

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO-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
--------------------------	----

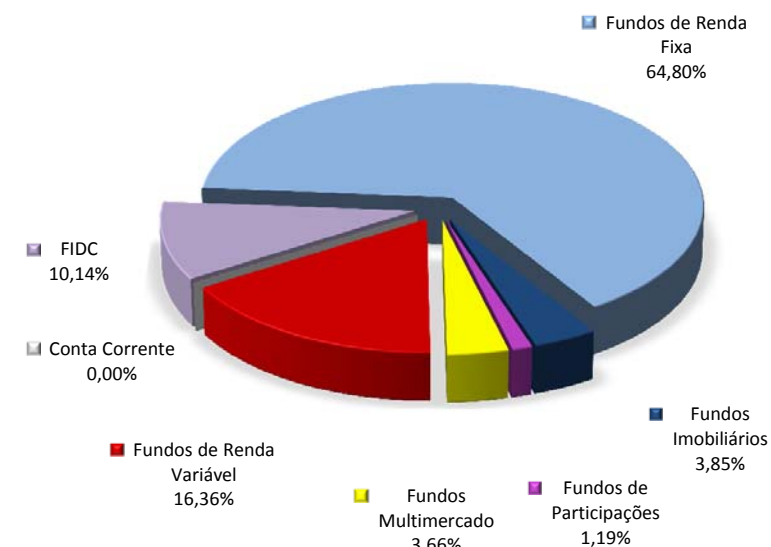
EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	10,1%	22.774.483,82	22.477.505,41
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	10,1%	22.774.483,82	22.477.505,41
FUNDOS DE RENDA FIXA	64,8%	145.561.337,13	143.404.915,55
Banrisul Patrimonial	0,0%	32.502,93	734.793,60
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,4%	3.207.488,00	-
Banrisul Previdência Municipal	0,0%	-	1.448.332,55
Banrisul Previdência Municipal II	0,0%	-	411.600,17
Banrisul Previdência Municipal III	17,3%	38.750.935,35	35.477.240,95
Banrisul Previdência Municipal IV	1,9%	4.264.478,77	7.752.725,86
Banrisul Soberano	0,0%	-	30.124,79
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	56.870,28	56.433,80
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,2%	2.798.842,36	2.780.102,81
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	5,0%	11.166.785,05	11.032.476,23
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	3.098.514,63	3.073.320,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	0,2%	340.188,56	337.553,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,1%	2.527.467,01	2.512.844,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,3%	726.570,14	721.749,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5,8%	13.108.648,23	13.054.104,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,4%	951.012,52	945.164,76
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	442.765,31	188.500,52
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	44.328,97	43.993,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,4%	829.825,04	2.016.824,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	3.394.523,14	1.568.887,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	667.799,90	662.252,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,4%	9.810.478,71	9.754.740,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,1%	288.297,70	287.041,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,9%	6.522.808,90	6.476.707,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	16,7%	37.476.116,00	37.014.430,00
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,2%	5.054.089,63	5.022.969,92

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

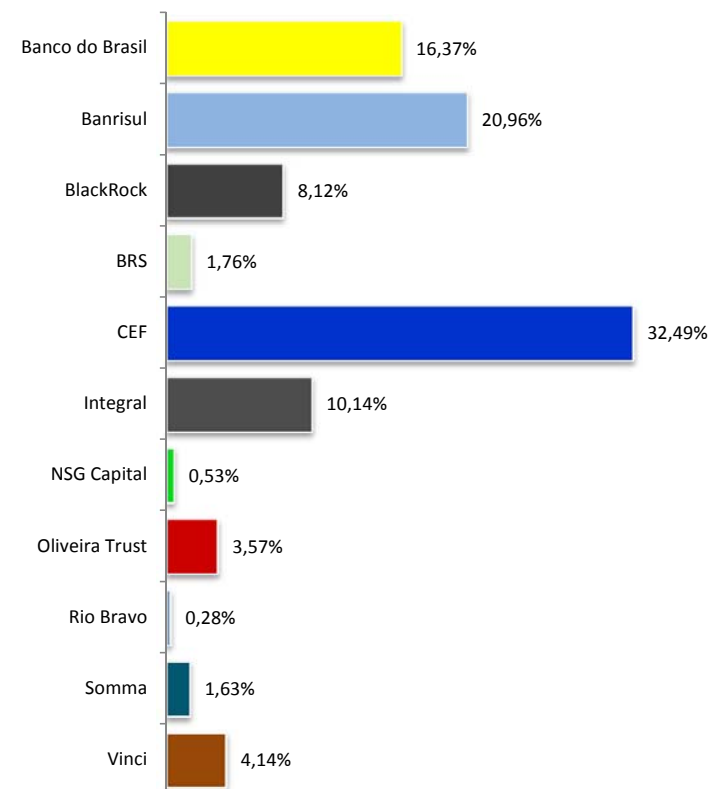
Resgate Total



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,0%	11.324.722,26	11.922.044,59
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,6%	8.011.155,25 	8.604.542,22
Caixa FII Agências	0,3%	629.912,64 	631.113,14
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	1.498.947,71	1.500.492,77
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.184.706,66	1.185.896,46
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	8.222.467,26	8.136.693,20
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	3,0%	6.681.265,00	6.607.605,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,7%	1.541.202,26	1.529.088,20
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	16,4%	36.745.597,31	34.559.260,04
Banrisul Índice Ações	0,4%	826.232,84	773.313,19
BB FIC Pipe Ações	0,2%	395.214,74	374.860,17
BB Petrobras Ações	0,1%	304.119,03	264.083,08
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	721.204,34	679.004,86
BB Vale Ações	0,3%	581.763,19	607.598,97
BRS FIA Plus Ibovespa	1,8%	3.946.856,44 	3.282.133,47
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	280.968,54	265.952,81
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,6%	5.858.634,00	5.630.406,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,5%	3.452.081,28	3.378.006,71
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8,1%	18.237.400,80	17.147.323,60
Somma FIA Ibovespa	0,9%	2.130.930,05	2.148.449,05
Aluguéis (BTC BOVA11)	0,0%	10.192,06	8.128,13
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,0%	-	(45.394,54)
CONTA CORRENTE	0,0%	8.537,68	48.725,01
Banco do Brasil	0,0%	5.121,82	4.662,10
Banrisul	0,0%	3.415,86	44.062,91
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	224.637.145,46	220.503.749,26

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

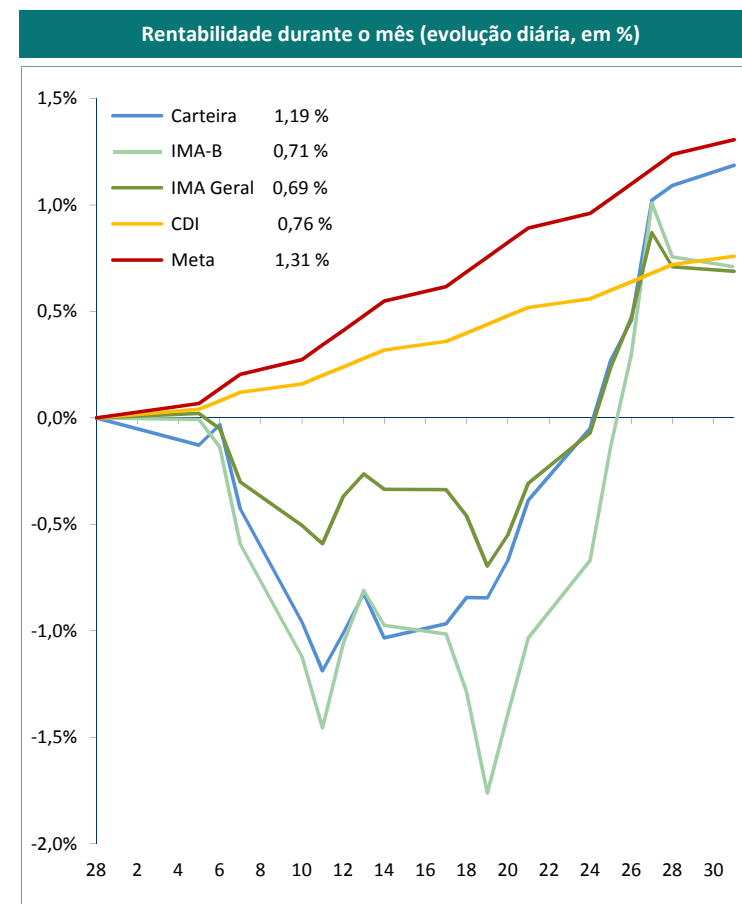
 Nova Aplicação

 Saída de Recursos

 Resgate Total



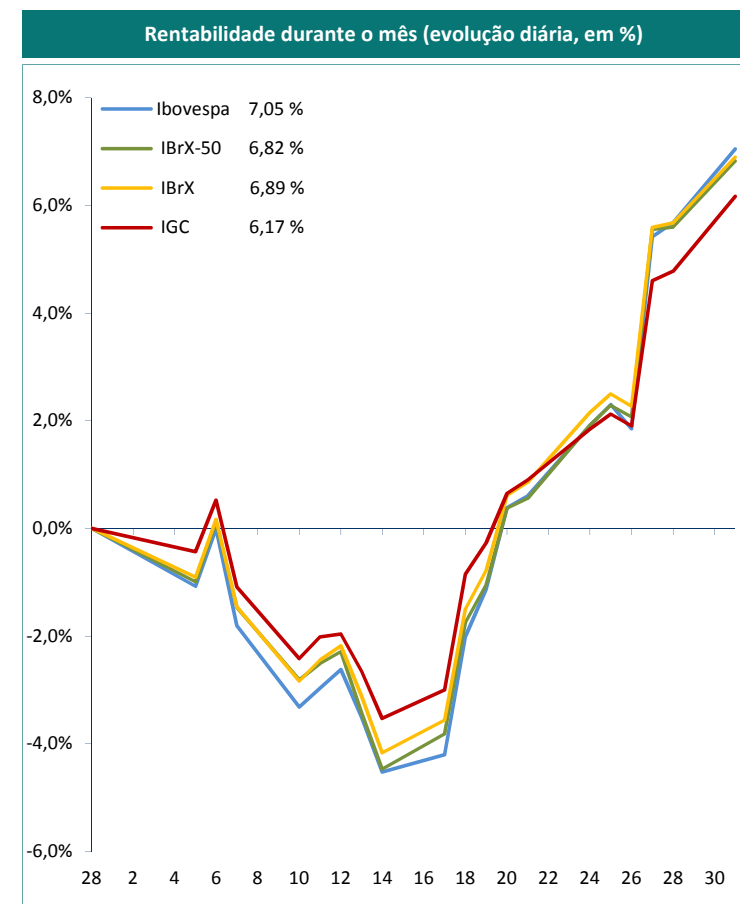
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	1,32	101%	3,92	109%	12,69	107%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,70	54%	2,45	68%	1,63	14%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	-	-	-	-	-	-
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	0,80	61%	2,34	65%	-3,91	-33%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	0,65	50%	2,18	61%	-5,28	-45%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,77	59%	2,43	68%	8,79	74%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,67	52%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,22	93%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,82	63%	3,25	91%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	IDkA IPCA 2A	0,78	60%	2,78	78%	6,22	53%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	IDkA IPCA 20A	0,58	45%	0,85	24%	-16,96	-144%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,67	51%	2,36	66%	-5,62	-48%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,42	32%	1,87	52%	-11,77	-100%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,62	47%	2,55	71%	4,65	39%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,70	54%	2,21	61%	8,03	68%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,76	58%	2,40	67%	8,84	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,64	49%	2,43	68%	1,90	16%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,68	52%	2,42	67%	-5,19	-44%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,84	64%	2,86	80%	5,38	46%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,57	44%	2,18	61%	-10,21	-86%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,44	33%	2,61	73%	3,14	27%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,71	54%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,25	95%	-	-	-	-
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,62	47%	2,26	63%	-5,20	-44%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-4,70	-360%	-11,14	-310%	-16,14	-137%
Caixa FII Agências	Sem bench	0,55	42%	-0,05	-1%	-19,43	-165%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,10	-8%	-0,42	-12%	7,17	61%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,10	-8%	-0,33	-9%	-2,50	-21%



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%	1,11	85%	2,28	64%	1,65	14%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,79	61%	2,55	71%	9,42	80%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	6,84	524%	-3,01	-84%	-4,67	-40%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	5,43	416%	-0,44	-12%	-	-
BB Petrobras Ações	Sem bench	15,16	1160%	-7,39	-206%	-8,50	-72%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	6,21	476%	-1,90	-53%	-2,20	-19%
BB Vale Ações	Sem bench	-4,25	-325%	-12,85	-358%	-4,24	-36%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-0,04	-3%	-10,98	-306%	-8,41	-71%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	5,65	432%	-4,37	-122%	-4,50	-38%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,05	310%	-0,73	-20%	-3,65	-31%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	2,19	168%	-6,59	-183%	-11,06	-94%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	7,03	538%	-2,26	-63%	-8,59	-73%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-0,82	-62%	-16,19	-451%	-36,36	-308%

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	0,76	21%	2,40	67%	8,83	246%
IMA Geral	0,69	19%	2,54	71%	1,66	46%
IMA-B	0,71	20%	2,50	70%	-5,27	-147%
IRF-M	0,63	17%	2,64	73%	4,93	137%
Ibovespa	7,05	196%	-2,12	-59%	-8,15	-227%
IBrX	6,89	192%	-2,13	-59%	-1,19	-33%
IBrX-50	6,82	190%	-2,07	-58%	-0,43	-12%
META ATUARIAL - INPC + 6%	1,31		3,59		11,81	





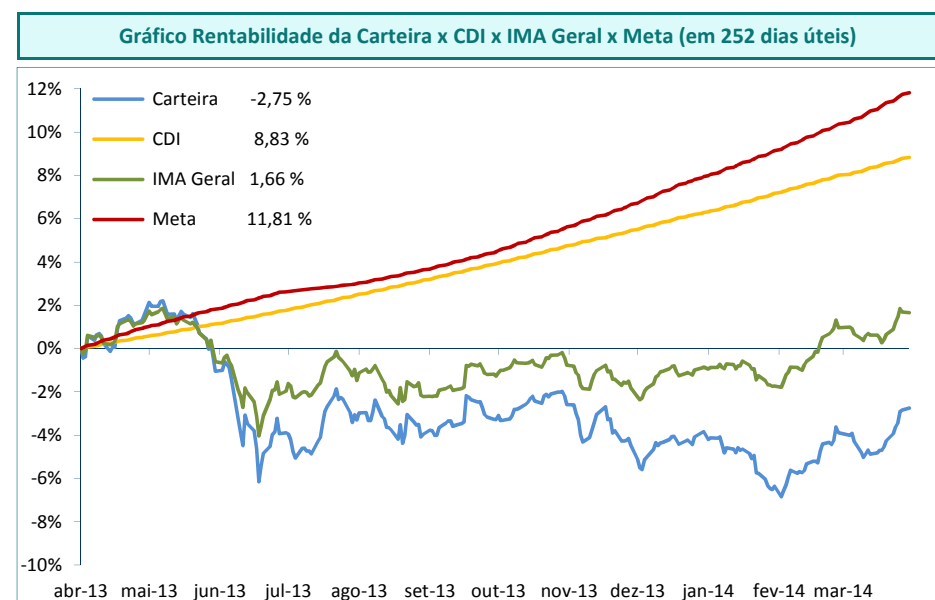
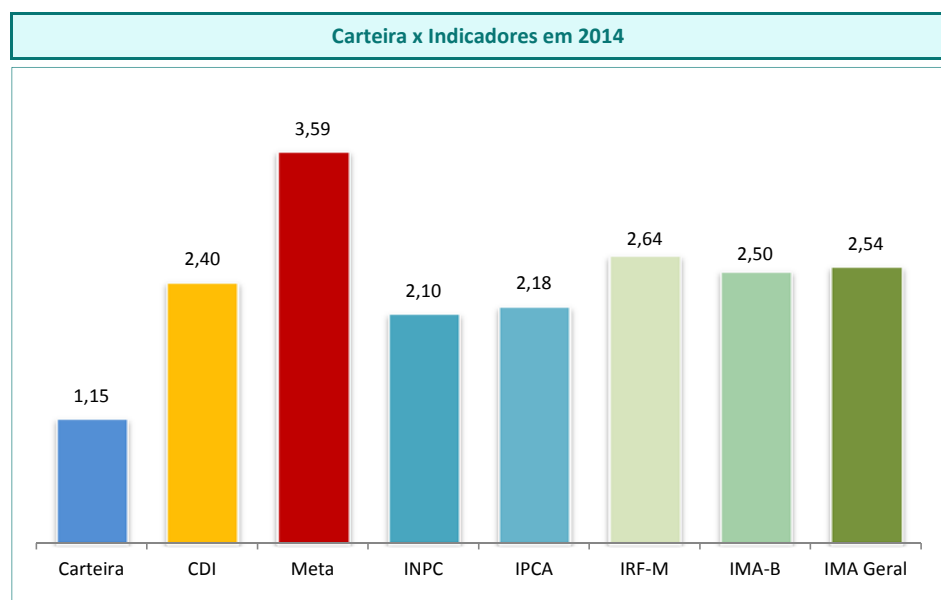
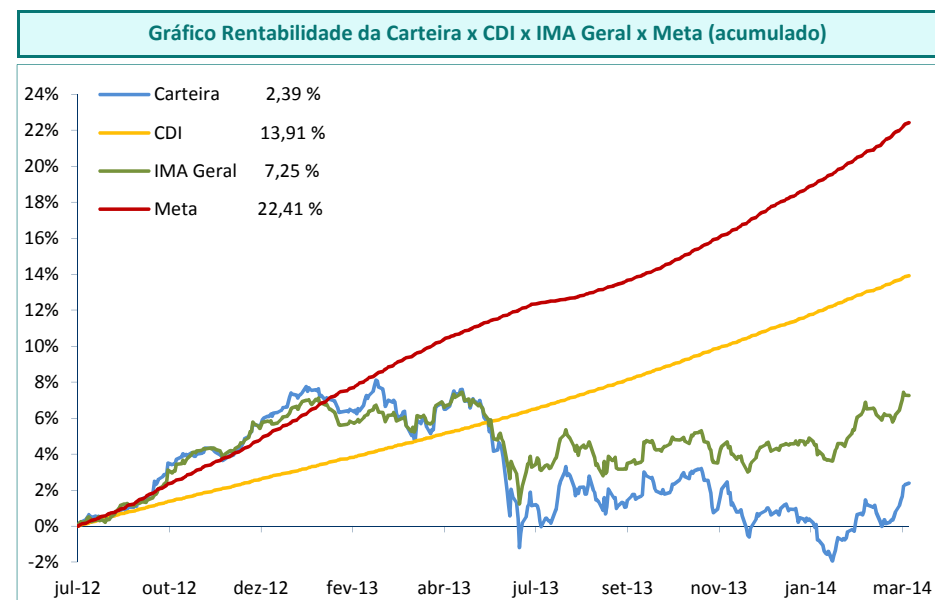
RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	2014
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	314.041,19	247.981,35	296.978,41				859.000,95
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	314.041,19	247.981,35	296.978,41				859.000,95
FUNDOS DE RENDA FIXA	(2.976.303,20)	5.639.891,18	1.225.831,86				3.889.419,84
Banrisul Patrimonial	(6.216,36)	18.790,83	(117,69)				12.456,78
Banrisul Previdência IPCA 2030	-	-	7.488,00				7.488,00
Banrisul Previdência Municipal	(100.849,99)	321.990,23	475,09				221.615,33
Banrisul Previdência Municipal II	(51.024,12)	110.208,13	129,53				59.313,54
Banrisul Previdência Municipal III	(793.313,12)	1.329.243,38	273.694,40				809.624,66
Banrisul Previdência Municipal IV	(190.160,25)	304.701,83	56.752,91				171.294,49
Banrisul Soberano	236,25	222,43	159,80				618,48
BB FIC Previdenciário Fluxo	-	2.508,15	-				2.508,15
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	21.976,68	4.946,10	436,48				27.359,26
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	-	80.102,81	18.739,55				98.842,36
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	-	32.476,23	134.308,82				166.785,05
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	(39.513,13)	111.946,11	25.194,00				97.626,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	(3.016,42)	9.597,01	2.635,33				9.215,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	(135.194,99)	141.761,95	14.622,15				21.189,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(121.334,10)	155.423,52	4.820,29				38.909,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(492.867,62)	678.788,27	54.544,06				240.464,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(2.077,94)	19.899,16	5.847,76				23.668,98
Caixa Brasil Disponibilidades	1.863,68	8.728,91	680,16				11.272,75
Caixa Brasil Referenciado	43.440,15	341,30	335,94				44.117,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(15.851,97)	57.107,28	13.000,77				54.256,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(614.356,42)	1.189.325,43	10.635,68				585.604,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(5.189,28)	18.229,55	5.547,82				18.588,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(357.210,94)	510.537,52	55.738,52				209.065,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(1.535,50)	7.620,24	1.255,78				7.340,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	(5.041,90)	321.119,28	46.101,00				362.178,38
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	-	14.430,00	461.686,00				476.116,00
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(109.065,91)	189.845,53	31.119,71				111.899,33



RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(224.631,89)	(132.537,95)	(547.362,20)				(904.532,04)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(220.771,70)	(140.797,39)	(550.984,28)				(912.553,37)
Caixa FII Agências	(3.860,19)	8.259,44	3.622,08				8.021,33
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES	(4.412,93)	(3.061,50)	(2.734,86)				(10.209,29)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(3.062,35)	(1.775,97)	(1.545,06)				(6.383,38)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.350,58)	(1.285,53)	(1.189,80)				(3.825,91)
FUNDOS MULTIMERCADO	92.511,70	9.164,41	85.774,06				187.450,17
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	79.015,00	(3.510,00)	73.660,00				149.165,00
Somma FIM Multiestratégias II	13.496,70	12.674,41	12.114,06				38.285,17
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.613.506,87)	(177.714,49)	1.561.263,32				(1.479.728,24)
Banrisul Índice Ações	(66.400,45)	(12.142,76)	52.919,65				(25.623,56)
BB FIC Pipe Ações	(27.466,98)	5.370,63	20.354,57				(1.741,78)
BB Petrobras Ações	(46.209,24)	(18.082,24)	40.035,95				(24.255,53)
BB Previdenciário FIA Governança	(58.185,62)	2.009,75	42.199,48				(13.976,39)
BB Vale Ações	(52.723,84)	(7.194,95)	(25.835,78)				(85.754,57)
BRS FIA Plus Ibovespa	(220.108,83)	(148.525,42)	19.722,97				(348.911,28)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(23.287,26)	(4.578,27)	15.015,73				(12.849,80)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(395.718,00)	124.314,00	228.228,00				(43.176,00)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(275.087,67)	(42.355,62)	74.074,57				(243.368,72)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.416.001,96)	(421,54)	1.090.077,20				(326.346,30)
Somma FIA Ibovespa	(300.711,97)	(93.504,90)	(17.519,00)				(411.735,87)
Aluguéis (BTC BOVA11)	18.624,75	17.396,83	21.989,98				58.011,56
TOTAL	(5.662.072,20)	5.583.723,00	2.619.750,59				2.541.401,39



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(2,60)	0,84	(0,88)	1,12	-310%	296%	-233%
Fevereiro	2,63	0,78	2,74	1,13	336%	96%	233%
Março	1,19	0,76	0,69	1,31	156%	172%	91%
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,15	2,40	2,54	3,59	48%	45%	32%





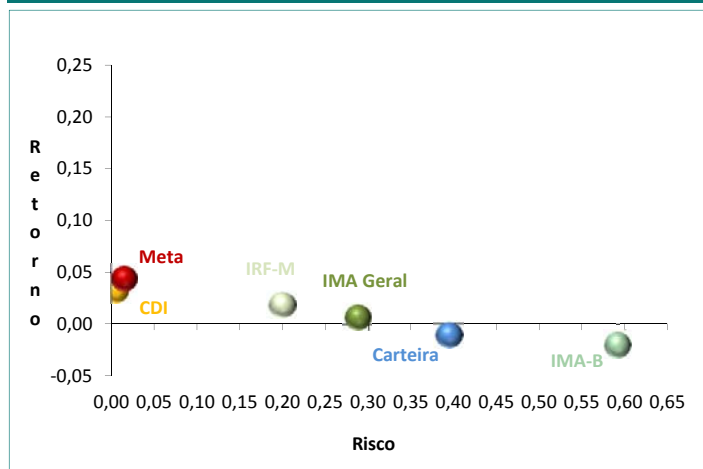
ÍNDICES	MARÇO	FEVEREIRO
IRF-M	0,55%	0,56%
IRF-M	0,42%	0,43%
IRF-M 1	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	0,13%	0,13%
IMA-B	33,73%	33,57%
IMA-B	23,23%	22,92%
IMA-B 5	0,30%	0,30%
IMA-B 5+	10,20%	10,34%
IMA Geral	0,38%	2,09%
IDkA	1,28%	1,29%
IDkA 2 IPCA	0,15%	0,15%
IDkA 20 IPCA	1,13%	1,14%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	10,14%	10,19%
Fundos Imobiliários	3,85%	4,19%
Fundos Participações	1,19%	1,22%
Fundos DI	0,93%	0,84%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,24%	0,14%
Multimercado	0,69%	0,69%
Outros RF	31,59%	30,38%
Renda Variável	16,36%	15,65%
Ibovespa	10,24%	9,62%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,13%	0,12%
Governança Corp. (IGC)	0,32%	0,31%
Small Caps	1,54%	1,53%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,13%	4,09%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

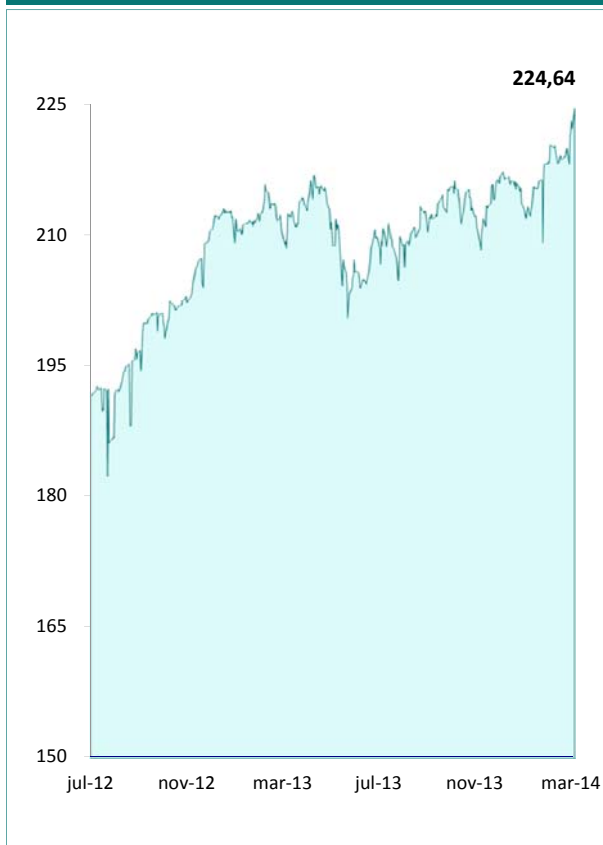
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

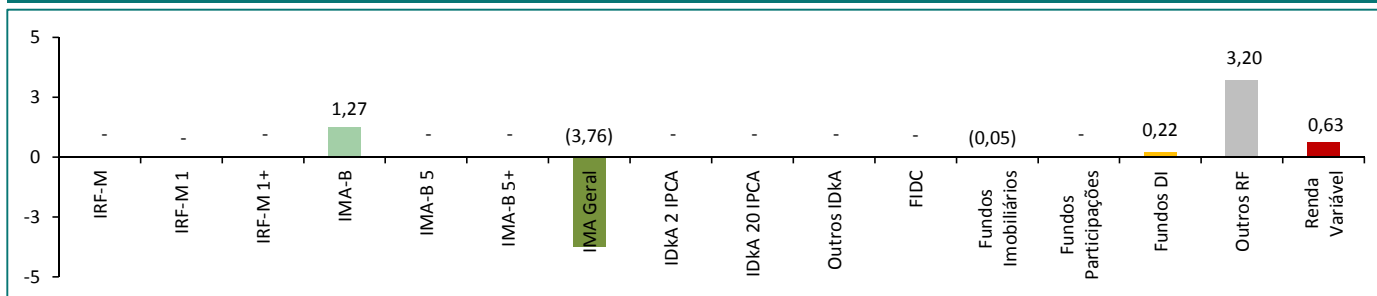
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
07/03/2014	71,04	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
11/03/2014	645.000,00	Aplicação	BRS FIA Plus Ibovespa
12/03/2014	495,05	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/03/2014	2.050,68	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/03/2014	439,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
25/03/2014	3.200.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência IPCA 2030
27/03/2014	3.000.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal III
28/03/2014	190.913,74	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/03/2014	239.511,32	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/03/2014	1.815.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
05/03/2014	15,45	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
05/03/2014	439,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
06/03/2014	147,89	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
06/03/2014	2.813,91	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/03/2014	42,44	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
07/03/2014	44.196,72	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/03/2014	624,44	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
10/03/2014	13.291,53	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/03/2014	6,86	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
12/03/2014	60,36	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
12/03/2014	4.747,57	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/03/2014	527,90	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
14/03/2014	4.822,58	Proventos	Caixa FII Agências
13/03/2014	1.500,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/03/2014	10.228,03	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
17/03/2014	893,30	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
17/03/2014	44.948,42	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/03/2014	5.760,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
18/03/2014	798,02	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
19/03/2014	199,05	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
19/03/2014	103.779,09	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
20/03/2014	190,16	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
20/03/2014	822,65	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/03/2014	179,15	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
21/03/2014	411.729,70	Rg. Total	Banrisul Previdência Municipal II
24/03/2014	896,43	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
24/03/2014	702.172,98	Resgate	Banrisul Patrimonial
25/03/2014	545.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal IV
24/03/2014	1.448.807,64	Rg. Total	Banrisul Previdência Municipal
24/03/2014	30.284,59	Rg. Total	Banrisul Soberano
25/03/2014	629,56	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
27/03/2014	3.000.000,00	Resgate	Banrisul Previdência Municipal IV
28/03/2014	1.200.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
31/03/2014	4.487,01	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.093.480,83
Resgates	7.585.042,43
Saldo	1.508.438,40

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:	1.143,14375430
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.499.708.226,54
Valor Total Atual:	22.774.483,82	% 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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira:	Banrisul
CNPJ do Fundo:	19.882.173/0001-09	Nome do Fundo:	Banrisul Previdência IPCA 2030
Quantidade de Cotas:	3.200.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,00234000
Índice de Referência:	IPCA + 6%	Patrimônio Líquido do Fundo:	18.252.274,35
Valor Total Atual:	3.207.488,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	17,57%
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:	3.984.563,20590000	Valor Atual da Cota:	1,07025000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	25.137.045,96
Valor Total Atual:	4.264.478,77	% do Pat. Líq. do Fundo:	16,96%
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:	19.303.794/0001-90	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	2.700.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,03660828
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	860.319.606,05
Valor Total Atual:	2.798.842,36	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,33%
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:	1,03283821
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	161.972.643,44
Valor Total Atual:	3.098.514,63	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,91%
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:	0,84695725
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	59.510.383,39
Valor Total Atual:	2.527.467,01	% do Pat. Líq. do Fundo:	4,25%
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:	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:	6.843,61365000	Valor Atual da Cota:	4,74939000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	305.714.190,09
Valor Total Atual:	32.502,99	% 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/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:	24.323.622,13721000	Valor Atual da Cota:	1,59314000
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	363.648.857,46
Valor Total Atual:	38.750.935,37	% do Pat. Líq. do Fundo:	10,66%
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:	43.855,53760100	Valor Atual da Cota:	1,29676403
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.151.653.257,94
Valor Total Atual:	56.870,28	% 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 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:	19.515.015/0001-10	Nome do Fundo:	BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
Quantidade de Cotas:	10.993.029,52090100	Valor Atual da Cota:	1,01580597
Índice de Referência:	IPCA + 6%	Patrimônio Líquido do Fundo:	392.449.401,71
Valor Total Atual:	11.166.785,05	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,85%
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:	1,36797801
Índice de Referência:	IDkA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.772.655.570,86
Valor Total Atual:	340.188,56	% 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:	276.399,86842000	Valor Atual da Cota:	2,62869205
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.656.359.072,74
Valor Total Atual:	726.570,14	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	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:	1,28423295
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	842.167.066,90
Valor Total Atual:	13.108.648,23	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,56%
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:	396.030,53488500	Valor Atual da Cota:	1,11800800
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	70.013.567,58
Valor Total Atual:	442.765,31	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,63%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	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:	582.972,79365600	Valor Atual da Cota:	1,42343700
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.477.404.692,37
Valor Total Atual:	829.825,04	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,06%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	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:	1,50308100
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.329.084.796,39
Valor Total Atual:	667.799,90	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,05%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	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:	1,10794300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	125.622.789,73
Valor Total Atual:	288.297,70	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,23%
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:	00.360.305/0001-06	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	18.598.042/0001-31	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
Quantidade de Cotas:	37.000.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,01286800
Índice de Referência:	IPCA + 6%	Patrimônio Líquido do Fundo:	154.949.839,34
Valor Total Atual:	37.476.116,00	% do Pat. Líq. do Fundo:	24,19%
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:	2,85394814
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.966.715.233,19
Valor Total Atual:	951.012,52	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,05%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica

Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 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:	2,11435100
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.461.450.368,25
Valor Total Atual:	44.328,97	% 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:	2.263.063,70471300	Valor Atual da Cota:	1,49996800
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	4.251.940.823,86
Valor Total Atual:	3.394.523,14	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,08%
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:	1,02067600
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	357.654.053,96
Valor Total Atual:	9.810.478,71	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,74%
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 I
Quantidade de Cotas:	6.350.000,00000000	Valor Atual da Cota:	1,02721400
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	274.522.619,07
Valor Total Atual:	6.522.808,90	% do Pat. Líq. do Fundo:	2,38%
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:	1,58217900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.450.589.504,56
Valor Total Atual:	5.054.089,63	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,21%
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:	88.025,00000000	Valor Atual da Cota:	91,01000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	66.973.154,89
Valor Total Atual:	8.011.155,25	% do Pat. Líq. do Fundo:	11,96%

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:	918,24000000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	434.564.192,09
Valor Total Atual:	629.912,64	% 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:	1.001,87460120
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	44.075.724,83
Valor Total Atual:	1.498.947,71	% 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:	9.710,85789340
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	67.203.747,77
Valor Total Atual:	1.184.706,66	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,76%

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:	1,33625300
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	67.213.525,65
Valor Total Atual:	6.681.265,00	% 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:	1,46814340
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	27.940.409,31
Valor Total Atual:	1.541.202,25	% do Pat. Líq. do Fundo:	5,52%

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:	3,45796000
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	13.095.022,36
Valor Total Atual:	826.232,86	% do Pat. Líq. do Fundo:	6,31%

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:	0,96532229
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	46.115.700,67
Valor Total Atual:	395.214,74	% do Pat. Líq. do Fundo:	0,86%

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 Petróbras Ações
Quantidade de Cotas:	69.923,84892700	Valor Atual da Cota:	4,34928900
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	484.930.508,96
Valor Total Atual:	304.119,03	% 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:	1,33423569
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	247.039.558,33
Valor Total Atual:	721.204,34	% 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 Ações
Quantidade de Cotas:	70.366,03392200	Valor Atual da Cota:	8,26767058
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	597.895.604,03
Valor Total Atual:	581.763,19	% 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:	4.770.350,74896740	Valor Atual da Cota:	0,82737238
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	28.273.595,28
Valor Total Atual:	3.946.856,45	% do Pat. Líq. do Fundo:	13,96%



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:	0,76859800
Índice de Referência:	IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo:	104.823.815,84
Valor Total Atual:	280.968,54	% 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:	0,97643900
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	298.989.816,06
Valor Total Atual:	5.858.634,00	% 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:	1,21055400
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	192.379.745,93
Valor Total Atual:	3.452.081,28	% 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:	372.040,00000000	Valor Atual da Cota:	49,02000000
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.165.301.849,60
Valor Total Atual:	18.237.400,80	% do Pat. Líq. do Fundo:	1,57%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira:	05.563.299/0001-06	Nome da Instituição Financeira:	Somma
CNPJ do Fundo:	14.285.354/0001-34	Nome do Fundo:	Somma FIA Ibovespa
Quantidade de Cotas:	3.483.736,80552348	Valor Atual da Cota:	0,61167940
Índice de Referência:	IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo:	9.100.622,54
Valor Total Atual:	2.130.930,04	% do Pat. Líq. do Fundo:	23,42%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo: 8.537,68	

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7°	Segmento Renda Fixa		100%	100%	168.335.820,95	74,9%	Enquadrado
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	41.998.965,14	18,7%	Enquadrado
7°, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	48.069.503,75	21,4%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	52.394.353,61	23,3%	Enquadrado
7°, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	25.872.998,45	11,5%	Enquadrado
7°, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	22.774.483,82	10,1%	Enquadrado
7°, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	3.098.514,63	1,4%	Enquadrado
7°, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	3.098.514,63	1,4%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Limite da PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8°	Segmento Renda Variável		30%	30%	56.282.594,77	25,1%	Enquadrado
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	6.358.755,03	2,8%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	18.237.400,80	8,1%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	12.139.249,42	5,4%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.222.467,26	3,7%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	2.683.654,37	1,2%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	8.641.067,89	3,8%	Enquadrado
9°	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20°	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	8.537,68	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA

224.626.953,40

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.
No Total da carteira, não está somado os valores a receber das operações de BTC do BOVA11.

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	1.075.703,32	0,1%
LFT	1.075.703,32	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.456.553.034,23	97,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.456.553.034,23	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	43.559.460,12	2,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.480.471,13)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.499.708.226,54	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	305.760.400,91	100,0%
LFT	51.118.856,94	
LTN	88.951.123,41	
NTN - B	102.782.131,42	
NTN - C	-	
NTN - F	29.214.623,83	
Operações Compromissadas	33.693.665,31	
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	6.261,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.472,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	305.714.190,09	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	18.246.811,86	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	18.210.698,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.113,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.946,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(484,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	18.252.274,35	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	221.752.297,11	61,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	202.257.159,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.495.137,89	
Títulos Privados	127.879.600,24	35,2%
CRI	5.528.681,28	
DPGE	39.787.295,83	
Debêntures	55.884.474,18	
Nota Promissória e LF	26.679.148,95	
Cotas de Fundos	14.111.798,70	3,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.411,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(101.250,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	363.648.857,46	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	20.091.770,46	79,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	17.882.843,14	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.208.927,32	
Títulos Privados	5.050.044,63	20,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.958.230,75	
Nota Promissória e LF	2.091.813,88	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.641,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.411,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	25.137.045,96	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	3.151.690.126,84	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.877,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.151.653.257,94	100%

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

Títulos Públicos	29.112.551.238,70	64,1%
LFT	13.309.351.578,98	
LTN	249.899.492,25	
NTN - B	236.145.101,86	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.317.155.065,61	
Títulos Privados	15.343.977.857,41	33,8%
CDB	4.310.758.277,55	
Debêntures e NP	3.389.645.418,19	
DPGE	284.063.061,28	
LF	7.359.511.100,39	
Cotas de Fundos	941.561.161,39	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	27.324,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	12.711,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(502.222,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	45.397.628.070,08	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos

Títulos Públicos	860.331.018,83	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	858.919.350,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.411.668,55	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.872,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.285,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	860.319.606,05	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	392.457.207,73	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	390.909.157,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.548.049,76	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	777,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.583,54)	0,0%
Patrimônio do Fundo	392.449.401,71	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	16.160.728,64	10,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.477.046,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.683.682,02	
Títulos Privados	145.814.867,60	90,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	64.845.470,19	
Nota Promissória e LF	80.969.397,41	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.812,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.765,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	161.972.643,44	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2

Títulos Públicos	1.772.688.008,94	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.750.533.807,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	22.154.201,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.044,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.483,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.772.655.570,86	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20

Títulos Públicos	59.510.477,54	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	58.999.886,89	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	510.590,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.665,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.759,54)	0,0%
Patrimônio do Fundo	59.510.383,39	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.656.466.688,98	100,0%
LFT	386.436,25	
LTN	-	
NTN - B	5.614.955.192,28	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.125.060,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	900,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(108.517,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.656.359.072,74	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M

Títulos Públicos	1.967.033.248,44	100,0%
LFT	27.807.904,76	
LTN	1.136.715.720,33	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	452.438.539,04	
Operações Compromissadas	350.071.084,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(279.052,79)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.726,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(40.689,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.966.715.233,19	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	842.185.365,95	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	812.635.219,10	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	29.550.146,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	761,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.060,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	842.167.066,90	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	70.026.815,77	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	70.026.815,77	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.985,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.234,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	70.013.567,58	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.836.241.694,24	74,6%
LFT	560.761.080,73	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.275.480.613,51	
Títulos Privados	625.334.627,89	25,4%
CDB	174.672.089,63	
DPGE	95.275.484,48	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	355.387.053,78	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.178,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(130.132,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.461.450.368,25	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.477.807.520,47	100,0%
LFT	216.291.913,84	
LTN	-	
NTN - B	523.303.134,68	
NTN - C	-	
NTN - F	7.199.996,52	
Operações Compromissadas	731.012.475,43	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.268,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(404.096,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.477.404.692,37	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.252.161.753,70	100,0%
LFT	10.736.573,30	
LTN	-	
NTN - B	4.128.778.292,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	112.646.888,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.407,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(223.337,63)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.251.940.823,86	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	1.329.160.760,88	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.293.657.985,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.502.775,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	627,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(76.592,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.329.084.796,39	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	357.671.906,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	344.944.050,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.727.855,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.973,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.825,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	357.654.053,96	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

Títulos Públicos	125.675.878,43	100,0%
LFT	27.828.454,78	
LTN	28.405.052,98	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	37.275.905,74	
Operações Compromissadas	32.166.464,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(46.309,65)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.293,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.072,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	125.622.789,73	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	274.535.319,01	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	274.084.585,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	450.733,50	
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	1.336,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.036,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	274.522.619,07	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	154.955.972,74	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	154.636.166,59	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	319.806,15	
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	1.726,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.859,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	154.949.839,34	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.450.655.541,04	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(66.036,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.450.589.504,56	100%

Caixa Master Brasil IMA-B

(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.368.854.638,32	54,7%
LFT	1.811.742,37	
LTN	-	
NTN - B	1.282.491.933,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.550.962,58	
Títulos Privados	1.080.832.300,41	43,2%
CDB	69.560.637,41	
DPGE	194.406.506,10	
LF	429.875.339,45	
Debêntures	386.989.817,45	
Cotas de Fundos	53.435.182,14	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.665,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(73.134,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.503.051.651,64	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	47.132.098,14	70,4%
LFT	47.132.098,14	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.636.881,52	3,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	21.596.689,72	32,2%
Caixa	14.262,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.406.777,46)	-6,6%
Patrimônio do Fundo	66.973.154,89	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	223.269.637,66	51,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	212.719.198,71	49,0%
Caixa	28.398,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.453.043,14)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	434.564.192,09	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	4.389.973,40	10,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.389.973,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.780.703,01	90,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(95.951,58)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	44.075.724,83	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	268.185,32	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	49.100.000,00	73,1%
Caixa	2.808,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	17.832.753,85	26,5%
Patrimônio do Fundo	67.203.747,77	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.447.803,71	3,6%
LFT	1.208.370,43	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.239.433,28	
Títulos Privados	64.771.584,04	96,4%
CDB	-	
DPGE	59.541.308,68	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.230.275,36	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	923,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.785,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	67.213.525,65	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	25.044.379,59	89,6%
LFT	23.789.652,97	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.254.726,62	
Títulos Privados	882.542,13	3,2%
CDB	882.542,13	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.118.918,00	4,0%
Derivativos	1.320.034,18	4,7%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(426.464,59)	-1,5%
Patrimônio do Fundo	27.940.409,31	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	126.396,38	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	126.396,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.019.069,00	99,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.946,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(55.389,52)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	13.095.022,36	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	46.138.098,36	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.347,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.744,97)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	46.115.700,67	100%

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

Títulos Públicos	5.136.766,18	11,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.136.766,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.275.410,56	89,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(282.652,11)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	44.129.524,63	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	6.059.221,25	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.059.221,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	482.075.524,76	99,4%
Derivativos	750.000,00	0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.494,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.956.731,56)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	484.930.508,96	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	4.513.059,41	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.513.059,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	242.707.042,34	98,2%
Derivativos	35.770,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.339,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(219.653,17)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	247.039.558,33	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	3.299.846,87	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.299.846,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	596.310.092,76	99,7%
Derivativos	310.800,00	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	817,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.025.953,30)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	597.895.604,03	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	135.659,32	0,5%
Ações	27.540.314,20	97,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.657.109,37	27,1%
Contas a pagar ou receber	(7.059.487,61)	-25,0%
Patrimônio do Fundo	28.273.595,28	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	2.639.807,01	2,5%
Ações	101.341.008,41	96,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	843.000,42	0,8%
Patrimônio do Fundo	104.823.815,84	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	49.665,42	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.665,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	299.292.476,80	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.703,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(374.029,74)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	298.989.816,06	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	99.330,84	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.330,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	199.699.762,73	103,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	23.478,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.442.826,12)	-3,9%
Patrimônio do Fundo	192.379.745,93	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	58.774.642,75	17,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	58.774.642,75	
Títulos Privados	2.579.837,42	0,7%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	2.579.837,42	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	285.561.107,00	82,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	25.140,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(358.807,92)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	346.581.919,39	100%

Caixa FIA Vinci Valor

(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

Títulos Públicos	80.627.427,71	18,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	80.627.427,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	354.588.922,06	80,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	274.375,00	0,1%
Caixa	23.880,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.862.076,47	0,7%
Patrimônio do Fundo	438.376.682,11	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	15.372.000,00	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.372.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.148.287.983,40	98,5%
Derivativos	163.520,00	0,0%
Outros	422.040,50	0,0%
Caixa	5.459,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.050.845,71	0,1%
Patrimônio do Fundo	1.165.301.849,60	100%

Somma FIA Ibovespa

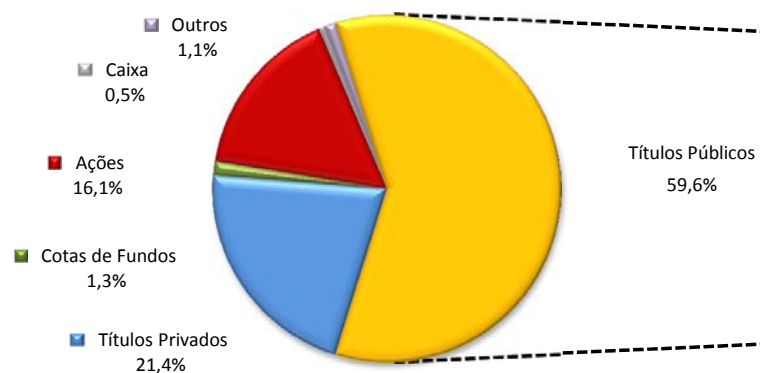
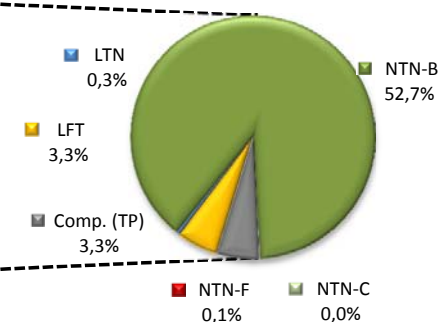
Títulos Públicos	174.119,83	1,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	174.119,83	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	8.922.996,00	98,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.506,71	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.100.622,54	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	16.335,57	22.119.131,52	661.491,48	-	7,59	(22.482,35)	22.774.483,82
Banrisul Patrimonial	32.507,84	-	-	-	0,67	(5,58)	32.502,93
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.206.528,07	-	-	-	1.045,04	(85,11)	3.207.488,00
Banrisul Previdência Municipal III	23.630.237,67	13.627.030,64	1.503.773,18	-	683,24	(10.789,38)	38.750.935,35
Banrisul Previdência Municipal IV	3.408.552,01	856.735,84	-	-	787,50	(1.596,58)	4.264.478,77
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	36.470,15	19.221,85	1.179,52	-	0,02	(1,26)	56.870,28
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.798.879,49	-	-	-	9,35	(46,48)	2.798.842,36
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	11.167.007,16	-	-	-	22,12	(244,24)	11.166.785,05
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	309.152,54	2.789.418,58	-	-	53,80	(110,29)	3.098.514,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	340.194,79	-	-	-	0,20	(6,43)	340.188,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 20	2.527.471,01	-	-	-	113,20	(117,20)	2.527.467,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	726.583,96	-	-	-	0,12	(13,94)	726.570,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.108.933,06	-	-	-	11,85	(296,69)	13.108.648,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	951.166,30	-	-	-	0,84	(154,61)	951.012,52
Caixa Brasil Disponibilidades	442.849,09	-	-	-	25,21	(108,99)	442.765,31
Caixa Brasil Referenciado	33.069,41	11.261,83	-	-	0,08	(2,34)	44.328,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	830.051,30	-	-	-	0,71	(226,97)	829.825,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3.394.699,52	-	-	-	1,92	(178,30)	3.394.523,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	667.838,07	-	-	-	0,32	(38,48)	667.799,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	9.810.968,39	-	-	-	81,57	(571,25)	9.810.478,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	288.419,54	-	-	-	5,26	(127,10)	288.297,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	6.523.110,66	-	-	-	31,75	(333,51)	6.522.808,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	37.477.599,42	-	-	-	417,53	(1.900,95)	37.476.116,00
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2.764.026,25	2.182.444,19	107.897,68	-	5,38	(283,87)	5.054.089,63
Banrisul FII Novas Fronteiras	5.637.819,45	-	315.416,93	-	1.706,10	2.056.212,76	8.011.155,25
Caixa FII Agências	-	-	323.635,42	-	41,16	306.236,05	629.912,64
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	149.296,25	-	-	1.352.880,61	34,01	(3.263,17)	1.498.947,71
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	4.727,73	-	49,51	1.179.929,42	1.184.706,66
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	243.320,45	6.438.527,26	-	-	91,80	(674,51)	6.681.265,00



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Somma FIM Multiestratégias II	1.381.456,30	48.681,32	-	61.719,89	55,16	49.289,60	1.541.202,26
Banrisul Índice Ações	7.975,00	-	-	821.440,55	312,10	(3.494,81)	826.232,84
BB FIC Pipe Ações	46.026,14	-	-	351.913,15	182,95	(2.907,50)	395.214,74
BB Petrobras Ações	3.799,98	-	-	302.328,56	1,56	(2.011,07)	304.119,03
BB Previdenciário FIA Governança	13.175,37	-	-	708.556,04	9,75	(536,83)	721.204,34
BB Vale Ações	3.210,81	-	-	580.220,46	0,80	(1.668,88)	581.763,19
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	18.937,38	3.844.493,97	1.068.895,24	(985.470,15)	3.946.856,44
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	7.075,71	271.633,26	-	2.259,57	280.968,54
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	995.507,71	43.653,82	-	4.832.022,26	850,68	(13.400,47)	5.858.634,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	660.857,00	-	-	2.898.524,21	616,51	(107.916,45)	3.452.081,28
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	240.577,43	-	-	17.971.127,56	85,45	25.610,36	18.237.400,80
Somma FIA Ibovespa	40.770,53	-	-	2.089.338,42	234,15	586,95	2.130.930,05
Aluguéis (BTC BOVA11)	-	-	-	-	-	10.192,06	10.192,06
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	-	-	-	-	-	-	-
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	8.537,68	-	8.537,68
TOTAL (em Reais)	133.916.443,69	48.136.106,84	2.944.135,05	36.086.198,95	1.085.009,86	2.469.251,07	224.637.145,46

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

Março foi o mês que, em nossa visão, ratificou a percepção de que o Federal Reserve, o Banco Central americano, pretende dar andamento contínuo ao processo de normalização da política monetária americana. Na reunião de março, conforme esperado, o BC manteve inalterada sua taxa de juros, e decidiu reduzir em US\$10 bilhões o valor das compras mensais de ativos, o que levou o valor das compras em US\$55 bilhões ao mês (sendo US\$30 bilhões em Treasuries e US\$25 bilhões em títulos hipotecários). Desta forma, esperamos que este ritmo de redução de compras de US\$ 10 bilhões por reunião se mantenha, até que em outubro o valor das compras seja completamente zerado. Além disso, o comunicado da reunião sinalizou que os juros se manterão no patamar atual, por um período considerável após a normalização da política monetária. Questionada sobre o que seria um período considerável, Janet Yellen, a presidente do Fed, explicou que seria aproximadamente seis meses. Assim, nossa visão é de que os juros nos Estados Unidos serão elevados entre o segundo e o terceiro trimestre do próximo ano.

Na Zona do Euro, revisamos nossa visão de que o BCE poderia, em algum momento, zerar sua taxa juros. Nossa visão se baseia no fato de que esta redução teria um efeito muito pequeno sobre a economia, dado que a taxa atual (de 0,25% a.a.) já é extremamente baixa. Além disso, o maior risco sobre a economia da Zona do Euro consiste em deflação. A inflação por lá permanece baixo de 1% a.a., principalmente devido à fraqueza dos preços dos alimentos e de energia. Considerando o risco de agravamento da situação na Ucrânia, e considerando que a Ucrânia e a Rússia são fundamentais ao fornecimento de alimentos e energia para a Zona do Euro, não acreditamos que faria sentido uma ação por parte do BCE com vistas a estimular a inflação na Zona do Euro, enquanto não houver uma melhora importante da situação entre Ucrânia e Rússia. Além disso, o BCE vem sinalizando que percebe que o problema bancário na região é um fator que prejudica sobremaneira a retomada do crescimento europeu. Neste sentido, é razoável esperar alguma forma de intervenção sobre o mercado de crédito.

Na China, tivemos mais algumas ações do Governo no sentido de buscar o atingimento da meta de crescimento de 7,5% para este ano. De fato, a situação chinesa é de restrição do crescimento do consumo e das exportações – portanto, o investimento é um fator principal para que a economia chinesa possa crescer os 7,5% desejados por seu governo. Acreditamos que esta meta é possível de ser atingida, dados os estímulos fiscais já

O Brasil teve no mês de março sua nota de risco rebaixada de BBB para BBB- (mantendo o grau de investimento) pela Standard & Poor's, e nossa perspectiva foi alterada pela agência de “negativa” para “estável”.

Na prática, significa que a S&P não espera promover um novo rebaixamento da nota de risco brasileira nos próximos 12 meses - o que foi entendido pelo mercado como uma boa notícia. Para evitarmos que nossa nota retorne à perspectiva negativa, o receituário é simples, apenas politicamente difícil de ser seguido. O principal problema no Brasil é a deterioração das contas públicas e, por consequência, da credibilidade do governo com relação a seu compromisso de manter a relação entre a dívida pública e o PIB em uma trajetória descendente. Já com relação à política monetária, a situação é um pouco mais complexa. O Copom vem promovendo elevações na taxa básica de juros desde abril do ano passado e, desde então, já realizou um aperto de 375 bps, levando a Selic a 11% a.a. A ata da última reunião, no entanto, sinalizou que o Banco Central não deseja manter o processo de elevação de juros. Isso nos leva a acreditar que, em não havendo novas surpresas inflacionárias, a elevação deste início de abril foi a última do ciclo. Em nosso cenário, a alta dos juros será retomada após as eleições presidenciais, dado que as pesquisas eleitorais indicam, neste momento, a vitória da presidente Dilma. Assim, o Copom retomará o ciclo de aperto, elevando mais duas vezes a Selic em 25 bps – uma vez em outubro, logo após as eleições, e outra em dezembro. É importante frisar que esta é nossa visão com relação ao que o Comitê vai fazer, e não o que acreditamos que o Copom deveria fazer, dado que a inflação acumulada em 12 meses atingiu 6,15%.

RENDA FIXA

Março foi de bastante volatilidade na renda fixa, com a elevação das taxas de juros futuras até meados do mês, no entanto, as notícias do rebaixamento do rating do Brasil pela S&P, aliadas ao anúncio das pesquisas eleitorais demonstrando a piora da aprovação popular do governo, foram o gatilho para reversão do movimento. Assim, o saldo do mês foi de apenas leve elevação das taxas. Tal como se observou na renda variável, os movimentos no mercado de renda fixa deram importância crescente à agenda eleitoral, com os investidores começando a acompanhar de perto os humores do eleitorado, bem como as declarações dos pré-candidatos.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 0,71% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,90% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 0,55%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,63% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,78%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,54%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 0,69% no mês de março de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,76% no mês de março.

RENDIA VARIÁVEL

No mês de março o mercado brasileiro de ações foi afetado por fatores inesperados. O primeiro evento foi o rebaixamento da nota brasileira de BBB para BBB-, rapidamente absorvido pelo mercado sem efeitos nos preços, pois a própria agência apontou que a perda de grau de investimento é pouco provável neste ano, apesar da deterioração dos indicadores brasileiros. Entretanto, o fator de maior relevância em março, foi a pesquisa Datafolha (intenções de voto para a Presidência). O fato de a atual Presidente Dilma ter perdido 6 pontos, mesmo com a oposição tendo ficado estável, fez com que o mercado realizasse um forte movimento de alta, liderado pelas estatais Petrobrás, Banco do Brasil e Eletrobrás. Grande parte do mercado não espera tal movimento, pois a vitória da oposição com eventuais melhoras para as estatais está ainda muito distante. Ademais, os indicadores continuam a apontar piora na inflação (cada vez mais próxima do teto da meta) e redução nas expectativas de crescimento do PIB. No ambiente externo houve a piora dos dados econômicos da China somada aos problemas de crédito. Na principal economia do mundo, os Estados Unidos, os números apontam a continuidade de sua recuperação, o que leva a manutenção do programa de redução dos estímulos monetários. Já na Zona do Euro efetiva-se a saída da recessão, embora bastante lenta e gradual. Por fim, prevalece a visão de que não mudam os fundamentos domésticos e externos, e de que a forte alta de março foi um evento pontual ainda a ser monitorado.

Já na Zona do Euro efetiva-se a saída da recessão, embora bastante lenta e gradual. Por fim, prevalece a visão de que não mudam os fundamentos domésticos e externos, e de que a forte alta de março foi um evento pontual ainda a ser monitorado.

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