

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JULHO - 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

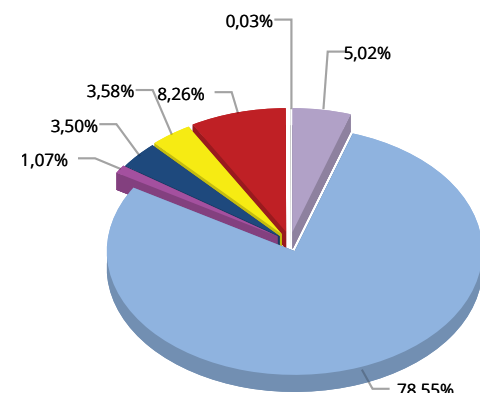
Comentários do Mês	34
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FIDC	5,0%	12.030.316,54	23.601.608,94
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	5,0%	12.030.316,54	23.601.608,94
FUNDOS DE RENDA FIXA	78,6%	188.283.177,52	172.913.093,17
Banrisul Foco IRF-M 1	25,4%	60.826.552,82	59.803.409,61
Banrisul Patrimonial	0,0%	33.493,44	34.052,46
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,4%	3.344.160,00	3.315.392,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.650.100,47	1.632.108,94
Banrisul Previdência Municipal IV	0,2%	376.393,20	372.401,62
Banrisul Soberano	1,2%	2.851.805,79	2.826.719,55
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,2%	2.964.607,37	2.938.018,09
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	3.295.565,87	3.264.737,57
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,9%	11.630.983,51	11.534.744,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	1,2%	2.858.757,57	2.818.604,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,9%	2.243.836,93	2.219.274,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,0%	14.461.774,99	14.277.810,93
Caixa Brasil Disponibilidades	0,4%	1.026.079,89	164.821,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,9%	7.030.307,25	6.954.881,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	16,3%	39.068.337,00	38.743.144,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	722.145,26	714.402,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	3.666.362,35	3.624.590,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	101.763,11	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,5%	10.831.044,31	10.688.771,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5,8%	13.832.682,30	1.576.718,68
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,3%	5.466.424,09	5.408.487,53
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,6%	10.955.673,03	12.183.455,29
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,2%	7.668.089,59	8.791.700,54
Caixa FII Agências	0,3%	718.707,22	718.700,01
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,6%	1.389.533,10	1.492.048,62
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.179.343,12	1.181.006,12
FUNDOS MULTIMERCADO	3,6%	8.569.518,62	8.493.328,84
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,9%	6.976.705,00	6.914.520,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,7%	1.592.813,62	1.578.808,84

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ FIDC
■ Fundos de Renda Fixa
■ Fundos de Participações
■ Fundos Imobiliários
■ Fundos Multimercado
■ Fundos de Renda Variável
■ Contas Correntes

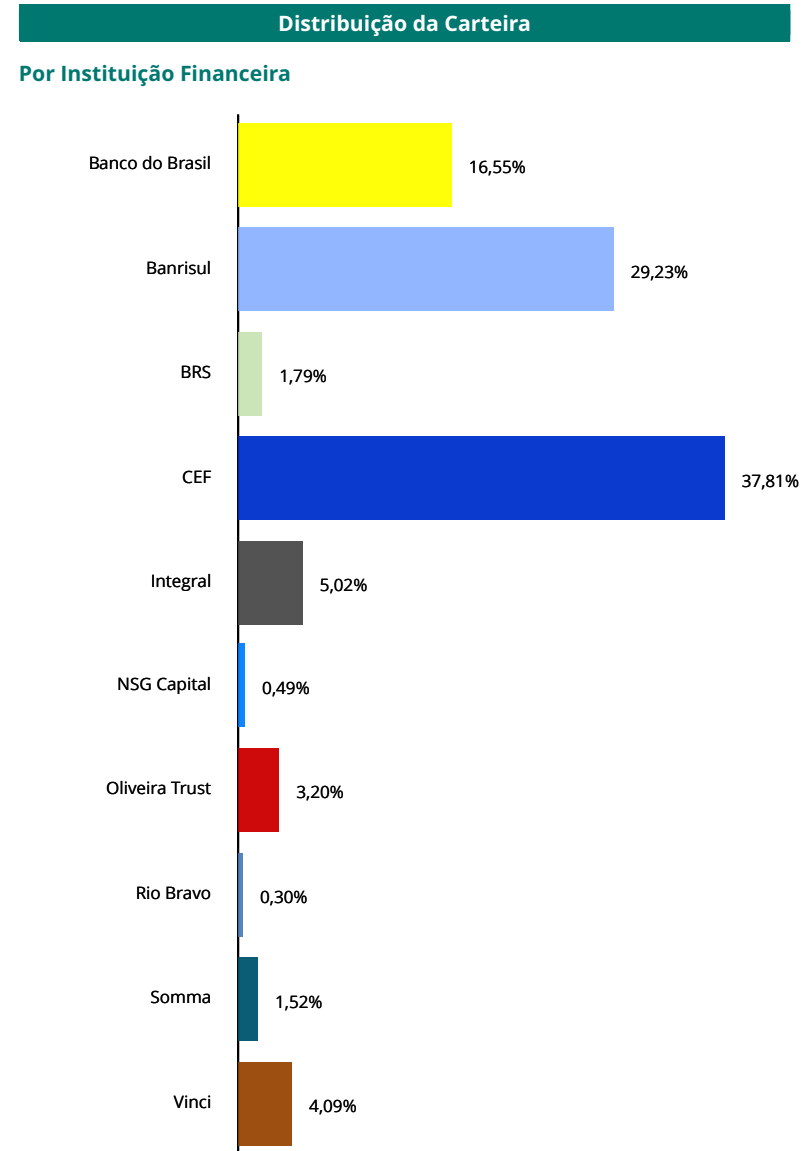
⬇ Entrada de Recursos

⬆ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,3%	19.786.453,20	20.243.009,30
Banrisul Índice Ações	0,4%	909.578,68	863.079,24
BB FIC Pipe Ações	0,2%	428.808,95	434.551,77
BB Petrobras Ações	0,2%	378.735,61	342.962,98
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	784.984,77	766.250,19
BB Vale Ações	0,3%	615.917,16	555.215,23
BRS FIA Plus Ibovespa	1,8%	4.300.231,39	4.521.445,72
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	312.915,18	300.169,21
Caixa FIA Dividendos	0,1%	212.758,59 	-
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,6%	6.211.464,00 	6.267.882,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,5%	3.583.397,10	3.629.887,62
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,0%	- 	402.324,00
Somma FIA Ibovespa	0,9%	2.047.661,77	2.159.241,34
CONTAS CORRENTES	0,0%	63.087,62	3.108,10
Banco do Brasil	0,0%	1.852,22	1.352,64
Banrisul	0,0%	61.235,40	1.755,46
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	239.688.226,53	237.437.603,64



 Entrada de Recursos

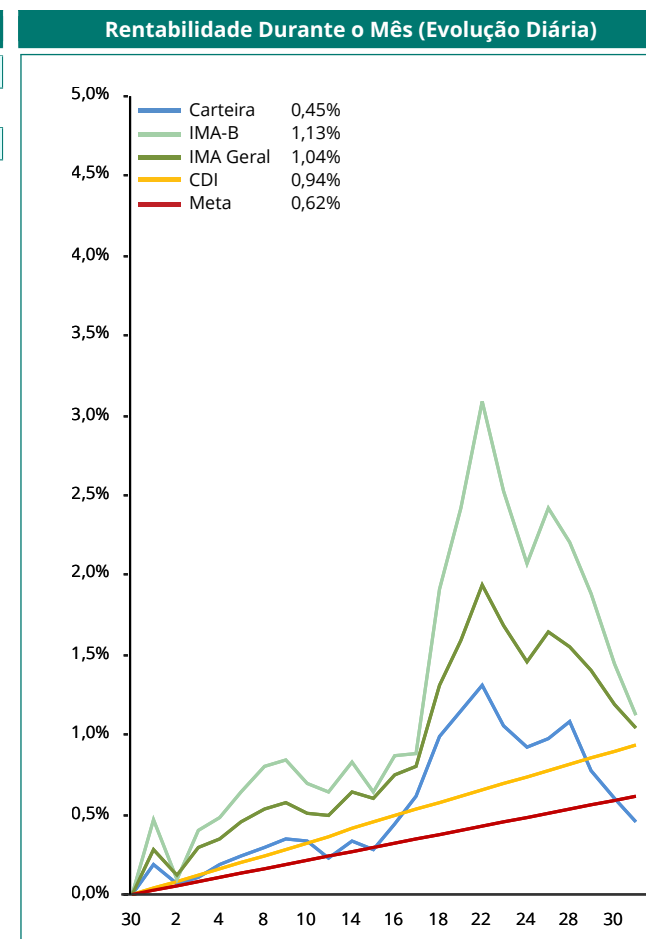
 Saída de Recursos

 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%	1,94	315%	9,79	131%	15,03	119%
FUNDOS DE RENDA FIXA		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	149%	5,88	79%	9,55	75%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,05	171%	8,47	113%	8,46	67%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,87	141%	-	-	-	-
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,10	179%	10,35	138%	6,87	54%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,07	174%	10,46	140%	6,69	53%
Banrisul Soberano	CDI	0,89	144%	5,62	75%	9,28	73%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,91	147%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,94	153%	9,82	131%	-	-
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,83	135%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	1,42	231%	14,06	188%	1,42	11%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,11	179%	10,49	140%	6,36	50%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,29	209%	12,38	165%	3,77	30%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,87	141%	5,49	73%	9,09	72%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,08	176%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,84	136%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,08	176%	8,47	113%	8,64	68%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,15	187%	10,62	142%	6,30	50%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,85	138%	7,78	104%	10,35	82%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,33	216%	12,81	171%	4,36	34%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,93	150%	5,93	79%	9,64	76%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,07	174%	10,61	142%	6,48	51%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-2,66	-431%	-14,02	-187%	-13,19	-104%
Caixa FII Agências	Sem bench	0,71	115%	9,44	126%	1,25	10%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,07	-12%	-0,96	-13%	-0,63	-5%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,14	-23%	-0,78	-10%	-1,73	-14%
FUNDOS MULTIMERCADO		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,90	146%	6,81	91%	3,44	27%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,89	144%	5,98	80%	10,08	79%

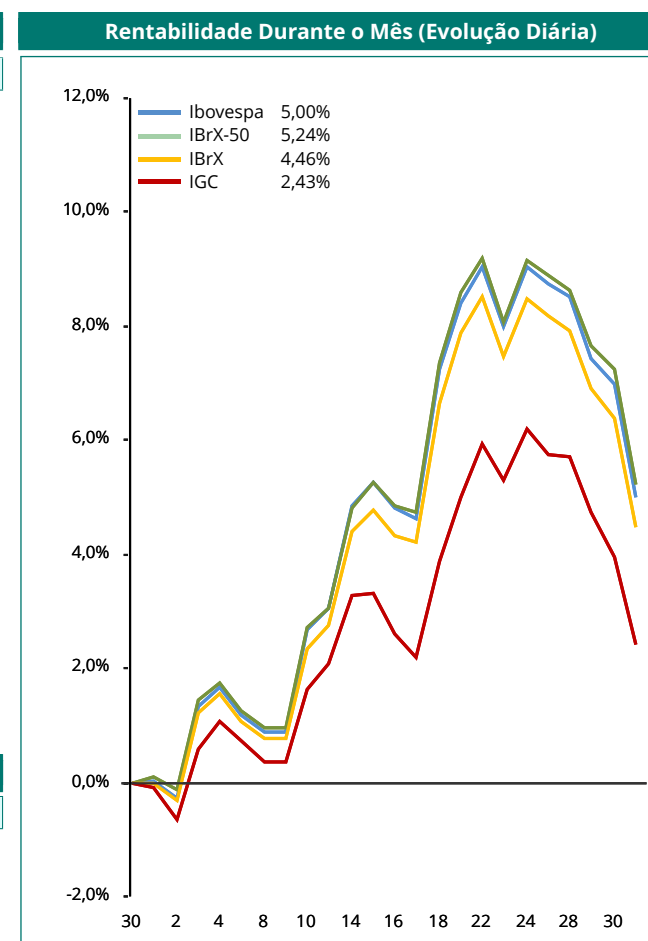




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	5,39	874%	6,78	90%	17,57	139%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-1,32	-214%	8,02	107%	14,15	112%
BB Petrobras Ações	Sem bench	10,43	1691%	15,34	205%	19,16	151%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	2,44	396%	6,77	90%	13,19	104%
BB Vale Ações	Sem bench	10,93	1773%	-7,73	-103%	8,28	65%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-4,89	-793%	-14,88	-198%	-14,02	-111%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	4,25	688%	6,50	87%	14,03	111%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	6,68	1083%	9,24	123%	16,73	132%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,90	-146%	5,25	70%	6,43	51%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-1,28	-208%	-3,03	-40%	0,34	3%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-5,17	-838%	-19,47	-260%	-26,45	-209%

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos

BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI	0,94	152%	5,96	79%	9,92	78%
IMA Geral	1,04	169%	8,52	114%	8,64	68%
IMA-B	1,13	183%	10,75	143%	6,72	53%
IRF-M	1,13	184%	8,04	107%	9,75	77%
Ibovespa	5,00	811%	8,39	112%	15,75	124%
IBrX	4,46	724%	7,60	101%	15,14	119%
IBrX-50	5,24	850%	8,30	111%	16,89	133%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,62		7,50		12,68	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FIDC	1.686.126,07	415.537,43						2.101.663,50
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	1.686.126,07	415.537,43						2.101.663,50
FUNDOS DE RENDA FIXA	11.558.450,91	1.758.486,95						13.316.937,86
Banrisul Foco IRF-M 1	981.409,61	552.143,21						1.533.552,82
Banrisul Patrimonial	14.006,31	363,94						14.370,25
Banrisul Previdência IPCA 2030	115.392,00	28.768,00						144.160,00
Banrisul Previdência Municipal	221.615,33	-						221.615,33
Banrisul Previdência Municipal II	59.313,54	-						59.313,54
Banrisul Previdência Municipal III	1.690.798,25	17.991,53						1.708.789,78
Banrisul Previdência Municipal IV	279.217,34	3.991,58						283.208,92
Banrisul Soberano	57.338,03	25.086,24						82.424,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	27.404,62	-						27.404,62
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.508,15	-						2.508,15
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	238.018,09	26.589,28						264.607,37
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	263.849,92	30.828,30						294.678,22
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	534.744,50	96.239,01						630.983,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10.461,84	-						10.461,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	312.326,55	40.153,12						352.479,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	175.534,17	24.561,97						200.096,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.409.627,41	183.964,06						1.593.591,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	25.264,88	-						25.264,88
Caixa Brasil Disponibilidades	20.145,87	8.089,01						28.234,88
Caixa Brasil Referenciado	44.456,57	-						44.456,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	794.251,43	75.425,30						869.676,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.743.144,00	325.193,00						2.068.337,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	88.833,93	7.742,37						96.576,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	815.672,26	41.771,64						857.443,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	26.239,16	241,97						26.481,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.087.357,63	142.273,07						1.229.630,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	41.718,68	69.133,79						110.852,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	11.503,61	-						11.503,61
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	466.297,23	57.936,56						524.233,79
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(6.258,99)	(1.088.038,56)						(1.094.297,55)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(107.025,05)	(1.090.457,02)						(1.197.482,07)
Caixa FII Agências	121.574,98	5.075,84						126.650,82
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(13.282,47)	(994,38)						(14.276,85)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(7.526,45)	(1.663,00)						(9.189,45)

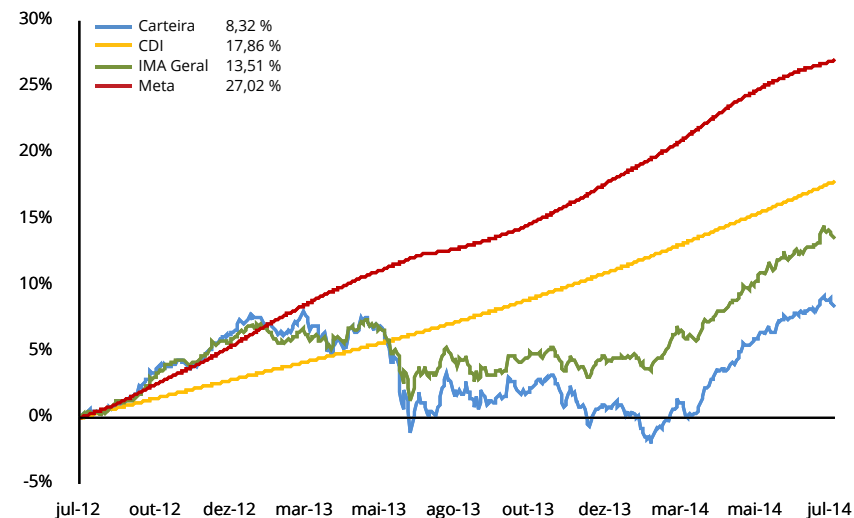


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS MULTIMERCADO	458.311,75	76.189,78						534.501,53
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	382.420,00	62.185,00						444.605,00
Somma FIM Multiestratégias II	75.891,75	14.004,78						89.896,53
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	829.146,82	(83.083,25)						746.063,57
Aluguéis (BTC BOVA11)	90.183,58	-						90.183,58
Banrisul Índice Ações	11.222,84	46.499,44						57.722,28
BB FIC Pipe Ações	37.595,25	(5.742,82)						31.852,43
BB Petrobras Ações	14.588,42	35.772,63						50.361,05
BB Previdenciário FIA Governança	31.069,46	18.734,58						49.804,04
BB Vale Ações	(112.302,53)	60.701,93						(51.600,60)
BRS FIA Plus Ibovespa	(324.322,00)	(221.214,33)						(545.536,33)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.350,87	12.745,97						19.096,84
Caixa FIA Dividendos	-	(3.681,06)						(3.681,06)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	366.072,00	101.441,14						467.513,14
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(65.562,38)	(46.490,52)						(112.052,90)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1.157.675,89	29.729,36						1.187.405,25
Somma FIA Ibovespa	(383.424,58)	(111.579,57)						(495.004,15)
TOTAL	14.525.776,56	1.079.092,35						15.604.868,91



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	0,45	0,94	1,04	0,62	48%	43%	73%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	7,00	5,96	8,52	7,50	118%	82%	93%

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



Carteira x Indicadores em 2014

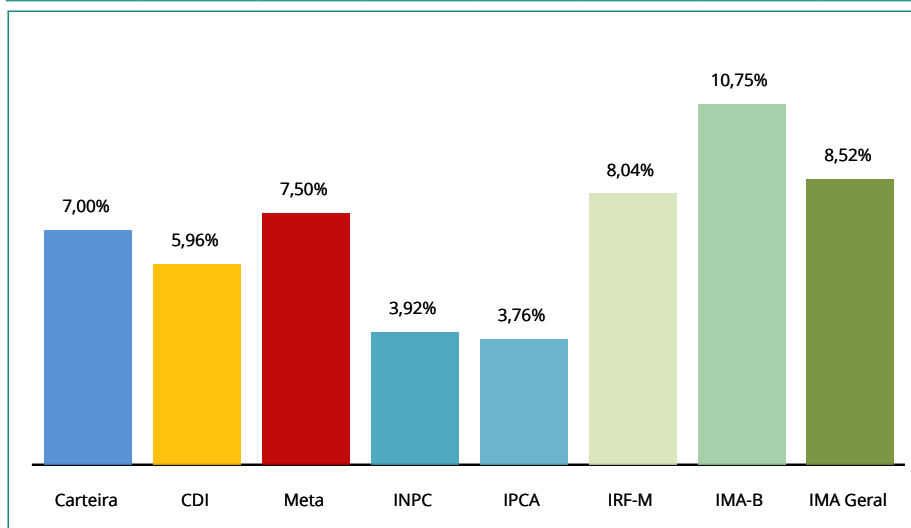
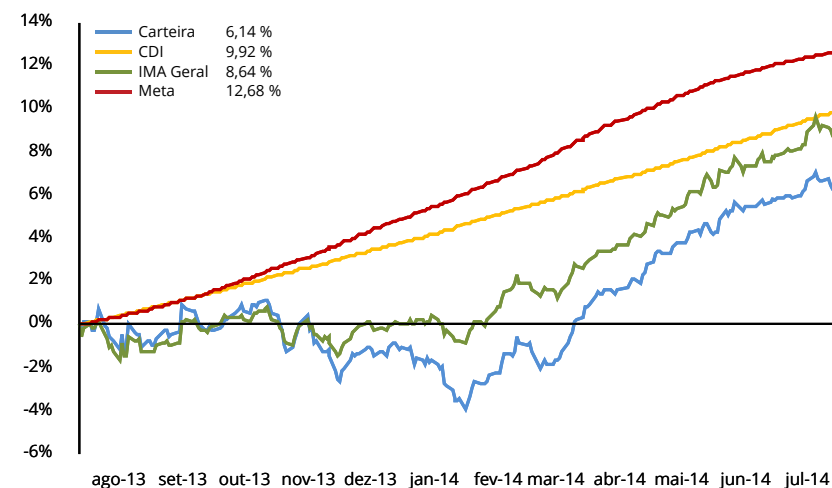


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





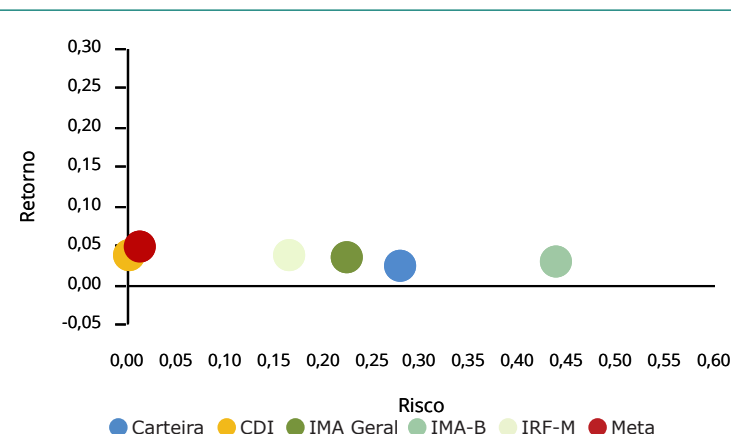
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	31,15%	25,85%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	31,15%	25,85%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	16,19%	16,10%
IMA-B	5,59%	5,58%
IMA-B 5	0,04%	0,00%
IMA-B 5+	10,55%	10,52%
IMA Geral	0,32%	0,32%
IDkA	1,19%	1,19%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,19%	1,19%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	5,02%	9,94%
Fundos Imobiliários	3,50%	4,01%
Fundos Participações	1,07%	1,13%
Fundos DI	2,28%	1,92%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,62%	1,26%
Multimercado	0,66%	0,66%
Outros RF	31,00%	31,03%
Renda Variável	8,26%	8,53%
Ibovespa	2,17%	2,44%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,13%	0,13%
Governança Corp. (IGC)	0,33%	0,32%
Small Caps	1,50%	1,53%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,13%	4,11%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

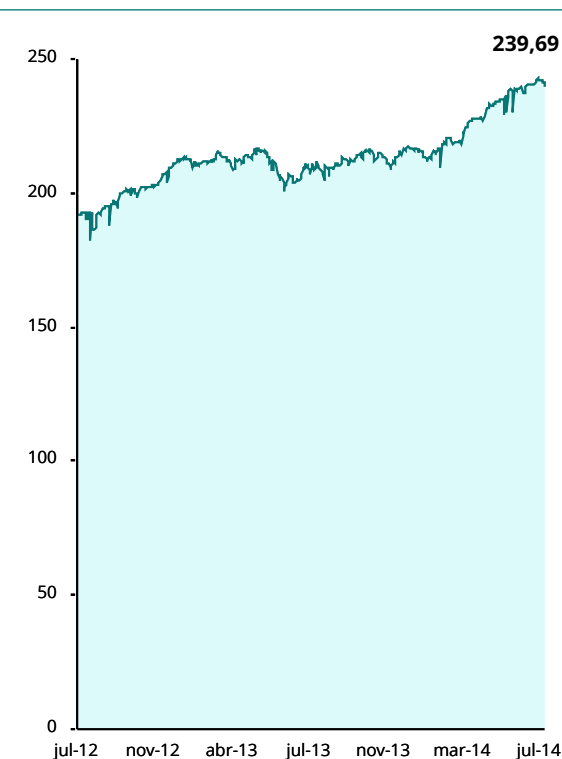
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

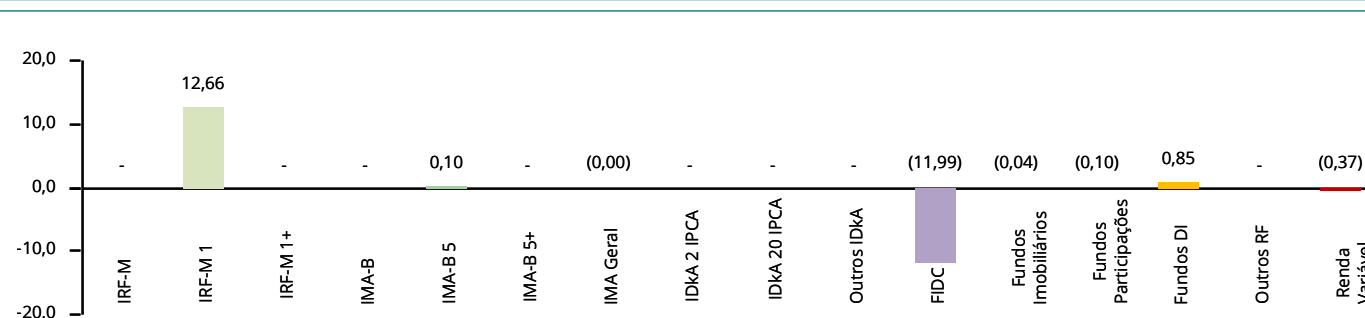
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



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
02/07/2014	505.718,42	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
02/07/2014	1.700.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
07/07/2014	213.715,70	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
10/07/2014	449,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
14/07/2014	101.521,14	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
15/07/2014	39.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
17/07/2014	101.521,14	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
17/07/2014	11.986.829,83	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
18/07/2014	216.439,65	Aplicação	Caixa FIA Dividendos
21/07/2014	30.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
24/07/2014	432.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
25/07/2014	1.500.094,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
30/07/2014	266.189,83	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/07/2014	6.411,26	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/07/2014	6.900,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/07/2014	157.859,14	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
09/07/2014	750,55	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/07/2014	2.288,69	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/07/2014	4.711,78	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/07/2014	33.153,93	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
14/07/2014	101.521,14	Amortização	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
15/07/2014	5.068,63	Proventos	Caixa FII Agências
17/07/2014	324.260,79	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/07/2014	11.986.829,83	Resgate	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
21/07/2014	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/07/2014	432.053,36	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
22/07/2014	356,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/07/2014	922,96	Resgate	Banrisul Patrimonial
24/07/2014	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
25/07/2014	113.617,57	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
25/07/2014	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
30/07/2014	364.764,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
31/07/2014	910.357,58	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	17.093.478,71
Resgates	15.981.927,69
Saldo	1.111.551,02

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: 9.961,33851500	Valor Atual da Cota: 1.207,70080410
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 987.979.845,56
Valor Total Atual: 12.030.316,53	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,22%
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: 55.372.878,12344000	Valor Atual da Cota: 1,09849000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 448.855.814,99
Valor Total Atual: 60.826.552,89	% do Pat. Líq. do Fundo: 13,55%
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: 6.661,11823000	Valor Atual da Cota: 5,02821000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 293.847.523,24
Valor Total Atual: 33.493,50	% 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: 1,04505000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 19.030.047,00
Valor Total Atual: 3.344.160,00	% 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: 1,71783000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 346.196.504,78
Valor Total Atual: 1.650.100,47	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,48%
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: 1,15702000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 27.653.353,60
Valor Total Atual: 376.393,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,36%
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: 1,49603000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 382.481.084,64
Valor Total Atual: 2.851.805,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,75%
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: 1,09800273
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 911.273.134,31
Valor Total Atual: 2.964.607,37	% 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: 1,09852196
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 187.827.918,64
Valor Total Atual: 3.295.565,88	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,75%
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: 1,05803259
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 408.763.354,75
Valor Total Atual: 11.630.983,50	% 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: 0,95797311
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 75.388.445,71
Valor Total Atual: 2.858.757,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,79%
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: 2,83755749
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.307.435.272,52
Valor Total Atual: 2.243.836,93	% 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: 1,41679658
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.053.627.665,07
Valor Total Atual: 14.461.775,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,37%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55	Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades
Quantidade de Cotas: 889.229,30234800	Valor Atual da Cota: 1,15389800
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 88.799.971,10
Valor Total Atual: 1.026.079,91	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,16%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 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: 1,10713500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 295.881.317,05
Valor Total Atual: 7.030.307,25	% 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 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: 1,05590100
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 161.533.079,57
Valor Total Atual: 39.068.337,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,19%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	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: 1,50736700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.704.476.491,40
Valor Total Atual: 722.145,26	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 2.263.063,70471300	Valor Atual da Cota: 1,62008800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.648.991.336,11
Valor Total Atual: 3.666.362,35	% 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: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 64.612,73210300	Valor Atual da Cota: 1,57497000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.292.832.915,50
Valor Total Atual: 101.763,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas: 9.611.746,24117100	Valor Atual da Cota: 1,12685500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 426.105.117,61
Valor Total Atual: 10.831.044,31	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,54%
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: 9.322.144,19086600	Valor Atual da Cota: 1,48385200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.158.834.803,97
Valor Total Atual: 13.832.682,30	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90	Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas: 3.194.385,48047500	Valor Atual da Cota: 1,71126000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.603.725.461,59
Valor Total Atual: 5.466.424,10	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,21%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 36.113.876/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust
CNPJ do Fundo: 15.570.431/0001-60	Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras
Quantidade de Cotas: 88.823,00000000	Valor Atual da Cota: 86,33000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.871.679,87
Valor Total Atual: 7.668.089,59	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,47%

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: 996,82000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 434.736.572,43
Valor Total Atual: 718.707,22	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%



Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
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: 1.389.533,10	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 928,74348530 Patrimônio Líquido do Fundo: 40.858.449,00 % do Pat. Líq. do Fundo: 3,40%	CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 10.418.335/0001-88 Quantidade de Cotas: 540.537,43422400 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 784.984,78	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,45223018 Patrimônio Líquido do Fundo: 253.115.335,41 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,31%
Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 08.113.859/0001-19 CNPJ do Fundo: 17.213.821/0001-09 Quantidade de Cotas: 121,99814600 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 1.179.343,12	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 9.666,89375663 Patrimônio Líquido do Fundo: 78.428.818,05 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,50%	CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 04.881.682/0001-40 Quantidade de Cotas: 70.366,03392200 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 615.917,16	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 8,75304639 Patrimônio Líquido do Fundo: 603.842.375,09 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,10%
Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.120.213/0001-61 Quantidade de Cotas: 5.000.000,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 6.976.705,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,39534100 Patrimônio Líquido do Fundo: 70.185.643,13 % do Pat. Líq. do Fundo: 9,94%	CNPJ da Instituição Financeira: 14.717.397/0001-41 CNPJ do Fundo: 17.498.992/0001-21 Quantidade de Cotas: 5.435.434,85405220 Índice de Referência: IBOVESPA Valor Total Atual: 4.300.231,40	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIA Plus Ibovespa Valor Atual da Cota: 0,79114763 Patrimônio Líquido do Fundo: 27.212.652,75 % do Pat. Líq. do Fundo: 15,80%
Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 05.563.299/0001-06 CNPJ do Fundo: 10.462.072/0001-04 Quantidade de Cotas: 1.049.762,74906900 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 1.592.813,63	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,51730820 Patrimônio Líquido do Fundo: 28.527.684,41 % do Pat. Líq. do Fundo: 5,58%	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.217/0001-77 Quantidade de Cotas: 365.559,81459600 Índice de Referência: IBRX-50 Valor Total Atual: 312.915,18	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,85598900 Patrimônio Líquido do Fundo: 114.307.333,88 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,27%
Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96 CNPJ do Fundo: 02.131.725/0001-44 Quantidade de Cotas: 238.936,50092000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 909.578,69	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,80678000 Patrimônio Líquido do Fundo: 12.895.804,50 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,05%	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 05.900.798/0001-41 Quantidade de Cotas: 61.688,23506700 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 212.758,59	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Dividendos Valor Atual da Cota: 3,44893300 Patrimônio Líquido do Fundo: 73.092.534,42 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,29%
Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 17.116.227/0001-08 Quantidade de Cotas: 409.412,22152800 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 428.808,96	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,04737703 Patrimônio Líquido do Fundo: 53.333.081,60 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,80%	CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64 CNPJ do Fundo: 15.154.441/0001-15 Quantidade de Cotas: 6.000.000,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 6.211.464,00	Nome da Instituição Financeira: Vinci Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS Valor Atual da Cota: 1,03524400 Patrimônio Líquido do Fundo: 316.996.104,01 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,96%
Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 03.920.413/0001-82 Quantidade de Cotas: 69.923,84892700 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 378.735,61	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 5,41640100 Patrimônio Líquido do Fundo: 550.168.374,94 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%	CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64 CNPJ do Fundo: 14.507.699/0001-95 Quantidade de Cotas: 2.851.654,10196200 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 3.583.397,10	Nome da Instituição Financeira: Vinci Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS Valor Atual da Cota: 1,25660300 Patrimônio Líquido do Fundo: 199.697.875,01 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,79%



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: 0,58777740	
Índice de Referência: IBOVESPA		Patrimônio Líquido do Fundo: 8.745.006,11	
Valor Total Atual: 2.047.661,76		% do Pat. Líq. do Fundo: 23,42%	
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 63.087,62			

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%	200.313.494,06	83,6%	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%	119.573.327,70	49,9%	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%	7.492.917,76	3,1%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixa risco de crédito	30%	30%	57.921.366,19	24,2%	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%	15.325.882,41	6,4%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	12.030.316,54	5,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	3.295.565,87	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%	3.295.565,87	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%	39.311.644,85	16,4%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	6.660.808,34	2,8%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	-	0,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	13.125.644,86	5,5%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.569.518,62	3,6%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	2.568.876,22	1,1%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	8.386.796,81	3,5%	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%	63.087,62	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

239.688.226,53 100%

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	11.833.218,34	1,2%
LFT	11.833.218,34	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	692.843.630,88	70,1%
CDB	-	
Direitos Creditórios	692.843.630,88	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	284.912.068,55	28,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	500,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.609.572,21)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	987.979.845,56	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	449.001.382,51	100,0%
LFT	-	
LTN	384.089.252,82	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.028.029,21	
Operações Compromissadas	55.884.100,48	
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	5.295,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(150.862,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	448.855.814,99	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	293.898.736,19	100,0%
LFT	59.133.006,69	
LTN	81.134.529,02	
NTN - B	95.988.083,33	
NTN - C	-	
NTN - F	30.735.726,82	
Operações Compromissadas	26.907.390,33	
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	3.558,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(54.771,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	293.847.523,24	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	19.026.452,79	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	19.001.521,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	24.931,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.726,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.132,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.030.047,00	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	209.049.783,27	60,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	185.794.867,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.254.916,22	
Títulos Privados	124.315.825,76	35,9%
CRI	5.540.532,07	
DPGE	41.142.724,50	
Debêntures	49.365.685,19	
Nota Promissória e LF	28.266.884,00	
Cotas de Fundos	12.940.735,61	3,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.148,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(110.988,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	346.196.504,78	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	382.641.564,58	100,0%
LFT	333.638.575,74	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.002.988,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.992,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(166.472,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	382.481.084,64	100%

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	23.477.052,85	84,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	20.260.881,11	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.216.171,74	
Títulos Privados	4.179.864,17	15,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	1.971.409,46	
Nota Promissória e LF	2.208.454,71	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.517,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.080,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	27.653.353,60	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos

Títulos Públicos	911.277.006,78	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	910.339.308,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	937.698,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.801,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.673,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	911.273.134,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	26.384.961,76	14,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	7.545.991,21	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.838.970,55	
Títulos Privados	161.443.041,41	86,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	74.396.767,14	
Nota Promissória e LF	87.046.274,27	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.781,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.865,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	187.827.918,64	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	408.758.658,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	407.479.064,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.279.593,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.776,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.080,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	408.763.354,75	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	75.387.328,71	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	75.219.313,40	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	168.015,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.936,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.819,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	75.388.445,71	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.307.557.107,77	100,0%
LFT	1.587.340,31	
LTN	-	
NTN - B	6.279.892.862,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.076.905,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.075,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(122.910,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.307.435.272,52	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.053.642.944,42	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.045.786.791,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.856.152,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	517,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.796,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.053.627.665,07	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	88.809.560,82	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	88.809.560,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.615,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.204,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	88.799.971,10	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	295.888.112,63	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	295.641.746,82	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	246.365,81	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.400,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.196,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	295.881.317,05	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	161.535.927,97	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	161.329.441,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	206.486,46	
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	1.102,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.950,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	161.533.079,57	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.705.262.975,25	100,0%
LFT	223.734.844,01	
LTN	-	
NTN - B	578.046.601,53	
NTN - C	-	
NTN - F	7.309.314,83	
Operações Compromissadas	896.172.214,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.579,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(788.063,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.704.476.491,40	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.649.155.555,79	100,0%
LFT	11.111.693,14	
LTN	-	
NTN - B	4.399.264.869,32	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	238.778.993,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	242,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(164.462,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.648.991.336,11	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.292.904.252,35	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.948.467.111,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	344.437.140,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.218,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(72.554,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.292.832.915,50	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	426.116.058,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	412.389.582,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.726.475,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	685,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.626,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	426.105.117,61	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.159.427.344,46	100,0%
LFT	571.308.277,92	
LTN	1.912.239.477,66	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.675.879.588,88	
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	650,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(593.191,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.158.834.803,97	100%

Caixa FIC Novo Brasil IMA-B

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
LF e Outros	-	
Cotas de Fundos	2.603.771.332,06	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.870,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.603.725.461,59	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Títulos Públicos	1.526.365.051,17	57,4%
LFT	1.874.916,35	
LTN	-	
NTN - B	1.476.111.228,64	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	48.378.906,18	
Títulos Privados	1.080.269.257,87	40,6%
CDB	72.517.502,97	
DPGE	127.942.980,27	
LF	506.386.559,72	
Debêntures	373.422.214,91	
Cotas de Fundos	51.877.001,98	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.184,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.815,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.658.464.679,55	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	22.502.888,36	33,7%
LFT	22.502.888,36	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.175.624,90	18,2%
LCI	12.175.624,90	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.208.112,79	9,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	29.357.064,52	43,9%
Caixa	3.695,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.375.706,69)	-5,0%
Patrimônio do Fundo	66.871.679,87	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	166.061.437,40	38,2%
LCI	166.061.437,40	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	41.611.525,65	9,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	229.537.204,57	52,8%
Caixa	22.949,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.496.545,04)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	434.736.572,43	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	4.161.236,71	10,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.161.236,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	36.795.530,42	90,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(99.318,13)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	40.858.449,00	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

NSG Capital FIP Porto Cais Mauá

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	24.973,39	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.600.000,00	74,7%
Caixa	1.020,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	19.802.824,44	25,2%
Patrimônio do Fundo	78.428.818,05	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.470.457,22	3,5%
LFT	1.250.161,71	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.220.295,51	
Títulos Privados	67.716.941,74	96,5%
CDB	-	
DPGE	62.176.933,28	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.540.008,46	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	877,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.632,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	70.185.643,13	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	25.387.030,47	89,0%
LFT	24.252.914,37	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.134.116,10	
Títulos Privados	2.416.996,55	8,5%
CDB	2.416.996,55	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.173.238,58	4,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(450.581,19)	-1,6%
Patrimônio do Fundo	28.527.684,41	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	87.260,47	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.260,47	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	12.836.091,66	99,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.265,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(30.813,25)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	12.895.804,50	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB FIC Pipe Ações

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	53.381.646,40	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11.854,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.419,73)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	53.333.081,60	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	9.642.667,62	18,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.642.667,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	42.805.061,00	83,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.182.736,10)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	51.264.992,52	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	3.985.616,26	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.985.616,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	549.606.092,72	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.250,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.426.584,56)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	550.168.374,94	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	1.560.214,18	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.560.214,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	603.384.590,40	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.213,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.104.642,84)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	603.842.375,09	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	5.632.109,57	2,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.632.109,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	246.773.551,89	97,5%
Derivativos	(108.400,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.274,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	815.799,61	0,3%
Patrimônio do Fundo	253.115.335,41	100%

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	7.476.447,75	27,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.476.447,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	25.319.943,25	93,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.496,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.590.235,06)	-20,5%
Patrimônio do Fundo	27.212.652,75	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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	1.599.213,27	1,4%
Ações	112.649.977,10	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	58.143,51	0,1%
Patrimônio do Fundo	114.307.333,88	100%

Caixa FIA Dividendos

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	719.180,98	1,0%
Ações	72.283.802,00	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	89.551,44	0,1%
Patrimônio do Fundo	73.092.534,42	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	37.292,58	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.292,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	317.442.181,01	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.821,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(504.191,18)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	316.996.104,01	100%

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

Títulos Públicos	46.025.922,79	12,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	46.025.922,79	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	323.305.300,27	87,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.688,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.740.465,58)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	367.612.446,43	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	94.212,85	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	94.212,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	209.134.523,66	104,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.971,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.551.832,77)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	199.697.875,01	100%

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

Títulos Públicos	99.466.200,84	21,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.466.200,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	359.103.768,20	78,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.340,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	567.735,92	0,1%
Patrimônio do Fundo	459.160.045,00	100%

Somma FIA Ibovespa

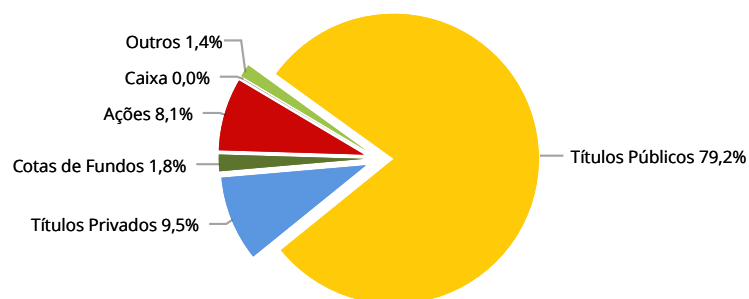
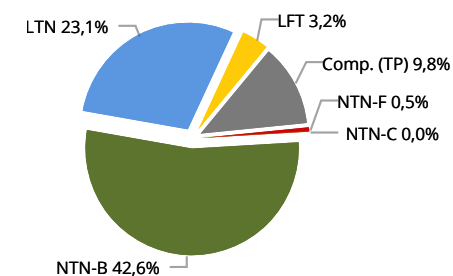
Títulos Públicos	156.585,68	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	156.585,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	8.673.996,00	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(86.575,57)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	8.745.006,11	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	144.089,34	8.436.536,67	3.469.283,70	-	6,09	(19.599,25)	12.030.316,54
Banrisul Foco IRF-M 1	60.846.279,36	-	-	-	717,56	(20.444,09)	60.826.552,82
Banrisul Patrimonial	33.499,28	-	-	-	0,41	(6,24)	33.493,44
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.343.528,39	-	-	-	1.006,31	(374,70)	3.344.160,00
Banrisul Previdência Municipal III	996.408,52	592.535,16	61.680,33	-	5,47	(529,01)	1.650.100,47
Banrisul Previdência Municipal IV	319.549,06	56.892,65	-	-	75,10	(123,60)	376.393,20
Banrisul Soberano	2.853.002,34	-	-	-	44,68	(1.241,23)	2.851.805,79
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.964.619,97	-	-	-	22,13	(34,72)	2.964.607,37
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	462.941,72	2.832.625,63	-	-	31,25	(32,73)	3.295.565,87
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	11.630.849,87	-	-	-	221,28	(87,64)	11.630.983,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	2.858.715,21	-	-	-	111,35	(68,99)	2.858.757,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.243.880,27	-	-	-	0,38	(43,72)	2.243.836,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	14.461.984,71	-	-	-	7,10	(216,82)	14.461.774,99
Caixa Brasil Disponibilidades	1.026.190,70	-	-	-	30,22	(141,03)	1.026.079,89
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.030.468,72	-	-	-	33,28	(194,75)	7.030.307,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	39.069.025,91	-	-	-	266,59	(955,51)	39.068.337,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	722.478,47	-	-	-	0,67	(333,88)	722.145,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3.666.491,86	-	-	-	0,19	(129,70)	3.666.362,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	101.766,28	-	-	-	0,05	(3,22)	101.763,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.831.322,41	-	-	-	17,43	(295,53)	10.831.044,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	13.833.686,91	-	-	-	1,10	(1.005,71)	13.832.682,30
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.138.618,22	2.221.324,95	106.673,11	-	12,72	(204,91)	5.466.424,09
Banrisul FII Novas Fronteiras	2.580.377,29	1.396.163,26	711.876,32	-	423,81	2.979.248,91	7.668.089,59
Caixa FII Agências	-	274.533,04	68.792,24	-	37,94	375.343,99	718.707,22
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	141.517,27	-	-	1.251.359,48	34,01	(3.377,66)	1.389.533,10
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	375,53	-	15,34	1.178.952,25	1.179.343,12
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	245.572,32	6.731.307,22	-	-	87,19	(261,72)	6.976.705,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.417.458,47	134.950,49	-	65.506,56	55,83	(25.157,73)	1.592.813,62
Banrisul Índice Ações	6.154,74	-	-	905.366,96	230,33	(2.173,35)	909.578,68
BB FIC Pipe Ações	80.730,09	-	-	358.371,40	95,32	(10.387,86)	428.808,95
BB Petrobras Ações	2.743,70	-	-	378.348,54	2,24	(2.358,86)	378.735,61
BB Previdenciário FIA Governança	17.466,82	-	-	765.317,04	7,05	2.193,85	784.984,77
BB Vale Ações	1.591,41	-	-	615.450,22	2,26	(1.126,73)	615.917,16
BRS FIA Plus Ibovespa	1.181.452,45	-	-	4.001.139,31	1.026,65	(883.387,02)	4.300.231,39
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	4.377,83	308.378,18	-	159,17	312.915,18



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Dividendos	-	-	2.093,40	210.404,52	-	260,67	212.758,59
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	779.514,67	-	-	5.470.503,49	774,98	(39.329,14)	6.211.464,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	814.630,89	-	-	2.934.966,16	558,90	(166.758,85)	3.583.397,10
Somma FIA Ibovespa	36.664,87	-	-	2.031.034,60	234,15	(20.271,85)	2.047.661,77
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	63.087,62	-	63.087,62
TOTAL (em Reais)	189.885.272,48	22.676.869,07	4.425.152,45	19.296.146,47	69.284,98	3.335.501,08	239.688.226,53

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI Consultoria de Investimentos, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos do RPPS.



Análise Macroeconômica

A reunião do FOMC (Comitê de Política Monetária do Banco Central americano) de julho trouxe poucas surpresas ao mercado. O Comitê, conforme estávamos esperando, reduziu mais uma vez as compras mensais de ativos em US\$10 bilhões, levando o valor mensal a US\$25 bilhões. Mantivemos nossa expectativa de que as compras serão reduzidas em outros US\$10 bilhões na reunião do Comitê de setembro, e que em outubro o FOMC reduzirá totalmente o valor das compras mensais.

O resultado do PIB do segundo trimestre, de crescimento anualizado de 4% ante uma expectativa de 3%, somado à revisão do crescimento do primeiro trimestre (que aumentou de -3% para -2,1%) foi muito importante para reduzir o medo que havia sobre a atividade econômica americana. Ao que tudo indica, de fato, os Estados Unidos ainda não entraram em velocidade de cruzeiro, mas também não estão tão mal quanto parecia no primeiro trimestre.

O mercado de trabalho americano mostrou alguma evolução, embora esteja “qualitativamente frágil” e exista “subutilização dos recursos de mão-de-obra”, conforme descreveu a última ata do FOMC. Esperamos que ao longo deste segundo semestre o mercado de trabalho permaneça evoluindo, o que deverá pressionar a inflação e estimular o Federal Reserve a elevar sua taxa de juros entre junho e agosto de 2015. Neste contexto, a tendência de apreciação do dólar em relação às demais moedas se mantém.

Diferentemente dos Estados Unidos, cujos estímulos monetários vêm sendo retirados, na Zona do Euro, a preocupação com a inflação muito baixa – o dado de julho mostrou inflação acumulada em 12 meses de apenas 0,4% – ainda impele seu Banco Central a colocar mais estímulos monetários. Acreditamos que novos estímulos só devem ser colocados no próximo ano, dado que recentemente o BC Europeu já colocou alguns estímulos e que a Alemanha é muito afeita a este tipo de intervenção.

A atividade na região está passando por certa desaceleração, que deve ser potencializada em alguma medida devido à crise entre a Ucrânia e a Rússia, dado que a Rússia vem colocando embargos às importações de produtos europeus. Além disso, a produção ucraniana de grãos e cereais passou a ser prejudicada pela ocupação de tropas, o que impactará nos preços internacionais destes alimentos.

Quanto à China, tivemos poucas novidades. Os indicadores divulgados, em

especial os PMIs, mostraram uma desaceleração relevante do setor de serviços, mas que não contaminou os demais setores da economia chinesa. Conforme citamos no mês passado, o medo de um “hard landing” (pouso forçado) já foi plenamente afastado, e é esperado para a China um crescimento econômico superior a 7% neste ano.

Aqui no Brasil, no mês de julho o Copom manteve mais uma vez a Taxa Selic estável em 11%, a despeito de a inflação estar acima do centro da meta há muito tempo. O IPCA acumulado em 12 meses atingiu 6,5% em julho, e ficou exatamente no teto estipulado pelo Conselho Monetário Nacional. A credibilidade do Banco Central está tão atingida, e atividade econômica está tão fraca, que alguns agentes do mercado passaram a considerar que o Banco Central poderia reduzir a meta da Selic já na próxima reunião, em setembro.

Pelo menos, a Ata da Reunião tirou da mesa essa hipótese de redução da Selic. O Copom acrescentou um parágrafo à Ata, no qual escreveu de forma praticamente literal que não irá reduzir a taxa de juros. Desta forma, nossa expectativa de manutenção da Taxa Selic até o final deste ano, e até o final de 2015 (pressupondo re-eleição da Presidente Dilma) novamente não foi alterada.

Com relação ao crescimento do PIB brasileiro para este ano, as últimas notícias não têm sido animadoras. Esperamos que a divulgação do PIB do segundo trimestre deste ano mostre retração econômica, e que o PIB do primeiro trimestre seja revisado, indicando, também, retração no primeiro trimestre. Desta forma, teríamos dois trimestres consecutivos de queda no PIB, o que colocaria o Brasil em uma recessão técnica. Assim, reduzimos nossa expectativa de crescimento do PIB, de 1,1% para apenas 0,3% neste ano.

Renda Fixa

A contínua deterioração das expectativas de crescimento do PIB no Brasil, corrida eleitoral, tensões geopolíticas entre Israel/Palestina e Rússia/Ucrânia, default técnico argentino e a divulgação de dados sobre a retomada da atividade econômica nos Estados Unidos foram os principais fatos do mês. Apesar de uns com mais e outros com menos peso, não faltaram dados e fatos para as curvas de juros reagirem durante o mês de julho. Desta forma, o IMA-B, que chegou a acumular rentabilidade de 3% até o dia 22, encerrou o mês com variação de apenas 1,13%, ainda no campo positivo, mesma valorização apresentada pelo



IRF-M.

De fato, a principal fonte de volatilidade no período foi a expectativa de importantes agentes do mercado de que, por conta dos fracos números da atividade econômica, o COPOM viesse a iniciar um novo ciclo de corte da taxa SELIC ainda este ano. Esta leitura se deu pela interpretação do comunicado da última reunião do comitê, que manteve a expressão “neste momento” ao anunciarem a manutenção da taxa SELIC em 11% ao ano. Se na ata anterior esta expressão serviu para encerrar o período de alta de juros, agora ela teria a função de preparar o mercado para um novo ciclo de expansão monetária.

No entanto, como dissemos, com a divulgação da Ata do COPOM, que rechaçou absolutamente qualquer possibilidade de cortes na SELIC neste ano, houve a reprecificação das taxas de juros futuros para cima, devolvendo em grande medida os ganhos de parte do mês.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 1,13% no mês, como já citado anteriormente. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,86% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 1,31%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,13% no mês, mesma rentabilidade que o IMA-B como mencionado mais cedo no texto. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,94%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 1,24%. O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 1,04% no mês de junho de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,94% em junho.

Renda Variável

No mês de julho, continuamos com o mesmo comportamento no mercado acionário brasileiro. De um lado, os fundamentos macroeconômicos continuam piorando com uma expectativa de crescimento do PIB em 0,86% para 2014

(décima revisão para baixo seguida no Boletim Focus). Entretanto, o Ibovespa subiu 5% no mês de julho com uma alta concentrada em Petrobrás, Vale e Bancos, contrariando a realidade concreta da economia doméstica. Novamente o “fator eleitoral” prevalece sobre os fundamentos e deve movimentar ainda mais o mercado no mês de agosto, com o início da campanha eleitoral na TV e a maior intensidade das pesquisas.

Os destaques do mercado foram as altas expressivas de Petrobrás, Vale e os Bancos (Itaú Unibanco e Bradesco). Do lado negativo, os setores de construção civil, telefonia e rodovias. Setores importantes como o de serviços Financeiros/Seguros e Educação performaram bem abaixo do Ibovespa. A melhora da economia chinesa, indicado pelo PMI Industrial e o aumento dos preços do minério sustentaram a alta da Vale. No caso dos grandes bancos privados, os resultados acima das expectativas dos balanços no segundo trimestre, além do controle dos níveis de inadimplência, também elevaram os preços do setor bancário.

Ao analisar a alta do Ibovespa, como já comentado, percebemos uma alta concentrada em apenas quatro empresas (responsável por 88% do movimento) que contrasta com a rentabilidade negativa 30 empresas no mesmo período. Desta forma, 44% das empresas que compõe o Ibovespa (66 empresas) tiveram retorno negativo em um mês com alta de 5% do índice. Somando as empresas com retorno positivo, mas abaixo do benchmark, temos 52 empresas ou 79% que ficaram abaixo do índice. Setores importantes e que vinham de uma forte performance recuaram, como é o caso dos Serviços Financeiros, Seguros e Educação.

Para o mês de agosto e segundo semestre de 2014, após a publicação de alguns resultados corporativos do segundo trimestre, visualizamos uma perspectiva positiva para o setor Bancário (grandes bancos privados) que conseguem manter o controle os níveis de inadimplência e rentabilidade e o setor de Mineração, devido ao cenário positivo mais concreto do desempenho da economia chinesa até o fim do ano.

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