

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO-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 _____              | 31 |

## TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

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

EXTRATOS BANCÁRIOS

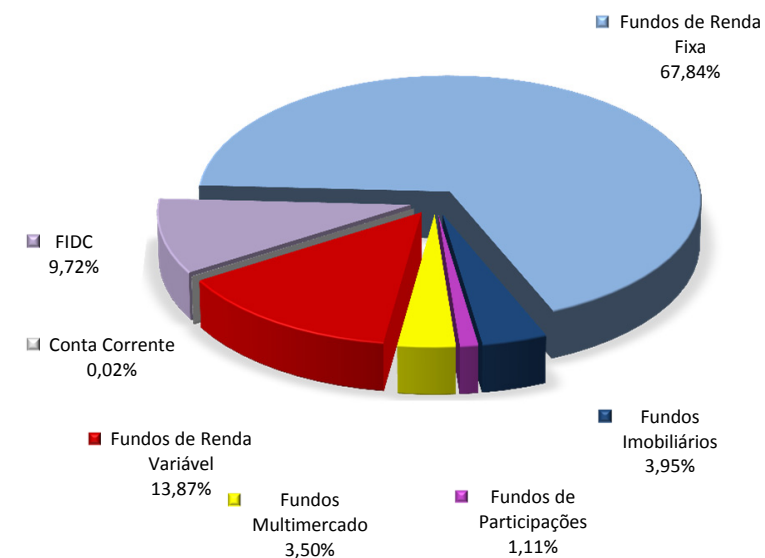
---



| ATIVOS                                       | %            | MAIO                                                                                              | ABRIL                 |
|----------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b> | <b>10,0%</b> | <b>23.373.847,30</b>                                                                              | <b>23.110.554,02</b>  |
| Caixa FIDC BMG Consignado RPPS               | 10,0%        | 23.373.847,30                                                                                     | 23.110.554,02         |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  | <b>69,5%</b> | <b>163.192.972,96</b>                                                                             | <b>149.970.204,64</b> |
| Banrisul Foco IRF-M 1                        | 21,7%        | 50.923.586,58   | 42.051.145,92         |
| Banrisul Patrimonial                         | 0,0%         | 33.854,07                                                                                         | 33.015,12             |
| Banrisul Previdência IPCA 2030               | 1,4%         | 3.285.888,00                                                                                      | 3.251.456,00          |
| Banrisul Previdência Municipal III           | 0,7%         | 1.630.956,25                                                                                      | 1.567.241,47          |
| Banrisul Previdência Municipal IV            | 0,2%         | 371.546,05                                                                                        | 356.571,91            |
| Banrisul Soberano                            | 1,2%         | 2.805.655,51                                                                                      | 2.783.028,32          |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos   | 1,2%         | 2.911.490,76                                                                                      | 2.842.770,68          |
| BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos   | 4,9%         | 11.435.551,38                                                                                     | 11.319.398,24         |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado   | 1,4%         | 3.237.928,93                                                                                      | 3.152.733,44          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20   | 1,2%         | 2.862.933,95                                                                                      | 2.635.574,94          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B     | 0,9%         | 2.218.649,23                                                                                      | 2.128.575,98          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+  | 6,1%         | 14.360.422,60                                                                                     | 13.524.588,69         |
| Caixa Brasil Disponibilidades                | 0,1%         | 211.009,33    | 162.217,94            |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral      | 0,3%         | 710.304,86                                                                                        | 692.678,18            |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B          | 1,5%         | 3.625.634,00                                                                                      | 3.476.083,96          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+       | 4,6%         | 10.770.480,70                                                                                     | 10.126.291,86         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        | 0,4%         | 1.050.674,04  | -                     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I         | 3,0%         | 6.945.941,15                                                                                      | 6.685.267,30          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I         | 16,4%        | 38.404.631,00                                                                                     | 38.003.255,00         |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B                  | 2,3%         | 5.395.834,57                                                                                      | 5.178.309,69          |

Distribuição da Carteira

Por Segmento



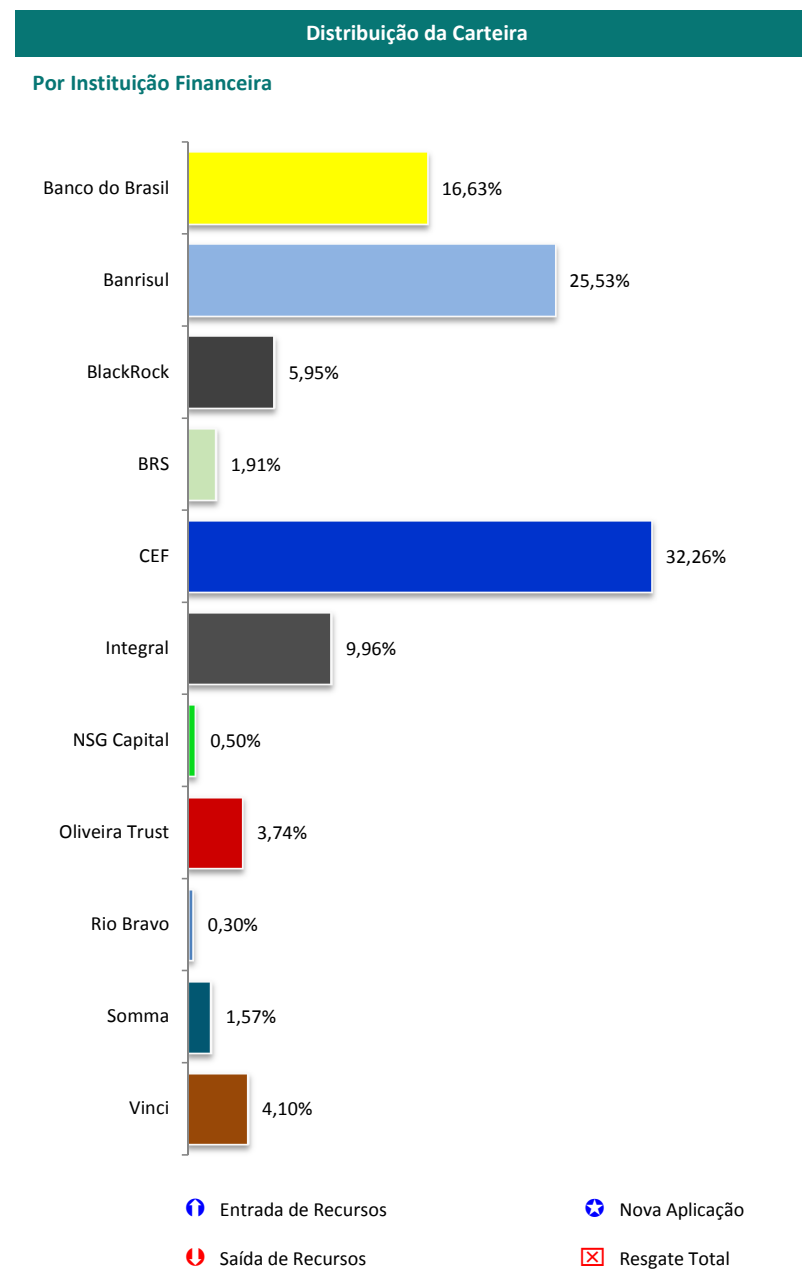
 Entrada de Recursos

 Saída de Recursos

 Nova Aplicação

 Resgate Total

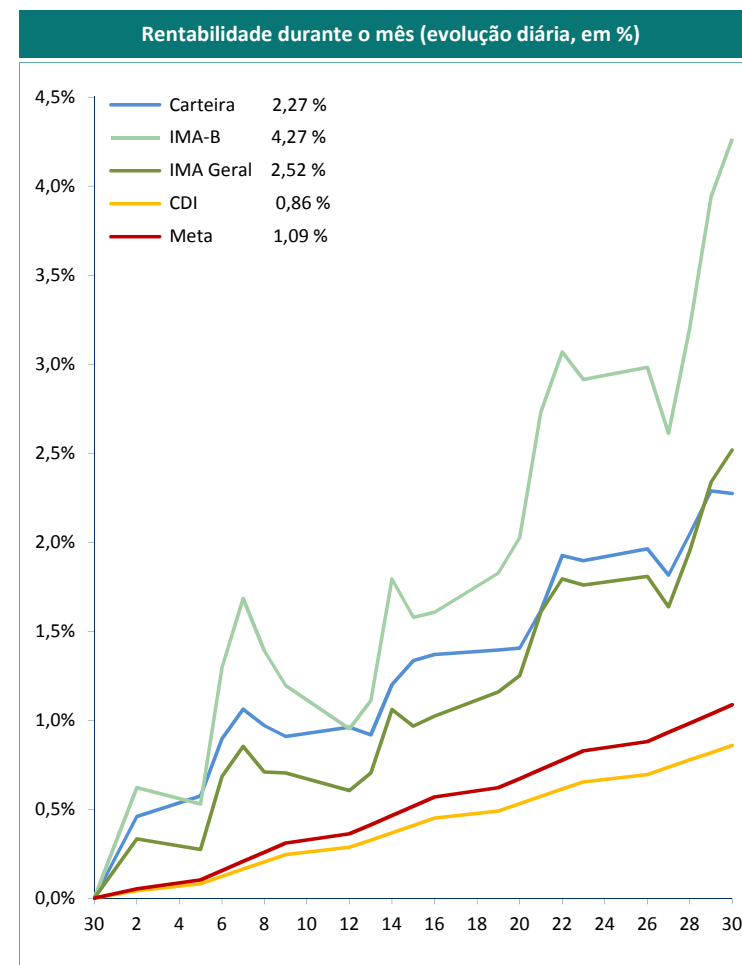
| ATIVOS                                     | %            | MAIO                  | ABRIL                 |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b> | <b>5,2%</b>  | <b>12.177.064,05</b>  | <b>11.565.625,13</b>  |
| Banrisul FII Novas Fronteiras              | 3,7%         | 8.789.035,85          | 8.253.927,58          |
| Caixa FII Agências                         | 0,3%         | 712.593,14            | 633.678,78            |
| Caixa FIP Incorporação Imobiliária         | 0,6%         | 1.493.171,36          | 1.494.508,90          |
| NSG Capital FIP Porto Cais Mauá            | 0,5%         | 1.182.263,70          | 1.183.509,87          |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                 | <b>3,6%</b>  | <b>8.412.623,27</b>   | <b>8.324.394,21</b>   |
| Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado | 2,9%         | 6.846.585,00          | 6.771.025,00          |
| Somma FIM Multiestratégias II              | 0,7%         | 1.566.038,27          | 1.553.369,21          |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>            | <b>14,2%</b> | <b>33.355.830,93</b>  | <b>35.414.553,50</b>  |
| Banrisul Índice Ações                      | 0,4%         | 833.410,50            | 845.426,62            |
| BB FIC Pipe Ações                          | 0,2%         | 413.537,28            | 398.068,72            |
| BB Petrobras Ações                         | 0,1%         | 332.584,68            | 331.219,34            |
| BB Previdenciário FIA Governança           | 0,3%         | 734.704,94            | 737.743,37            |
| BB Vale Ações                              | 0,2%         | 540.441,44            | 560.075,72            |
| BRS FIA Plus Ibovespa                      | 1,9%         | 4.495.400,98          | 4.513.837,04          |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                    | 0,1%         | 287.388,87            | 289.654,61            |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS        | 2,6%         | 6.057.186,00          | 5.991.618,00          |
| Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS        | 1,5%         | 3.574.300,32          | 3.525.719,54          |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa           | 5,9%         | 13.966.609,09         | 16.052.454,00         |
| Somma FIA Ibovespa                         | 0,9%         | 2.114.962,33          | 2.153.897,62          |
| Aluguéis (BTC BOVA11)                      | 0,0%         | 5.304,50              | 14.838,92             |
| <b>CONTAS A PAGAR E A RECEBER</b>          | <b>-2,5%</b> | <b>(5.806.723,78)</b> | <b>(35.875,13)</b>    |
| <b>CONTA CORRENTE</b>                      | <b>0,0%</b>  | <b>48.122,18</b>      | <b>50.077,70</b>      |
| Banco do Brasil                            | 0,0%         | 901,76                | 450,88                |
| Banrisul                                   | 0,0%         | 47.220,42             | 49.626,82             |
| Caixa Econômica Federal                    | 0,0%         | -                     | -                     |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                   | <b>100%</b>  | <b>234.753.736,91</b> | <b>228.399.534,07</b> |





| 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%  | 1,14    | 105%   | 6,65    | 110%   | 13,39             | 108%   |
| FUNDOS DE RENDA FIXA                        | Bench         | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. %           | % Meta |
| Banrisul Foco IRF-M 1                       | IRF-M 1       | 0,93    | 86%    | 4,03    | 67%    | -                 | -      |
| Banrisul Patrimonial                        | IMA Geral     | 2,54    | 234%   | 6,71    | 111%   | 6,46              | 52%    |
| Banrisul Previdência IPCA 2030              | IPCA + 6%     | 1,06    | 97%    | -       | -      | -                 | -      |
| Banrisul Previdência Municipal III          | IMA-B         | 4,07    | 374%   | 9,07    | 150%   | 4,39              | 35%    |
| Banrisul Previdência Municipal IV           | IMA-B         | 4,20    | 386%   | 9,04    | 150%   | 3,47              | 28%    |
| Banrisul Soberano                           | CDI           | 0,81    | 75%    | 3,91    | 65%    | 8,84              | 71%    |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos  | IDKa IPCA 3A  | 2,42    | 222%   | -       | -      | -                 | -      |
| BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos  | IPCA + 6%     | 1,03    | 94%    | -       | -      | -                 | -      |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado  | IPCA + 6%     | 2,70    | 249%   | 7,90    | 131%   | -                 | -      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20  | IDKa IPCA 20A | 8,63    | 794%   | 14,23   | 235%   | -2,06             | -17%   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B    | IMA-B         | 4,23    | 389%   | 9,25    | 153%   | 3,46              | 28%    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | IMA-B 5+      | 6,18    | 569%   | 11,60   | 192%   | 0,35              | 3%     |
| Caixa Brasil Disponibilidades               | CDI           | 0,79    | 73%    | 3,80    | 63%    | 8,61              | 69%    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral     | IMA Geral     | 2,54    | 234%   | 6,69    | 111%   | 6,60              | 53%    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B         | IMA-B         | 4,30    | 396%   | 9,39    | 155%   | 3,59              | 29%    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+      | IMA-B 5+      | 6,36    | 585%   | 12,18   | 201%   | 1,27              | 10%    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1       | IRF-M 1       | 0,94    | 87%    | 4,07    | 67%    | 9,09              | 73%    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I        | IMA-B         | 3,90    | 359%   | -       | -      | -                 | -      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I        | IPCA + 6%     | 1,06    | 97%    | -       | -      | -                 | -      |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B                 | IMA-B         | 4,20    | 387%   | 9,18    | 152%   | 3,42              | 28%    |

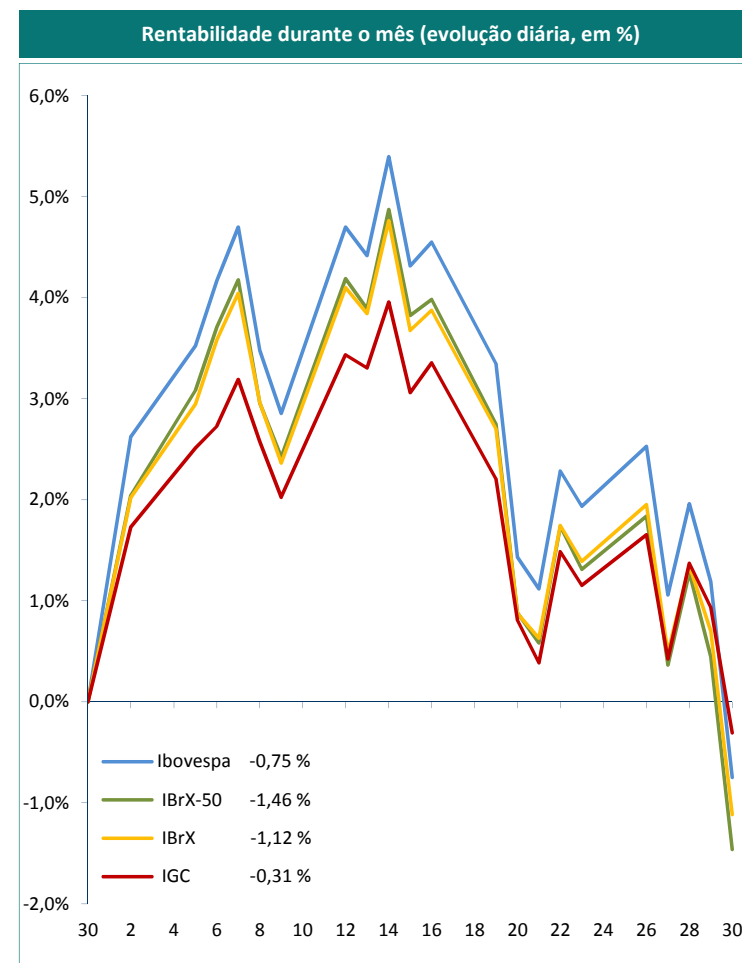
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES | Bench     | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta |
|-------------------------------------|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Banrisul FII Novas Fronteiras       | Sem bench | 5,28    | 486%   | -3,92   | -65%   | -8,29   | -67%   |
| Caixa FII Agências                  | Sem bench | 6,80    | 625%   | 7,79    | 129%   | -10,00  | -81%   |
| Caixa FIP Incorporação Imobiliária  | Sem bench | -0,09   | -8%    | -0,81   | -13%   | 6,44    | 52%    |
| NSG Capital FIP Porto Cais Mauá     | Sem bench | -0,11   | -10%   | -0,53   | -9%    | -2,06   | -17%   |



| 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% | 1,12    | 103%   | 4,81    | 80%    | 2,64              | 21%    |
| Somma FIM Multiestratégias II              | CDI       | 0,82    | 75%    | 4,20    | 69%    | 9,92              | 80%    |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                   | Bench     | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. %           | % Meta |
| Banrisul Índice Ações                      | Ibovespa  | -1,42   | -131%  | -2,17   | -36%   | -2,72             | -22%   |
| BB FIC Pipe Ações                          | Sem bench | 3,89    | 358%   | 4,18    | 69%    | 3,76              | 30%    |
| BB Petrobras Ações                         | Sem bench | 0,41    | 38%    | 1,28    | 21%    | -15,37            | -124%  |
| BB Previdenciário FIA Governança           | IGC       | -0,41   | -38%   | -0,06   | -1%    | -1,30             | -10%   |
| BB Vale Ações                              | Sem bench | -3,51   | -323%  | -19,04  | -315%  | -4,60             | -37%   |
| BRS FIA Plus Ibovespa                      | Ibovespa  | -0,41   | -38%   | -11,01  | -182%  | -17,86            | -144%  |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                    | IBrX-50   | -0,78   | -72%   | -2,19   | -36%   | -3,09             | -25%   |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS        | IDIV      | 1,09    | 101%   | 2,63    | 44%    | -0,95             | -8%    |
| Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS        | SMLL      | 1,38    | 127%   | -3,28   | -54%   | -8,57             | -69%   |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa           | Ibovespa  | -0,80   | -73%   | -0,73   | -12%   | -4,78             | -39%   |
| Somma FIA Ibovespa                         | Ibovespa  | -1,81   | -166%  | -16,82  | -278%  | -34,51            | -278%  |

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                       |  | 0,86    | 79%    | 4,12    | 68%    | 9,42              | 76%    |
| IMA Geral                 |  | 2,52    | 232%   | 6,84    | 113%   | 6,57              | 53%    |
| IMA-B                     |  | 4,27    | 392%   | 9,45    | 156%   | 3,85              | 31%    |
| IRF-M                     |  | 1,84    | 169%   | 5,86    | 97%    | 7,90              | 64%    |
| Ibovespa                  |  | -0,75   | -69%   | -0,52   | -9%    | -4,24             | -34%   |
| IBrX                      |  | -1,12   | -103%  | -0,60   | -10%   | -1,59             | -13%   |
| IBrX-50                   |  | -1,46   | -134%  | -0,72   | -12%   | -1,26             | -10%   |
| META ATUARIAL - INPC + 6% |  | 1,09    |        | 6,04    |        | 12,41             |        |





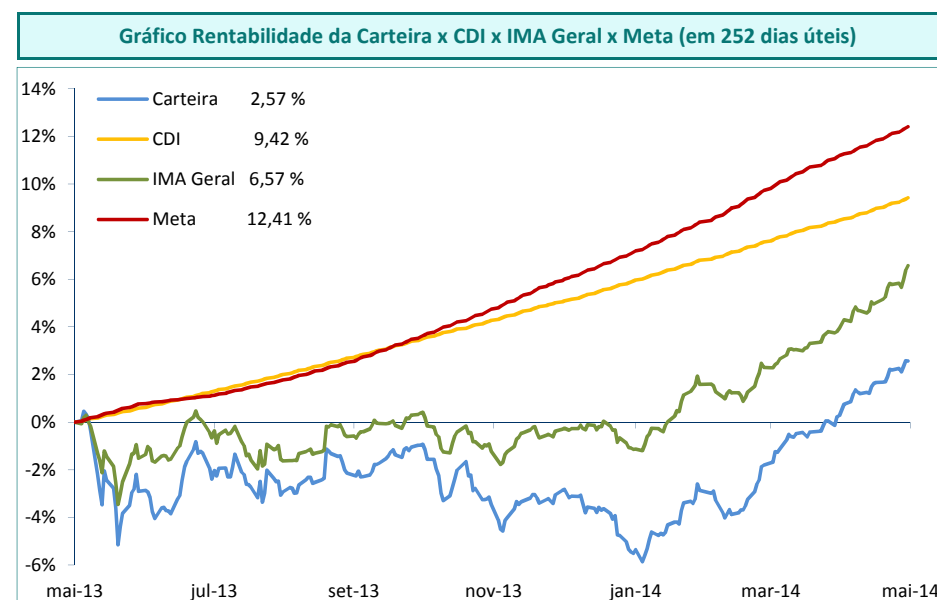
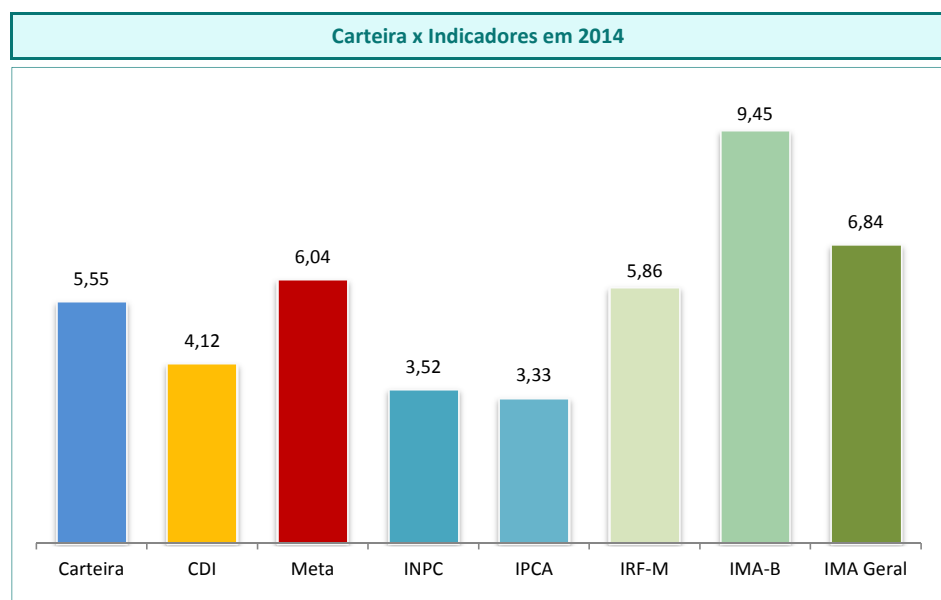
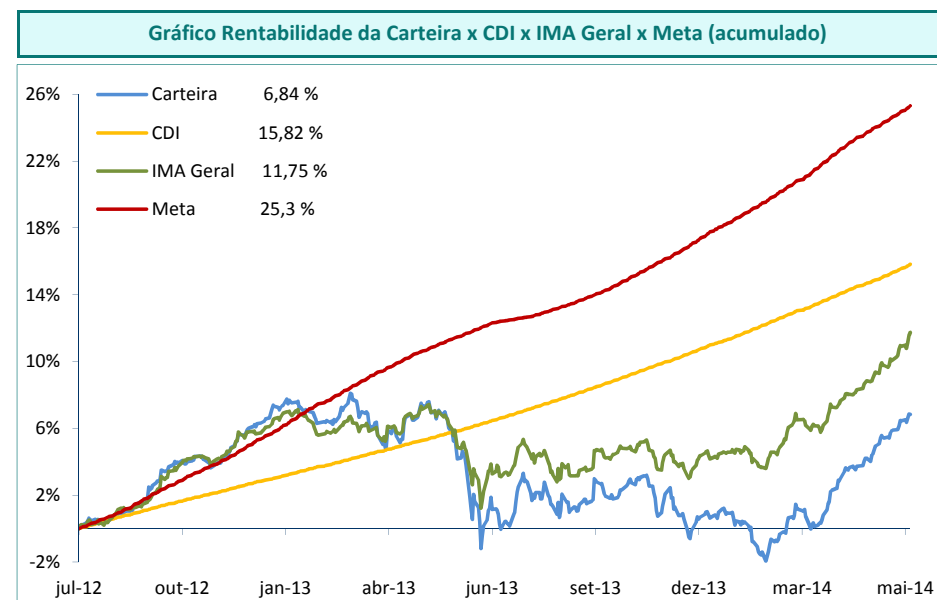
| RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014         | Janeiro               | Fevereiro           | Março               | Abril               | Maior               | Junho | 2014                 |
|----------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------|----------------------|
| <b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b> | <b>314.041,19</b>     | <b>247.981,35</b>   | <b>296.978,41</b>   | <b>336.070,20</b>   | <b>263.293,28</b>   |       | <b>1.458.364,43</b>  |
| Caixa FIDC BMG Consignado RPPS               | 314.041,19            | 247.981,35          | 296.978,41          | 336.070,20          | 263.293,28          |       | <b>1.458.364,43</b>  |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  | <b>(2.976.303,20)</b> | <b>5.639.891,18</b> | <b>1.225.831,86</b> | <b>3.078.771,02</b> | <b>3.750.287,03</b> |       | <b>10.718.477,89</b> |
| Banrisul Foco IRF-M 1                        | -                     | -                   | -                   | 51.145,92           | 479.440,66          |       | <b>530.586,58</b>    |
| Banrisul Patrimonial                         | (6.216,36)            | 18.790,83           | (117,69)            | 512,19              | 838,95              |       | <b>13.807,92</b>     |
| Banrisul Previdência IPCA 2030               | -                     | -                   | 7.488,00            | 43.968,00           | 34.432,00           |       | <b>85.888,00</b>     |
| Banrisul Previdência Municipal               | (100.849,99)          | 321.990,23          | 475,09              | -                   | -                   |       | <b>221.615,33</b>    |
| Banrisul Previdência Municipal II            | (51.024,12)           | 110.208,13          | 129,53              | -                   | -                   |       | <b>59.313,54</b>     |
| Banrisul Previdência Municipal III           | (793.313,12)          | 1.329.243,38        | 273.694,40          | 816.306,12          | 63.714,78           |       | <b>1.689.645,56</b>  |
| Banrisul Previdência Municipal IV            | (190.160,25)          | 304.701,83          | 56.752,91           | 92.093,14           | 14.974,14           |       | <b>278.361,77</b>    |
| Banrisul Soberano                            | 236,25                | 222,43              | 159,80              | 13.028,32           | 22.627,19           |       | <b>36.273,99</b>     |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                  | -                     | 2.508,15            | -                   | -                   | -                   |       | <b>2.508,15</b>      |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa               | 21.976,68             | 4.946,10            | 436,48              | 45,36               | -                   |       | <b>27.404,62</b>     |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos   | -                     | 80.102,81           | 18.739,55           | 43.928,32           | 68.720,08           |       | <b>211.490,76</b>    |
| BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos   | -                     | 32.476,23           | 134.308,82          | 152.613,19          | 116.153,14          |       | <b>435.551,38</b>    |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado   | (39.513,13)           | 111.946,11          | 25.194,00           | 54.218,81           | 85.195,49           |       | <b>237.041,28</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2    | (3.016,42)            | 9.597,01            | 2.635,33            | 1.245,92            | -                   |       | <b>10.461,84</b>     |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20   | (135.194,99)          | 141.761,95          | 14.622,15           | 108.107,93          | 227.359,01          |       | <b>356.656,05</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B     | (121.334,10)          | 155.423,52          | 4.820,29            | 45.925,48           | 90.073,25           |       | <b>174.908,44</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+  | (492.867,62)          | 678.788,27          | 54.544,06           | 415.940,46          | 835.833,91          |       | <b>1.492.239,08</b>  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M     | (2.077,94)            | 19.899,16           | 5.847,76            | 1.595,90            | -                   |       | <b>25.264,88</b>     |
| Caixa Brasil Disponibilidades                | 1.863,68              | 8.728,91            | 680,16              | 1.898,05            | 4.310,10            |       | <b>17.480,90</b>     |
| Caixa Brasil Referenciado                    | 43.440,15             | 341,30              | 335,94              | 339,18              | -                   |       | <b>44.456,57</b>     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral      | (15.851,97)           | 57.107,28           | 13.000,77           | 12.853,14           | 17.626,68           |       | <b>84.735,90</b>     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B          | (614.356,42)          | 1.189.325,43        | 10.635,68           | 81.560,82           | 149.550,04          |       | <b>816.715,55</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5        | (5.189,28)            | 18.229,55           | 5.547,82            | 7.651,07            | -                   |       | <b>26.239,16</b>     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+       | (357.210,94)          | 510.537,52          | 55.738,52           | 315.813,15          | 644.188,84          |       | <b>1.169.067,09</b>  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        | -                     | -                   | -                   | -                   | 15.674,04           |       | <b>15.674,04</b>     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+       | (1.535,50)            | 7.620,24            | 1.255,78            | 4.163,09            | -                   |       | <b>11.503,61</b>     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I         | (5.041,90)            | 321.119,28          | 46.101,00           | 162.458,40          | 260.673,85          |       | <b>785.310,63</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I         | -                     | 14.430,00           | 461.686,00          | 527.139,00          | 401.376,00          |       | <b>1.404.631,00</b>  |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B                  | (109.065,91)          | 189.845,53          | 31.119,71           | 124.220,06          | 217.524,88          |       | <b>453.644,27</b>    |



| RESULTADOS POR ATIVO EM REAIS - 2014       | Janeiro               | Fevereiro           | Março               | Abril               | Maio                | Junho | 2014                 |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------|----------------------|
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                 | <b>(224.631,89)</b>   | <b>(132.537,95)</b> | <b>(547.362,20)</b> | <b>231.852,44</b>   | <b>628.723,00</b>   |       | <b>(43.956,60)</b>   |
| Banrisul FII Novas Fronteiras              | (220.771,70)          | (140.797,39)        | (550.984,28)        | 223.263,72          | 534.933,57          |       | (154.356,08)         |
| Caixa FII Agências                         | (3.860,19)            | 8.259,44            | 3.622,08            | 8.588,72            | 93.789,43           |       | 110.399,48           |
| <b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES</b>             | <b>(4.412,93)</b>     | <b>(3.061,50)</b>   | <b>(2.734,86)</b>   | <b>(5.635,60)</b>   | <b>(2.583,71)</b>   |       | <b>(18.428,60)</b>   |
| Caixa FIP Incorporação Imobiliária         | (3.062,35)            | (1.775,97)          | (1.545,06)          | (4.438,81)          | (1.337,54)          |       | (12.159,73)          |
| NSG Capital FIP Porto Cais Mauá            | (1.350,58)            | (1.285,53)          | (1.189,80)          | (1.196,79)          | (1.246,17)          |       | (6.268,87)           |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                 | <b>92.511,70</b>      | <b>9.164,41</b>     | <b>85.774,06</b>    | <b>101.926,95</b>   | <b>88.229,06</b>    |       | <b>377.606,18</b>    |
| Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado | 79.015,00             | (3.510,00)          | 73.660,00           | 89.760,00           | 75.560,00           |       | 314.485,00           |
| Somma FIM Multiestratégias II              | 13.496,70             | 12.674,41           | 12.114,06           | 12.166,95           | 12.669,06           |       | 63.121,18            |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>            | <b>(2.613.506,87)</b> | <b>(177.714,49)</b> | <b>1.561.263,32</b> | <b>840.889,24</b>   | <b>486.059,78</b>   |       | <b>(152.779,22)</b>  |
| Banrisul Índice Ações                      | (66.400,45)           | (12.142,76)         | 52.919,65           | 19.193,78           | (12.016,12)         |       | (18.445,90)          |
| BB FIC Pipe Ações                          | (27.466,98)           | 5.370,63            | 20.354,57           | 2.853,98            | 15.468,56           |       | 16.580,76            |
| BB Petrobras Ações                         | (46.209,24)           | (18.082,24)         | 40.035,95           | 27.100,31           | 1.365,34            |       | 4.210,12             |
| BB Previdenciário FIA Governança           | (58.185,62)           | 2.009,75            | 42.199,48           | 16.539,03           | (3.038,43)          |       | (475,79)             |
| BB Vale Ações                              | (52.723,84)           | (7.194,95)          | (25.835,78)         | (21.687,47)         | (19.634,28)         |       | (127.076,32)         |
| BRS FIA Plus Ibovespa                      | (220.108,83)          | (148.525,42)        | 19.722,97           | 16.980,60           | (18.436,06)         |       | (350.366,74)         |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                    | (23.287,26)           | (4.578,27)          | 15.015,73           | 8.686,07            | (2.265,74)          |       | (6.429,47)           |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS        | (395.718,00)          | 124.314,00          | 228.228,00          | 132.984,00          | 65.568,00           |       | 155.376,00           |
| Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS        | (275.087,67)          | (42.355,62)         | 74.074,57           | 73.638,26           | 48.580,78           |       | (121.149,68)         |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa           | (1.416.001,96)        | (421,54)            | 1.090.077,20        | 507.748,63          | 452.397,58          |       | 633.799,91           |
| Somma FIA Ibovespa                         | (300.711,97)          | (93.504,90)         | (17.519,00)         | 22.967,57           | (38.935,29)         |       | (427.703,59)         |
| Aluguéis (BTC BOVA11)                      | 18.624,75             | 17.396,83           | 21.989,98           | 33.884,48           | (2.994,56)          |       | 88.901,48            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>(5.662.072,20)</b> | <b>5.583.723,00</b> | <b>2.619.750,59</b> | <b>4.583.874,25</b> | <b>5.214.008,44</b> |       | <b>12.339.284,08</b> |



| 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        | 2,03        | 0,81        | 1,63        | 1,27        | 250%        | 125%       | 161%       |
| Maio         | 2,27        | 0,86        | 2,52        | 1,09        | 265%        | 90%        | 209%       |
| Junho        |             |             |             |             |             |            |            |
| Julho        |             |             |             |             |             |            |            |
| Agosto       |             |             |             |             |             |            |            |
| Setembro     |             |             |             |             |             |            |            |
| Outubro      |             |             |             |             |             |            |            |
| Novembro     |             |             |             |             |             |            |            |
| Dezembro     |             |             |             |             |             |            |            |
| <b>TOTAL</b> | <b>5,55</b> | <b>4,12</b> | <b>6,84</b> | <b>6,04</b> | <b>135%</b> | <b>81%</b> | <b>92%</b> |



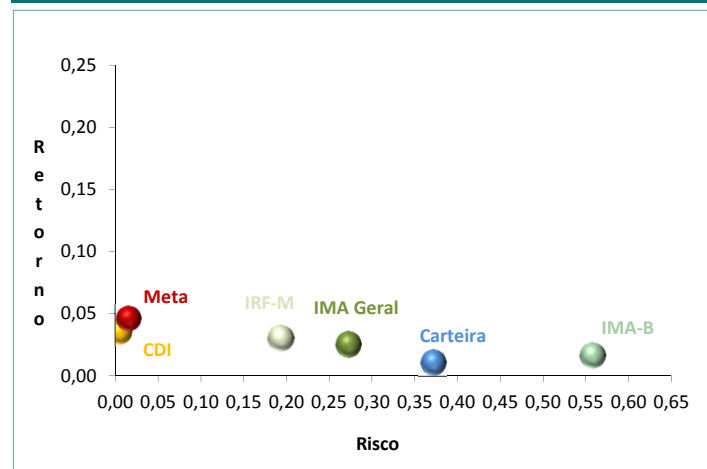
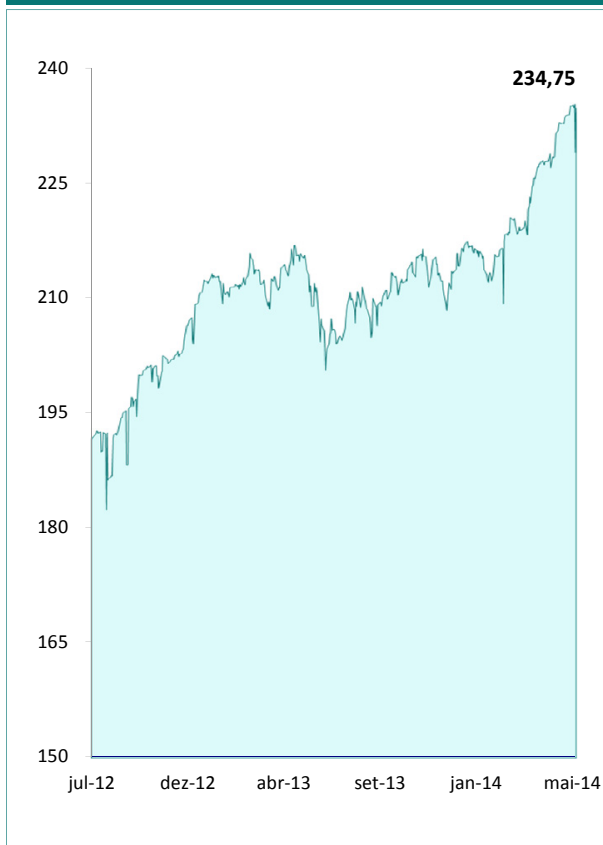
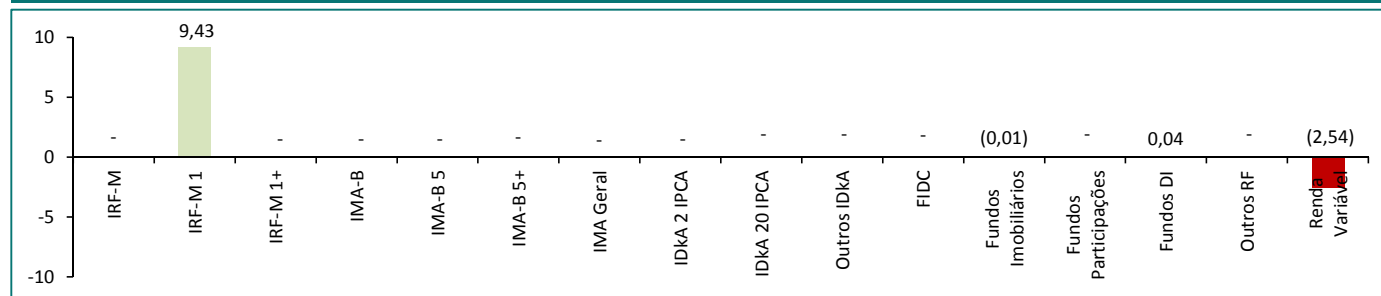


| ÍNDICES                     | MAIO          | ABRIL         |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>IRF-M</b>                | <b>22,14%</b> | <b>18,41%</b> |
| IRF-M                       | 0,00%         | 0,00%         |
| IRF-M 1                     | 22,14%        | 18,41%        |
| IRF-M 1+                    | 0,00%         | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>                | <b>16,35%</b> | <b>15,92%</b> |
| IMA-B                       | 5,64%         | 5,56%         |
| IMA-B 5                     | 0,00%         | 0,00%         |
| IMA-B 5+                    | 10,71%        | 10,36%        |
| <b>IMA Geral</b>            | <b>0,32%</b>  | <b>0,32%</b>  |
| <b>IDkA</b>                 | <b>1,22%</b>  | <b>1,15%</b>  |
| IDkA 2 IPCA                 | 0,00%         | 0,00%         |
| IDkA 20 IPCA                | 1,22%         | 1,15%         |
| Outros IDkA                 | 0,00%         | 0,00%         |
| <b>FIDC</b>                 | <b>9,96%</b>  | <b>10,12%</b> |
| <b>Fundos Imobiliários</b>  | <b>4,05%</b>  | <b>3,89%</b>  |
| <b>Fundos Participações</b> | <b>1,14%</b>  | <b>1,17%</b>  |
| <b>Fundos DI</b>            | <b>1,95%</b>  | <b>1,97%</b>  |
| F. Crédito Privado          | 0,00%         | 0,00%         |
| Fundos RF e Ref. DI         | 1,29%         | 1,29%         |
| Multimercado                | 0,67%         | 0,68%         |
| <b>Outros RF</b>            | <b>31,13%</b> | <b>31,54%</b> |
| <b>Renda Variável</b>       | <b>11,74%</b> | <b>15,49%</b> |
| Ibovespa                    | 8,22%         | 9,37%         |
| IBrX                        | 0,00%         | 0,00%         |
| IBrX-50                     | 0,12%         | 0,13%         |
| Governança Corp. (IGC)      | 0,31%         | 0,32%         |
| Small Caps                  | 1,52%         | 1,54%         |
| Setorial                    | 0,00%         | 0,00%         |
| Outros RV                   | 4,03%         | 4,13%         |

**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                                 |
|------------|--------------|-----------|---------------------------------------|
| 02/05/2014 | 2.086.575,97 | Aplicação | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 05/05/2014 | 38,80        | Aplicação | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 07/05/2014 | 2.100.000,00 | Aplicação | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 |
| 08/05/2014 | 2.600.000,00 | Aplicação | Banrisul Foco IRF-M 1                 |
| 08/05/2014 | 148.972,49   | Aplicação | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 09/05/2014 | 5.850.000,00 | Aplicação | Banrisul Foco IRF-M 1                 |
| 12/05/2014 | 2.015.000,00 | Aplicação | Banrisul Foco IRF-M 1                 |
| 15/05/2014 | 4.997,28     | Compra    | Banrisul FII Novas Fronteiras         |
| 15/05/2014 | 2.050.000,00 | Aplicação | Banrisul Foco IRF-M 1                 |
| 16/05/2014 | 1.110.000,00 | Aplicação | Banrisul Foco IRF-M 1                 |
| 19/05/2014 | 528.000,00   | Aplicação | Banrisul Foco IRF-M 1                 |
| 20/05/2014 | 75,00        | Aplicação | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 22/05/2014 | 25,00        | Aplicação | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 27/05/2014 | 5.762.185,68 | Compra    | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |
| 29/05/2014 | 174.952,90   | Aplicação | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 30/05/2014 | 34.713,79    | Compra    | Caixa FII Agências                    |
| 30/05/2014 | 5.772.009,99 | Compra    | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |

## RESGATES

| Data       | Valor        | Movimento | Ativo                                 |
|------------|--------------|-----------|---------------------------------------|
| 02/05/2014 | 353,56       | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 02/05/2014 | 2.813,91     | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 05/05/2014 | 447,29       | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 05/05/2014 | 2.597.628,28 | Venda     | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |
| 06/05/2014 | 3.000,00     | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 06/05/2014 | 5.832.399,77 | Venda     | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |
| 07/05/2014 | 637,90       | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 07/05/2014 | 2.100.000,00 | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 07/05/2014 | 2.010.502,21 | Venda     | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |
| 08/05/2014 | 426,48       | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 09/05/2014 | 513,15       | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 12/05/2014 | 1.185,60     | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 12/05/2014 | 8.175,01     | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 12/05/2014 | 2.050.837,34 | Venda     | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |
| 13/05/2014 | 677,54       | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 13/05/2014 | 1.053.078,99 | Venda     | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |
| 14/05/2014 | 159,14       | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 14/05/2014 | 527.991,57   | Venda     | Ishares Fundo de Índice Ibovespa      |
| 15/05/2014 | 2,81         | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 15/05/2014 | 4.822,58     | Proventos | Banrisul FII Novas Fronteiras         |
| 15/05/2014 | 49.588,86    | Proventos | Caixa FII Agências                    |
| 16/05/2014 | 9,62         | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 19/05/2014 | 2.050,80     | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 21/05/2014 | 100,00       | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 23/05/2014 | 8,21         | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 26/05/2014 | 2.565,85     | Aluguel   | Aluguéis (BTC BOVA11)                 |
| 26/05/2014 | 184,02       | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 28/05/2014 | 106.940,23   | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 29/05/2014 | 5.760.000,00 | Resgate   | Banrisul Foco IRF-M 1                 |
| 29/05/2014 | 142.447,61   | Resgate   | Caixa Brasil Disponibilidades         |
| 29/05/2014 | 1.065.000,00 | Resgate   | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 |

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |               |
|------------|---------------|
| Aplicações | 30.237.546,90 |
| Resgates   | 23.324.548,33 |
| Saldo      | 6.912.998,57  |

*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:                                             | 1.173,22823930                 |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                                     | 1.543.087.204,76               |
| Valor Total Atual:              | 23.373.847,30      | % do Pat. Líq. do Fundo:                                         | 1,51%                          |
| Nível de Risco:                 | Baixo - brAAAF     | Agência de Risco:                                                | Standard & Poor's              |

| 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:                                | 4,94682000           |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 300.350.974,89       |
| Valor Total Atual:              | 33.854,12          | % do Pat. Líq. do Fundo:                            | 0,01%                |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                                   | Não se aplica        |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/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:            | 960.572,62456000   | Valor Atual da Cota:                                         | 1,69790000                         |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                                 | 335.246.215,84                     |
| Valor Total Atual:              | 1.630.956,26       | % do Pat. Líq. do Fundo:                                     | 0,49%                              |
| Nível de Risco:                 | Não se aplica      | Agência de Risco:                                            | Não se aplica                      |

| Segmento: Renda Fixa            |                    | Tipo de Ativo: FI 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:            | 1.906.249,08078000 | Valor Atual da Cota:                          | 1,47182000        |
| Índice de Referência:           | CDI                | Patrimônio Líquido do Fundo:                  | 335.838.809,19    |
| Valor Total Atual:              | 2.805.655,52       | % do Pat. Líq. do Fundo:                      | 0,84%             |
| 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:                          | 1,04025477                                 |
| Índice de Referência:           | IPCA + 6%           | Patrimônio Líquido do Fundo:                  | 401.895.020,05                             |
| Valor Total Atual:              | 11.435.551,40       | % 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:                  | 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:                                | 0,95937262                                 |
| Índice de Referência:           | IDKA               | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 79.134.968,20                              |
| Valor Total Atual:              | 2.862.933,93       | % do Pat. Líq. do Fundo:                            | 3,62%                                      |
| 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:                  | 18.466.245/0001-74  | Nome do Fundo:                                      | Banrisul Foco IRF-M 1 |
| Quantidade de Cotas:            | 47.184.235,91948000 | Valor Atual da Cota:                                | 1,07925000            |
| Índice de Referência:           | IMA                 | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 408.286.620,81        |
| Valor Total Atual:              | 50.923.586,62       | % do Pat. Líq. do Fundo:                            | 12,47%                |
| 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:                  | 19.882.173/0001-09 | Nome do Fundo:                                | Banrisul Previdência IPCA 2030 |
| Quantidade de Cotas:            | 3.200.000,00000000 | Valor Atual da Cota:                          | 1,02684000                     |
| Índice de Referência:           | IPCA + 6%          | Patrimônio Líquido do Fundo:                  | 18.698.432,65                  |
| Valor Total Atual:              | 3.285.888,00       | % 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:            | 325.312,62042000   | Valor Atual da Cota:                                         | 1,14212000                        |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                                 | 26.450.030,57                     |
| Valor Total Atual:              | 371.546,05         | % do Pat. Líq. do Fundo:                                     | 1,40%                             |
| 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:                                | 1,07832991                                 |
| Índice de Referência:           | IDKA               | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 894.945.931,77                             |
| Valor Total Atual:              | 2.911.490,76       | % 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:                                               | 1,07930964                                 |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                                       | 179.307.005,15                             |
| Valor Total Atual:              | 3.237.928,92       | % do Pat. Líq. do Fundo:                                           | 1,81%                                      |
| 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:                  | 07.442.078/0001-05 | Nome do Fundo:                                      | BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B |
| Quantidade de Cotas:            | 790.763,51477400   | Valor Atual da Cota:                                | 2,80570510                               |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 6.321.356.250,11                         |
| Valor Total Atual:              | 2.218.649,23       | % 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: | 00.000.000/0001-91  | 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:                                | 1,40686725                                  |
| Índice de Referência:           | IMA                 | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 1.020.643.887,12                            |
| Valor Total Atual:              | 14.360.422,62       | % do Pat. Líq. do Fundo:                            | 1,41%                                       |
| 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:            | 479.077,26490600   | Valor Atual da Cota:                                | 1,48265200                              |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 1.542.260.763,30                        |
| Valor Total Atual:              | 710.304,86         | % 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:                  | 10.577.503/0001-88 | Nome do Fundo:                                      | Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ |
| Quantidade de Cotas:            | 9.611.746,24117100 | Valor Atual da Cota:                                | 1,12055400                             |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 454.261.131,06                         |
| Valor Total Atual:              | 10.770.480,70      | % do Pat. Líq. do Fundo:                            | 2,37%                                  |
| 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:                                | 1,09384900                           |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 292.330.673,17                       |
| Valor Total Atual:              | 6.945.941,15       | % 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:                                         | 1,68916200                  |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                                 | 2.605.460.276,64            |
| Valor Total Atual:              | 5.395.834,57       | % 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: | 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:            | 721,00000000       | Valor Atual da Cota:                        | 988,34000000       |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                | 434.529.897,66     |
| Valor Total Atual:              | 712.593,14         | % do Pat. Líq. do Fundo:                    | 0,16%              |

| 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:            | 185.851,36891400   | Valor Atual da Cota:                          | 1,13536600                    |
| Índice de Referência:           | CDI                | Patrimônio Líquido do Fundo:                  | 84.324.842,26                 |
| Valor Total Atual:              | 211.009,33         | % 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:                  | 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:                                | 1,60209100                          |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 4.624.555.564,02                    |
| Valor Total Atual:              | 3.625.633,99       | % 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:                  | 10.740.670/0001-06 | Nome do Fundo:                                      | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 |
| Quantidade de Cotas:            | 720.726,27549600   | Valor Atual da Cota:                                | 1,45779900                            |
| Índice de Referência:           | IMA                | Patrimônio Líquido do Fundo:                        | 7.788.272.106,97                      |
| Valor Total Atual:              | 1.050.674,04       | % 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 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:                          | 1,03796300                           |
| Índice de Referência:           | IPCA + 6%           | Patrimônio Líquido do Fundo:                  | 158.788.875,20                       |
| Valor Total Atual:              | 38.404.631,00       | % do Pat. Líq. do Fundo:                      | 24,19%                               |
| 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:            | 88.823,00000000    | Valor Atual da Cota:                        | 98,95000000                   |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                | 66.843.650,23                 |
| Valor Total Atual:              | 8.789.035,85       | % do Pat. Líq. do Fundo:                    | 13,15%                        |

| 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:                                      | 998,01377160                       |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                              | 43.905.874,37                      |
| Valor Total Atual:              | 1.493.171,36       | % 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:                                      | 9.690,83332320                  |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                              | 72.581.753,44                   |
| Valor Total Atual:              | 1.182.263,70       | % do Pat. Líq. do Fundo:                                  | 1,63%                           |

| 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:                                  | 1,36931700                                 |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                          | 68.876.630,81                              |
| Valor Total Atual:              | 6.846.585,00       | % 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:                                  | 1,49180210                    |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:                          | 28.578.144,45                 |
| Valor Total Atual:              | 1.566.038,27       | % do Pat. Líq. do Fundo:                              | 5,48%                         |

| 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:                      | 3,48800000            |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:              | 12.982.928,47         |
| Valor Total Atual:              | 833.410,52         | % do Pat. Líq. do Fundo:                  | 6,42%                 |

| 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:                      | 1,01007556        |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:              | 48.819.698,06     |
| Valor Total Atual:              | 413.537,28         | % do Pat. Líq. do Fundo:                  | 0,85%             |

| 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:                      | 4,75638400         |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:              | 515.627.654,32     |
| Valor Total Atual:              | 332.584,68         | % 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:                      | 1,35921195                       |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:              | 246.300.262,93                   |
| Valor Total Atual:              | 734.704,94         | % do Pat. Líq. do Fundo:                  | 0,30%                            |

| 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:                      | 7,68043062      |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:              | 548.633.228,22  |
| Valor Total Atual:              | 540.441,44         | % 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:            | 5.435.434,85405220 | Valor Atual da Cota:                               | 0,82705451            |
| Índice de Referência:           | IBOVESPA           | Patrimônio Líquido do Fundo:                       | 24.140.835,20         |
| Valor Total Atual:              | 4.495.400,91       | % do Pat. Líq. do Fundo:                           | 18,62%                |

| 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:                               | 0,78616100              |
| Índice de Referência:           | IBRX-50            | Patrimônio Líquido do Fundo:                       | 107.427.989,53          |
| Valor Total Atual:              | 287.388,87         | % do Pat. Líq. do Fundo:                           | 0,27%                   |

| Segmento: Renda Variável        |                    | Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III |                                     |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|
| CNPJ da Instituição Financeira: | 10.917.835/0001-64 | Nome da Instituição Financeira:           | Vinci                               |
| CNPJ do Fundo:                  | 15.154.441/0001-15 | Nome do Fundo:                            | Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS |
| Quantidade de Cotas:            | 6.000.000,00000000 | Valor Atual da Cota:                      | 1,00953100                          |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:              | 309.122.675,41                      |
| Valor Total Atual:              | 6.057.186,00       | % 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:                      | 1,25341300                          |
| Índice de Referência:           | Não se aplica      | Patrimônio Líquido do Fundo:              | 199.190.851,20                      |
| Valor Total Atual:              | 3.574.300,32       | % 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: 278.719,00000000              |  | Valor Atual da Cota: 50,11000000                                  |  |
| Índice de Referência: IBOVESPA                     |  | Patrimônio Líquido do Fundo: 1.360.873.326,16                     |  |
| Valor Total Atual: 13.966.609,09                   |  | % do Pat. Líq. do Fundo: 1,03%                                    |  |

| 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: 0,60709590                    |  |
| Índice de Referência: IBOVESPA                     |  | Patrimônio Líquido do Fundo: 9.032.429,33          |  |
| Valor Total Atual: 2.114.962,33                    |  | % do Pat. Líq. do Fundo: 23,42%                    |  |

| Segmento: Disponibilidades Financeiras |
|----------------------------------------|
| Saldo: 48.122,18                       |

## SEGMENTO DE RENDA FIXA

| Artigo              | Tipo de Ativo                                                                        | Condições de Enquadramento                              | Limite      | Limite da PI | Total (R\$)           | % da Carteira | Status            |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|--------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| <b>7°</b>           | <b>Segmento Renda Fixa</b>                                                           |                                                         | <b>100%</b> | <b>100%</b>  | <b>186.566.820,26</b> | <b>79,5%</b>  | <b>Enquadrado</b> |
| 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%         | 96.413.971,94         | 41,1%         | Enquadrado        |
| <b>7°, II</b>       | <b>Operações Compromissadas</b>                                                      | <b>Exclusivamente com lastro em TTN</b>                 | <b>15%</b>  | <b>0%</b>    | <b>-</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, III</b>      | <b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDKa)</b>               | <b>Benchmark IMA ou IDKa e baixo risco de crédito</b>   | <b>80%</b>  | <b>50%</b>   | <b>7.398.336,87</b>   | <b>3,2%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, IV</b>       | <b>Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados</b>                            | <b>Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito</b> | <b>30%</b>  | <b>30%</b>   | <b>56.142.735,22</b>  | <b>23,9%</b>  | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, V</b>        | <b>Depósito em Poupança</b>                                                          | <b>Instituição de baixo risco de crédito</b>            | <b>20%</b>  | <b>0%</b>    | <b>-</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| <b>7°, VI e VII</b> | <b>FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b> |                                                         | <b>15%</b>  | <b>15%</b>   | <b>26.611.776,23</b>  | <b>11,3%</b>  | <b>Enquadrado</b> |
| 7°, VI              | FIDCs Abertos                                                                        | Condomínio aberto e baixo risco de crédito              | 15%         | 15%          | 23.373.847,30         | 10,0%         | Enquadrado        |
| <b>7°, VII</b>      | <b>FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)</b>         |                                                         | <b>5%</b>   | <b>5%</b>    | <b>3.237.928,93</b>   | <b>1,4%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| 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%           | 3.237.928,93          | 1,4%          | Enquadrado        |

## SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

| Artigo     | Tipo de Ativo                                 | Condições de Enquadramento                          | Limite      | Limite da PI | Total (R\$)          | % da Carteira | Status            |
|------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------|----------------------|---------------|-------------------|
| <b>8°</b>  | <b>Segmento Renda Variável</b>                |                                                     | <b>30%</b>  | <b>30%</b>   | <b>48.133.489,97</b> | <b>20,5%</b>  | <b>Enquadrado</b> |
| 8°, I      | Fundos de Investimento Referenciados em Ações | Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente | 30%         | 7%           | 6.897.752,18         | 2,9%          | Enquadrado        |
| 8°, II     | Fundos de Índices Referenciados em Ações      | Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente | 20%         | 12%          | 8.159.885,31         | 3,5%          | Enquadrado        |
| 8°, III    | Fundos de Investimento em Ações               | Condomínio aberto                                   | 15%         | 9%           | 12.486.165,16        | 5,3%          | Enquadrado        |
| 8°, IV     | Fundos de Investimento Multimercado           | Condomínio aberto e sem alavancagem                 | 5%          | 5%           | 8.412.623,27         | 3,6%          | Enquadrado        |
| 8°, V      | Fundos de Investimento em Participações       | Condomínio fechado                                  | 5%          | 5%           | 2.675.435,06         | 1,1%          | Enquadrado        |
| 8°, VI     | Fundos de Investimento Imobiliário            | Cotas negociadas em bolsa de valores                | 5%          | 5%           | 9.501.628,99         | 4,0%          | Enquadrado        |
| <b>9°</b>  | <b>Imóveis Vinculados ao RPPS</b>             | <b>Imóveis vinculados por lei ao RPPS</b>           | <b>100%</b> | <b>100%</b>  | <b>-</b>             | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b> |
| <b>20°</b> | <b>Conta Corrente</b>                         | <b>Informar os saldos em Contas Correntes</b>       | <b>100%</b> | <b>100%</b>  | <b>48.122,18</b>     | <b>0,0%</b>   | <b>Enquadrado</b> |

## TOTAL DA CARTEIRA

234.748.432,41

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           | 1.093.793,95            | 0,1%        |
| LFT                        | 1.093.793,95            |             |
| LTN                        | -                       |             |
| NTN - B                    | -                       |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | -                       |             |
| Operações Compromissadas   | -                       |             |
| Títulos Privados           | 1.297.671.397,91        | 84,1%       |
| CDB                        | -                       |             |
| Direitos Creditórios       | 1.297.671.397,91        |             |
| Debêntures                 | -                       |             |
| Nota Promissória e LF      | -                       |             |
| Cotas de Fundos            | 246.069.117,35          | 15,9%       |
| Ações                      | -                       | 0,0%        |
| Derivativos                | -                       | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | 500,00                  | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (1.747.604,45)          | -0,1%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>1.543.087.204,76</b> | <b>100%</b> |

## FUNDOS DE RENDA FIXA

## Banrisul Foco IRF-M 1

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 408.392.308,51        | 100,0%      |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | 368.205.679,48        |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | 9.308.575,95          |             |
| Operações Compromissadas   | 30.878.053,08         |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB/RDB                    | -                     |             |
| DPGE                       | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória e LF      | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 5.581,57              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (111.269,27)          | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>408.286.620,81</b> | <b>100%</b> |

## FUNDOS DE RENDA FIXA

## Banrisul Patrimonial

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 300.399.566,56        | 100,0%      |
| LFT                        | 51.979.578,58         |             |
| LTN                        | 86.403.155,77         |             |
| NTN - B                    | 107.584.396,81        |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | 31.630.557,61         |             |
| Operações Compromissadas   | 22.801.877,79         |             |
| 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                      | 3.218,67              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (51.810,34)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>300.350.974,89</b> | <b>100%</b> |

## Banrisul Previdência IPCA 2030

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 18.699.695,23        | 100,0%      |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | 18.662.957,52        |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 36.737,71            |             |
| 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                      | 845,15               | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (2.107,73)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>18.698.432,65</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Banrisul Previdência Municipal III**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 190.790.979,09        | 56,9%       |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | 170.572.987,56        |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 20.217.991,53         |             |
| Títulos Privados           | 130.973.696,39        | 39,1%       |
| CRI                        | 5.615.597,57          |             |
| DPGE                       | 40.539.385,26         |             |
| Debêntures                 | 57.159.101,41         |             |
| Nota Promissória e LF      | 27.659.612,15         |             |
| Cotas de Fundos            | 13.577.819,77         | 4,1%        |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.871,95              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (98.151,36)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>335.246.215,84</b> | <b>100%</b> |

**Banrisul Soberano**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 336.113.282,32        | 100,1%      |
| LFT                        | 310.849.977,34        |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 25.263.304,98         |             |
| 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                      | 2.727,47              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (277.200,60)          | -0,1%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>335.838.809,19</b> | <b>100%</b> |

**Banrisul Previdência Municipal IV**

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 21.192.183,99        | 80,1%       |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | 18.038.863,09        |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 3.153.320,90         |             |
| Títulos Privados           | 5.264.498,78         | 19,9%       |
| CDB                        | -                    |             |
| DPGE                       | -                    |             |
| Debêntures                 | 3.102.540,43         |             |
| Nota Promissória e LF      | 2.161.958,35         |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | -                    | 0,0%        |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.547,28             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (8.199,48)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>26.450.030,57</b> | <b>100%</b> |

**BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 894.950.486,02        | 100,0%      |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | 893.767.816,99        |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 1.182.669,03          |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| DPGE                       | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 7.911,94              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (12.466,19)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>894.945.931,77</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 401.891.966,60        | 100,0%      |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | 400.477.117,14        |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 1.414.849,46          |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| DPGE                       | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 8.401,94              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (5.348,49)            | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>401.895.020,05</b> | <b>100%</b> |

**BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20**

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 79.136.162,50        | 100,0%      |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | 78.369.245,13        |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 766.917,37           |             |
| Títulos Privados           | -                    | 0,0%        |
| CDB                        | -                    |             |
| DPGE                       | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória           | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | -                    | 0,0%        |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.162,18             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (2.356,48)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>79.134.968,20</b> | <b>100%</b> |

**BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 25.415.244,70         | 14,2%       |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | 7.414.501,67          |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 18.000.743,03         |             |
| Títulos Privados           | 153.895.640,74        | 85,8%       |
| CDB                        | -                     |             |
| DPGE                       | -                     |             |
| Debêntures                 | 68.189.515,21         |             |
| Nota Promissória e LF      | 85.706.125,53         |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 660,15                | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (4.540,44)            | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>179.307.005,15</b> | <b>100%</b> |

**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B**

|                            |                         |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 6.321.471.653,57        | 100,0%      |
| LFT                        | 1.307.871,82            |             |
| LTN                        | -                       |             |
| NTN - B                    | 6.218.330.322,96        |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | -                       |             |
| Operações Compromissadas   | 101.833.458,79          |             |
| Títulos Privados           | -                       | 0,0%        |
| CDB                        | -                       |             |
| DPGE                       | -                       |             |
| Debêntures                 | -                       |             |
| Nota Promissória           | -                       |             |
| Cotas de Fundos            | -                       | 0,0%        |
| Ações                      | -                       | 0,0%        |
| Derivativos                | -                       | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | 535,12                  | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (115.938,58)            | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>6.321.356.250,11</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+**

|                            |                         |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 1.020.658.296,52        | 100,0%      |
| LFT                        | -                       |             |
| LTN                        | -                       |             |
| NTN - B                    | 950.986.663,65          |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | -                       |             |
| Operações Compromissadas   | 69.671.632,87           |             |
| Títulos Privados           | -                       | 0,0%        |
| CDB                        | -                       |             |
| DPGE                       | -                       |             |
| Debêntures                 | -                       |             |
| Nota Promissória           | -                       |             |
| Cotas de Fundos            | -                       | 0,0%        |
| Ações                      | -                       | 0,0%        |
| Derivativos                | -                       | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.984,80                | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (16.394,20)             | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>1.020.643.887,12</b> | <b>100%</b> |

**Caixa Brasil Disponibilidades**

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 84.334.671,00        | 100,0%      |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 84.334.671,00        |             |
| Títulos Privados           | -                    | 0,0%        |
| CDB                        | -                    |             |
| DPGE                       | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória           | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | -                    | 0,0%        |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 4.844,90             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (14.673,64)          | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>84.324.842,26</b> | <b>100%</b> |

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral**

|                            |                         |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 1.541.856.297,52        | 100,0%      |
| LFT                        | 219.893.366,75          |             |
| LTN                        | -                       |             |
| NTN - B                    | 540.207.379,11          |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | 7.521.813,21            |             |
| Operações Compromissadas   | 774.233.738,45          |             |
| Títulos Privados           | -                       | 0,0%        |
| CDB                        | -                       |             |
| CCB                        | -                       |             |
| Debêntures                 | -                       |             |
| Nota Promissória           | -                       |             |
| Cotas de Fundos            | -                       | 0,0%        |
| Ações                      | -                       | 0,0%        |
| Derivativos                | -                       | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | 743,53                  | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 403.722,25              | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>1.542.260.763,30</b> | <b>100%</b> |

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B**

|                            |                         |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 4.624.746.279,08        | 100,0%      |
| LFT                        | 10.918.193,40           |             |
| LTN                        | -                       |             |
| NTN - B                    | 4.478.581.820,03        |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | -                       |             |
| Operações Compromissadas   | 135.246.265,65          |             |
| Títulos Privados           | -                       | 0,0%        |
| CDB                        | -                       |             |
| DPGE                       | -                       |             |
| Debêntures                 | -                       |             |
| Nota Promissória           | -                       |             |
| Cotas de Fundos            | -                       | 0,0%        |
| Ações                      | -                       | 0,0%        |
| Derivativos                | -                       | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | 2.874,57                | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (193.589,63)            | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>4.624.555.564,02</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA FIXA

**Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 454.277.295,30        | 100,0%      |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | 449.192.248,24        |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 5.085.047,06          |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| DPGE                       | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 969,13                | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (17.133,37)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>454.261.131,06</b> | <b>100%</b> |

**Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1**

|                            |                         |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 7.788.172.812,89        | 100,0%      |
| LFT                        | 584.331.060,60          |             |
| LTN                        | 2.546.888.962,18        |             |
| NTN - B                    | -                       |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | -                       |             |
| Operações Compromissadas   | 4.656.952.790,11        |             |
| 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                      | 339,38                  | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 98.954,70               | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>7.788.272.106,97</b> | <b>100%</b> |

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 292.341.674,95        | 100,0%      |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | 291.986.685,54        |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 354.989,41            |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| DPGE                       | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória e LF      | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 10,77                 | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (11.012,55)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>292.330.673,17</b> | <b>100%</b> |

**Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 158.793.637,99        | 100,0%      |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | 158.527.983,66        |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 265.654,33            |             |
| 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                      | 935,73                | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (5.698,52)            | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>158.788.875,20</b> | <b>100%</b> |



## 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            | 2.605.515.423,46        | 100,0%      |
| Ações                      | -                       | 0,0%        |
| Derivativos                | -                       | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | -                       | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (55.146,82)             | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>2.605.460.276,64</b> | <b>100%</b> |

## Caixa Master Brasil IMA-B

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

|                            |                         |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 1.526.680.520,00        | 57,3%       |
| LFT                        | 1.842.369,59            |             |
| LTN                        | -                       |             |
| NTN - B                    | 1.425.387.478,23        |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | -                       |             |
| Operações Compromissadas   | 99.450.672,18           |             |
| Títulos Privados           | 1.084.316.388,16        | 40,7%       |
| CDB                        | 70.980.677,98           |             |
| DPGE                       | 125.877.729,56          |             |
| LF                         | 499.006.279,23          |             |
| Debêntures                 | 388.451.701,39          |             |
| Cotas de Fundos            | 52.477.194,65           | 2,0%        |
| Ações                      | -                       | 0,0%        |
| Derivativos                | -                       | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | 4.785,04                | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (60.859,36)             | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>2.663.418.028,49</b> | <b>100%</b> |

## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

## Banrisul FII Novas Fronteiras

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 39.937.922,89        | 59,7%       |
| LFT                        | 39.937.922,89        |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | -                    |             |
| Títulos Privados           | -                    | 0,0%        |
| CDB                        | -                    |             |
| DPGE                       | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória e LF      | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | 5.965.612,43         | 8,9%        |
| Ações                      | -                    | 0,0%        |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | 25.332.533,77        | 37,9%       |
| Caixa                      | 15.619,05            | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (4.408.037,91)       | -6,6%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>66.843.650,23</b> | <b>100%</b> |

## Caixa FII Agências

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | -                     | 0,0%        |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | -                     |             |
| Títulos Privados           | 164.608.763,80        | 37,9%       |
| LCI                        | 164.608.763,80        |             |
| DPGE                       | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória e LCI     | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | 46.816.397,74         | 10,8%       |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | 225.218.102,63        | 51,8%       |
| Caixa                      | 4.578,15              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (2.117.944,66)        | -0,5%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>434.529.897,66</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

## Caixa FIP Incorporação Imobiliária

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 4.199.719,87         | 9,6%        |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 4.199.719,87         |             |
| Títulos Privados           | -                    | 0,0%        |
| CDB                        | -                    |             |
| DPGE                       | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória e LF      | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | 39.780.703,01        | 90,6%       |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.000,00             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (75.548,51)          | -0,2%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>43.905.874,37</b> | <b>100%</b> |

## 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            | 134.555,89           | 0,2%        |
| Ações                      | -                    | 0,0%        |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | 58.600.000,00        | 80,7%       |
| Caixa                      | 1.040,05             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 13.846.157,50        | 19,1%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>72.581.753,44</b> | <b>100%</b> |

## FUNDOS MULTIMERCADO

## Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 2.458.053,12         | 3,6%        |
| LFT                        | 1.228.748,64         |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 1.229.304,48         |             |
| Títulos Privados           | 66.421.321,14        | 96,4%       |
| CDB                        | -                    |             |
| DPGE                       | 61.039.136,94        |             |
| Debêntures e Op. Comp.     | -                    |             |
| Nota Promissória e LF      | 5.382.184,20         |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | -                    | 0,0%        |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.139,28             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (3.882,73)           | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>68.876.630,81</b> | <b>100%</b> |

## Somma FIM Multiestratégias II

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 25.715.229,36        | 90,0%       |
| LFT                        | 24.269.477,39        |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 1.445.751,97         |             |
| Títulos Privados           | 1.978.238,69         | 6,9%        |
| CDB                        | 1.978.238,69         |             |
| CCB                        | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória e LF      | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | 875.823,00           | 3,1%        |
| Derivativos                | 325.967,51           | 1,1%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.000,00             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (318.114,11)         | -1,1%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>28.578.144,45</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

**Banrisul Índice Ações**

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 61.229,53            | 0,5%        |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 61.229,53            |             |
| Títulos Privados           | -                    | 0,0%        |
| CDB                        | -                    |             |
| CCB                        | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória           | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | 12.926.552,64        | 99,6%       |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 5.442,94             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (10.296,64)          | -0,1%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>12.982.928,47</b> | <b>100%</b> |

**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            | 48.861.082,83        | 100,1%      |
| Ações                      | -                    | 0,0%        |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 10.677,38            | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (52.062,15)          | -0,1%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>48.819.698,06</b> | <b>100%</b> |

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

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 5.670.040,17         | 12,1%       |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | 5.670.040,17         |             |
| Títulos Privados           | -                    | 0,0%        |
| CDB                        | -                    |             |
| CCB                        | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória           | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | 42.621.356,60        | 90,9%       |
| Derivativos                | -                    | 0,0%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | -                    | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (1.400.423,44)       | -3,0%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>46.890.973,33</b> | <b>100%</b> |

**BB Petrobras Ações**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 1.584.179,17          | 0,3%        |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 1.584.179,17          |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| CCB                        | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | 515.230.255,06        | 99,9%       |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.618,11              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (1.188.398,02)        | -0,2%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>515.627.654,32</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

**BB Previdenciário FIA Governança**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 5.585.217,36          | 2,3%        |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 5.585.217,36          |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| CCB                        | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | 239.623.701,22        | 97,3%       |
| Derivativos                | (85.230,00)           | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 2.557,34              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 1.174.017,01          | 0,5%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>246.300.262,93</b> | <b>100%</b> |

**BB Vale Ações**

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 2.539.789,45          | 0,5%        |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 2.539.789,45          |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| CCB                        | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | 547.787.791,20        | 99,8%       |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.819,68              | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (1.696.172,11)        | -0,3%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>548.633.228,22</b> | <b>100%</b> |

**BRS FIA Plus Ibovespa**

|                            |                      |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | -                    | 0,0%        |
| LFT                        | -                    |             |
| LTN                        | -                    |             |
| NTN - B                    | -                    |             |
| NTN - C                    | -                    |             |
| NTN - F                    | -                    |             |
| Operações Compromissadas   | -                    |             |
| Títulos Privados           | -                    | 0,0%        |
| CDB                        | -                    |             |
| CCB                        | -                    |             |
| Debêntures                 | -                    |             |
| Nota Promissória           | -                    |             |
| Cotas de Fundos            | -                    | 0,0%        |
| Ações                      | 21.662.319,05        | 89,7%       |
| Derivativos                | 86.720,00            | 0,4%        |
| Outros                     | -                    | 0,0%        |
| Caixa                      | 800.275,24           | 3,3%        |
| Contas a pagar ou receber  | 1.591.520,91         | 6,6%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>24.140.835,20</b> | <b>100%</b> |

**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            | 1.838.625,38          | 1,7%        |
| Ações                      | 105.195.960,98        | 97,9%       |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | -                     | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 393.403,17            | 0,4%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>107.427.989,53</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

## Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 41.749,96             | 0,0%        |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 41.749,96             |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| CCB                        | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | 310.882.454,18        | 100,6%      |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 22.027,94             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (1.823.556,67)        | -0,6%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>309.122.675,41</b> | <b>100%</b> |

## Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 97.416,58             | 0,0%        |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 97.416,58             |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| CCB                        | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | 207.968.566,38        | 104,4%      |
| Ações                      | -                     | 0,0%        |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 21.999,87             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (8.897.131,63)        | -4,5%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>199.190.851,20</b> | <b>100%</b> |

## Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

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

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 74.059.796,70         | 20,6%       |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 74.059.796,70         |             |
| Títulos Privados           | 2.768.478,77          | 0,8%        |
| CDB                        | -                     |             |
| CCB                        | -                     |             |
| Debêntures                 | 2.768.478,77          |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | 282.980.068,81        | 78,6%       |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | -                     | 0,0%        |
| Caixa                      | 23.538,92             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 179.816,66            | 0,0%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>360.011.699,86</b> | <b>100%</b> |

## Caixa FIA Vinci Valor

## (FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

|                            |                       |             |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 110.704.667,61        | 24,2%       |
| LFT                        | -                     |             |
| LTN                        | -                     |             |
| NTN - B                    | -                     |             |
| NTN - C                    | -                     |             |
| NTN - F                    | -                     |             |
| Operações Compromissadas   | 110.704.667,61        |             |
| Títulos Privados           | -                     | 0,0%        |
| CDB                        | -                     |             |
| CCB                        | -                     |             |
| Debêntures                 | -                     |             |
| Nota Promissória           | -                     |             |
| Cotas de Fundos            | -                     | 0,0%        |
| Ações                      | 341.762.012,84        | 74,9%       |
| Derivativos                | -                     | 0,0%        |
| Outros                     | 4.642,56              | 0,0%        |
| Caixa                      | 24.848,31             | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 4.066.992,32          | 0,9%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>456.563.163,64</b> | <b>100%</b> |



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

**Ishares Fundo de Índice Ibovespa**

|                            |                         |             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 17.491.999,99           | 1,3%        |
| LFT                        | -                       |             |
| LTN                        | -                       |             |
| NTN - B                    | -                       |             |
| NTN - C                    | -                       |             |
| NTN - F                    | -                       |             |
| Operações Compromissadas   | 17.491.999,99           |             |
| Títulos Privados           | -                       | 0,0%        |
| CDB                        | -                       |             |
| CCB                        | -                       |             |
| Debêntures                 | -                       |             |
| Nota Promissória           | -                       |             |
| Cotas de Fundos            | -                       | 0,0%        |
| Ações                      | 1.339.038.330,97        | 98,4%       |
| Derivativos                | (402.475,00)            | 0,0%        |
| Outros                     | -                       | 0,0%        |
| Caixa                      | 5.167,49                | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | 4.740.302,71            | 0,3%        |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>1.360.873.326,16</b> | <b>100%</b> |

**Somma FIA Ibovespa**

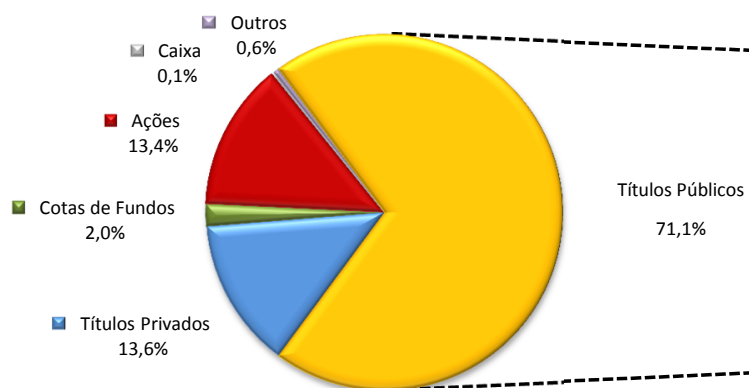
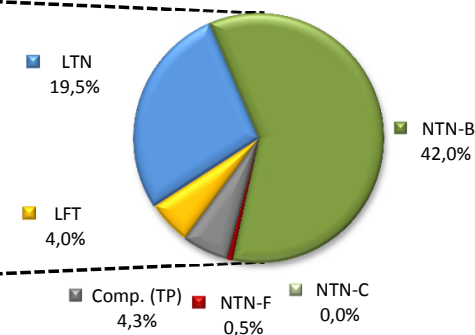
|                            |                     |             |
|----------------------------|---------------------|-------------|
| Títulos Públicos           | 92.785,15           | 1,0%        |
| LFT                        | -                   |             |
| LTN                        | -                   |             |
| NTN - B                    | -                   |             |
| NTN - C                    | -                   |             |
| NTN - F                    | -                   |             |
| Operações Compromissadas   | 92.785,15           |             |
| Títulos Privados           | -                   | 0,0%        |
| CDB                        | -                   |             |
| CCB                        | -                   |             |
| Debêntures                 | -                   |             |
| Nota Promissória           | -                   |             |
| Cotas de Fundos            | -                   | 0,0%        |
| Ações                      | 8.964.742,25        | 99,3%       |
| Derivativos                | -                   | 0,0%        |
| Outros                     | -                   | 0,0%        |
| Caixa                      | 1.000,00            | 0,0%        |
| Contas a pagar ou receber  | (26.098,07)         | -0,3%       |
| <b>Patrimônio do Fundo</b> | <b>9.032.429,33</b> | <b>100%</b> |



| ATIVOS                                      | Títulos Públicos | Títulos Privados | Cotas de Fundos | Ações        | Caixa    | Outros       | TOTAL                |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|--------------|----------------------|
| Caixa FIDC BMG Consignado RPPS              | 16.568,20        | 19.656.421,88    | 3.727.321,41    | -            | 7,57     | (26.471,76)  | <b>23.373.847,30</b> |
| Banrisul Foco IRF-M 1                       | 50.936.768,49    | -                | -               | -            | 696,16   | (13.878,07)  | <b>50.923.586,58</b> |
| Banrisul Patrimonial                        | 33.859,55        | -                | -               | -            | 0,36     | (5,84)       | <b>33.854,07</b>     |
| Banrisul Previdência IPCA 2030              | 3.286.109,87     | -                | -               | -            | 148,52   | (370,39)     | <b>3.285.888,00</b>  |
| Banrisul Previdência Municipal III          | 928.188,67       | 637.180,55       | 66.055,42       | -            | 9,11     | (477,50)     | <b>1.630.956,25</b>  |
| Banrisul Previdência Municipal IV           | 297.688,59       | 73.950,91        | -               | -            | 21,73    | (115,18)     | <b>371.546,05</b>    |
| Banrisul Soberano                           | 2.807.948,51     | -                | -               | -            | 22,79    | (2.315,78)   | <b>2.805.655,51</b>  |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos  | 2.911.505,58     | -                | -               | -            | 25,74    | (40,56)      | <b>2.911.490,76</b>  |
| BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos  | 11.435.464,50    | -                | -               | -            | 239,07   | (152,19)     | <b>11.435.551,38</b> |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado  | 458.948,92       | 2.779.050,08     | -               | -            | 11,92    | (81,99)      | <b>3.237.928,93</b>  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20  | 2.862.977,16     | -                | -               | -            | 42,05    | (85,25)      | <b>2.862.933,95</b>  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B    | 2.218.689,73     | -                | -               | -            | 0,19     | (40,69)      | <b>2.218.649,23</b>  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 14.360.625,34    | -                | -               | -            | 27,93    | (230,67)     | <b>14.360.422,60</b> |
| Caixa Brasil Disponibilidades               | 211.033,92       | -                | -               | -            | 12,12    | (36,72)      | <b>211.009,33</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral     | 710.118,58       | -                | -               | -            | 0,34     | 185,94       | <b>710.304,86</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B         | 3.625.783,52     | -                | -               | -            | 2,25     | (151,77)     | <b>3.625.634,00</b>  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+      | 10.770.863,95    | -                | -               | -            | 22,98    | (406,23)     | <b>10.770.480,70</b> |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1       | 1.050.660,64     | -                | -               | -            | 0,05     | 13,35        | <b>1.050.674,04</b>  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I        | 6.946.202,56     | -                | -               | -            | 0,26     | (261,66)     | <b>6.945.941,15</b>  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I        | 38.405.782,93    | -                | -               | -            | 226,32   | (1.378,24)   | <b>38.404.631,00</b> |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B                 | 3.092.976,69     | 2.196.769,57     | 106.316,11      | -            | 9,69     | (237,51)     | <b>5.395.834,57</b>  |
| Banrisul FII Novas Fronteiras               | 5.251.296,64     | -                | 784.397,34      | -            | 2.053,69 | 2.751.288,17 | <b>8.789.035,85</b>  |
| Caixa FII Agências                          | -                | 269.944,78       | 76.775,03       | -            | 7,51     | 365.865,83   | <b>712.593,14</b>    |
| Caixa FIP Incorporação Imobiliária          | 142.826,02       | -                | -               | 1.352.880,62 | 34,01    | (2.569,29)   | <b>1.493.171,36</b>  |
| NSG Capital FIP Porto Cais Mauá             | -                | -                | 2.191,74        | -            | 16,94    | 1.180.055,02 | <b>1.182.263,70</b>  |
| Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado  | 244.339,33       | 6.602.518,38     | -               | -            | 113,25   | (385,96)     | <b>6.846.585,00</b>  |
| Somma FIM Multiestratégias II               | 1.409.154,94     | 108.404,43       | -               | 47.993,75    | 54,80    | 430,35       | <b>1.566.038,27</b>  |
| Banrisul Índice Ações                       | 3.930,49         | -                | -               | 829.791,58   | 349,40   | (660,97)     | <b>833.410,50</b>    |



| ATIVOS                              | Títulos Públicos      | Títulos Privados     | Cotas de Fundos     | Ações                | Caixa             | Outros                | TOTAL                 |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| BB FIC Pipe Ações                   | 50.047,17             | -                    | -                   | 376.201,64           | 90,44             | (12.801,98)           | <b>413.537,28</b>     |
| BB Petrobras Ações                  | 1.021,81              | -                    | -                   | 332.328,35           | 1,04              | (766,53)              | <b>332.584,68</b>     |
| BB Previdenciário FIA Governança    | 16.660,51             | -                    | -                   | 714.788,99           | 7,63              | 3.247,81              | <b>734.704,94</b>     |
| BB Vale Ações                       | 2.501,87              | -                    | -                   | 539.608,63           | 1,79              | (1.670,85)            | <b>540.441,44</b>     |
| BRS FIA Plus Ibovespa               | -                     | -                    | -                   | 4.033.862,52         | 149.023,76        | 312.514,70            | <b>4.495.400,98</b>   |
| Caixa FIA Brasil IBX-50             | -                     | -                    | 4.918,65            | 281.417,80           | -                 | 1.052,42              | <b>287.388,87</b>     |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS | 1.253.965,48          | 46.844,74            | -                   | 4.788.235,38         | 829,93            | (32.689,53)           | <b>6.057.186,00</b>   |
| Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS | 906.614,35            | -                    | -                   | 2.793.458,80         | 597,87            | (126.370,70)          | <b>3.574.300,32</b>   |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa    | 179.519,96            | -                    | -                   | 13.742.517,08        | 53,03             | 44.519,02             | <b>13.966.609,09</b>  |
| Somma FIA Ibovespa                  | 21.725,84             | -                    | -                   | 2.099.113,26         | 234,15            | (6.110,92)            | <b>2.114.962,33</b>   |
| Aluguéis (BTC BOVA11)               | -                     | -                    | -                   | -                    | -                 | 5.304,50              | <b>5.304,50</b>       |
| Contas a Pagar e a Receber          | -                     | -                    | -                   | -                    | -                 | (5.806.723,78)        | <b>(5.806.723,78)</b> |
| Caixa (Disponibilidade)             | -                     | -                    | -                   | -                    | 48.122,18         | -                     | <b>48.122,18</b>      |
| <b>TOTAL (em Reais)</b>             | <b>166.852.370,31</b> | <b>32.371.085,33</b> | <b>4.767.975,70</b> | <b>31.932.198,39</b> | <b>203.118,58</b> | <b>(1.373.011,39)</b> | <b>234.753.736,91</b> |

**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

No final do mês de maio, tivemos a divulgação do resultado oficial do PIB americano no primeiro trimestre do ano, que foi muito impactado pelo inverno rigoroso. A queda da economia americana no primeiro trimestre foi de 1% anualizado, pior que a prévia de -0,1%. A verdade é que, embora o número final tenha sido muito fraco e abaixo da expectativa inicial (crescimento de 1,1%), na abertura dos dados, não foi tão ruim assim.

O consumo - que é o principal componente do PIB americano - continuou robusto e apresentou crescimento, a despeito do frio. O componente que teve maior impacto negativo sobre o resultado foi, vale notar, a variação de estoques, que assinalou queda expressa. Desta forma, ao final do primeiro trimestre do ano, os estoques das empresas estavam em níveis bastante reduzidos e, certamente, havia a necessidade de se produzir nos meses seguintes para poder vender aos consumidores e empresas.

Neste contexto, entendemos que o resultado do PIB do primeiro trimestre não foi tão ruim quando aparentaria a primeira vista. Além disso, a economia americana continua em um patamar relativamente elevado de confiança, e o mercado de trabalho se manteve robusto.

Com relação à política monetária e aos próximos passos do Tapering, não alteramos nossa visão de que os estímulos serão totalmente retirados na reunião de outubro, que é também o consenso de mercado. Ainda permanece a questão de quando ocorrerá a elevação dos juros por lá - e, certamente, quanto mais próximo do final do Tapering, mais relevante se torna esta data. Alguns membros do FOMC discursaram mostrando acreditar que os juros devem ser elevados o quanto antes e ainda neste ano, enquanto outros membros têm uma postura mais cautelosa, e preferem que os juros sejam elevados apenas no segundo semestre do ano que vem. Acreditamos que uma postura ponderada entre as duas visões deva prevalecer, e os juros serão elevados entre junho e agosto de 2015. Nossa expectativa de crescimento do PIB americano manteve-se em 2,2% para 2014.

Na Área do Euro, que continua em um processo de crescimento e inflação baixos, o Presidente de seu Banco Central, Mario Draghi, havia feito durante este ano uma série de discursos indicando sua tendência em colocar estímulos sobre a economia. Em maio, de fato, tivemos apenas mais alguns discursos, entretanto, no início de junho o BCE resolveu divulgar o início de plano de relaxamento monetário. As medidas visam, evidentemente, à melhora da atividade e diminuição do risco de deflação, e foram feitas por meio de um canal que até então estava obstruído: o crédito. As medidas anunciadas foram de redução das principais taxas de juros da economia, à concessão de empréstimos aos bancos.

empréstimos aos bancos. A principal taxa de juros passou de 0,25% a.a. para 0,15%; e a taxa de depósito (que os bancos recebem por manter recursos no Banco Central) foi reduzida de 0% para -0,10% - de forma que os bancos agora terão de pagar ao BCE para manter recursos depositados na instituição. Além disso, o BCE irá conceder 400 bilhões de euros em empréstimos para os bancos comerciais, desde que estes recursos sejam utilizados no efetivo aumento da carteira de crédito dos respectivos bancos.

Estas medidas agem sobre a economia, em primeiro lugar, via expectativas. A partir do momento que os empresários e as famílias percebem que o BCE está disposto a evitar mais um ano de crescimento muito baixo e, principalmente, de evitar que haja deflação generalizada na Zona do Euro, tornam-se mais otimistas e tendem a investir e gastar mais. Entretanto, as medidas de redução de juros acabam sendo um tanto quanto limitadas. Em primeiro lugar, porque a taxa de juros a 0,25% já estava em um patamar extremamente baixo, e 0,10 pontos percentuais de juros a menos não é exatamente uma grande redução que estimule o mercado de crédito. Em segundo lugar, a taxa de depósito negativa (-0,10%) para o depósito de recursos no BCE pode não ser suficiente para reduzir os depósitos dos bancos, nem suficiente para que os recursos se destinem a empréstimos para as empresas - os bancos podem simplesmente dar outro destino a seus recursos, como a compra de ouro ou de outras commodities.

Em contrapartida, os empréstimos para os bancos comerciais tendem a gerar um efeito positivo sobre a economia. As empresas mais atingidas com a fraqueza do crédito são as pequenas e médias empresas dos países periféricos e, na medida em que tais empresas voltem a ter acesso ao crédito, poderão investir, aumentar sua produção e contribuir para a melhora do crescimento da Zona do Euro. Concluindo, a medida de redução de taxas de juros, isoladamente, possui pouca força para alterar a trajetória da economia da Zona do Euro, entretanto, a medida de concessão de empréstimos aos bancos deve ser mais efetiva nesta tarefa. Ainda assim, esperamos que o Banco Central Europeu coloque mais medidas de estímulo monetário.

A China trouxe um certo alívio para os analistas de todo o mundo. No início do ano, os dados estavam trazendo indícios de que a desaceleração da China ocorreria de forma mais forte que a inicialmente estimada pelo mercado - havia um grupo de analistas que não duvidava de um crescimento para este ano abaixo de 7%. Entretanto, os dados mais recentes sugerem que a desaceleração em curso deve ser de intensidade moderada, isto é, dos 7,7% de crescimento em 2013, o resultado de 2014 deve cair para algo próximo de 7,2% ou 7,3%. O governo chinês continua colocando pequenas medidas de estímulo, tanto fiscais quanto monetárias, o que, se por um lado estimula a economia, por outro, insere incerteza nas expectativas dos agentes.



Se a Zona do Euro combina crescimento baixo com inflação baixa, o Brasil está em uma situação diferente, que pode inclusive ser considerada mais perigosa. A atividade está em desaceleração – os indicadores de vendas no varejo, produção industrial e geração de vagas não deixam qualquer dúvida quanto a isso. Apesar disso, a inflação se mantém em um patamar elevado, acima da meta de inflação (4,5% a.a.) e muito próxima ao teto (6,5% a.a.).

Essa combinação de atividade fraca e inflação alta é geralmente difícil de ser combatida, dado que ao tentar estimular a atividade, o Governo acaba estimulando, ao mesmo tempo, a inflação. O contrário também é verdadeiro: ao buscar segurar a inflação, o governo acaba limitando o crescimento da atividade. Apesar disso, a situação no Brasil ainda não fugiu do controle: a inflação está elevada, mas abaixo do teto, e o PIB não está em contração.

Desta forma, a atuação da política econômica, se bem coordenada, possui condições de resolver o problema da atividade e da inflação. Há um custo em realizar isto: no primeiro momento, será necessária uma contração da atividade (redução de gastos do governo combinada com uma elevação da taxa de juros), para garantir o arrefecimento da inflação. Este processo é doloroso, pois há um custo social (e político) bastante caro: menos geração de emprego, de renda e de consumo. Passado este processo, a tendência acaba sendo de recuperação da atividade: os agentes devem entender que o primeiro choque de contratação foi necessário para que a inflação não saísse do controle, e que a atividade poderá voltar a crescer.

Neste momento, há sinais muito claros de que o atual governo não está disposto a arcar com este custo político (nem neste momento, tampouco em 2015): os gastos do governo se mantêm em patamares elevados (com direito à postergação de pagamentos de despesas para o atingimento da meta de superávit), e – a despeito de nossas projeções anteriores – a taxa de juros não deve voltar a subir.

A última Ata da reunião do Copom acabou transparecendo que o Comitê de Política Monetária brasileiro está mais preocupado com a atividade do que com a inflação. Em nossa visão, é necessário que os juros voltem a subir – e até a última Ata, acreditávamos que isso ocorreria após as eleições. Apesar disso, os sinais de atividade muito fracos e de confiança modestos estão preocupando sobremaneira o Banco Central, que inclusive vem deixando esta sua preocupação bastante clara. Por consequência disso, revisamos nossa projeção de juros para o final deste ano, de 11,5%, para estabilidade em 11%. Neste contexto de deterioração de confiança, alteramos a expectativa de crescimento brasileiro, de 1,5% para 1,1% para este ano.

## RENDA FIXA

Seguindo a tendência do mês anterior, maio foi um mês de expressivos ganhos para os ativos de renda fixa pré-fixados e indexados à inflação. Este movimento é resultante do cenário macroeconômico internacional positivo, aliado à Ata do último COPOM decretando o fim deste último ciclo de elevação da SELIC. E ainda, a divulgação do PIB do 1º trimestre, refletindo a fraqueza do nível de atividade da economia brasileira, o que já havia sido antecipado pelos baixos índices de confiança do consumidor e empresariado. Estes dados colocaram em xeque pelo mercado a possibilidade de novos aumentos da SELIC a partir de outubro.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 4,27% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,47% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 6,19%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,84% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,95%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 2,23%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 2,52% no mês de maio de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,86% no mês de maio.

## RENDA VARIÁVEL

No mês de maio, a Bolsa brasileira parecia continuar o movimento de alta liderada pela Petrobrás. Entretanto, após acumular alta de 5%, a partir da segunda parte do mês, o Ibovespa entregou seus ganhos e fechou no campo negativo (-0,74%). Tal fato demonstra que o mercado, pelo menos nesta fase inicial das pré-candidaturas, já está precificando o aumento da probabilidade de uma vitória oposicionista. Os principais fatores que estão no radar dos investidores são os indicadores da economia brasileira que continuam em uma trajetória de deterioração. Continuamos em um ambiente nocivo com inflação alta, baixo crescimento e confiança do consumidor e industrial em queda.

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

---