

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 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

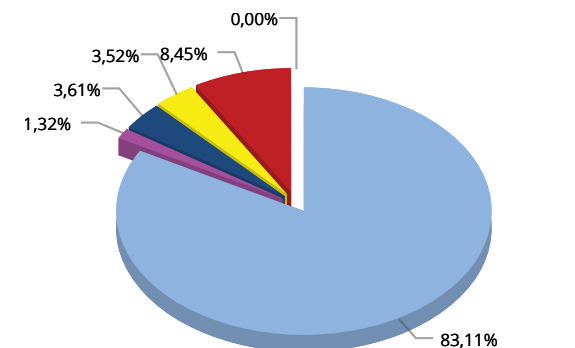
Consolidação das Carteiras de Fundos	20
Consolidação dos Ativos	32

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	35
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FIDC	0,0%	-	12.030.316,54
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	0,0%	- ☒	12.030.316,54
FUNDOS DE RENDA FIXA	83,1%	203.847.857,47	188.283.177,52
Banrisul Foco IRF-M 1	25,0%	61.374.462,16 📈	60.826.552,82
Banrisul Patrimonial	0,0%	34.301,97	33.493,44
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.260.828,83 📉	3.344.160,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.720.491,23	1.650.100,47
Banrisul Previdência Municipal IV	0,2%	392.057,01	376.393,20
Banrisul Soberano	1,2%	3.050.514,68 📈	2.851.805,79
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	426.330,71 🌟	-
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	8,0%	19.649.000,92 🌟	-
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,2%	2.933.088,94 📉	2.964.607,37
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	3.358.003,87	3.295.565,87
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,6%	11.355.425,27 📉	11.630.983,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	0,1%	160.275,38 📉	2.858.757,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	91.191,08 📉	2.243.836,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	193.295,92 📉	14.461.774,99
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	529.102,21 📉	1.026.079,89
Caixa Brasil Referenciado	1,4%	3.350.406,67 🌟	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,9%	7.147.293,30 📉	7.030.307,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,5%	38.137.935,00 📉	39.068.337,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	740.136,53	722.145,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,1%	157.655,51 📉	3.666.362,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	103.115,59	101.763,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	219.836,40 📉	10.831.044,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	18,5%	45.275.284,67 📈	13.832.682,30
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	187.823,62 📉	5.466.424,09
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,9%	12.078.145,73	10.955.673,03
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,3%	8.143.433,41 📉	7.668.089,59
Caixa FII Agências	0,3%	708.735,79 📉	718.707,22
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,8%	2.048.007,61 📈	1.389.533,10
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.177.968,92	1.179.343,12

Distribuição da Carteira
Por Segmento


■ Fundos de Renda Fixa
■ Fundos Multimercado
■ Fundos de Renda Variável
■ Contas Correntes

📈 Entrada de Recursos

📉 Saída de Recursos

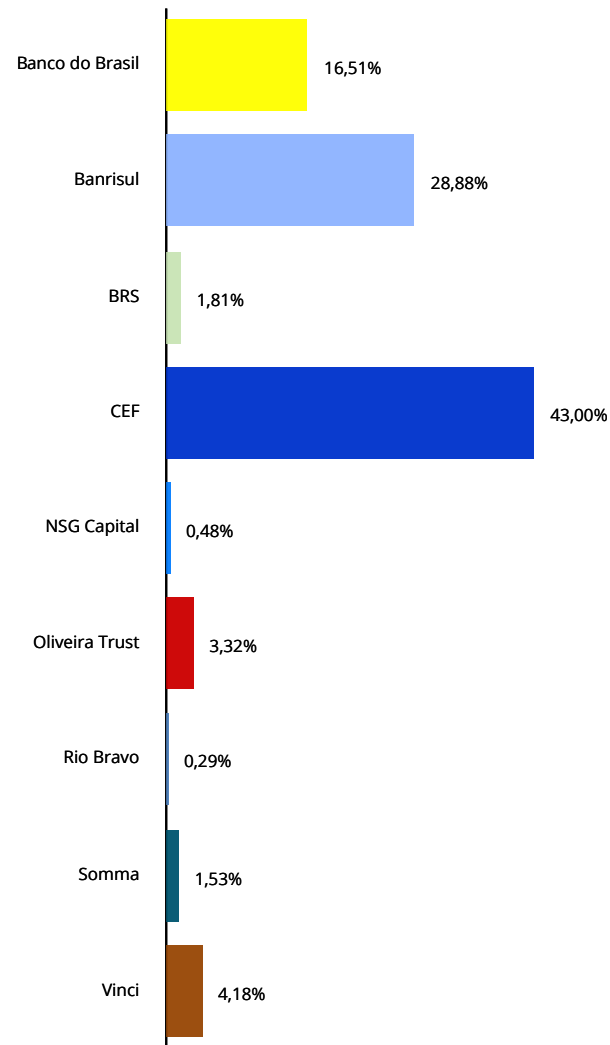
🌟 Nova Aplicação

☒ Resgate Total

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS MULTIMERCADO	3,5%	8.623.697,45	8.569.518,62
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,9%	7.016.490,00	6.976.705,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,7%	1.607.207,45	1.592.813,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,4%	20.724.172,19	19.786.453,20
Banrisul Índice Ações	0,4%	1.003.803,29	909.578,68
BB FIC Pipe Ações	0,2%	457.202,64	428.808,95
BB Petrobras Ações	0,2%	464.290,51	378.735,61
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	853.750,15	784.984,77
BB Vale Ações	0,2%	549.767,51	615.917,16
BRS FIA Plus Ibovespa	1,8%	4.433.477,43	4.300.231,39
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	341.958,18	312.915,18
Caixa FIA Dividendos	0,1%	227.207,21	212.758,59
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,7%	6.515.124,00	6.211.464,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,5%	3.742.582,13	3.583.397,10
Somma FIA Ibovespa	0,9%	2.135.009,14	2.047.661,77
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.914,92	63.087,62
Banco do Brasil	0,0%	-	1.852,22
Banrisul	0,0%	1.914,92	61.235,40
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	245.275.787,76	239.688.226,53

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

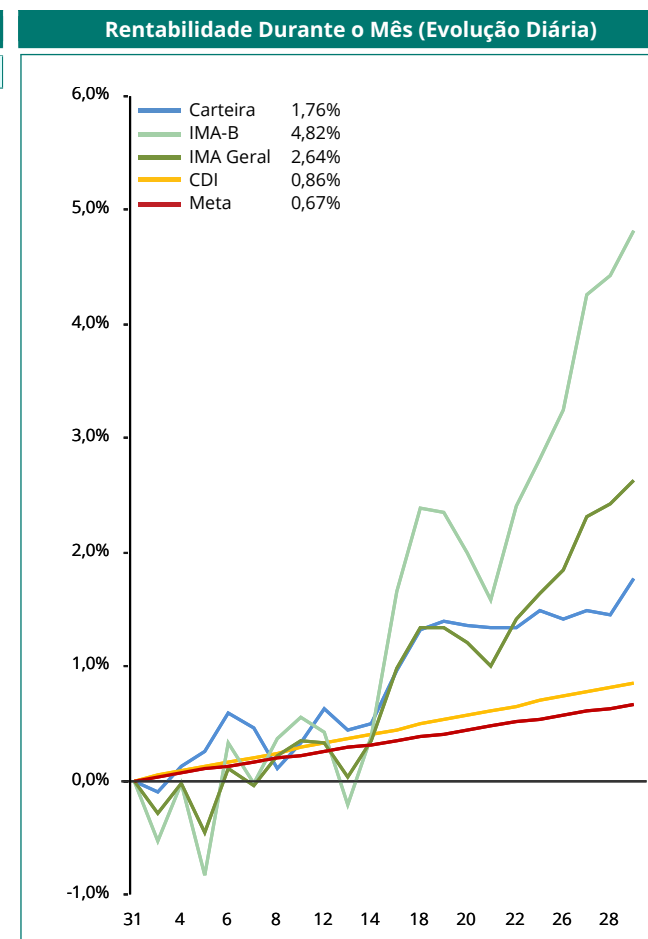
Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	123%	6,76	82%	10,00	79%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	2,41	362%	11,09	135%	12,59	99%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,59	89%	-	-	-	-
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	4,27	640%	15,06	183%	13,92	109%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	4,16	624%	15,06	183%	13,77	108%
Banrisul Soberano	CDI	0,81	122%	6,48	79%	9,55	75%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,88	132%	6,99	85%	10,26	81%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	122%	6,70	82%	9,93	78%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,76	263%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,89	284%	11,90	145%	-	-
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,56	84%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	9,93	1489%	25,38	309%	17,48	137%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,75	712%	15,74	192%	14,32	112%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,85	1027%	20,08	244%	15,27	120%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,79	119%	6,33	77%	9,30	73%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,87	131%	6,91	84%	10,18	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	4,48	671%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,55	83%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	2,49	374%	11,17	136%	12,61	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,70	705%	15,81	193%	14,25	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,33	199%	9,22	112%	12,27	96%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	6,71	1006%	20,38	248%	15,74	124%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	123%	6,79	83%	10,06	79%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	4,41	661%	15,48	189%	14,02	110%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-4,68	-702%	-18,04	-220%	-18,83	-148%
Caixa FII Agências	Sem bench	-1,50	-226%	7,79	95%	0,17	1%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	2,12	318%	1,15	14%	1,21	9%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-17%	-0,89	-11%	-1,75	-14%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,57	86%	7,42	90%	4,42	35%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,90	136%	6,94	84%	10,35	81%

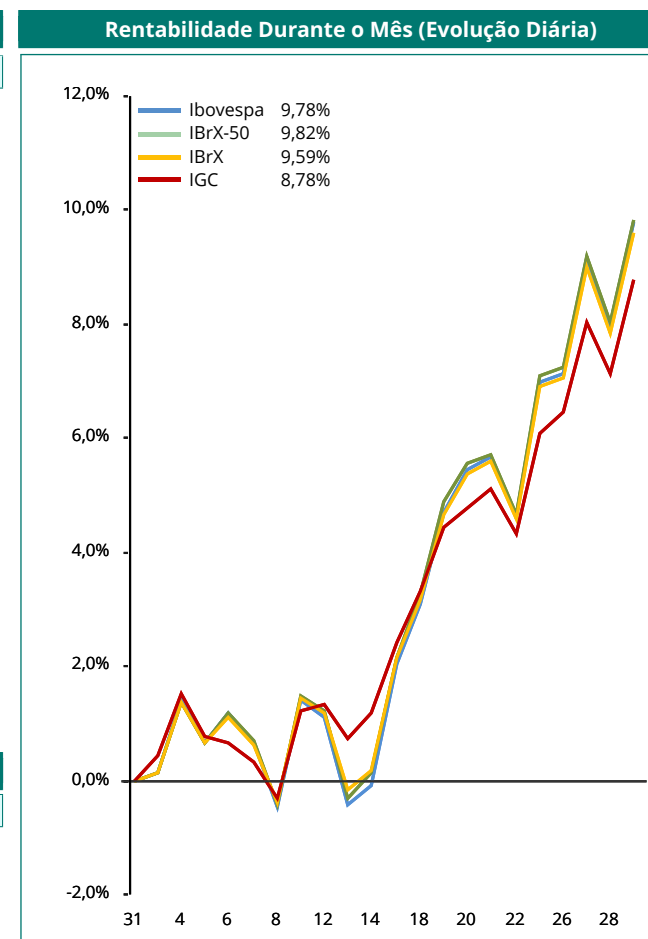




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	10,36	1554%	17,84	217%	26,32	207%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	6,62	993%	15,18	185%	21,67	170%
BB Petrobras Ações	Sem bench	22,59	3388%	41,39	504%	41,00	322%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	8,76	1314%	16,13	196%	23,13	182%
BB Vale Ações	Sem bench	-10,74	-1611%	-17,64	-215%	-11,56	-91%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	3,10	465%	-12,24	-149%	-14,03	-110%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	9,28	1392%	16,38	200%	21,50	169%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	6,79	1019%	16,65	203%	24,02	189%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,89	733%	10,39	127%	13,15	103%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	4,44	666%	1,28	16%	5,46	43%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	4,27	640%	-16,03	-195%	-22,57	-177%

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	0,86	129%	6,87	84%	10,13	80%
IMA Geral	2,64	396%	11,38	139%	12,87	101%
IMA-B	4,82	723%	16,09	196%	14,79	116%
IRF-M	1,59	239%	9,76	119%	12,60	99%
Ibovespa	9,78	1467%	18,99	231%	22,77	179%
IBrX	9,59	1438%	17,92	218%	24,97	196%
IBrX-50	9,82	1473%	18,94	231%	26,11	205%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	0,67		8,21		12,74	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FIDC	1.686.126,07	415.537,43	35.791,49					2.137.454,99
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	1.686.126,07	415.537,43	35.791,49					2.137.454,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	11.558.450,91	1.758.486,95	2.739.106,26					16.056.044,12
Banrisul Foco IRF-M 1	981.409,61	552.143,21	500.909,34					2.034.462,16
Banrisul Patrimonial	14.006,31	363,94	808,53					15.178,78
Banrisul Previdência IPCA 2030	115.392,00	28.768,00	19.460,19					163.620,19
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	70.390,76					1.779.180,54
Banrisul Previdência Municipal IV	279.217,34	3.991,58	15.663,81					298.872,73
Banrisul Soberano	57.338,03	25.086,24	23.708,89					106.133,16
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	27.404,62	-	1.810,52					29.215,14
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.508,15	-	-					2.508,15
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	-	-	49.000,92					49.000,92
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	238.018,09	26.589,28	51.038,11					315.645,48
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	263.849,92	30.828,30	62.438,00					357.116,22
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	534.744,50	96.239,01	64.077,95					695.061,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	10.461,84	-	-					10.461,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	312.326,55	40.153,12	101.517,81					453.997,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	175.534,17	24.561,97	47.354,15					247.450,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.409.627,41	183.964,06	331.520,93					1.925.112,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	25.264,88	-	-					25.264,88
Caixa Brasil Disponibilidades	20.145,87	8.089,01	8.243,38					36.478,26
Caixa Brasil Referenciado	44.456,57	-	20.406,67					64.863,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	794.251,43	75.425,30	310.764,14					1.180.440,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.743.144,00	325.193,00	212.669,59					2.281.006,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	88.833,93	7.742,37	17.991,27					114.567,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	815.672,26	41.771,64	91.293,16					948.737,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	26.239,16	241,97	1.352,48					27.833,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.087.357,63	142.273,07	388.792,09					1.618.422,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	41.718,68	69.133,79	226.494,04					337.346,51
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	121.399,53					645.633,32
FUNDOS MULTIMERCADO	458.311,75	76.189,78	54.178,83					588.680,36
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	382.420,00	62.185,00	39.785,00					484.390,00
Somma FIM Multiestratégias II	75.891,75	14.004,78	14.393,83					104.290,36

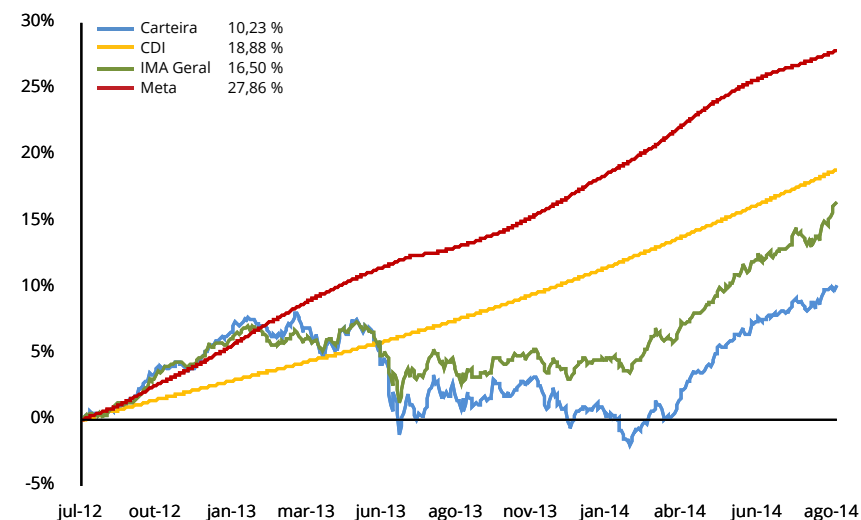


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(6.258,99)	(1.088.038,56)	487.416,38					(606.881,17)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(107.025,05)	(1.090.457,02)	498.383,92					(699.098,15)
Caixa FII Agências	121.574,98	5.075,84	(4.902,80)					121.748,02
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(13.282,47)	(994,38)	(4.690,54)					(18.967,39)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(7.526,45)	(1.663,00)	(1.374,20)					(10.563,65)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	829.146,82	(83.083,25)	937.718,99					1.683.782,56
Aluguéis (BTC BOVA11)	90.183,58	-	-					90.183,58
Banrisul Índice Ações	11.222,84	46.499,44	94.224,61					151.946,89
BB FIC Pipe Ações	37.595,25	(5.742,82)	28.393,69					60.246,12
BB Petrobras Ações	14.588,42	35.772,63	85.554,90					135.915,95
BB Previdenciário FIA Governança	31.069,46	18.734,58	68.765,38					118.569,42
BB Vale Ações	(112.302,53)	60.701,93	(66.149,65)					(117.750,25)
BRS FIA Plus Ibovespa	(324.322,00)	(221.214,33)	133.246,04					(412.290,29)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.350,87	12.745,97	29.043,00					48.139,84
Caixa FIA Dividendos	-	(3.681,06)	14.448,62					10.767,56
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	366.072,00	101.441,14	303.660,00					771.173,14
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(65.562,38)	(46.490,52)	159.185,03					47.132,13
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)	87.347,37					(407.656,78)
TOTAL	14.525.776,56	1.079.092,35	4.254.211,95					19.859.080,86



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	1,76	0,86	2,64	0,67	205%	67%	264%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	8,89	6,87	11,38	8,21	129%	78%	108%

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



Carteira x Indicadores em 2014

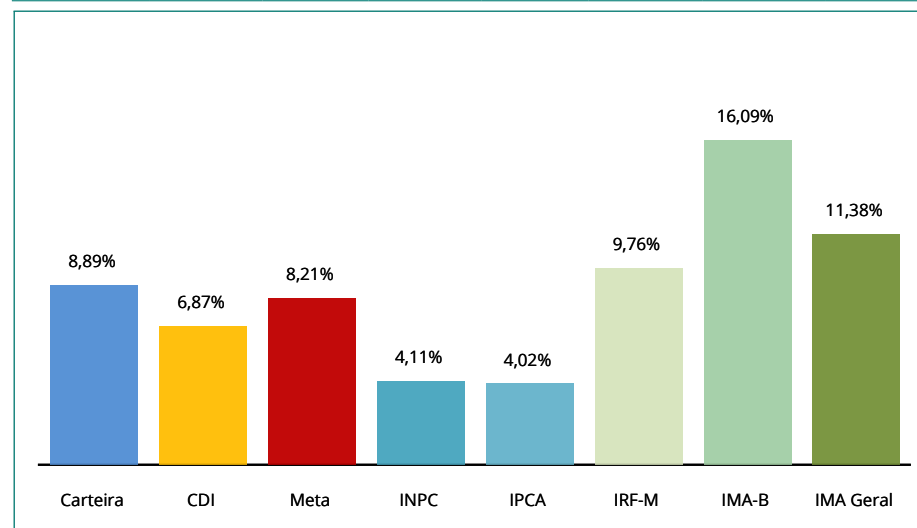
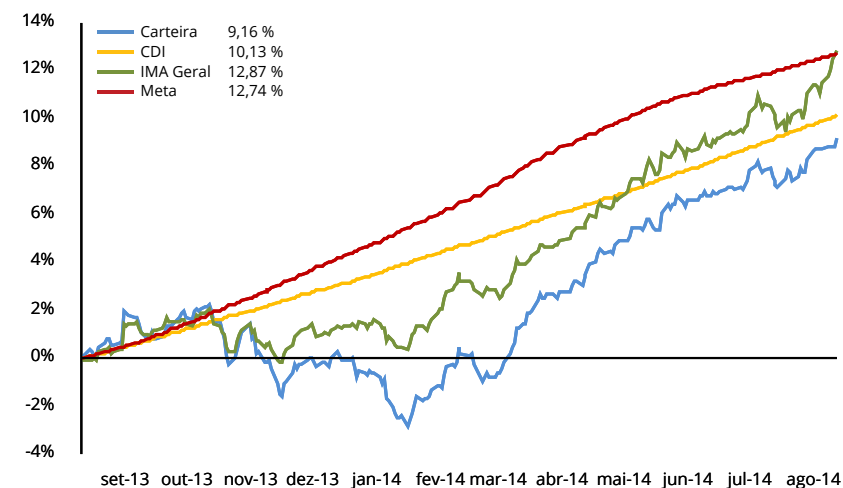


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





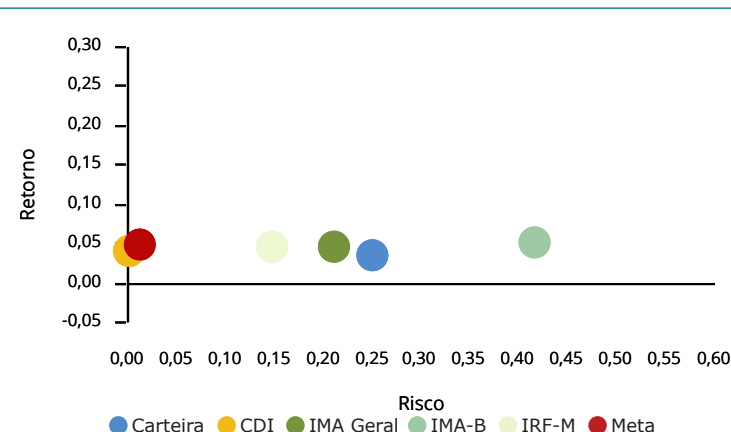
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
IRF-M	51,49%	31,15%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	51,49%	31,15%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	1,25%	16,19%
IMA-B	1,04%	5,59%
IMA-B 5	0,04%	0,04%
IMA-B 5+	0,17%	10,55%
IMA Geral	0,32%	0,32%
IDkA	0,07%	1,19%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,07%	1,19%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	5,02%
Fundos Imobiliários	3,61%	3,50%
Fundos Participações	1,32%	1,07%
Fundos DI	3,65%	2,28%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,00%	1,62%
Multimercado	0,66%	0,66%
Outros RF	29,85%	31,00%
Renda Variável	8,45%	8,26%
Ibovespa	2,22%	2,17%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,14%	0,13%
Governança Corp. (IGC)	0,35%	0,33%
Small Caps	1,53%	1,50%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,22%	4,13%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

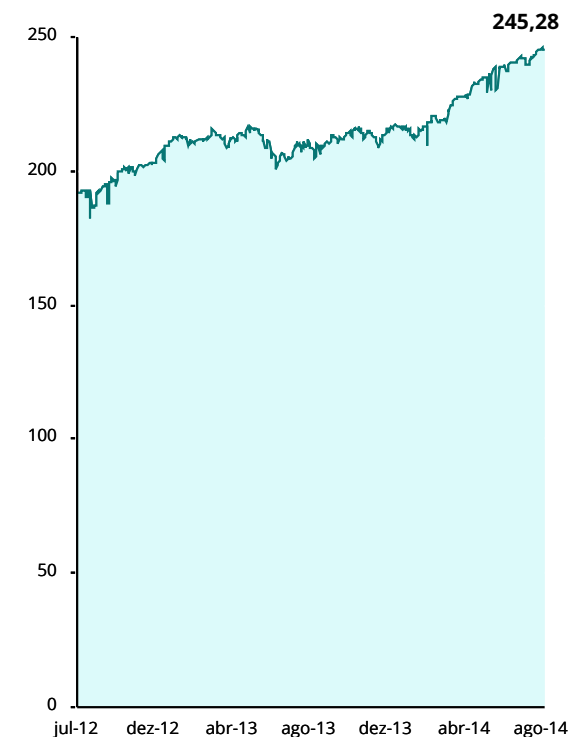
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

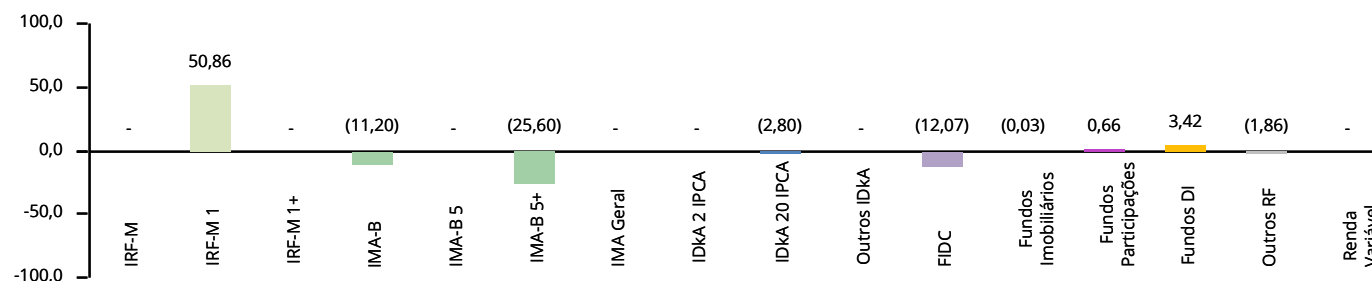
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R\$ Milhões)




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
06/08/2014	47.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
07/08/2014	2.567.478,96	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/08/2014	3.330.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/08/2014	15.976,56	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/08/2014	424.520,19	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/08/2014	133.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
18/08/2014	1.336.849,68	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
18/08/2014	20.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
19/08/2014	12.066.108,33	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
20/08/2014	2.200.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
21/08/2014	1.895,21	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
21/08/2014	17.230.102,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
22/08/2014	169.897,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
27/08/2014	65,32	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
27/08/2014	663.165,05	Aplicação	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
28/08/2014	45.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
28/08/2014	850.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
29/08/2014	174.732,92	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/08/2014	51.427,63	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
04/08/2014	47.714,12	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/08/2014	12.839,40	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/08/2014	3.301.763,79	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/08/2014	2.904,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/08/2014	5.039,36	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/08/2014	40.911,87	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/08/2014	102.791,36	Amortização	Banrisul Previdência IPCA 2030
15/08/2014	82.556,54	Amortização	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
15/08/2014	339.636,19	Amortização	BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
15/08/2014	5.068,63	Proventos	Caixa FII Agências
18/08/2014	3.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
18/08/2014	193.778,09	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
18/08/2014	1.143.071,59	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
18/08/2014	3.600.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
18/08/2014	11.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
18/08/2014	5.400.000,00	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
19/08/2014	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/08/2014	12.066.108,03	Rg. Total	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
20/08/2014	2.200.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
20/08/2014	2.291,92	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/08/2014	2.800.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20
21/08/2014	14.600.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
22/08/2014	113.742,50	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/08/2014	100,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/08/2014	663.165,05	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/08/2014	850.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
29/08/2014	1.233.259,93	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	61.255.792,22
Resgates	59.861.270,24
Saldo	1.394.521,98

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 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: 55.415.620,55030000	Valor Atual da Cota: 1,10753000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 485.925.072,86
Valor Total Atual: 61.374.462,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,63%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 5,14959000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 290.491.791,37
Valor Total Atual: 34.302,03	% 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: 3.101.858,58046000	Valor Atual da Cota: 1,05125000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 18.555.797,10
Valor Total Atual: 3.260.828,83	% 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: 1,79111000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 362.047.612,38
Valor Total Atual: 1.720.491,23	% 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: 1,20517000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 33.639.932,18
Valor Total Atual: 392.057,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,17%
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: 2.022.592,65883000	Valor Atual da Cota: 1,50822000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 395.085.623,76
Valor Total Atual: 3.050.514,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,77%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 13.077.418/0001-49	Nome do Fundo: BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas: 314.751,03408600	Valor Atual da Cota: 1,35450137
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.125.234.738,49
Valor Total Atual: 426.330,71	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 12.518.720,13532600	Valor Atual da Cota: 1,56956947
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.341.493.028,96
Valor Total Atual: 19.649.000,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,31%
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: 2.625.193,90408200	Valor Atual da Cota: 1,11728468
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 901.584.870,09
Valor Total Atual: 2.933.088,94	% 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: 1,11933462
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 211.344.199,21
Valor Total Atual: 3.358.003,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,59%
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: 10.672.683,47998800	Valor Atual da Cota: 1,06397096
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 399.079.039,55
Valor Total Atual: 11.355.425,27	% 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: 152.200,81501500	Valor Atual da Cota: 1,05305207
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 78.253.433,83
Valor Total Atual: 160.275,38	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,20%
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: 30.680,11433300	Valor Atual da Cota: 2,97231881
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.541.496.504,41
Valor Total Atual: 91.191,08	% 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: 00.000.000/0001-91	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: 127.690,04761000	Valor Atual da Cota: 1,51379006
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.080.654.541,75
Valor Total Atual: 193.295,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,02%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 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: 454.925,27200700	Valor Atual da Cota: 1,16305300
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 74.781.287,96
Valor Total Atual: 523.102,20	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,71%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 1.517.788,89607500	Valor Atual da Cota: 2,20742600
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.791.714.859,32
Valor Total Atual: 3.350.406,67	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,12%
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: 1,12555800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 300.804.974,92
Valor Total Atual: 7.147.293,30	% 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: 1,03075500
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 157.686.096,93
Valor Total Atual: 38.137.935,00	% 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: 1,54492100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.769.129.215,05
Valor Total Atual: 740.136,53	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 92.945,74841600	Valor Atual da Cota: 1,69621000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.726.847.875,60
Valor Total Atual: 157.655,51	% 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: 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: 1,59590200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.603.414.687,81
Valor Total Atual: 103.115,59	% 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: 182.821,90668100	Valor Atual da Cota: 1,20246200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 426.704.179,58
Valor Total Atual: 219.836,40	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 30.264.167,03163200	Valor Atual da Cota: 1,49600300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.593.294.600,35
Valor Total Atual: 45.275.284,67	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,53%
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: 105.122,96394700	Valor Atual da Cota: 1,78670400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.734.505.783,16
Valor Total Atual: 187.823,62	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%
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: 89.009,00000000	Valor Atual da Cota: 91,49000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.867.383,26
Valor Total Atual: 8.143.433,41	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,18%

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: 982,99000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 434.844.949,65
Valor Total Atual: 708.735,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88	Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária
Quantidade de Cotas: 2.159,30809000	Valor Atual da Cota: 948,45549240
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 60.220.526,45
Valor Total Atual: 2.048.007,62	% 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: 9.655,62963304
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 78.337.430,69
Valor Total Atual: 1.177.968,91	% 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: 1,40329800
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 70.585.881,72
Valor Total Atual: 7.016.490,00	% 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: 1,53101970
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 28.848.446,72
Valor Total Atual: 1.607.207,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,57%

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: 4,20113000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 14.117.790,18
Valor Total Atual: 1.003.803,30	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,11%

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: 1,11672934
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 71.891.480,34
Valor Total Atual: 457.202,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,64%

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: 6,63994500
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 662.492.423,41
Valor Total Atual: 464.290,51	% 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: 1,57944685
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 234.829.375,34
Valor Total Atual: 853.750,15	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,36%

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: 7,81296720
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 533.916.638,81
Valor Total Atual: 549.767,51	% 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: 0,81566196
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 27.985.496,75
Valor Total Atual: 4.433.477,43	% do Pat. Líq. do Fundo: 15,84%

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: 0,93543700
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 126.138.040,46
Valor Total Atual: 341.958,18	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,27%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 05.900.798/0001-41	Nome do Fundo: Caixa FIA Dividendos
Quantidade de Cotas: 61.688,23506700	Valor Atual da Cota: 3,68315300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 77.330.743,96
Valor Total Atual: 227.207,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,29%



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: 1,08585400	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 332.492.958,25
Valor Total Atual: 6.515.124,00	% 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: 1,31242500	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 208.568.988,57
Valor Total Atual: 3.742.582,13	% 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: 0,61285030	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 9.118.044,36
Valor Total Atual: 2.135.009,15	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,42%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 1.914,92			

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%	203.847.857,47	83,1%	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%	138.078.938,37	56,3%	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%	2.300.371,86	0,9%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixa risco de crédito	30%	30%	60.110.543,37	24,5%	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%	3.358.003,87	1,4%	Enquadrado
7º, VI	FIDCs Abertos	Condomínio aberto e baixo risco de crédito	15%	15%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VII	FIDCs Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		5%	5%	3.358.003,87	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%	3.358.003,87	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%	41.426.015,37	16,9%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	6.910.444,75	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%	13.813.727,44	5,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.623.697,45	3,5%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	3.225.976,53	1,3%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	8.852.169,20	3,6%	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%	1.914,92	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

245.275.787,76 100%

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 RENDA FIXA

Banrisul Foco IRF-M 1

Títulos Públicos	486.037.879,18	100,0%
LFT	-	
LTN	410.689.839,20	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.105.045,41	
Operações Compromissadas	66.242.994,57	
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	4.016,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(116.823,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	485.925.072,86	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	18.555.640,32	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	18.530.491,12	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.149,20	
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	2.494,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.338,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	18.555.797,10	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	290.539.235,25	100,0%
LFT	59.735.354,26	
LTN	81.962.408,53	
NTN - B	88.955.021,04	
NTN - C	-	
NTN - F	31.599.887,97	
Operações Compromissadas	28.286.563,45	
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	3.027,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.471,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	290.491.791,37	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	230.671.555,91	63,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	193.695.943,63	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.975.612,28	
Títulos Privados	118.897.145,13	32,8%
CRI	5.440.498,68	
DPGE	34.645.852,25	
Debêntures	50.076.332,45	
Nota Promissória e LF	28.734.461,75	
Cotas de Fundos	12.578.362,77	3,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.792,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(103.243,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	362.047.612,38	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	29.389.833,62	87,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	25.655.177,33	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.734.656,29	
Títulos Privados	4.253.044,00	12,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.016.778,69	
Nota Promissória e LF	2.236.265,31	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.224,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.170,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	33.639.932,18	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	395.252.096,37	100,0%
LFT	340.917.248,32	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	54.334.848,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.447,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(172.920,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	395.085.623,76	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	4.125.276.351,44	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	10,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.623,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.125.234.738,49	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	22.597.511.968,57	71,0%
LFT	9.582.039.716,49	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.015.472.252,08	
Títulos Privados	8.663.845.138,01	27,2%
CDB	1.174.076.840,99	
Debêntures e NP	2.199.616.103,95	
DPGE	177.074.976,36	
LF	5.113.077.216,71	
Cotas de Fundos	554.997.218,29	1,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(9.560,80)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.198,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(356.739,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	31.815.993.223,07	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	11.752.089.549,51	66,8%
LFT	5.232.335.970,16	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.519.753.579,35	
Títulos Privados	5.497.142.825,32	31,2%
CDB	649.035.770,60	
Debêntures e NP	1.417.675.040,37	
DPGE	124.118.972,93	
LF	3.306.313.041,42	
Cotas de Fundos	346.245.788,29	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(6.038,40)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.883,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(216.098,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	17.595.260.909,48	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	6.341.529.417,73	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.392,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.341.493.028,96	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	6.341.736.260,09	100,0%
LFT	168.611.647,21	
LTN	4.284.838.781,87	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.888.285.831,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(91.034,65)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.816,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(117.624,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.341.529.417,73	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	901.596.629,21	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	900.313.631,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.282.998,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.479,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.238,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	901.584.870,09	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	46.431.561,68	22,0%
LFT	31.524.319,07	
LTN	-	
NTN - B	7.626.090,66	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.281.151,95	
Títulos Privados	164.916.402,36	78,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	75.481.523,34	
Nota Promissória e LF	89.434.879,02	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	563,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.328,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	211.344.199,21	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	399.083.962,75	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	397.860.634,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.223.327,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	740,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.664,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	399.079.039,55	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	78.255.677,73	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	74.718.362,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.537.315,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	795,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.039,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	78.253.433,83	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	6.541.616.787,14	100,0%
LFT	1.777.580,54	
LTN	-	
NTN - B	6.467.372.794,39	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	72.466.412,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.648,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(121.931,19)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.541.496.504,41	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.080.671.708,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.072.665.807,47	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.005.900,83	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.824,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.991,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.080.654.541,75	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	74.793.445,50	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	74.793.445,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.079,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.236,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	74.781.287,96	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.795.862.009,22	64,3%
LFT	584.987.180,97	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.210.874.828,25	
Títulos Privados	995.970.935,47	35,7%
CDB	180.608.060,16	
DPGE	96.154.922,70	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	719.207.952,61	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.530,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.615,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.791.714.859,32	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	300.813.577,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	300.287.253,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	526.324,44	
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	2.051,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.654,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	300.804.974,92	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	157.689.218,95	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	157.403.061,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	286.156,98	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.952,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.074,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	157.686.096,93	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.768.767.645,36	100,0%
LFT	225.658.309,12	
LTN	-	
NTN - B	525.730.688,40	
NTN - C	-	
NTN - F	7.504.375,83	
Operações Compromissadas	1.009.874.272,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.392,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	360.176,70	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.769.129.215,05	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.727.046.468,91	100,0%
LFT	11.207.806,33	
LTN	-	
NTN - B	4.482.740.806,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	233.097.856,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	406,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(198.999,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.726.847.875,60	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.603.518.899,79	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.182.622.859,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	420.896.040,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.442,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.654,27)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.603.414.687,81	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	426.718.043,59	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	409.259.912,74	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.458.130,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.381,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.245,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	426.704.179,58	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.593.877.920,81	100,0%
LFT	614.940.892,16	
LTN	4.815.533.101,00	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.163.403.927,65	
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	808,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(584.128,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.593.294.600,35	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	2.734.560.060,50	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(54.277,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.734.505.783,16	100%

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

Títulos Públicos	1.638.431.644,46	58,9%
LFT	1.891.118,75	
LTN	-	
NTN - B	1.553.740.203,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	82.800.322,56	
Títulos Privados	1.092.455.571,88	39,3%
CDB	73.484.978,49	
DPGE	124.384.510,86	
LF	514.385.577,34	
Debêntures	380.200.505,19	
Cotas de Fundos	51.174.855,84	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.237,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(61.380,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.782.006.929,45	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	20.174.495,13	30,2%
LFT	20.174.495,13	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.272.920,16	18,4%
LCI	12.272.920,16	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	6.223.943,25	9,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	31.559.792,71	47,2%
Caixa	19.579,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.383.347,50)	-5,1%
Patrimônio do Fundo	66.867.383,26	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	166.752.600,15	38,3%
LCI	166.752.600,15	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	36.177.066,65	8,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	234.288.849,51	53,9%
Caixa	20.851,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.394.418,21)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	434.844.949,65	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	23.500.998,20	39,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.500.998,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	36.795.530,42	61,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.002,17)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	60.220.526,45	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	16.134,45	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.600.000,00	74,8%
Caixa	3.496,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	19.717.799,40	25,2%
Patrimônio do Fundo	78.337.430,69	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.477.407,07	3,5%
LFT	1.260.908,46	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.216.498,61	
Títulos Privados	68.110.556,07	96,5%
CDB	-	
DPGE	62.515.873,19	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.594.682,88	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	892,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.974,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	70.585.881,72	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	25.323.227,20	87,8%
LFT	23.641.720,47	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.681.506,73	
Títulos Privados	2.440.464,74	8,5%
CDB	2.440.464,74	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.382.423,54	4,8%
Derivativos	(16.449,67)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(282.219,09)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	28.848.446,72	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	201.193,60	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	201.193,60	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.959.647,28	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.791,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.841,92)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	14.117.790,18	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	71.879.253,66	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	81.866,19	0,1%
Contas a pagar ou receber	(69.639,51)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	71.891.480,34	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BTG Pactual Pipe Ações

	(FI do BB FIC Pipe Ações)	
Títulos Públicos	12.109.031,54	17,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.109.031,54	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	58.714.961,00	85,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.941.126,33)	-2,8%
Patrimônio do Fundo	68.882.866,21	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	5.677.935,51	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.677.935,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	661.970.188,42	99,9%
Derivativos	(31.285,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	903,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.125.319,07)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	662.492.423,41	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	5.661.564,26	2,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.661.564,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	229.056.245,85	97,5%
Derivativos	88.110,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.071,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	21.384,20	0,0%
Patrimônio do Fundo	234.829.375,34	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	4.812.185,16	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.812.185,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	521.361.529,36	97,6%
Derivativos	166.430,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.389,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.575.105,16	1,4%
Patrimônio do Fundo	533.916.638,81	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	4.107.001,30	14,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.107.001,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	1.632.829,42	5,8%
Ações	21.002.870,50	75,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.754,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.235.040,98	4,4%
Patrimônio do Fundo	27.985.496,75	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	663.456,98	0,5%
Ações	125.408.622,02	99,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	65.961,46	0,1%
Patrimônio do Fundo	126.138.040,46	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	835.868,83	1,1%
Ações	76.290.909,00	98,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	203.966,13	0,3%
Patrimônio do Fundo	77.330.743,96	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	32.676,93	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	32.676,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	332.900.947,12	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.269,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(461.934,87)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	332.492.958,25	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	52.200.907,38	13,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	52.200.907,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	335.149.763,39	86,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.801,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.852.540,70)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	385.519.931,07	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	91.099,33	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	91.099,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	216.901.939,45	104,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.660,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.445.710,89)	-4,0%
Patrimônio do Fundo	208.568.988,57	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	87.832.628,68	18,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.832.628,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	399.161.019,37	83,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.265,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.779.439,03)	-2,3%
Patrimônio do Fundo	476.236.474,43	100%

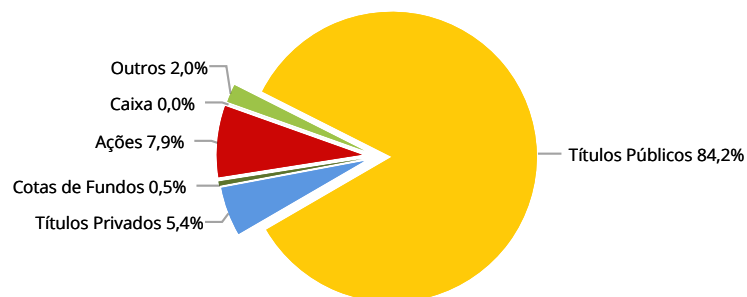
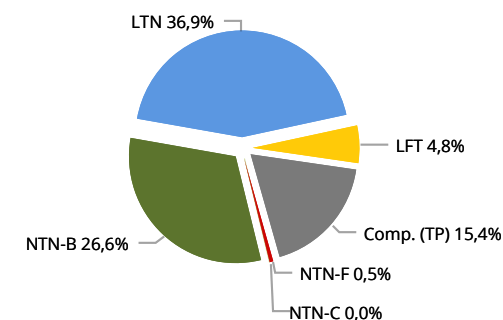
Somma FIA Ibovespa		
Títulos Públicos	159.344,59	1,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	159.344,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	8.841.204,00	97,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	116.495,77	1,3%
Patrimônio do Fundo	9.118.044,36	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	61.388.710,09	-	-	-	507,36	(14.755,29)	61.374.462,16
Banrisul Patrimonial	34.307,57	-	-	-	0,36	(5,96)	34.301,97
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.260.801,28	-	-	-	438,42	(410,87)	3.260.828,83
Banrisul Previdência Municipal III	1.096.177,34	565.012,69	59.773,80	-	18,02	(490,62)	1.720.491,23
Banrisul Previdência Municipal IV	342.524,18	49.567,15	-	-	72,55	(106,87)	392.057,01
Banrisul Soberano	3.051.800,04	-	-	-	49,78	(1.335,14)	3.050.514,68
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	296.378,59	122.185,22	7.776,19	-	0,09	(9,38)	426.330,71
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	19.649.754,57	-	-	-	5,64	(759,29)	19.649.000,92
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.933.127,20	-	-	-	4,81	(43,07)	2.933.088,94
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	737.741,39	2.620.322,30	-	-	8,95	(68,77)	3.358.003,87
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	11.355.565,36	-	-	-	21,08	(161,17)	11.355.425,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	160.279,98	-	-	-	1,63	(6,23)	160.275,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	91.192,76	-	-	-	0,02	(1,70)	91.191,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	193.298,99	-	-	-	0,33	(3,40)	193.295,92
Caixa Brasil Disponibilidades	529.188,23	-	-	-	21,79	(107,81)	529.102,21
Caixa Brasil Referenciado	2.155.258,81	1.195.289,57	-	-	3,04	(144,75)	3.350.406,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.147.497,70	-	-	-	48,76	(253,16)	7.147.293,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	38.138.690,09	-	-	-	472,14	(1.227,24)	38.137.935,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	739.985,26	-	-	-	0,58	150,68	740.136,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	157.662,13	-	-	-	0,01	(6,64)	157.655,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	103.119,72	-	-	-	0,10	(4,22)	103.115,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	219.843,54	-	-	-	0,71	(7,85)	219.836,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	45.278.358,00	-	-	-	4,26	(3.077,58)	45.275.284,67
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	110.618,80	73.757,20	3.455,07	-	0,42	(7,87)	187.823,62
Banrisul FII Novas Fronteiras	2.456.947,61	1.494.655,59	757.981,92	-	2.384,49	3.431.463,80	8.143.433,41
Caixa FII Agências	-	271.783,16	58.963,50	-	33,99	377.955,14	708.735,79
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	799.232,85	-	-	1.251.359,47	34,01	(2.618,73)	2.048.007,61
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	242,62	-	52,58	1.177.673,72	1.177.968,92
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	246.263,16	6.770.433,75	-	-	88,74	(295,64)	7.016.490,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.410.810,08	135.963,41	-	77.017,71	55,71	(16.639,46)	1.607.207,45
Banrisul Índice Ações	14.305,27	-	-	992.559,01	127,36	(3.188,35)	1.003.803,29
BB FIC Pipe Ações	80.358,73	-	-	389.647,98	520,64	(13.324,71)	457.202,64
BB Petrobras Ações	3.979,23	-	-	463.924,52	0,63	(3.613,87)	464.290,51
BB Previdenciário FIA Governança	20.583,29	-	-	832.761,25	7,53	398,08	853.750,15
BB Vale Ações	4.955,05	-	-	536.839,67	1,43	7.971,37	549.767,51
BRS FIA Plus Ibovespa	650.633,35	-	258.673,71	3.327.286,03	1.228,48	195.655,86	4.433.477,43
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.798,62	339.980,74	-	178,82	341.958,18



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Dividendos	-	-	2.455,89	224.152,05	-	599,28	227.207,21
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	883.896,06	-	-	5.670.839,37	785,64	(40.397,08)	6.515.124,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	719.459,18	-	-	3.262.199,44	570,65	(239.647,13)	3.742.582,13
Somma FIA Ibovespa	37.310,87	-	-	2.070.186,39	234,15	27.277,73	2.135.009,14
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1.914,92	-	1.914,92
TOTAL (em Reais)	206.500.616,35	13.298.970,04	1.151.121,33	19.438.753,63	9.721,79	4.876.604,63	245.275.787,76

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

O alinhamento da visão dos membros do Federal Reserve com relação à situação econômica do país e, por consequência, ao momento de elevação dos juros por lá foi a grande novidade do mês de agosto. Tanto no Simpósio de Jackson Hole quanto na Ata da última reunião de seu Comitê, foi possível notar em boa medida a convergência da visão prospectiva. A sinalização feita pela Presidente do FED, Janet Yellen, é de que há uma melhora importante do mercado de trabalho americano.

No entanto, a recuperação não está completa, devido à diminuição da quantidade de pessoas que busca um emprego. Desta forma, Yellen afirmou que a redução atual da taxa de desemprego superestima a situação do mercado de trabalho americano. Assim, a Presidente indica que poderemos medir a situação do emprego nos Estados Unidos quando os salários começarem a aumentar e, depois, começarem a afetar a taxa de inflação. Desta forma, o número do desemprego perdeu peso relevante na condução da política monetária americana.

Assim, mantemos nossa visão de que o Fed reduzirá na reunião de setembro as compras mensais de ativos a US\$15 bilhões, e que na reunião de outubro irá reduzir as compras mensais a zero. Com relação à elevação dos juros, nossa expectativa manteve-se de que a primeira elevação ocorrerá entre os meses de junho e agosto do próximo ano. O grau de elevação será pequeno, de 25 bps em cada reunião, até chegar a 1% a.a.

Na Europa, conforme foi salientado pelo Presidente do BCE em Jackson Hole, a política monetária está ocorrendo em direção oposta à da política monetária norte-americana. Enquanto os Estados Unidos estão fazendo uma política contracionista, os europeus estão realizando uma política expansionista. O BCE reduziu durante o mês de agosto, mais uma vez, as principais taxas de juros da região. A taxa de juros básica baixou de 0,15% a.a. para 0,05% a.a, a taxa de empréstimo marginal (equivalente à taxa de redesconto no Brasil) baixou de 0,40% para 0,30%, e a taxa de depósito ficou ainda mais negativa: de -0,10% foi para -0,20% - o que indica que, na prática os bancos que depositarem recursos no BCE precisarão pagar para manter estes depósitos.

A efetividade deste tipo de ação é um tanto quanto limitada. Afinal, não adianta apenas o dinheiro ficar mais barato para as pessoas optarem por pegar dinheiro emprestado – também é necessário que as pessoas queiram pegar dinheiro emprestado para consumir ou investir, e que os bancos queiram realizar estes empréstimos. Acreditamos que a situação da Área do Euro está

cada vez se aproximando mais da chamada “armadilha da liquidez”, situação em que não adianta existir mais dinheiro disponível na economia, pois, ainda assim, a atividade não responde. Vemos os próximos dois anos como ainda anos de crescimento baixo, com o desemprego ainda acima da média histórica e a inflação em tendência muito fraca de aceleração.

Na China, os dados divulgados durante o mês de agosto vieram marginalmente abaixo do esperado, mas novamente não tivemos muitas surpresas. Os crescimentos da produção industrial e das vendas no varejo se desaceleraram, passando de 9,2% para 9% e de 12,4% para 12,2%, respectivamente. Ainda mantemos nossa expectativa de crescimento do PIB chinês para este ano, em uma taxa ligeiramente superior a 7,0%.

Aqui no Brasil, o principal destaque do mês foi, infelizmente, o fato de termos entrado tecnicamente em uma recessão. O PIB do segundo trimestre deste ano, divulgado pelo IBGE, mostrou contração de atividade de -0,6%. Além disso, o IBGE revisou o crescimento do PIB do primeiro trimestre deste ano, colocando-o também em patamar negativo. Como a definição de recessão é exatamente “dois trimestres consecutivos de queda”, podemos dizer que o Brasil entrou de fato em recessão, conforme estávamos esperando.

A despeito de o crescimento estar muito ruim, a inflação permanece pressionada. No acumulado em 12 meses, o IPCA registra crescimento de 6,51%, oficialmente acima do teto da meta de inflação estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional – também em linha com nossa expectativa.

Com relação à política econômica, do ponto de vista fiscal, a preocupação com os altos gastos do Governo e com os consequentes resultados de superávits primários muito ruins se justificou. É difícil saber se o mais grave deste momento é o fato de que provavelmente não cumprimos a meta de superávit primário deste ano, se é o fato de isso ainda não ter sido publicamente confessado pelo governo, ou se é o fato de o governo parecer acreditar que está tudo bem. A primeira consequência foi a mudança de perspectiva da nota de rating soberana do Brasil pela Moody's, que foi rebaixada para negativa. Para este ano, acreditamos que o resultado de superávit primário seja de 1,1% do PIB, o que, se não for majorado no próximo ano, levará à perda da nossa nota de grau de investimento.

Para a política monetária, nossa visão sobre a meta da Taxa Selic também não foi alterada. Ainda acreditamos que a meta se manterá em 11% até o fi-



nal deste ano, após a sinalização muito clara por parte do Comitê de Política Monetária. As próximas reuniões de 2014 não devem trazer surpresas, isto é, o Comitê se reunirá para “cumprir tabela”, provavelmente utilizando nas próximas reuniões o mesmo texto do comunicado da última reunião, e utilizando a Ata para sinalizar sua preocupação com relação à trajetória da inflação.

Renda Fixa

Os principais índices de renda fixa em agosto apresentaram forte valorização. O IMA-B com 4,82%, e o IRF-M com 1,59% superaram o CDI do período de 0,86%. Os ganhos dos títulos indexados à inflação e dos prefixados foram impulsionados pelo ambiente externo de maior apetite a risco, fruto das sinalizações emitidas pelo FED - sendo também reflexos disto a queda nas taxas das Treasuries (títulos públicos americanos) e redução nos CDSs (refletem o grau de risco dos países) de diversos países emergentes, entre eles o Brasil.

Os dados internos também contribuíram, com a confirmação de que entramos em recessão técnica, reduzindo a expectativa que o mercado tinha de aumento da SELIC em 2015. Porque, se por um lado a economia apresenta sinais claros de que fraqueja (nossa expectativa de crescimento para 2015 é de apenas 0,8%), o forte ajuste necessário para realinhamento de preços repressados (depreciação do real e correção dos preços administrados) deve levar o IPCA para 6,1% para o mesmo período. Ou seja, um novo ciclo de elevação da SELIC continua necessário, restando em aberto a questão: em qual magnitude e velocidade ele ocorrerá? Neste sentido, parece-nos que uma maior clareza dos agentes de mercado a este respeito só será possível a partir do final de outubro, quando forem apurados os votos do 2º turno das eleições presidenciais, que ganha contornos cada vez mais acirrados. Sabe-se que num governo de continuidade, esta elevação de SELIC será mais discreta e gradual do que no caso de eleição da oposição.

O fato é que a incerteza do quadro eleitoral doméstico, junto da expectativa quanto ao processo de normalização monetária nos Estados Unidos formam um cenário volátil que inspiram cuidados. Enfim, se há espaço para meses de expressivos ganhos como em agosto, também permanecem os elementos que podem levar a rápidas reversões nos movimentos dos mercados.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 4,82% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em

menos de 5 anos, assinalou variação de 1,35% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 6,91%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,59% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,84%, 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 2,02% no mês de agosto de 2014.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,86% em agosto.

Renda Variável

No mês de agosto, o grande impacto para o mercado foi a morte do candidato à presidência da república Eduardo Campos em um acidente aéreo. A candidatura da vice na chapa de Campos, Marina Silva, mudou drasticamente o cenário eleitoral durante o mês. O “capital eleitoral” adquirido nas últimas eleições foi convertido novamente em votos e as pesquisas de intenção apontam Marina já com vitória no segundo turno. A leitura que seu plano de governo é tão “pró-mercado” como de Aécio Neves, com uma equipe alinhada com o ajuste econômico e menor interferência estatal, fez com que o Ibovespa obtivesse uma alta expressiva de 9,78% em agosto. Este resultado foi impulsionado pelas empresas estatais, bancos e demais ações classificadas como “Kit Marina” por serem beneficiadas pelo seu plano de governo e alinhamento ideológico.

Vivenciamos um momento de grande volatilidade nos últimos meses, com todos os eventos eleitorais e um “paradoxo”, pois o rali de alta da bolsa não reflete a realidade do cenário econômico e a piora contínua da confiança dos empresários e consumidores. O fato concreto foi a divulgação do PIB do segundo trimestre - com uma retração de 0,6% - aliado à revisão do dado do primeiro trimestre, que colocou o Brasil tecnicamente em uma recessão. Entretanto, o mercado de ações coloca de lado os fatores ruins e foca apenas na transição política e a melhora futura da atividade econômica.

Os destaques do mercado foram as altas expressivas de Petrobrás, bancos,



empresas do setor frigorífico e biocombustível. Os frigoríficos foram beneficiados pelo embargo da Rússia aos países da Zona do Euro e EUA. As compras de carne daquela região foram direcionadas para outros países como o Brasil, que por sua vez teve vários frigoríficos liberados pelos órgãos sanitários russos. O setor de biocombustível subiu devido à expectativa de melhoria expressiva para o mercado de etanol (biocombustível e energia renovável) com a vitória de Marina Silva. Do lado negativo, a queda das mineradoras e siderúrgicas foi motivada pela desaceleração da atividade econômica chinesa e pela redução do preço do minério de ferro.

Para o mês de setembro, após o evento eleitoral com a perspectiva de vitória da candidata Marina Silva, visualizamos uma perspectiva positiva para o setor bancário (grandes bancos privados), seguros, etanol/biocombustível e estatais como Petrobrás. No caso dos setores de mineração, siderurgia e vinculados à infraestrutura, identificamos um viés negativo para os próximos meses ou até que se chegue a uma definição mais evidente de políticas e medidas positivas para esses segmentos no próximo governo.

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