

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 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	14
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922 e à Política de Investimento	18

RELATÓRIOS DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

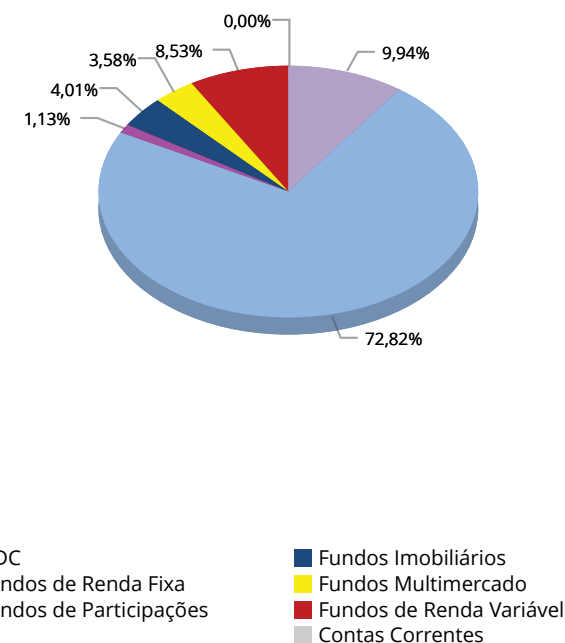
Consolidação das Carteiras de Fundos	20
Consolidação dos Ativos	31

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

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

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FIDC	9,9%	23.601.608,94	23.373.847,30
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	9,9%	23.601.608,94	23.373.847,30
FUNDOS DE RENDA FIXA	72,8%	172.913.093,17	163.192.972,96
Banrisul Foco IRF-M 1	25,2%	59.803.409,61	50.923.586,58
Banrisul Patrimonial	0,0%	34.052,46	33.854,07
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,4%	3.315.392,00	3.285.888,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.632.108,94	1.630.956,25
Banrisul Previdência Municipal IV	0,2%	372.401,62	371.546,05
Banrisul Soberano	1,2%	2.826.719,55	2.805.655,51
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,2%	2.938.018,09	2.911.490,76
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	3.264.737,57	3.237.928,93
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,9%	11.534.744,50	11.435.551,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,2%	2.818.604,45	2.862.933,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,9%	2.219.274,96	2.218.649,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,0%	14.277.810,93	14.360.422,60
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	164.821,49	211.009,33
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,9%	6.954.881,95	6.945.941,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	16,3%	38.743.144,00	38.404.631,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	714.402,89	710.304,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	3.624.590,71	3.625.634,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,5%	10.688.771,24	10.770.480,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	1.576.718,68	1.050.674,04
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,3%	5.408.487,53	5.395.834,57
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,1%	12.183.455,29	12.177.064,05
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,7%	8.791.700,54	8.789.035,85
Caixa FII Agências	0,3%	718.700,01	712.593,14
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,6%	1.492.048,62	1.493.171,36
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.181.006,12	1.182.263,70
FUNDOS MULTIMERCADO	3,6%	8.493.328,84	8.412.623,27
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,9%	6.914.520,00	6.846.585,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,7%	1.578.808,84	1.566.038,27

Distribuição da Carteira
Por Segmento


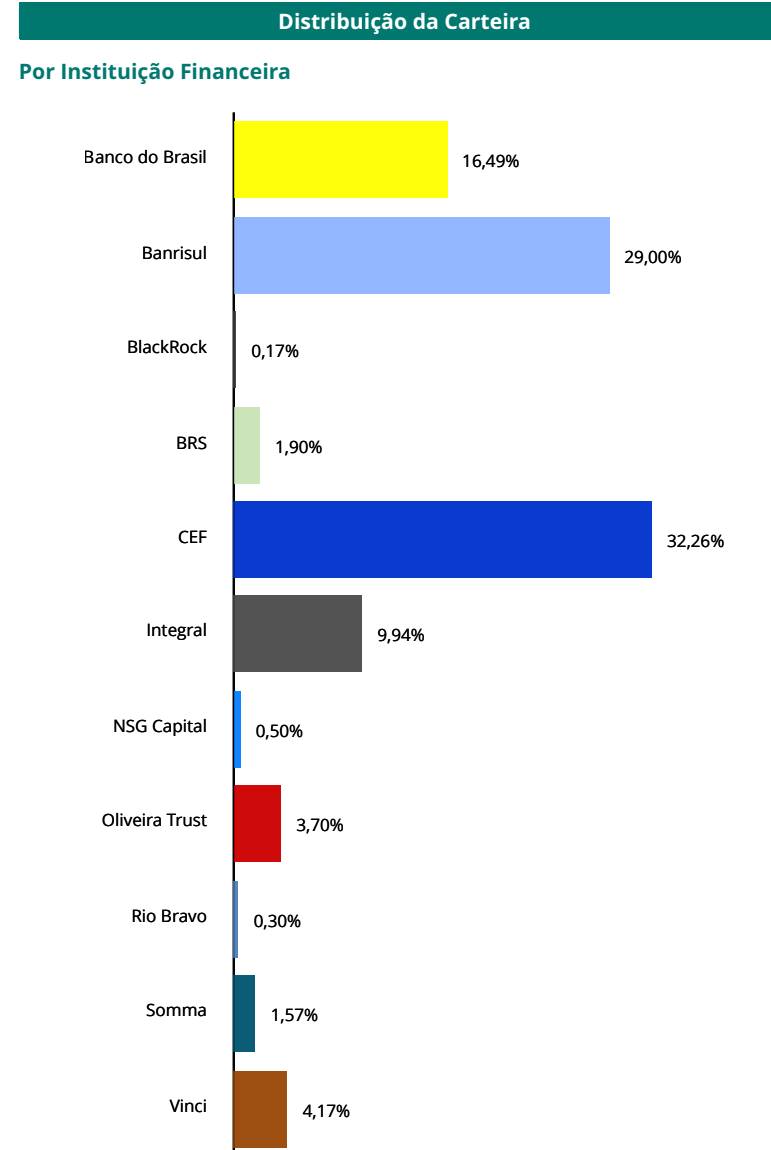
Entrada de Recursos

Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,5%	20.243.009,30	33.355.830,93
Aluguéis (BTC BOVA11)	0,0%	- ☒	5.304,50
Banrisul Índice Ações	0,4%	863.079,24	833.410,50
BB FIC Pipe Ações	0,2%	434.551,77	413.537,28
BB Petrobras Ações	0,1%	342.962,98	332.584,68
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	766.250,19	734.704,94
BB Vale Ações	0,2%	555.215,23	540.441,44
BRS FIA Plus Ibovespa	1,9%	4.521.445,72	4.495.400,98
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	300.169,21	287.388,87
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,6%	6.267.882,00	6.057.186,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,5%	3.629.887,62	3.574.300,32
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,2%	402.324,00 📉	13.966.609,09
Somma FIA Ibovespa	0,9%	2.159.241,34	2.114.962,33
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,0%	-	(5.806.723,78)
A Pagar	0,0%	-	(5.806.723,78)
CONTAS CORRENTES	0,0%	3.108,10	48.122,18
Banco do Brasil	0,0%	1.352,64	901,76
Banrisul	0,0%	1.755,46	47.220,42
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	237.437.603,64	234.753.736,91



📈 Entrada de Recursos

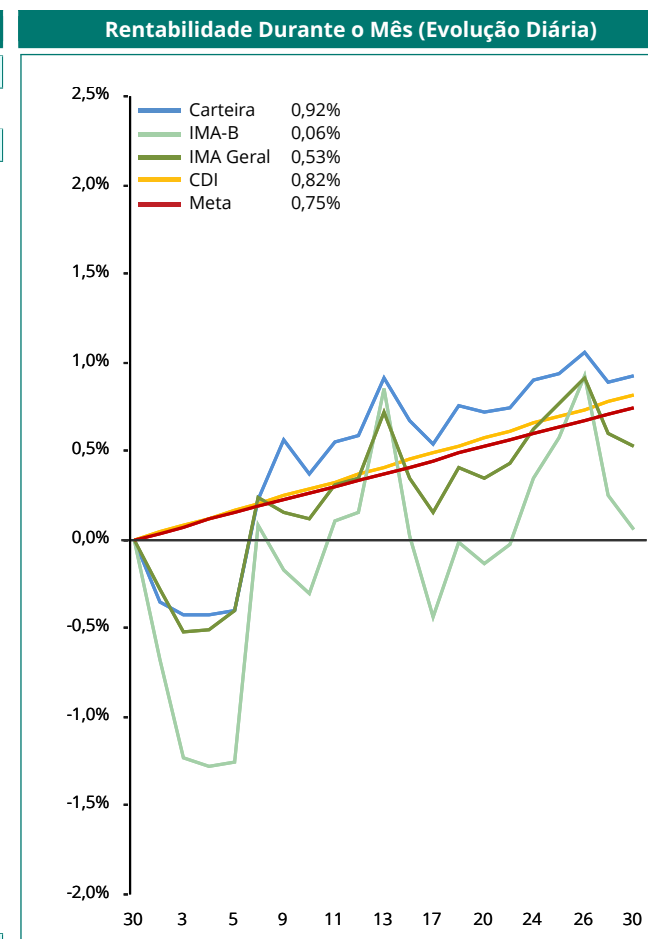
📉 Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

☒ Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	IPCA + 7,40%	0,97	130%	7,69	113%	13,60	110%
FUNDOS DE RENDA FIXA		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,85	114%	4,92	72%	-	-
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,59	78%	7,34	107%	8,62	70%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,90	120%	-	-	-	-
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	0,07	9%	9,15	134%	7,08	57%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	0,23	31%	9,29	136%	6,95	56%
Banrisul Soberano	CDI	0,75	101%	4,69	69%	9,04	73%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,91	122%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,83	111%	8,79	129%	-	-
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,87	116%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	IDkA IPCA 20A	-1,55	-207%	12,46	182%	1,50	12%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,03	4%	9,28	136%	6,51	53%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,58	-77%	10,95	160%	3,92	32%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,76	101%	4,58	67%	8,84	71%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,13	17%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,88	118%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,58	77%	7,30	107%	8,74	71%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,03	-4%	9,36	137%	6,47	52%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,76	-102%	11,32	166%	4,58	37%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,85	114%	4,95	72%	9,56	77%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,23	31%	9,44	138%	6,78	55%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	0,03	4%	-11,67	-171%	-17,47	-141%
Caixa FII Agências	Sem bench	0,81	108%	8,66	127%	-0,97	-8%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,08	-10%	-0,88	-13%	-0,28	-2%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,11	-14%	-0,64	-9%	-1,96	-16%
FUNDOS MULTIMERCADO		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,99	133%	5,85	86%	3,03	24%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,82	110%	5,05	74%	9,87	80%

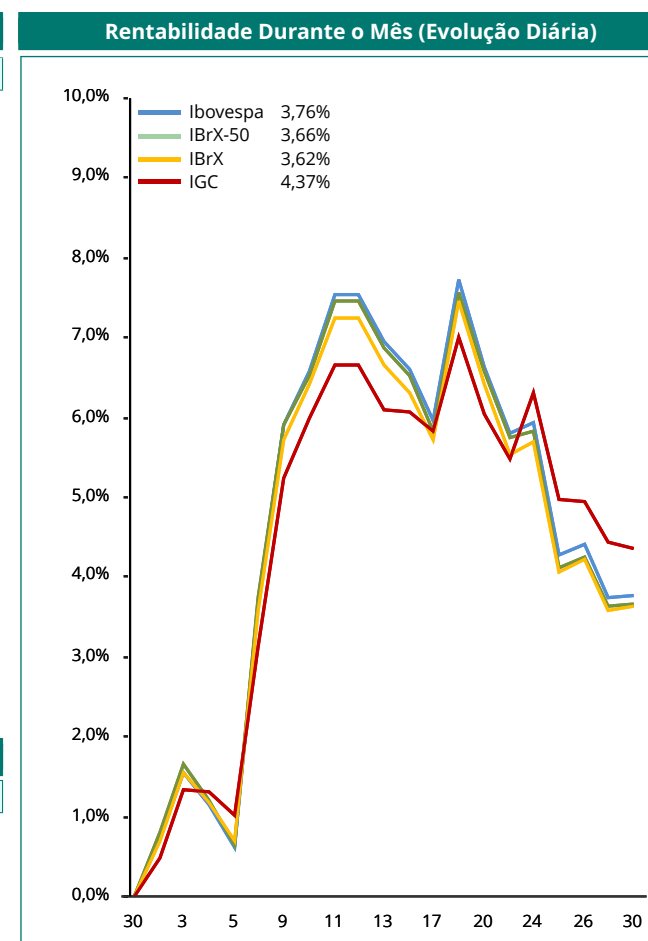




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	3,56	477%	1,32	19%	13,22	107%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	5,08	680%	9,47	139%	16,80	136%
BB Petrobras Ações	Sem bench	3,12	418%	4,44	65%	10,83	87%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	4,29	575%	4,23	62%	11,88	96%
BB Vale Ações	Sem bench	2,73	366%	-16,82	-246%	3,15	25%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	0,58	78%	-10,50	-154%	-8,48	-68%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	4,45	596%	2,16	32%	10,68	86%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	3,48	466%	6,20	91%	8,73	71%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	1,56	208%	-1,77	-26%	1,51	12%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	3,71	497%	2,95	43%	11,32	91%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	2,09	280%	-15,08	-221%	-25,22	-204%

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	0,82	109%	4,97	73%	9,66	78%
IMA Geral	0,53	71%	7,40	108%	8,78	71%
IMA-B	0,06	8%	9,52	139%	6,89	56%
IRF-M	0,92	123%	6,83	100%	9,97	80%
Ibovespa	3,76	504%	3,22	47%	12,03	97%
IBrX	3,62	485%	3,01	44%	12,14	98%
IBrX-50	3,66	490%	2,91	43%	12,85	104%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,75		6,84		12,39	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	2014
FIDC	314.041,19	247.981,35	296.978,41	336.070,20	263.293,28	227.761,64	1.686.126,07
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	314.041,19	247.981,35	296.978,41	336.070,20	263.293,28	227.761,64	1.686.126,07
FUNDOS DE RENDA FIXA	(2.976.303,20)	5.639.891,18	1.225.831,86	3.078.771,02	3.750.287,03	839.973,02	11.558.450,91
Banrisul Foco IRF-M 1	-	-	-	51.145,92	479.440,66	450.823,03	981.409,61
Banrisul Patrimonial	(6.216,36)	18.790,83	(117,69)	512,19	838,95	198,39	14.006,31
Banrisul Previdência IPCA 2030	-	-	7.488,00	43.968,00	34.432,00	29.504,00	115.392,00
Banrisul Previdência Municipal	(100.849,99)	321.990,23	475,09	-	-	-	221.615,33
Banrisul Previdência Municipal II	(51.024,12)	110.208,13	129,53	-	-	-	59.313,54
Banrisul Previdência Municipal III	(793.313,12)	1.329.243,38	273.694,40	816.306,12	63.714,78	1.152,69	1.690.798,25
Banrisul Previdência Municipal IV	(190.160,25)	304.701,83	56.752,91	92.093,14	14.974,14	855,57	279.217,34
Banrisul Soberano	236,25	222,43	159,80	13.028,32	22.627,19	21.064,04	57.338,03
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	21.976,68	4.946,10	436,48	45,36	-	-	27.404,62
BB FIC Previdenciário Fluxo	-	2.508,15	-	-	-	-	2.508,15
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	-	80.102,81	18.739,55	43.928,32	68.720,08	26.527,33	238.018,09
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	(39.513,13)	111.946,11	25.194,00	54.218,81	85.195,49	26.808,64	263.849,92
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	-	32.476,23	134.308,82	152.613,19	116.153,14	99.193,12	534.744,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	(3.016,42)	9.597,01	2.635,33	1.245,92	-	-	10.461,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	(135.194,99)	141.761,95	14.622,15	108.107,93	227.359,01	(44.329,50)	312.326,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(121.334,10)	155.423,52	4.820,29	45.925,48	90.073,25	625,73	175.534,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(492.867,62)	678.788,27	54.544,06	415.940,46	835.833,91	(82.611,67)	1.409.627,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(2.077,94)	19.899,16	5.847,76	1.595,90	-	-	25.264,88
Caixa Brasil Disponibilidades	1.863,68	8.728,91	680,16	1.898,05	4.310,10	2.664,97	20.145,87
Caixa Brasil Referenciado	43.440,15	341,30	335,94	339,18	-	-	44.456,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	(5.041,90)	321.119,28	46.101,00	162.458,40	260.673,85	8.940,80	794.251,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	-	14.430,00	461.686,00	527.139,00	401.376,00	338.513,00	1.743.144,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(15.851,97)	57.107,28	13.000,77	12.853,14	17.626,68	4.098,03	88.833,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(614.356,42)	1.189.325,43	10.635,68	81.560,82	149.550,04	(1.043,29)	815.672,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	(5.189,28)	18.229,55	5.547,82	7.651,07	-	-	26.239,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(357.210,94)	510.537,52	55.738,52	315.813,15	644.188,84	(81.709,46)	1.087.357,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	-	-	-	-	15.674,04	26.044,64	41.718,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(1.535,50)	7.620,24	1.255,78	4.163,09	-	-	11.503,61
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	(109.065,91)	189.845,53	31.119,71	124.220,06	217.524,88	12.652,96	466.297,23

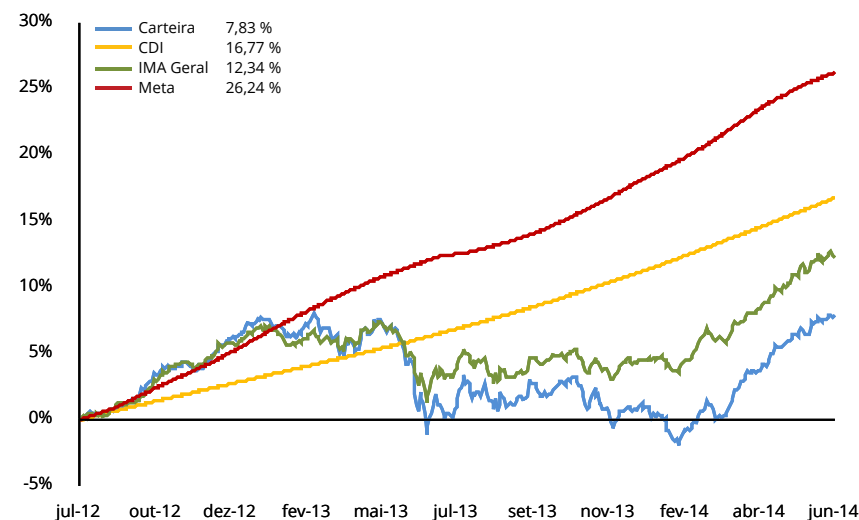


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(229.044,82)	(135.599,45)	(550.097,06)	226.216,84	626.139,29	56.126,21	(6.258,99)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(220.771,70)	(140.797,39)	(550.984,28)	223.263,72	534.933,57	47.331,03	(107.025,05)
Caixa FII Agências	(3.860,19)	8.259,44	3.622,08	8.588,72	93.789,43	11.175,50	121.574,98
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(3.062,35)	(1.775,97)	(1.545,06)	(4.438,81)	(1.337,54)	(1.122,74)	(13.282,47)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.350,58)	(1.285,53)	(1.189,80)	(1.196,79)	(1.246,17)	(1.257,58)	(7.526,45)
FUNDOS MULTIMERCADO	92.511,70	9.164,41	85.774,06	101.926,95	88.229,06	80.705,57	458.311,75
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	79.015,00	(3.510,00)	73.660,00	89.760,00	75.560,00	67.935,00	382.420,00
Somma FIM Multiestratégias II	13.496,70	12.674,41	12.114,06	12.166,95	12.669,06	12.770,57	75.891,75
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.863.277,07)	(177.714,49)	1.561.263,32	840.889,24	486.059,78	981.926,04	829.146,82
Aluguéis (BTC BOVA11)	18.624,75	17.396,83	21.989,98	33.884,48	(2.994,56)	1.282,10	90.183,58
Banrisul Índice Ações	(66.400,45)	(12.142,76)	52.919,65	19.193,78	(12.016,12)	29.668,74	11.222,84
BB FIC Pipe Ações	(27.466,98)	5.370,63	20.354,57	2.853,98	15.468,56	21.014,49	37.595,25
BB Petrobras Ações	(46.209,24)	(18.082,24)	40.035,95	27.100,31	1.365,34	10.378,30	14.588,42
BB Previdenciário FIA Governança	(58.185,62)	2.009,75	42.199,48	16.539,03	(3.038,43)	31.545,25	31.069,46
BB Vale Ações	(52.723,84)	(7.194,95)	(25.835,78)	(21.687,47)	(19.634,28)	14.773,79	(112.302,53)
BRS FIA Plus Ibovespa	(220.108,83)	(148.525,42)	19.722,97	16.980,60	(18.436,06)	26.044,74	(324.322,00)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(23.287,26)	(4.578,27)	15.015,73	8.686,07	(2.265,74)	12.780,34	6.350,87
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(395.718,00)	124.314,00	228.228,00	132.984,00	65.568,00	210.696,00	366.072,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(275.087,67)	(42.355,62)	74.074,57	73.638,26	48.580,78	55.587,30	(65.562,38)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.416.001,96)	(421,54)	1.090.077,20	507.748,63	452.397,58	523.875,98	1.157.675,89
Somma FIA Ibovespa	(300.711,97)	(93.504,90)	(17.519,00)	22.967,57	(38.935,29)	44.279,01	(383.424,58)
TOTAL	(5.662.072,20)	5.583.723,00	2.619.750,59	4.583.874,25	5.214.008,44	2.186.492,48	14.525.776,56



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	0,92	0,82	0,53	0,75	113%	175%	124%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	6,52	4,97	7,40	6,84	131%	88%	95%

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



Carteira x Indicadores em 2014

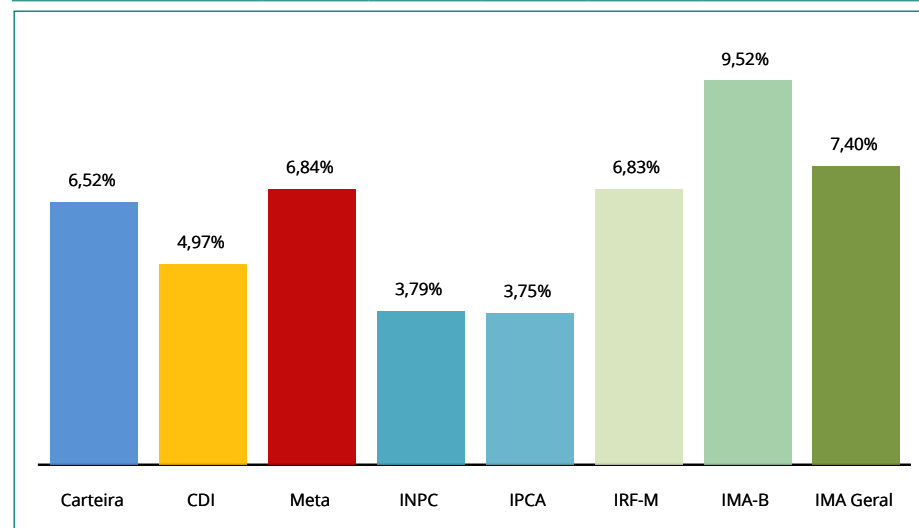
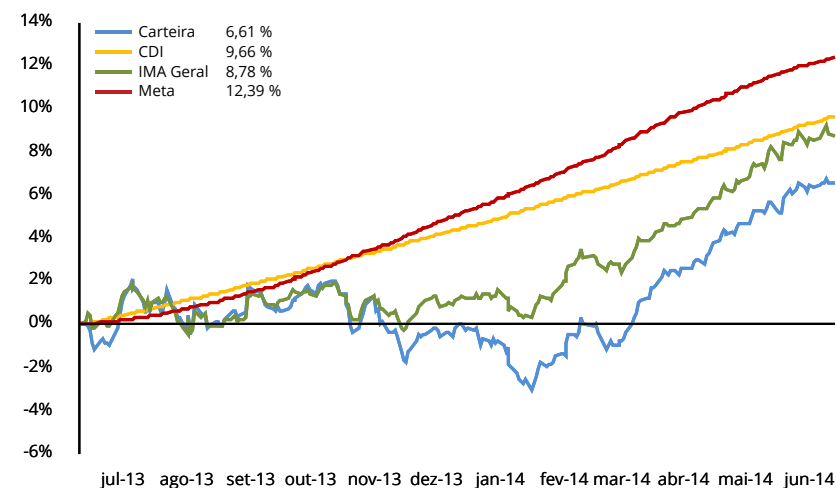


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





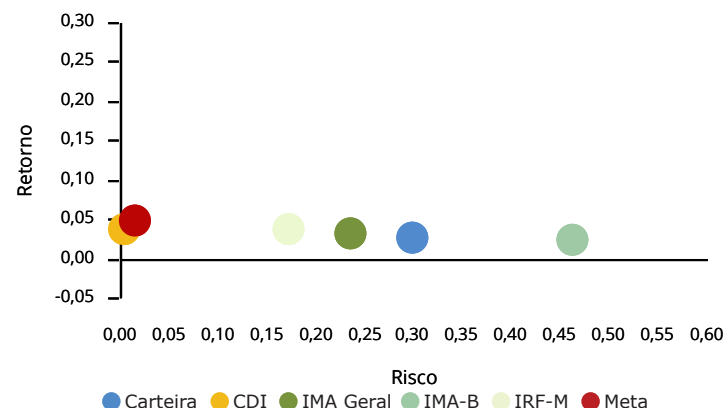
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	25,85%	22,14%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	25,85%	22,14%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	16,10%	16,35%
IMA-B	5,58%	5,64%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	10,52%	10,71%
IMA Geral	0,32%	0,32%
IDkA	1,19%	1,22%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,19%	1,22%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	9,94%	9,96%
Fundos Imobiliários	4,01%	4,05%
Fundos Participações	1,13%	1,14%
Fundos DI	1,92%	1,95%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,26%	1,29%
Multimercado	0,66%	0,67%
Outros RF	31,03%	31,13%
Renda Variável	8,53%	14,21%
Ibovespa	2,44%	8,22%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,13%	0,12%
Governança Corp. (IGC)	0,32%	0,31%
Small Caps	1,53%	1,52%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,11%	4,03%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

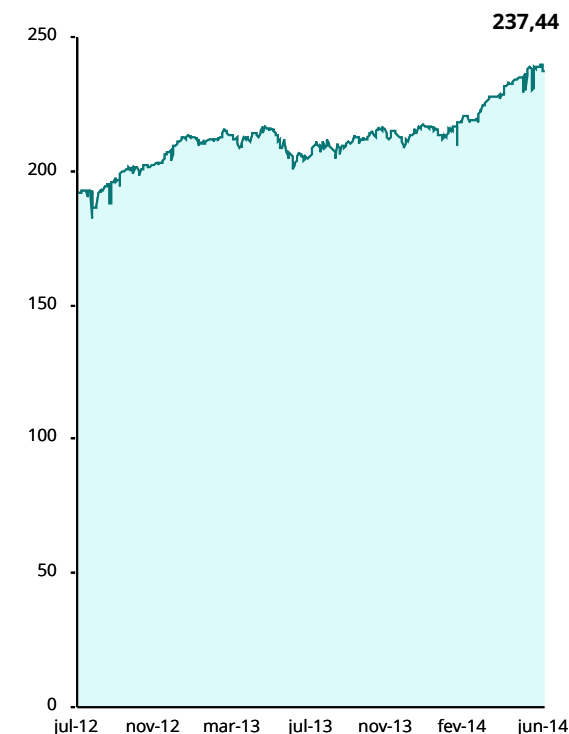
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

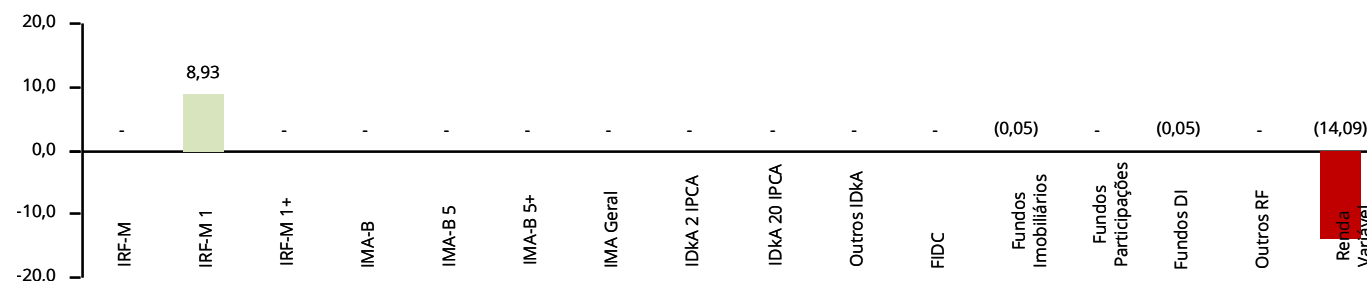
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
02/06/2014	20.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
02/06/2014	2.200.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
04/06/2014	445,50	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
06/06/2014	261.672,74	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
11/06/2014	5.905.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
16/06/2014	8.240.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
26/06/2014	44.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
27/06/2014	55.987,48	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
02/06/2014	4.227,54	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
02/06/2014	5.456,68	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
03/06/2014	5.760.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
03/06/2014	9.764,32	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
05/06/2014	50.443,57	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
06/06/2014	758,94	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
06/06/2014	8.893,64	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
06/06/2014	5.905.756,35	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
09/06/2014	1.600,12	Aluguel	Aluguéis (BTC BOVA11)
09/06/2014	8.182.404,72	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
10/06/2014	3.039,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/06/2014	44.666,34	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
16/06/2014	5.068,63	Proventos	Caixa FII Agências
25/06/2014	4.848,44	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/06/2014	2.350,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/06/2014	256.277,84	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/06/2014	1.700.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
30/06/2014	45.884,80	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	16.727.105,72
Resgates	21.991.441,17
Saldo	5.264.335,45

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório de Enquadramento atende aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimento, 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: 1.184,66052050
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.563.233.555,77
Valor Total Atual: 23.601.608,94	% 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: 18.466.245/0001-74	Nome do Fundo: Banrisul Foco IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 54.943.139,52959000	Valor Atual da Cota: 1,08846000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 430.392.611,18
Valor Total Atual: 59.803.409,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 13,90%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 04.828.795/0001-81	Nome do Fundo: Banrisul Patrimonial
Quantidade de Cotas: 6.843,61365000	Valor Atual da Cota: 4,97581000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 292.916.581,47
Valor Total Atual: 34.052,52	% 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: 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: 1,03606000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 18.866.220,72
Valor Total Atual: 3.315.392,00	% 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: 11.311.863/0001-04	Nome do Fundo: Banrisul Previdência Municipal III
Quantidade de Cotas: 960.572,62456000	Valor Atual da Cota: 1,69910000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 352.767,514,86
Valor Total Atual: 1.632.108,95	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,46%
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: 1,14475000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 26.592.988,06
Valor Total Atual: 372.401,62	% 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 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: 1,48287000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 339.429.851,00
Valor Total Atual: 2.826.719,57	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,83%
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: 1,08815485
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 903.100.011,98
Valor Total Atual: 2.938.018,09	% 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: 1,08824586
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 182.094.428,91
Valor Total Atual: 3.264.737,57	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,79%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

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: 1,04927804
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 405.381.097,51
Valor Total Atual: 11.534.744,50	% 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: 0,94451776
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 72.053.384,86
Valor Total Atual: 2.818.604,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,91%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 790.763,51477400	Valor Atual da Cota: 2,80649640
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.231.062.365,64
Valor Total Atual: 2.219.274,96	% 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 CNPJ do Fundo: 13.327.340/0001-73 Quantidade de Cotas: 10.207.375,72766300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 14.277.810,93 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,39877392 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.001.557.846,50 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,43% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55 Quantidade de Cotas: 144.081,41000000 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 164.821,50 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,14394700 Patrimônio Líquido do Fundo: 88.909.139,17 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,19% 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 CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03 Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 6.954.881,95 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,09525700 Patrimônio Líquido do Fundo: 292.706.907,92 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,38% 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 CNPJ do Fundo: 18.598.042/0001-31 Quantidade de Cotas: 37.000.000,00000000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 38.743.144,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,04711200 Patrimônio Líquido do Fundo: 160.188.442,37 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,19% 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 CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28 Quantidade de Cotas: 479.077,26490600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 714.402,89 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,49120600 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.577.563.498,81 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% 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 CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93 Quantidade de Cotas: 2.263.063,70471300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 3.624.590,72 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,60163000 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.591.329.559,19 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,08% 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 CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88 Quantidade de Cotas: 9.611.746,24117100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 10.688.771,24 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,11205300 Patrimônio Líquido do Fundo: 448.849.966,59 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,38% 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 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 1.072.435,78450200 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.576.718,68 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,47022200 Patrimônio Líquido do Fundo: 7.974.476.346,20 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,02% 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 CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90 Quantidade de Cotas: 3.194.385,48047500 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 5.408.487,53 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,69312300 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.605.932.375,80 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,21% 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 CNPJ do Fundo: 15.570.431/0001-60 Quantidade de Cotas: 88.823,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 8.791.700,54	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 98,98000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 66.875.736,04 % do Pat. Líq. do Fundo: 13,15%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 72.600.026/0001-81 CNPJ do Fundo: 15.576.907/0001-70 Quantidade de Cotas: 721,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 718.700,01	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 996,81000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 434.366.182,64 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88 Quantidade de Cotas: 1.496,14304000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 1.492.048,61	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 997,26334610 Patrimônio Líquido do Fundo: 43.872.860,71 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,40%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 08.113.859/0001-19	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital
CNPJ do Fundo: 17.213.821/0001-09	Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá
Quantidade de Cotas: 121,99814600	Valor Atual da Cota: 9.680,52514627
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 78.539.411,36
Valor Total Atual: 1.181.006,12	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,50%

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: 1,38290400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 69.560.077,53
Valor Total Atual: 6.914.520,00	% 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: 1.049.762,74906900	Valor Atual da Cota: 1,50396730
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 28.468.911,63
Valor Total Atual: 1.578.808,85	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,55%

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: 3,61217000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 13.328.602,67
Valor Total Atual: 863.079,26	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,48%

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: 1,06140400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 53.302.028,92
Valor Total Atual: 434.551,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,82%

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: 4,90480700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 516.033.379,48
Valor Total Atual: 342.962,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%

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: 1,41757100
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 254.930.696,90
Valor Total Atual: 766.250,19	% 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: 7,89038684
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 559.120.273,24
Valor Total Atual: 555.215,23	% 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: 0,83184618
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 24.262.019,96
Valor Total Atual: 4.521.445,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 18,64%

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: 0,82112200
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 113.749.353,13
Valor Total Atual: 300.169,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,26%

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: 1,04464700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 319.875.285,21
Valor Total Atual: 6.267.882,00	% 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: 2.851.654,10196200	Valor Atual da Cota: 1,27290600
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 202.288.695,53
Valor Total Atual: 3.629.887,62	% 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: 7.800,00000000	Valor Atual da Cota: 51,58000000
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.325.911.455,55
Valor Total Atual: 402.324,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,03%

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: 3.483.736,80552300	Valor Atual da Cota: 0,61980610
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 9.221.532,99
Valor Total Atual: 2.159.241,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,42%



Segmento: Disponibilidades Financeiras

Saldo 3.108,10

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	196.514.702,11	82,8%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	105.650.535,97	44,5%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixa risco de crédito	80%	50%	7.412.998,09	3,1%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixa risco de crédito	30%	30%	56.584.821,54	23,8%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixa risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	26.866.346,51	11,3%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	23.601.608,94	9,9%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	3.264.737,57	1,4%	Enquadrado
7º, VII, a	FIDCs Fechados	Condomínio fechado e baixo risco de crédito	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	"Crédito privado" no nome e baixo risco de crédito	5%	5%	3.264.737,57	1,4%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	40.919.793,43	17,2%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	6.980.856,27	2,9%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	402.324,00	0,2%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	12.859.829,03	5,4%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.493.328,84	3,6%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	2.673.054,74	1,1%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.510.400,55	4,0%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	3.108,10	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

237.437.603,64 100%

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 INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC

Caixa FIDC BMG Consignado RPPS

Títulos Públicos	19.661.518,04	1,3%
LFT	19.661.518,04	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	1.206.207.663,93	77,2%
CDB	-	
Direitos Creditórios	1.206.207.663,93	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	333.569.946,07	21,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.483.038,76	0,4%
Contas a pagar ou receber	(1.688.611,03)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.563.233.555,77	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	430.457.824,96	100,0%
LFT	-	
LTN	380.900.751,89	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.383.864,47	
Operações Compromissadas	40.173.208,60	
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	6.395,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.609,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	430.392.611,18	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	276.075.668,25	94,3%
LFT	52.391.278,87	
LTN	73.228.614,37	
NTN - B	94.948.255,45	
NTN - C	-	
NTN - F	31.861.693,69	
Operações Compromissadas	23.645.825,87	
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	2.848,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	16.838.064,54	5,7%
Patrimônio do Fundo	292.916.581,47	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	18.864.845,26	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	18.833.976,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	30.869,22	
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	3.983,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.607,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	18.866.220,72	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	218.757.596,63	62,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	180.350.107,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.407.488,96	
Títulos Privados	120.838.277,03	34,3%
CRI	5.609.737,36	
DPGE	36.129.432,92	
Debêntures	51.119.906,02	
Nota Promissória e LF	27.979.200,73	
Cotas de Fundos	13.267.620,70	3,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.128,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(102.108,19)	0,0%
Patrimônio do Fundo	352.767.514,86	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	339.562.191,08	100,0%
LFT	297.722.044,37	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.840.146,71	
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	4.930,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(137.270,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	339.429.851,00	100%

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	22.384.366,46	84,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	19.272.748,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.111.617,81	
Títulos Privados	4.213.109,52	15,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.027.452,96	
Nota Promissória e LF	2.185.656,56	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.359,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.847,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	26.592.988,06	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos

Títulos Públicos	903.110.161,91	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	902.035.242,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.074.919,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.037,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.187,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	903.100.011,98	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	22.198.042,03	12,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.481.857,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.716.184,71	
Títulos Privados	159.901.453,72	87,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	73.689.620,93	
Nota Promissória e LF	86.211.832,79	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.353,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.419,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	182.094.428,91	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	405.382.623,46	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	404.025.453,10	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.357.170,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.012,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.538,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	405.381.097,51	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	72.055.615,89	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	71.426.328,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	629.287,64	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.257,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.488,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	72.053.384,86	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.231.158.933,06	100,0%
LFT	1.479.577,47	
LTN	-	
NTN - B	6.198.329.503,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	31.349.852,43	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	917,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.484,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.231.062.365,64	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.001.574.051,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	994.652.303,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.921.747,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	738,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.943,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.001.557.846,50	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	88.928.944,25	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	88.928.944,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.344,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.149,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	88.909.139,17	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	292.723.329,01	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	292.411.435,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	311.893,57	
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	499,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.920,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	292.706.907,92	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	160.196.958,34	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	159.954.374,45	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	242.583,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.040,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.556,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	160.188.442,37	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.577.992.831,99	100,0%
LFT	221.653.960,97	
LTN	29.387.880,43	
NTN - B	545.196.561,32	
NTN - C	-	
NTN - F	7.578.430,46	
Operações Compromissadas	774.175.998,81	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.214,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(431.547,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.577.563.498,81	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.591.566.613,35	100,0%
LFT	11.007.583,42	
LTN	-	
NTN - B	4.369.545.699,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	211.013.330,66	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.191,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(239.245,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.591.329.559,19	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	448.872.704,85	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	432.109.002,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.763.702,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.090,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(24.828,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	448.849.966,59	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	7.974.720.943,16	100,0%
LFT	606.083.603,91	
LTN	2.220.912.515,16	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.147.724.824,09	
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	243,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(244.840,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.974.476.346,20	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.606.001.660,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.284,46)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.605.932.375,80	100%

Caixa Master Brasil IMA-B

(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.531.618.419,84	57,5%
LFT	1.857.386,68	
LTN	-	
NTN - B	1.423.164.297,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	106.596.735,77	
Títulos Privados	1.084.300.614,87	40,7%
CDB	72.442.946,92	
DPGE	126.902.558,42	
LF	432.322.153,83	
Debêntures	452.632.955,70	
Cotas de Fundos	46.518.705,79	1,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.560,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.903,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.662.369.397,30	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	26.629.224,05	39,8%
LFT	26.629.224,05	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.070.094,29	18,0%
LCI	12.070.094,29	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.752.203,94	8,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	26.408.332,05	39,5%
Caixa	7.169,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.991.287,66)	-6,0%
Patrimônio do Fundo	66.875.736,04	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	165.225.691,70	38,0%
LCI	165.225.691,70	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	45.233.119,28	10,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	226.510.750,97	52,1%
Caixa	17.105,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.620.484,64)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	434.366.182,64	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	4.168.055,48	9,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.168.055,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	39.780.703,01	90,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(76.897,78)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	43.872.860,71	100%

NSG Capital FIP Porto Cais Mauá

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	115.514,89	0,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.600.000,00	74,6%
Caixa	4.200,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	19.819.696,37	25,2%
Patrimônio do Fundo	78.539.411,36	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.466.356,95	3,5%
LFT	1.238.532,65	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.227.824,30	
Títulos Privados	67.098.779,75	96,5%
CDB	-	
DPGE	61.606.312,30	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.492.467,45	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	686,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.745,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	69.560.077,53	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	25.727.560,61	90,4%
LFT	24.027.645,47	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.699.915,14	
Títulos Privados	1.996.614,65	7,0%
CDB	1.996.614,65	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	926.827,54	3,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(183.091,17)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	28.468.911,63	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	160.519,96	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	160.519,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.135.675,52	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.201,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	30.205,87	0,2%
Patrimônio do Fundo	13.328.602,67	100%

BB FIC Pipe Ações

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	53.342.613,91	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11.959,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.544,62)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	53.302.028,92	100%

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

Títulos Públicos	7.051.068,07	13,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.051.068,07	
Títulos Privados	-	0,0%
0	-	
0	-	
0	-	
0	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	47.381.928,96	92,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.201.813,31)	-6,2%
Patrimônio do Fundo	51.231.183,72	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	4.015.730,28	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.015.730,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	515.884.154,66	100,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.260,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.867.765,51)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	516.033.379,48	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	8.329.472,70	3,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.329.472,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	246.297.421,57	96,6%
Derivativos	(6.480,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.768,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	308.513,92	0,1%
Patrimônio do Fundo	254.930.696,90	100%

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	21.849.923,43	90,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.664.437,22	15,1%
Contas a pagar ou receber	(1.252.340,69)	-5,2%
Patrimônio do Fundo	24.262.019,96	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	1.963.357,42	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.963.357,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	558.347.424,72	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.626,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.192.135,14)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	559.120.273,24	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	2.655.109,38	2,3%
Ações	111.019.537,14	97,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	74.706,61	0,1%
Patrimônio do Fundo	113.749.353,13	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	41.585,80	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.585,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	322.484.370,66	100,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.100,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.671.771,61)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	319.875.285,21	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	73.854.088,15	19,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	73.854.088,15	
Títulos Privados	2.860.559,00	0,8%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	2.860.559,00	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	303.355.016,83	81,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	29.087,06	0,0%
Caixa	23.498,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.670.388,00)	-1,8%
Patrimônio do Fundo	373.451.861,74	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	97.033,55	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	97.033,55	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	211.238.259,00	104,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.605,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.068.202,68)	-4,5%
Patrimônio do Fundo	202.288.695,53	100%

Caixa FIA Vinci Valor

(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

Títulos Públicos	112.339.444,93	24,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	112.339.444,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	349.738.138,60	75,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.618,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.661.364,93	0,4%
Patrimônio do Fundo	463.760.566,77	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	19.134.000,00	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.134.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.303.338.937,76	98,3%
Derivativos	(28.800,00)	0,0%
Outros	40,04	0,0%
Caixa	5.264,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.462.012,85	0,3%
Patrimônio do Fundo	1.325.911.455,55	100%

Somma FIA Ibovespa

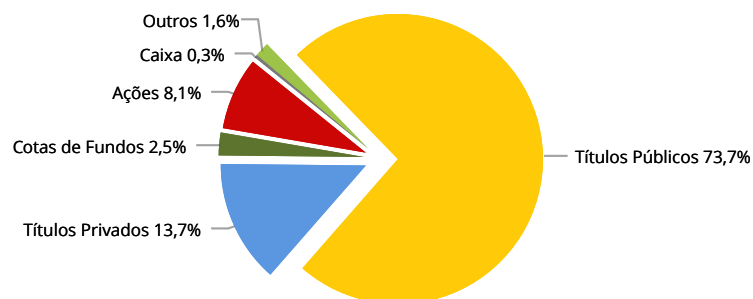
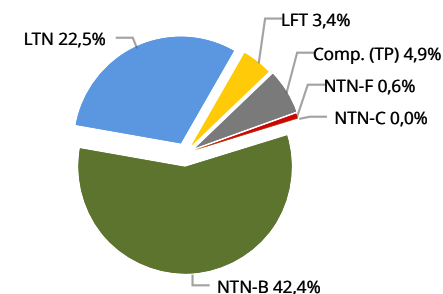
Títulos Públicos	50.696,39	0,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	50.696,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.166.682,10	99,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.154,50	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.221.532,99	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	296.848,45	18.211.252,87	5.036.219,57	-	82.782,60	(25.494,55)	23.601.608,94
Banrisul Foco IRF-M 1	59.812.471,12	-	-	-	888,69	(9.950,19)	59.803.409,61
Banrisul Patrimonial	32.094,65	-	-	-	0,33	1.957,48	34.052,46
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.315.150,29	-	-	-	700,00	(458,28)	3.315.392,00
Banrisul Previdência Municipal III	1.012.100,64	559.068,58	61.383,78	-	28,35	(472,41)	1.632.108,94
Banrisul Previdência Municipal IV	313.465,13	58.999,34	-	-	61,05	(123,90)	372.401,62
Banrisul Soberano	2.827.821,66	-	-	-	41,06	(1.143,16)	2.826.719,55
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.938.051,11	-	-	-	19,64	(52,66)	2.938.018,09
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	397.984,62	2.866.843,79	-	-	24,26	(115,10)	3.264.737,57
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	11.534.787,92	-	-	-	199,52	(242,94)	11.534.744,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	2.818.691,72	-	-	-	49,18	(136,46)	2.818.604,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.219.309,35	-	-	-	0,33	(34,72)	2.219.274,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	14.278.041,94	-	-	-	10,53	(241,54)	14.277.810,93
Caixa Brasil Disponibilidades	164.858,21	-	-	-	4,35	(41,06)	164.821,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	6.955.272,12	-	-	-	11,88	(402,05)	6.954.881,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	38.745.203,67	-	-	-	251,76	(2.311,43)	38.743.144,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	714.597,31	-	-	-	1,00	(195,43)	714.402,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3.624.777,85	-	-	-	1,73	(188,87)	3.624.590,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.689.312,72	-	-	-	49,78	(591,26)	10.688.771,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.576.767,04	-	-	-	0,05	(48,41)	1.576.718,68
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.111.498,87	2.202.768,06	94.503,24	-	19,42	(302,06)	5.408.487,53
Banrisul FII Novas Fronteiras	3.500.763,91	1.586.773,63	756.203,33	-	942,51	2.947.017,15	8.791.700,54
Caixa FII Agências	-	273.381,56	74.842,48	-	28,30	370.447,66	718.700,01
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	141.749,17	-	-	1.352.880,62	34,01	(2.615,18)	1.492.048,62
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	1.737,01	-	63,16	1.179.205,95	1.181.006,12
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	245.164,68	6.669.858,22	-	-	68,25	(571,15)	6.914.520,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.426.780,93	110.726,85	-	51.399,35	55,46	(10.153,74)	1.578.808,84
Banrisul Índice Ações	10.394,30	-	-	850.586,45	142,54	1.955,95	863.079,24
BB FIC Pipe Ações	59.853,92	-	-	402.207,74	97,50	(27.607,39)	434.551,77
BB Petrobras Ações	2.668,91	-	-	342.863,80	0,84	(2.570,57)	342.962,98
BB Previdenciário FIA Governança	25.036,06	-	-	740.300,99	5,32	907,83	766.250,19
BB Vale Ações	1.949,64	-	-	554.447,78	1,61	(1.183,81)	555.215,23
BRS FIA Plus Ibovespa	-	-	-	4.071.929,83	682.900,85	(233.384,96)	4.521.445,72



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	7.006,48	292.965,59	-	197,14	300.169,21
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.250.465,77	48.402,20	-	5.132.930,09	811,07	(164.727,13)	6.267.882,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	919.931,27	-	-	2.858.533,73	564,39	(149.141,77)	3.629.887,62
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	5.805,87	-	-	395.474,78	1,60	1.041,76	402.324,00
Somma FIA Ibovespa	11.870,67	-	-	2.146.397,89	234,15	738,63	2.159.241,34
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	3.108,10	-	3.108,10
TOTAL (em Reais)	174.981.541,49	32.588.075,10	6.031.895,88	19.192.918,64	774.205,15	3.868.967,37	237.437.603,64

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

Os resultados da economia americana do mês de junho e do segundo trimestre deste ano passarão a ser ansiosamente aguardados pelo mercado, após outra revisão para baixo do crescimento do PIB americano no primeiro trimestre deste ano – desta vez, de -1,0% para -2,9% anualizados, enquanto o primeiro valor divulgado era de +0,1% anualizado. O Federal Reserve atribuiu este resultado tão fraco ao inverno rigoroso do início do ano, e, por isso, não alterou a condução da política monetária. Além disso, a Ata da última reunião do FOMC praticamente tirou qualquer dúvida com relação ao Tapering: de acordo com nossa interpretação, as compras mensais de ativos serão encerradas na reunião de outubro.

A questão que ainda permanece obscura é com relação à elevação dos juros. Certamente, no decorrer deste segundo semestre, quanto mais próximos estivermos de outubro, maior será o impacto sobre os mercados de informações (especulativas ou verdadeiras) a respeito dos juros e da atividade. A nossa visão permanece de que o mercado de trabalho americano continuará apresentando retomada gradual, em linha com os últimos dados, o que deverá pressionar a inflação, e levará o FOMC a majorar os juros entre junho e agosto do próximo ano. Devido ao crescimento negativo do primeiro trimestre, reduzimos nossa expectativa para o crescimento da atividade nos Estados Unidos de 2,2% para 1,5% em 2014.

Já a Área do Euro trouxe poucas mudanças em termos de cenário, durante o mês de junho. Os dados divulgados continuam mostrando uma economia em retomada lenta, gradual e frágil, conforme costuma declarar o Presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi. Neste contexto, o BCE colocou mais uma medida de estímulo monetário sobre a economia, desta vez, com maior potencial de impacto sobre o mercado de crédito.

O BCE optou por um TLTRO (Targeted Long-Term Refinancing Operations), que é um programa de linhas de empréstimos realizado pelo BC aos bancos europeus – uma espécie de “crédito direcionado” que o Banco Central concederá aos bancos que aumentarem sua carteira de empréstimos para o segmento não-financeiro. O total da medida deve chegar a um trilhão de euros.

Ainda em junho, Mario Draghi, o Presidente do Banco Central Europeu, mostrou que além do TLTRO, o BC europeu estuda a possibilidade de realizar um Quantitative Easing (QE) – um programa de compras de ativos, bastante semelhante ao realizado pelo BC americano. Por enquanto, Draghi declarou que

gostaria de verificar os efeitos do TLTRO, para então definir se haverá, e como funcionaria, o QE europeu. Como a realização de um Quantitative Easing não é algo desejado pelos alemães (e como o Brasil já aprendeu, com alemão não se brinca), acreditamos que seja improvável que mais esta medida seja colocada em 2014.

Na China, junho foi mais um mês relativamente tranquilo, dado que os PMIs continuaram a mostrar que o crescimento da atividade não está se arrefecendo de forma intensa. Nos comentários de maio, colocamos que o crescimento chinês para este ano seria de algo entre 7,2% e 7,3%. Com os resultados dos PMIs, o crescimento acaba tendo um viés um pouco mais positivo, já para algo entre 7,3% e 7,4% em 2014. Por ser um país com intenso fluxo comercial com outros países, especialmente de commodities, este 0,1 ponto percentual de crescimento a mais na China ajuda a limitar um pouco o pessimismo dos mercados.

No Brasil, o cenário econômico se comprova cada dia mais desafiador: a atividade está mergulhando, enquanto a inflação não para de se acelerar. Como citamos no mês anterior, o remédio para o controle da inflação tem como efeito colateral o desaquecimento da economia. Então como a atividade já está se desaquecendo de forma clara e intensa, segurar a inflação acaba reduzindo ainda mais a atividade. Para piorar a situação, o risco de racionamento de energia ainda não se afastou, e o cenário eleitoral promete colocar ainda mais volatilidade sobre os mercados.

Durante o mês de junho, alteramos nossa visão para o crescimento do PIB brasileiro duas vezes: em um primeiro momento, de 1,5% para 1,1% e, na semana seguinte, de 1,1% para 0,8%, após dados ainda piores vindos da indústria e do comércio. Por enquanto, não descartamos novas reduções sobre a expectativa de 0,8% para este ano.

A inflação ultrapassou em junho, oficialmente, o teto da meta estipulado pelo Conselho Monetário Nacional, de 6,5%. O IPCA elevado no mês (0,40%) fez com que o resultado em 12 meses atingisse 6,52%. Como a inflação precisa estar abaixo do teto da meta apenas no fechamento do ano, ainda restam seis meses de espera, para sabermos se cumprimos ou não nosso objetivo de controle da inflação. Acreditamos que nos próximos meses a inflação ficará mais intensa, e que se desacelerará de forma relevante apenas em novembro ou dezembro, deixando o Brasil com o índice oficial de inflação levemente abaixo do teto no final do ano.



Em junho, o resultado fiscal divulgado (referente a maio) também decepcionou. O Governo brasileiro teve déficit primário no mês de maio, reduzindo o superávit primário acumulado em 12 meses para meros 1,52% do PIB, enquanto a meta – já bastante pequena – é de 1,9% do PIB. A verdade é que o comprometimento do Governo no atingimento da meta de superávit é muito limitado, e se manifesta muito mais via manobras contábeis, do que via redução efetiva de gastos. Se continuarmos nesta situação, será necessário um aumento de impostos, que, se postergado, adicionará mais pressão sobre nossa nota de risco soberano – vale dizer, que atualmente já se encontra no menor nível possível entre os países com grau de investimento.

Com relação à política monetária, mantemos nossa visão de que não haverá novas elevações na taxa básica de juros, a Selic, pois o Banco Central continua sinalizando que dá mais peso à atividade do que à inflação em seu processo de tomada de decisão sobre a política monetária. Deste modo, continuamos estimando que a Selic se manterá nos atuais 11% a.a., com chance de mudança (para cima ou para baixo) apenas no ano e no governo que vem.

Renda Fixa

No segmento de renda fixa, junho foi um mês de ajuste da curva de juros. Na ponta curta pesaram os dados de atividade econômica e produção industrial, motivando a queda das taxas. Enquanto isso, a ponta mais longa da curva elevou-se já que, ao se tergiversar o combate à inflação, a necessidade de aumento de juros no futuro passa a ser maior.

A principal questão a ser respondida hoje é se esta desaceleração da atividade trará a inflação a uma trajetória em direção à meta de inflação, ou se será necessária maior atuação da política monetária (alta da SELIC)? A história do movimento das curvas nos conta que o mercado passou a postergar sua previsão de início de um novo aumento de SELIC. É consenso que mesmo com a inflação insistentemente alta, se ela der sinais de ficar dentro do teto da meta, o COPOM passará a dar mais atenção ao PIB em suas decisões de política monetária. Além disto, os números decepcionantes da política fiscal – apesar de não surpreendentes pelo histórico recente da Fazenda de frustrar as expectativas geradas – não ajudam na percepção de risco, aumentando a necessidade por prêmio na curva de juros.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 0,06% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,11% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de -0,64%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,92% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,87%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,95%.

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

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,82% em junho.

Renda Variável

No mês de junho, apesar da piora dos indicadores de atividade econômica e fiscais, a Bolsa brasileira retomou o movimento de alta fechando o mês com 3,76% positivo. A maior economia do mundo, os Estados Unidos, ajudou com uma bateria de dados positivos como aumento de gastos e renda do consumidor, atividade industrial e criação de empregos. As pesquisas eleitorais continuam a gerar volatilidade no mercado, agora com menos intensidade, mas após a Copa do Mundo deve voltar ao foco do mercado. A China, nosso principal parceiro comercial, também mostrou recuperação econômica confirmada pelos indicadores antecedentes em zona de expansão (os chamados PMIs em um nível acima de 50 pontos novamente).

Os destaques do mercado foram as empresas dos setores de serviços financeiros, bancos, educação, distribuidoras de energia e a Petrobrás, apesar da queda nos últimos dias do mês da petrolífera. Do lado negativo, o setor de mineração, siderurgia e construção civil. A queda expressiva do minério de ferro no mercado internacional pressionou os preços da Vale e as siderúrgicas sofrem com a retração do mercado de automóveis (aços planos) e construção civil (aços longos). Os segmentos de veículos pesados negociados em bolsa também caem em 2014 em linha com os veículos leves divulgados pela Anfa-



vea e Fenabreve. Esse impacto setorial, aliás, afetou toda a cadeia industrial contribuindo para o recuo da fabricação de bens de capital, duráveis e intermediários, segundo dados do IBGE.

O mercado acionário oscila entre o otimismo do mercado com a perda de popularidade do governo Dilma nas pesquisas eleitorais (maior probabilidade de haver segundo turno nas eleições) e com o pessimismo nos fundamentos da economia brasileira (expectativas de aceleração inflacionária e desaceleração do crescimento). Apesar da alta desde a segunda quinzena de março, é prematuro adotar estratégias mais agressivas para os portfólios de renda variável, pois a Bovespa ainda conviverá com forte volatilidade, dada a distância ainda até as eleições.

Fatores que estão no radar e são determinantes para modificações na trajetória nos preços dos ativos no Brasil são a possibilidade de antecipação do aumento dos juros nos EUA, desaceleração mais acentuada da economia chinesa, risco de racionamento de energia e, principalmente, o aumento da rejeição do governo Dilma e sua queda nas intenções de voto.

Desta forma, a principal estratégia de alocação é priorizar empresas com maior previsibilidade de lucros e mais resilientes contra os riscos macro externos e domésticos, como os já citados setores de serviços financeiros, seguros, educação e rodovias.

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