%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.185,43)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	22.915.966,67	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	314.057,71	2,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	314.057,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	12.816.715,24	99,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.885,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(243.861,57)	-1,9%
Patrimônio do Fundo	12.891.796,92	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	42.543.474,54	101,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	46.537,83	0,1%
Contas a pagar ou receber	(547.786,50)	-1,3%
Patrimônio do Fundo	42.042.225,87	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	5.097.799,40	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.097.799,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	450.684.282,96	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	660.000,00	0,1%
Caixa	597,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(558.956,58)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	455.883.723,01	100%

BTG Pactual Pipe Ações
(FI do BB FIC Pipe Ações)

Títulos Públicos	5.044.192,56	12,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.044.192,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	35.493.058,50	88,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(419.008,18)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	40.118.242,88	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	10.863.441,14	4,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.863.441,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	232.709.915,31	99,0%
Derivativos	14.280,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.182,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.581.811,00)	-3,7%
Patrimônio do Fundo	235.008.007,55	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale do Rio Doce Ações

Títulos Públicos	681.237,45	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	681.237,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	635.425.465,40	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	918.850,00	0,1%
Caixa	845,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	5.249.622,41	0,8%
Patrimônio do Fundo	642.276.020,49	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	133.678,60	0,5%
Ações	26.738.929,60	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	63.773,69	0,2%
Contas a pagar ou receber	49.147,00	0,2%
Patrimônio do Fundo	26.985.528,89	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	1.233.640,05	1,2%
Ações	100.631.613,66	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	200.283,55	0,2%
Patrimônio do Fundo	102.065.537,26	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	49.167,32	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.167,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	281.361.024,23	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	23.285,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(435.376,69)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	280.998.100,30	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	43.609.451,07	13,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	43.609.451,07	
Títulos Privados	1.942.370,83	0,6%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	1.942.370,83	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	282.657.080,00	86,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.807,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.421.091,65)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	325.809.617,78	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	99.317,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.317,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	198.774.912,72	104,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	24.446,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.286.572,34)	-4,3%
Patrimônio do Fundo	190.612.104,48	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	74.659.600,50	17,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	74.659.600,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	359.043.341,20	82,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.849,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.583.231,85	0,6%
Patrimônio do Fundo	436.309.022,57	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	13.378.999,99	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.378.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	917.556.497,76	98,1%
Derivativos	161.840,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.644,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.757.906,95	0,4%
Patrimônio do Fundo	934.860.889,20	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Somma FIA Ibovespa

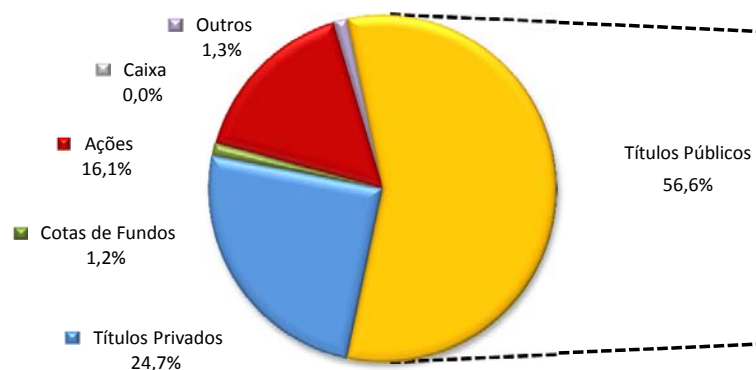
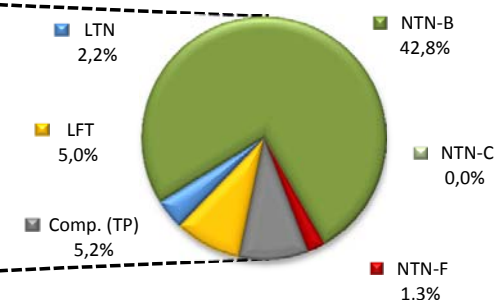
Títulos Públicos	348.982,90	3,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	348.982,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.119.517,00	98,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(207.192,04)	-2,2%
Patrimônio do Fundo	9.262.307,86	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	16.150,43	22.133.838,96	106.028,88	-	7,62	(26.501,83)	22.229.524,06
Banrisul Patrimonial	716.128,74	-	-	-	4,15	(130,12)	716.002,77
Banrisul Previdência Municipal	8.787.232,72	4.341.406,54	-	-	103,73	(2.400,67)	13.126.342,32
Banrisul Previdência Municipal II	4.918.733,86	2.383.962,81	-	-	66,61	(1.371,24)	7.301.392,04
Banrisul Previdência Municipal III	22.039.884,91	10.845.597,93	1.273.294,58	-	54,51	(10.834,36)	34.147.997,57
Banrisul Previdência Municipal IV	6.274.254,64	1.174.791,82	-	-	1.436,32	(2.458,74)	7.448.024,03
Banrisul Soberano	29.915,25	-	-	-	0,17	(13,06)	29.902,36
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.853.473,84	849.516,91	50.569,37	-	0,59	(2.073,01)	2.751.487,70
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	210.080,28	2.751.305,65	-	-	11,70	(23,12)	2.961.374,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	327.961,96	-	-	-	0,23	(5,98)	327.956,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	2.371.183,07	-	-	-	32,47	(132,63)	2.371.082,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4.566.419,52	-	-	-	0,55	(93,74)	4.566.326,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	12.375.559,19	-	-	-	5,41	(248,70)	12.375.315,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	925.475,36	-	-	-	0,77	(210,53)	925.265,60
Caixa Brasil Disponibilidades	188.237,49	-	-	-	7,81	(34,16)	188.211,15
Caixa Brasil Referenciado	31.961,93	11.691,67	-	-	0,06	(1,93)	43.651,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.960.825,31	-	-	-	2,62	(1.110,94)	1.959.716,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	23.690.578,01	-	-	-	17,85	(1.033,83)	23.689.562,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	644.049,53	-	-	-	0,82	(27,82)	644.022,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	9.244.419,51	-	-	-	60,39	(277,23)	9.244.202,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	279.756,92	-	-	-	3,98	(339,21)	279.421,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024	6.344.979,33	-	-	-	31,55	(52,77)	6.344.958,10
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2.824.182,15	1.910.317,06	98.851,71	-	6,23	(232,76)	4.833.124,39
Banrisul FII Novas Fronteiras	6.584.194,68	-	658.279,41	-	278,64	1.501.018,53	8.743.771,26
Caixa FII Agências	-	-	325.123,97	-	23,52	302.528,79	627.676,28
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	151.454,44	-	-	1.352.880,62	34,01	(2.100,33)	1.502.268,74
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	2.893,71	-	33,57	1.184.254,71	1.187.181,99
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	241.928,33	6.369.547,24	-	-	10,72	(371,29)	6.611.115,00



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Somma FIM Multiestratégias II	1.411.292,34	-	-	40.700,71	66,17	64.354,57	1.516.413,79
Banrisul Índice Ações	19.134,53	-	-	780.881,46	297,66	(14.857,71)	785.455,95
BB FIC Pipe Ações	47.010,96	-	-	330.788,90	409,00	(8.719,32)	369.489,54
BB Petrobras Ações	3.155,24	-	-	278.947,17	0,37	62,54	282.165,32
BB Previdenciário FIA Governança	31.294,66	-	-	670.374,92	6,29	(24.680,76)	676.995,11
BB Vale do Rio Doce Ações	652,09	-	-	608.236,49	0,81	5.904,53	614.793,92
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	16.994,50	3.399.308,83	8.107,52	6.248,04	3.430.658,89
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	3.269,84	266.730,38	-	530,86	270.531,08
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	738.902,88	32.867,92	-	4.782.995,63	825,29	(49.499,73)	5.506.092,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	612.126,17	-	-	2.935.187,79	625,45	(127.577,09)	3.420.362,33
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	244.607,60	-	-	16.775.640,26	103,20	71.664,54	17.092.015,60
Somma FIA Ibovespa	84.471,78	-	-	2.207.391,23	242,05	(50.151,11)	2.241.953,95
Aluguéis (BTC BOVA11)	-	-	-	-	-	3.678,53	3.678,53
Contas a Pagar e a Receber	-	-	-	-	-	(58.258,49)	(58.258,49)
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	61.602,33	-	61.602,33
TOTAL (em Reais)	120.791.669,65	52.804.844,52	2.535.305,98	34.430.064,39	74.522,74	2.754.421,44	213.390.828,72

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

A economia americana durante o mês de janeiro literalmente esfriou. Tanto os resultados antecedentes como os dados do mercado de trabalho mostraram uma força menor. Ao que tudo indica foi realmente o frio – o inverno mais rigoroso com uma série de nevascas – que causou os resultados piores do que o esperado. A grande prova disso é que os dados de confiança do empresário e dos consumidores continuam vindo em patamares elevados, mostrando que a percepção da população é de melhora do quadro econômico. Além disso, a geração menor de vagas vem sendo suficiente para reduzir a taxa de desemprego, que caiu de 6,7% para 6,6%. Neste contexto, o Federal Reserve manteve o processo denominado Tapering, (que nada mais é do que reduzir suas compras de ativos, induzindo o mercado a acreditar em juros menores no longo prazo) e decidiu reduzir a compra de US\$75 bilhões para US\$65 bilhões por mês. Mais do que isso: o BC americano deixou muito claro em sua Ata que os próximos passos serão na direção de manter o ritmo de diminuição em US\$10 bilhões por reunião, retirando os estímulos totalmente até o final deste ano.

Na Europa a situação deste primeiro mês foi marginalmente melhor em comparação ao ano de 2013. De fato, a economia europeia ainda não possui força para sair de forma rápida de seu processo de recessão, porém é esperado que cada vez mais haja recuperação de seu crescimento. O que continua complicando a situação por lá é a inflação muito baixa (0,8% a.a.) e o desemprego muito elevado (12%). O grande problema desta combinação é que estas duas variáveis se reforçam e, sem que um choque positivo venha de fora (como uma intervenção do governo, ou um aumento forte das exportações para outro país), as chances de a situação econômica europeia melhorar são muito baixas. Em uma situação onde não há espaço para estímulo fiscal, e que o mundo não está em sua melhor fase de crescimento, o principal fator para ajudar a economia europeia é a política monetária. Neste sentido, o BCE (Banco Central Europeu) já sinalizou que poderá colocar mais estímulos à mesa se os dados continuarem vindo piores que o esperado.

Na China, o resultado preliminar do PMI do mês de janeiro muito abaixo do esperado, sugerindo retração da atividade industrial, foi o gatilho para disparar no mercado uma aversão exagerada aos países emergentes. Também colaborou para a ocorrência deste evento um relatório de uma grande asset internacional, realçando uma série de problemas da economia brasileira. Estes dois acontecimentos foram o suficiente para o mercado passar a entender que as economias emergentes estariam em uma situação de fragilidade elevada e que a retirada de estímulos americanos poderia causar uma forte ruptura nestes países, levando os investidores a vender os ativos e moedas de diversos países emergentes. Não foram apenas um, dois ou três países que sofreram com este evento: Turquia, Tailândia, Argentina, África do Sul, Índia, Indonésia, Venezuela, Ucrânia, México, Rússia, Chile e Brasil tiveram em diferentes medidas suas moedas desvalorizadas de forma repentina. É claro que cada país possui um grau de fragilidade diferente, e que não se pode colocar Venezuela e Argentina na mesma cesta de Brasil e Chile ou Rússia e Índia. A verdade foi que houve um exagero, que nas últimas semanas passou a ser revisto e aos poucos está sendo devolvida a tranquilidade aos países emergentes.

No Brasil, logo no início do ano, o Ministro da Fazenda Guido Mantega fez questão de divulgar antecipadamente o superávit primário do governo central, para, segundo sua própria fala, acalmar os “nervosinhos”. O Brasil iniciou 2013 com uma meta de superávit de 3,1% do PIB. Após realizar alguns descontos referentes aos investimentos do PAC, e considerar que os resultados dos estados e municípios não precisariam ser contabilizados em conjunto, o governo alcançou apenas 1,6% do PIB de superávit e ainda por cima se deu por satisfeito. Ocorre que em um cenário de inflação pressionada, o atingimento da meta de superávit – sem deduções – é o mínimo que se poderia esperar do governo brasileiro. A reação do mercado aos dados acabou sendo muito negativa, e fez com que o governo não divulgasse a meta para 2014. A divulgação deve ocorrer em fevereiro, e esperamos que seja de algo entre 1,5% e 2,0% do PIB, e que o governo não consiga cumpri-la. Também foi destaque no mês de janeiro uma nova elevação da taxa de juros básica da economia brasileira – a Selic – de 10% para 10,5%, conforme nossa expectativa. A ata da reunião de janeiro deixou claro que haverá uma nova elevação em fevereiro, que, em nossa visão, deve ser de mais 0,5 ponto base, atingindo 11%.

Renda Fixa

A ata da reunião do Comitê de Política Monetária de janeiro levou o mercado ao consenso de que o ciclo de aperto monetário está próximo de seu fim. Por outro lado, o nervosismo do mercado internacional com os emergentes teve reflexos no Brasil, com os investidores exigindo maiores prêmios na curva de juros. No fechamento do mês, as NTN-Bs mais longas (vencimentos a partir de 2035) já pagavam juro real acima de 7% ao ano. Nem o IPCA 15 divulgado abaixo do esperado foi suficiente para acalmar os ânimos. Assim, o início do ano também foi de perdas para a renda fixa nos segmentos de indexados à inflação e de prefixados, com o IMA-B desvalorizando-se 2,55% e o IRF-M caindo 0,18%, enquanto o CDI rendeu 0,84%.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de -2,55% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,79% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de -3,82%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de -0,18% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,39%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de -0,52%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de -0,88% no mês de janeiro de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,84% no mês de janeiro.

Renda Variável

Com desempenho negativo, quase histórico, o Ibovespa registrou queda de 7,51%, a segunda pior na história para um mês de janeiro, perdendo apenas para o ano de 1995, quando o recuo foi de 10,77%. Diferentemente dos demais meses de queda, janeiro mostrou-se negativo em diversos setores e até mesmo as companhias mais conservadoras obtiveram quedas generalizadas, desde as blue chips, até as menos líquidas. Os dados de crescimento chinês (abaixo das expectativas) e a crise relacionada aos emergentes, com forte fuga de recursos, trouxeram certo “pânico” aos investidores, e seja por stops nas posições ou por medo do que virá a frente, foram determinantes para o fatídico mês na bolsa brasileira.

Nem mesmo o movimento de recuperação na economia americana foi capaz de amenizar as perdas. No mês de janeiro, o movimento de retirada de capital da bolsa por parte dos estrangeiros mostrou em parte a insatisfação destes investidores em relação à condução das políticas fiscal e monetária, e principalmente a ingerência sobre setores e companhias cuja representatividade no país é determinante para o rendimento do índice.

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