

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO - 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	33

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

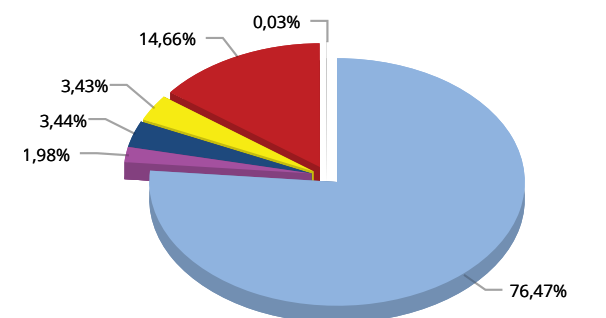
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	78,5%	196.159.349,93	204.300.597,25
Banrisul Foco IRF-M 1	21,3%	53.374.845,60	61.863.782,09
Banrisul Patrimonial	0,0%	34.292,32	33.842,55
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.328.928,00	3.290.699,73
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.703.200,92	1.665.565,69
Banrisul Previdência Municipal IV	0,2%	387.434,31	379.717,90
Banrisul Soberano	1,3%	3.177.815,33	3.149.655,14
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,5%	1.248.396,61	1.236.225,81
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	7,2%	18.122.115,25	19.803.534,63
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,2%	2.945.991,86	2.912.995,25
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,4%	3.381.624,12	3.337.667,68
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,6%	11.585.266,49	11.455.931,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	0,1%	152.858,45	146.898,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	89.830,23	87.992,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	188.069,86	183.037,97
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	547.027,00	531.593,00
Caixa Brasil Referenciado	1,4%	3.412.786,28	3.380.701,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,8%	7.086.377,75	6.960.850,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,6%	38.904.279,00	38.477.410,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	740.122,15	730.131,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	3.801.459,43	152.291,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.846.052,87	1.828.532,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4,6%	11.418.153,45	207.929,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9,2%	23.018.281,92	42.301.803,01
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,3%	5.664.140,73	181.806,91
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,6%	13.894.402,67	13.539.477,59
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,2%	8.115.052,20	7.770.226,84
Caixa FII Agências	0,3%	710.105,69	710.307,57
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,6%	3.894.124,89	3.882.385,06
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.175.119,89	1.176.558,12
FUNDOS MULTIMERCADO	3,5%	8.789.421,29	8.691.400,84
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,9%	7.155.095,00	7.072.760,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,7%	1.634.326,29	1.618.640,84

Distribuição da Carteira

Por Segmento



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

⬆ Entrada de Recursos

⬇ Saída de Recursos

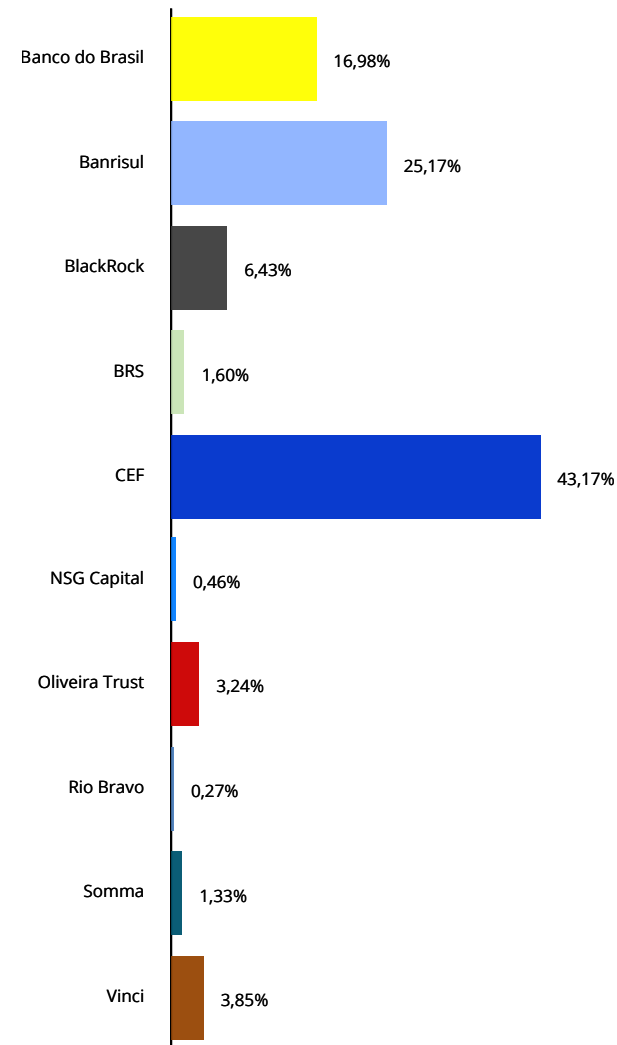
⬆ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	15,0%	37.617.478,59	19.168.885,20
Banrisul Índice Ações	0,4%	886.896,44	876.175,35
BB FIC Pipe Ações	0,2%	443.907,66	428.608,61
BB Petrobras Ações	0,5%	1.225.587,21	360.631,20
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	794.145,67	769.842,48
BB Vale Ações	0,9%	2.297.735,38	505.014,58
BRS FIA Plus Ibovespa	1,6%	4.016.235,10	4.299.435,50
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	304.848,37	297.082,05
Caixa FIA Dividendos	0,1%	187.594,11	198.441,06
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,5%	6.212.430,00	6.078.558,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,4%	3.442.645,16	3.449.722,96
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6,4%	16.095.200,00	-
Somma FIA Ibovespa	0,7%	1.710.253,49	1.905.373,41
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	-2,6%	(6.487.249,08)	-
A Pagar	-2,6%	(6.487.249,08)	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	69.085,17	1.128,60
Banco do Brasil	0,0%	1.083,67	475,24
Banrisul	0,0%	68.001,50	653,36
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	250.042.488,57	245.701.489,48

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

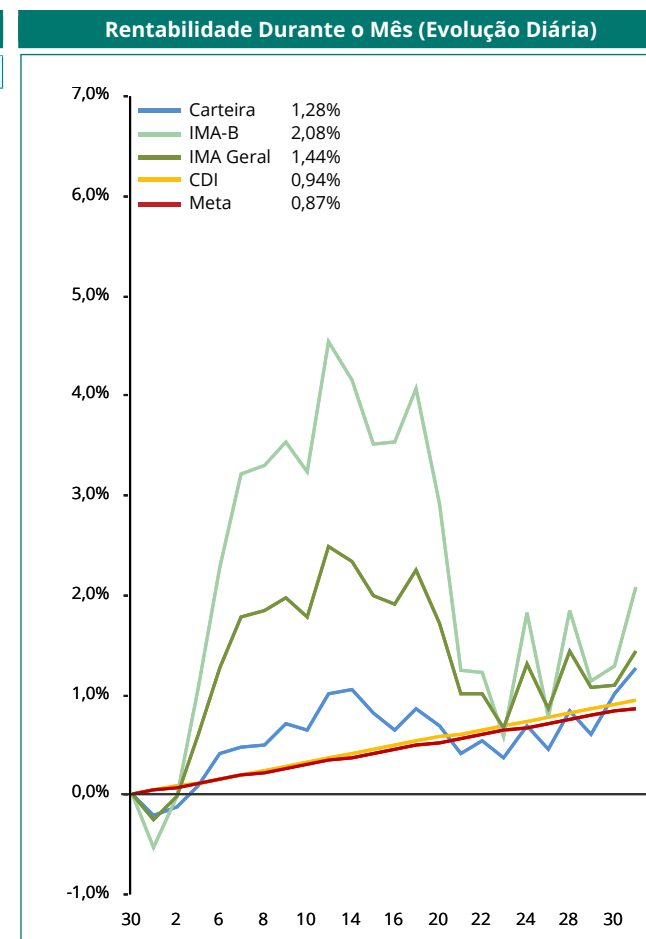
Saída de Recursos

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	0,83	96%	8,50	83%	10,16	80%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,33	153%	11,06	108%	10,70	84%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,16	134%	-	-	-	-
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	2,26	261%	13,90	136%	11,55	91%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	2,03	234%	13,70	134%	11,09	87%
Banrisul Soberano	CDI	0,89	103%	8,35	82%	9,88	78%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,98	114%	9,01	88%	10,62	84%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	95%	8,43	82%	10,07	79%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,13	131%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,32	152%	12,69	124%	12,64	100%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,13	130%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	4,06	468%	19,58	192%	11,11	88%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,09	241%	14,01	137%	11,28	89%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,75	317%	16,83	165%	11,19	88%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,87	100%	8,14	80%	9,63	76%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,95	109%	8,90	87%	10,53	83%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,80	208%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,11	128%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,37	158%	11,17	109%	10,84	85%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,05	236%	14,17	139%	11,40	90%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,96	111%	10,25	100%	11,52	91%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,45	283%	16,65	163%	11,23	88%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,83	96%	8,54	84%	10,20	80%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,11	244%	14,15	138%	11,60	91%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	7,16	826%	-19,81	-194%	-20,00	-158%
Caixa FII Agências	Sem bench	-1,60	-185%	6,39	63%	3,86	30%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,30	35%	4,02	39%	3,67	29%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-14%	-1,13	-11%	-1,15	-9%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,16	134%	9,54	93%	11,59	91%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,97	112%	8,74	86%	10,44	82%

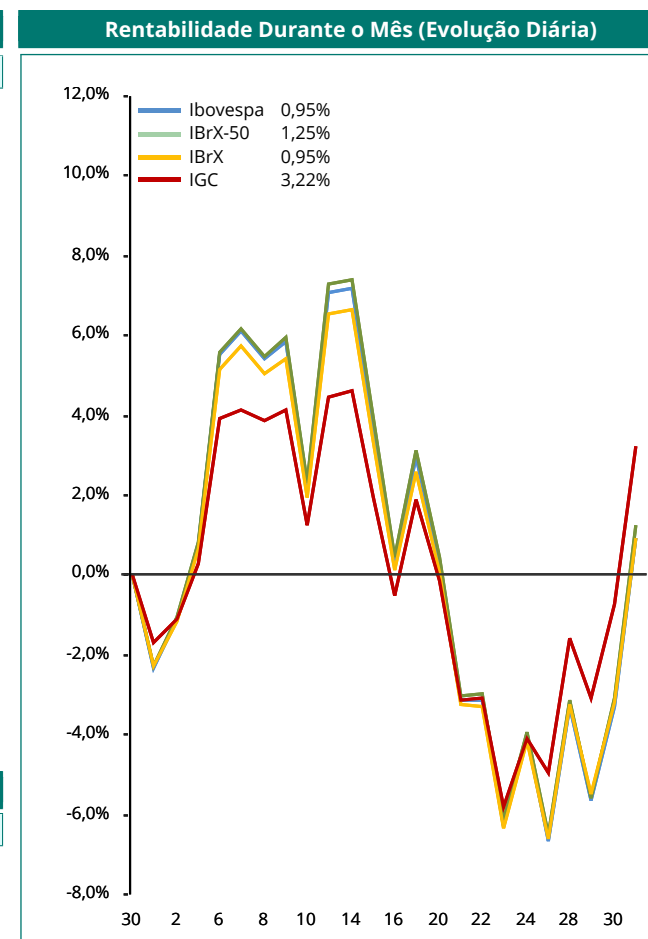




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	1,22	141%	4,11	40%	-1,03	-8%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	3,57	412%	11,83	116%	10,52	83%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-15,52	-1791%	-7,23	-71%	-23,84	-188%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	3,16	364%	8,02	79%	3,95	31%
BB Vale Ações	Sem bench	-4,25	-491%	-27,56	-270%	-27,91	-220%
BRS FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-6,59	-760%	-20,50	-201%	-22,71	-179%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	2,61	302%	3,75	37%	-1,47	-12%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-5,47	-631%	-3,68	-36%	-8,24	-65%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	2,20	254%	5,26	52%	-0,32	-2%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-0,21	-24%	-6,84	-67%	-9,11	-72%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	0,94	108%	5,62	55%	0,19	2%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-10,24	-1181%	-32,74	-320%	-41,25	-325%

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	109%	8,85	87%	10,47	83%
IMA Geral		1,44	167%	11,34	111%	10,85	85%
IMA-B		2,08	240%	14,32	140%	11,66	92%
IRF-M		1,14	131%	10,19	100%	10,63	84%
Ibovespa		0,95	109%	6,06	59%	0,69	5%
IBrX		0,95	109%	5,65	55%	0,33	3%
IBrX-50		1,25	144%	6,53	64%	0,35	3%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,87		10,22		12,69	





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	1.181.100,62	2.336.665,70			19.573.810,44
Banrisul Foco IRF-M 1	981.409,61	552.143,21	500.909,34	489.319,93	511.063,51			3.034.845,60
Banrisul Patrimonial	14.006,31	363,94	808,53	(459,42)	449,77			15.169,13
Banrisul Previdência IPCA 2030	115.392,00	28.768,00	19.460,19	29.870,90	38.228,27			231.719,36
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	(54.925,54)	37.635,23			1.761.890,23
Banrisul Previdência Municipal IV	279.217,34	3.991,58	15.663,81	(12.339,11)	7.716,41			294.250,03
Banrisul Soberano	57.338,03	25.086,24	23.708,89	26.140,46	28.160,19			160.433,81
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	27.404,62	-	1.810,52	9.895,10	12.170,80			51.281,04
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.508,15	-	-	-	-			2.508,15
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	-	-	49.000,92	154.533,71	168.580,62			372.115,25
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	238.018,09	26.589,28	51.038,11	(20.093,69)	32.996,61			328.548,40
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	263.849,92	30.828,30	62.438,00	(20.336,19)	43.956,44			380.736,47
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	534.744,50	96.239,01	64.077,95	100.506,42	129.334,80			924.902,68
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	(13.376,91)	5.959,98			446.580,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	175.534,17	24.561,97	47.354,15	(3.199,08)	1.838,23			246.089,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.409.627,41	183.964,06	331.520,93	(10.257,95)	5.031,89			1.919.886,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	25.264,88	-	-	-	-			25.264,88
Caixa Brasil Disponibilidades	20.145,87	8.089,01	8.243,38	3.851,63	3.347,02			43.676,91
Caixa Brasil Referenciado	44.456,57	-	20.406,67	30.295,07	32.084,54			127.242,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	794.251,43	75.425,30	310.764,14	(186.442,35)	125.526,80			1.119.525,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.743.144,00	325.193,00	212.669,59	339.475,00	426.869,00			3.047.350,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	88.833,93	7.742,37	17.991,27	(10.005,53)	9.991,15			114.553,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	815.672,26	41.771,64	91.293,16	(5.363,72)	49.167,64			992.540,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	26.239,16	241,97	1.352,48	(4.583,09)	17.520,37			40.770,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.087.357,63	142.273,07	388.792,09	(11.906,65)	210.223,70			1.816.739,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	41.718,68	69.133,79	226.494,04	356.518,34	356.478,91			1.050.343,76
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	(6.016,71)	82.333,82			721.950,43
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(6.258,99)	(1.088.038,56)	487.416,38	(345.567,97)	356.469,23			(595.979,91)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(107.025,05)	(1.090.457,02)	498.383,92	(352.169,28)	341.250,41			(710.017,02)
Caixa FII Agências	121.574,98	5.075,84	(4.902,80)	6.690,88	4.917,22			133.356,12
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(13.282,47)	(994,38)	(4.690,54)	1.321,23	11.739,83			(5.906,33)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(7.526,45)	(1.663,00)	(1.374,20)	(1.410,80)	(1.438,23)			(13.412,68)

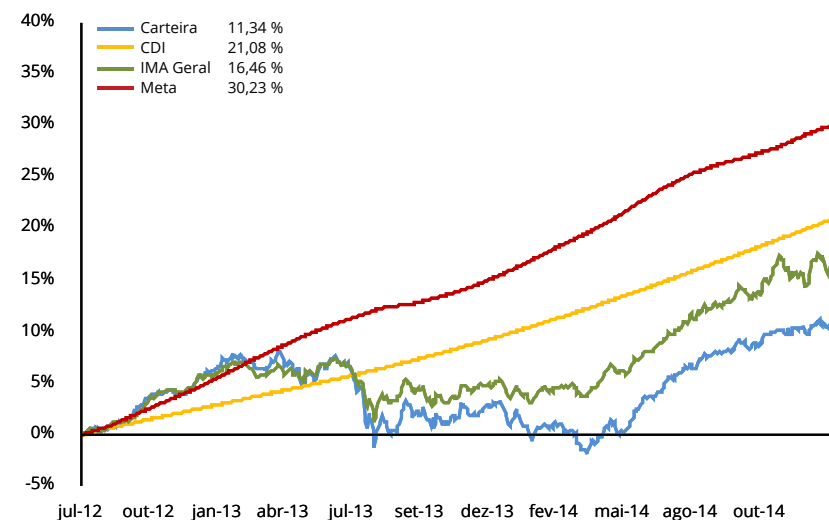


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS MULTIMERCADO	458.311,75	76.189,78	54.178,83	67.703,39	98.020,45			754.404,20
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	382.420,00	62.185,00	39.785,00	56.270,00	82.335,00			622.995,00
Somma FIM Multiestratégias II	75.891,75	14.004,78	14.393,83	11.433,39	15.685,45			131.409,20
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	829.146,82	(83.083,25)	937.718,99	(1.555.286,99)	332.499,64			460.995,21
Aluguéis (BTC BOVA11)	90.183,58	-	-	-	-			90.183,58
Banrisul Índice Ações	11.222,84	46.499,44	94.224,61	(127.627,94)	10.721,09			35.040,04
BB FIC Pipe Ações	37.595,25	(5.742,82)	28.393,69	(28.594,03)	15.299,05			46.951,14
BB Petrobras Ações	14.588,42	35.772,63	85.554,90	(103.659,31)	14.956,01			47.212,65
BB Previdenciário FIA Governança	31.069,46	18.734,58	68.765,38	(83.907,67)	24.303,19			58.964,94
BB Vale Ações	(112.302,53)	60.701,93	(66.149,65)	(44.752,93)	(7.279,20)			(169.782,38)
BRS FIA Plus Ibovespa	(324.322,00)	(221.214,33)	133.246,04	(134.041,93)	(283.200,40)			(829.532,62)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.350,87	12.745,97	29.043,00	(44.876,13)	7.766,32			11.030,03
Caixa FIA Dividendos	-	(3.681,06)	14.448,62	(28.766,15)	(10.846,95)			(28.845,54)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	366.072,00	101.441,14	303.660,00	(436.566,00)	133.872,00			468.479,14
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(65.562,38)	(46.490,52)	159.185,03	(292.859,17)	(7.077,80)			(252.804,84)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1.157.675,89	29.729,36	-	-	629.106,25			1.816.511,50
Somma FIA Ibovespa	(383.424,58)	(111.579,57)	87.347,37	(229.635,73)	(195.119,92)			(832.412,43)
TOTAL	14.525.776,56	1.079.092,35	4.254.211,95	(652.050,95)	3.123.655,02			22.330.684,93



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%
Mai	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	(0,26)	0,90	(1,46)	0,98	-29%	18%	-27%
Outubro	1,28	0,94	1,44	0,87	135%	88%	147%
Novembro							
Dezembro							
Total	9,99	8,85	11,34	10,22	113%	88%	98%

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



Carteira x Indicadores em 2014

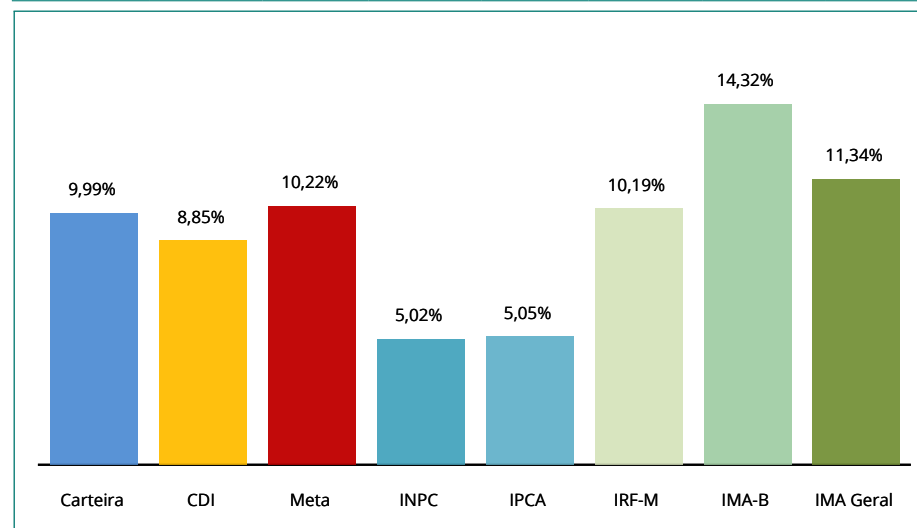
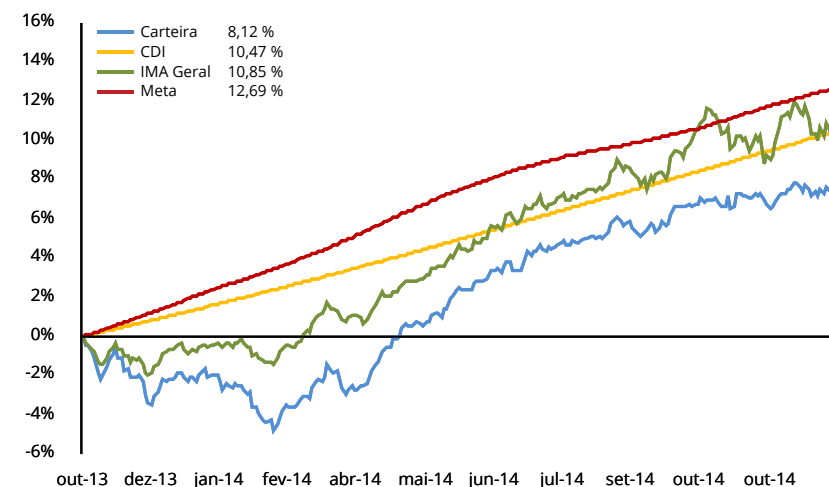


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



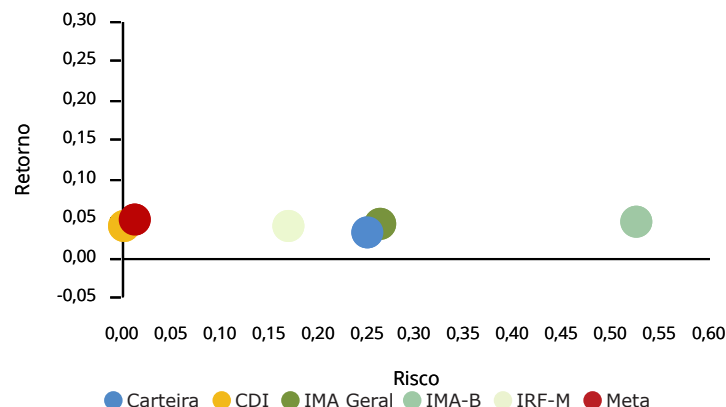
ÍNDICES	OUTUBRO	SETEMBRO
IRF-M	37,80%	50,46%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	37,80%	50,46%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	10,04%	1,91%
IMA-B	4,66%	1,00%
IMA-B 5	0,74%	0,74%
IMA-B 5+	4,64%	0,16%
IMA Geral	0,31%	0,31%
IDkA	0,06%	0,06%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,06%	0,06%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,53%	3,45%
Fundos Participações	2,03%	2,06%
Fundos DI	4,01%	4,04%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,35%	3,38%
Multimercado	0,65%	0,66%
Outros RF	29,75%	29,92%
Renda Variável	15,04%	7,80%
Ibovespa	8,40%	2,11%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,12%	0,12%
Governança Corp. (IGC)	0,32%	0,31%
Small Caps	1,38%	1,40%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,83%	3,86%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

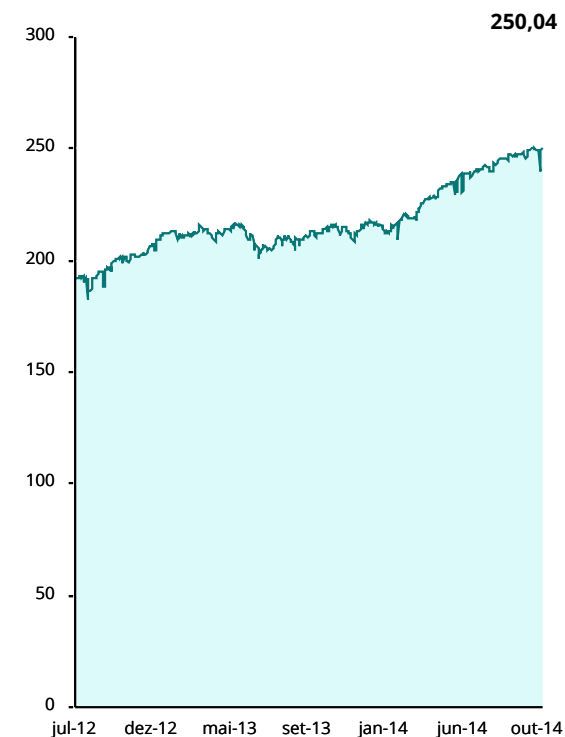
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

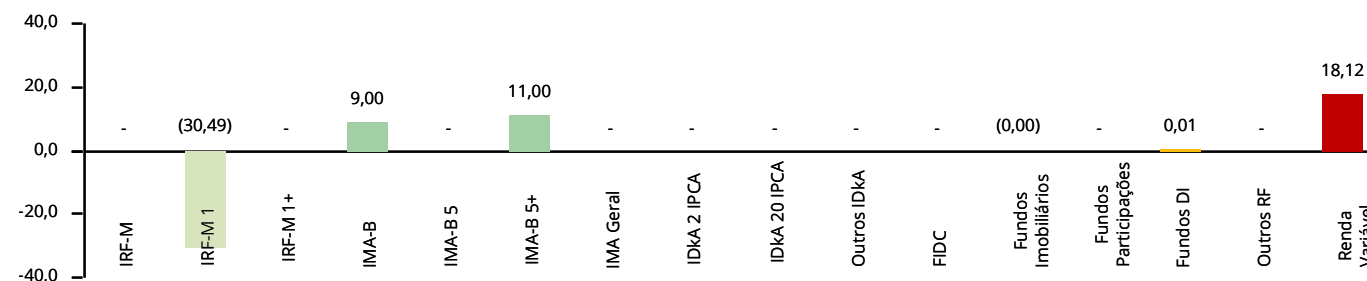
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
02/10/2014	30.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
07/10/2014	800.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
07/10/2014	1.562.190,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/10/2014	1.920.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
09/10/2014	27.687,91	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/10/2014	10.296,06	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
23/10/2014	8.980.310,47	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
27/10/2014	3.600.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
27/10/2014	11.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
27/10/2014	5.400.000,00	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
28/10/2014	850.000,00	Aplicação	BB Petrobras Ações
28/10/2014	1.800.000,00	Aplicação	BB Vale Ações
29/10/2014	6.485.783,28	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
30/10/2014	492,52	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
30/10/2014	1.560.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/10/2014	973,28	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
31/10/2014	226.525,31	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/10/2014	2.722,86	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
02/10/2014	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
06/10/2014	5.939,40	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/10/2014	1.917.549,51	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/10/2014	6.900,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/10/2014	2.470,17	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/10/2014	5.039,28	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/10/2014	35.874,82	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/10/2014	5.119,10	Proventos	Caixa FII Agências
27/10/2014	9.000.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
27/10/2014	20.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
28/10/2014	2.650.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
30/10/2014	114.469,75	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/10/2014	1.560.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
31/10/2014	1.281.537,36	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	44.254.258,83
Resgates	36.617.622,25
Saldo	7.636.636,58

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: 47.417.753,31490000	Valor Atual da Cota: 1,12563000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 687.122.021,08
Valor Total Atual: 53.374.845,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,77%
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: 5,14814000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 237.902.867,70
Valor Total Atual: 34.292,37	% 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: 1,04029000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 18.943.300,19
Valor Total Atual: 3.328.928,00	% 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: 1,77311000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 249.628.278,66
Valor Total Atual: 1.703.200,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,68%
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: 1,19096000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 28.854.076,60
Valor Total Atual: 387.434,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,34%
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: 2.070.602,23443000	Valor Atual da Cota: 1,53473000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 377.587.354,03
Valor Total Atual: 3.177.815,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,84%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 13.077.418/0001-49	Nome do Fundo: BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas: 904.584,30928300	Valor Atual da Cota: 1,38007768
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.344.400.525,34
Valor Total Atual: 1.248.396,61	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,03%
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: 11.362.227,11520800	Valor Atual da Cota: 1,59494394
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.591.878.810,68
Valor Total Atual: 18.122.115,25	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,24%
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: 1,12219972
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 905.551.022,84
Valor Total Atual: 2.945.991,86	% 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: 1,12720804
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 212.830.797,10
Valor Total Atual: 3.381.624,12	% 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: 1,08550643
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 407.156.659,96
Valor Total Atual: 11.585.266,49	% 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: 1,00432084
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 71.188.824,92
Valor Total Atual: 152.858,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,21%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 30.680,11433300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 89.830,23 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 2,92796261 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.647.936.373,39 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 13.327.340/0001-73 Quantidade de Cotas: 127.690,04761000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 188.069,86 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,47286231 Patrimônio Líquido do Fundo: 810.045.517,81 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,02% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55 Quantidade de Cotas: 462.431,60911800 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 547.027,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,18293600 Patrimônio Líquido do Fundo: 80.066.023,56 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,68% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 1.517.788,89607500 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 3.412.786,28 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,24852500 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.357.518.611,21 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,10% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03 Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 7.086.377,75 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,11596500 Patrimônio Líquido do Fundo: 298.241.305,81 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,38% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-06 CNPJ do Fundo: 18.598.042/0001-31 Quantidade de Cotas: 37.000.000,00000000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 38.904.279,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,05146700 Patrimônio Líquido do Fundo: 160.854.643,71 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,19% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28 Quantidade de Cotas: 479.077,26490600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 740.122,15 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,54489100 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.675.899.395,54 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,04% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93 Quantidade de Cotas: 2.273.488,64302600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 3.801.459,44 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,67208200 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.086.502.905,61 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,09% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10 Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.846.052,87 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 Valor Atual da Cota: 1,61104700 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.408.555.547,73 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,08% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88 Quantidade de Cotas: 9.799.047,10119100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 11.418.153,45 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,16523100 Patrimônio Líquido do Fundo: 272.370.800,90 % do Pat. Líq. do Fundo: 4,19% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 15.139.024,97704800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 23.018.281,92 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,52046000 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.054.146.804,86 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,23% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90 Quantidade de Cotas: 3.207.278,67492900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 5.664.140,74 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,76602700 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.414.585.405,53 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,23% 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: 89.580,00000000	Valor Atual da Cota: 90,59000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 66.934.666,46
Valor Total Atual: 8.115.052,20	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,12%

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: 984,89000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 446.510.258,96
Valor Total Atual: 710.105,69	% 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: 3.992,36431000	Valor Atual da Cota: 975,39317220
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.504.579,41
Valor Total Atual: 3.894.124,89	% 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: 9.632,27663469
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 80.135.321,68
Valor Total Atual: 1.175.119,89	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,47%

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: 1,43101900
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 71.980.273,62
Valor Total Atual: 7.155.095,00	% 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: 1,55685300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 28.179.791,37
Valor Total Atual: 1.634.326,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,80%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 02.131.725/0001-44	Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações
Quantidade de Cotas: 238.936,50092000	Valor Atual da Cota: 3,71185000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 13.740.471,63
Valor Total Atual: 886.896,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,45%

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: 1,08425602
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 70.160.324,34
Valor Total Atual: 443.907,66	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,63%

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: 281.304,64048000	Valor Atual da Cota: 4,35679700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 476.074.804,69
Valor Total Atual: 1.225.587,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,26%

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: 1,46917794
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 210.872.354,76
Valor Total Atual: 794.145,67	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,38%

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: 334.380,66691100	Valor Atual da Cota: 6,87161553
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 482.170.234,47
Valor Total Atual: 2.297.735,38	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,48%

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: 0,73889858
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 24.866.303,68
Valor Total Atual: 4.016.235,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 16,15%

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: 10.462.072/0001-77	Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50
Quantidade de Cotas: 365.559,81459600	Valor Atual da Cota: 0,83392200
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 108.948.315,26
Valor Total Atual: 304.848,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,28%

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: 3,04100300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 62.809.114,95
Valor Total Atual: 187.594,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%

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: 1,03540500	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 317.045.279,52
Valor Total Atual: 6.212.430,00	% 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: 1,20724500	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 191.853.884,32
Valor Total Atual: 3.442.645,16	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,79%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	
CNPJ da Instituição Financeira: 10.979.208/0001-58	Nome da Instituição Financeira: BlackRock	CNPJ do Fundo: 10.406.511/0001-61	Nome do Fundo: Ishares Fundo de Índice Ibovespa
Quantidade de Cotas: 310.000,00000000	Valor Atual da Cota: 51,92000000	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.426.660.761,15
Valor Total Atual: 16.095.200,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,13%		
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: 0,49092500	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.304.027,94
Valor Total Atual: 1.710.253,49	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,42%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 69.085,17			

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	196.159.349,93	76,5%	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%	122.818.451,14	47,9%	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 baixo risco de crédito	80%	50%	7.754.775,96	3,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	62.204.498,71	24,2%	Enquadrado
7º, V	Depósito em Poupança	Instituição de baixo risco de crédito	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, VI e VII	FIDCs Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)		15%	15%	3.381.624,12	1,3%	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%	3.381.624,12	1,3%	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%	3.381.624,12	1,3%	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%	60.301.302,55	23,5%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	6.031.336,96	2,4%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	16.095.200,00	6,3%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	15.490.941,63	6,0%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.789.421,29	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.069.244,78	2,0%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	8.825.157,89	3,4%	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%	69.085,17	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

256.529.737,65 100%

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	687.239.300,17	100,0%
LFT	-	
LTN	609.661.959,77	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.524.980,73	
Operações Compromissadas	68.052.359,67	
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	3.381,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.660,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	687.122.021,08	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	18.945.295,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	18.926.079,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.216,59	
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	1.070,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.065,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	18.943.300,19	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	237.946.418,53	100,0%
LFT	42.221.078,42	
LTN	69.253.626,57	
NTN - B	80.744.101,04	
NTN - C	-	
NTN - F	31.878.854,82	
Operações Compromissadas	13.848.757,68	
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	2.297,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.848,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	237.902.867,70	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	141.841.997,85	56,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	129.581.811,82	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.260.186,03	
Títulos Privados	95.951.655,30	38,4%
CRI	5.436.952,42	
DPGE	10.918.662,94	
Debêntures	50.655.891,03	
Nota Promissória e LF	28.940.148,91	
Cotas de Fundos	11.918.608,27	4,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.019,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(87.002,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	249.628.278,66	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	24.585.329,62	85,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	21.318.508,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.266.820,72	
Títulos Privados	4.274.156,92	14,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.012.024,77	
Nota Promissória e LF	2.262.132,15	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.605,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.015,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	28.854.076,60	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	377.767.965,40	100,0%
LFT	324.762.197,68	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	53.005.767,72	
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	5.382,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(185.994,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	377.587.354,03	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	4.344.443.963,64	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	10,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.449,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.344.400.525,34	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	19.414.415.813,11	66,3%
LFT	4.958.876.662,67	
LTN	441.840.681,00	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.013.698.469,44	
Títulos Privados	9.331.800.276,39	31,8%
CDB	1.113.217.748,27	
Debêntures e NP	2.212.002.960,50	
DPGE	174.105.552,06	
LF	5.832.474.015,56	
Cotas de Fundos	555.393.469,84	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(219.024,22)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.185,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(406.476,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	29.300.989.243,21	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	9.925.321.064,42	61,1%
LFT	3.078.997.027,90	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.846.324.036,52	
Títulos Privados	5.970.783.924,50	36,7%
CDB	683.259.554,77	
Debêntures e NP	1.435.843.378,15	
DPGE	122.807.938,77	
LF	3.728.873.052,81	
Cotas de Fundos	354.563.778,49	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(195.640,94)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.182,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(239.224,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	16.250.239.084,39	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	7.591.919.854,53	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3,92	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.047,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.591.878.810,68	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.592.161.807,94	100,0%
LFT	171.726.765,80	
LTN	5.849.545.392,37	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.570.889.649,77	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(107.889,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.707,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(135.772,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.591.919.854,53	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	905.554.716,87	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	904.531.319,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.023.396,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.396,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.090,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	905.551.022,84	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	27.565.429,95	13,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	27.565.429,95	
Títulos Privados	185.267.700,92	87,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	90.707.681,41	
Nota Promissória e LF	94.560.019,51	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	348,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.682,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	212.830.797,10	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	407.153.148,91	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	406.080.072,52	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.073.076,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.038,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.527,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	407.156.659,96	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20

Títulos Públicos	71.191.389,58	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	69.585.386,11	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.606.003,47	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	59,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.623,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	71.188.824,92	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.648.047.447,59	100,0%
LFT	520.109,83	
LTN	-	
NTN - B	5.470.420.086,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	177.107.251,26	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	981,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(112.055,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.647.936.373,39	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	810.057.983,38	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	794.519.840,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.538.142,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.377,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.843,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	810.045.517,81	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	80.076.462,55	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	80.076.462,55	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.391,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.830,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	80.066.023,56	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.196.218.013,37	65,4%
LFT	836.284.016,13	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.359.933.997,24	
Títulos Privados	1.161.447.627,22	34,6%
CDB	161.840.838,30	
DPGE	88.772.353,17	
Debêntures	7.893.415,84	
Nota Promissória e LF	902.941.019,91	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.626,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(149.656,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.357.518.611,21	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	298.249.590,13	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	297.829.739,14	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	419.850,99	
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	817,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.101,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	298.241.305,81	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	160.857.307,72	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	160.629.850,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	227.456,74	
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	1.434,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.098,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	160.854.643,71	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.675.765.941,63	100,0%
LFT	204.825.805,68	
LTN	-	
NTN - B	585.041.223,46	
NTN - C	-	
NTN - F	86.668.392,35	
Operações Compromissadas	799.230.520,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	984,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	132.469,00	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.675.899.395,54	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.086.621.909,92	100,0%
LFT	11.416.732,28	
LTN	-	
NTN - B	3.777.019.271,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	298.185.906,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	653,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(119.657,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.086.502.905,61	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.408.646.983,20	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.994.933.727,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	413.713.256,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.379,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(92.815,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.408.555.547,73	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	272.376.980,40	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	263.962.878,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.414.101,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.155,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.335,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	272.370.800,90	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	10.054.988.236,65	100,0%
LFT	498.933.880,16	
LTN	4.459.482.192,92	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.096.572.163,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.215,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(843.647,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.054.146.804,86	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	2.414.634.601,75	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.196,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.414.585.405,53	100%

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

Títulos Públicos	1.323.228.339,56	53,9%
LFT	1.926.352,04	
LTN	-	
NTN - B	1.281.084.752,82	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.217.234,70	
Títulos Privados	1.079.423.004,74	44,0%
CDB	74.552.191,14	
DPGE	126.792.389,11	
LF	515.642.248,27	
Debêntures	362.436.176,22	
Cotas de Fundos	50.961.115,08	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.571,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.148,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.453.557.882,22	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	15.411.479,02	23,0%
LFT	15.411.479,02	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.484.282,98	18,7%
LCI	12.484.282,98	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.159.017,89	7,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	37.115.329,09	55,5%
Caixa	7.020,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.242.462,75)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	66.934.666,46	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	176.476.449,90	39,5%
LCI	176.476.449,90	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	20.012.126,61	4,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	252.430.728,28	56,5%
Caixa	158.129,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.567.175,21)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	446.510.258,96	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	56.211.206,37	49,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	56.211.206,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	58.475.738,14	51,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(183.365,10)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	114.504.579,41	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	131.310,23	0,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.600.000,00	73,1%
Caixa	4.215,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	21.399.796,45	26,7%
Patrimônio do Fundo	80.135.321,68	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.491.092,53	3,5%
LFT	1.284.307,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.206.784,64	
Títulos Privados	69.490.674,88	96,5%
CDB	-	
DPGE	63.773.136,05	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.717.538,83	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	910,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.404,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	71.980.273,62	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	21.710.984,48	77,0%
LFT	17.915.614,23	
LTN	2.493.945,18	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.301.425,07	
Títulos Privados	5.512.258,42	19,6%
CDB	3.495.433,55	
DPGE	2.016.824,87	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.006.809,12	3,6%
Derivativos	(1.035,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.225,65)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	28.179.791,37	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	595.714,36	4,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	595.714,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.158.358,84	95,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	934,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.536,36)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	13.740.471,63	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	70.166.182,03	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	38.564,84	0,1%
Contas a pagar ou receber	(44.422,53)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	70.160.324,34	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BTG Pactual Pipe Ações

	(FI do BB FIC Pipe Ações)	
Títulos Públicos	14.457.545,07	21,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.457.545,07	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	55.862.691,00	82,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.764.954,38)	-4,1%
Patrimônio do Fundo	67.555.281,69	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	18.941.698,16	4,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.941.698,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	462.177.722,48	97,1%
Derivativos	383.990,00	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.222,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.429.828,92)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	476.074.804,69	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	6.311.604,73	3,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.311.604,73	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	203.606.995,47	96,6%
Derivativos	195.840,00	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.383,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	755.531,06	0,4%
Patrimônio do Fundo	210.872.354,76	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	23.824.390,21	4,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.824.390,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	481.764.040,00	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.458,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.419.654,58)	-4,9%
Patrimônio do Fundo	482.170.234,47	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIA Plus Ibovespa

Títulos Públicos	2.039.983,01	8,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.039.983,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	2.437.686,10	9,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.007.285,18	12,1%
Contas a pagar ou receber	17.381.349,39	69,9%
Patrimônio do Fundo	24.866.303,68	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	5.206.076,70	4,8%
Ações	107.840.971,02	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.098.732,46)	-3,8%
Patrimônio do Fundo	108.948.315,26	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	1.064.854,53	1,7%
Ações	61.714.070,00	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	30.190,42	0,0%
Patrimônio do Fundo	62.809.114,95	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	26.699,03	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.699,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	317.485.136,22	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.788,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(487.344,31)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	317.045.279,52	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos	(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)	
Títulos Públicos	37.219.414,20	10,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.219.414,20	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	326.350.824,69	88,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.413,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.086.934,91	1,1%
Patrimônio do Fundo	367.677.587,04	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Títulos Públicos	87.725,41	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.725,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	201.073.335,28	104,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.722,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.327.899,01)	-4,9%
Patrimônio do Fundo	191.853.884,32	100%

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	31.454.328,80	7,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	31.454.328,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	405.252.161,52	91,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.681,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.793.333,16	1,1%
Patrimônio do Fundo	441.520.505,15	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	20.089.999,99	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.089.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.403.140.891,25	98,4%
Derivativos	1.016.085,00	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.542,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.408.242,49	0,2%
Patrimônio do Fundo	1.426.660.761,15	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Somma FIA Ibovespa

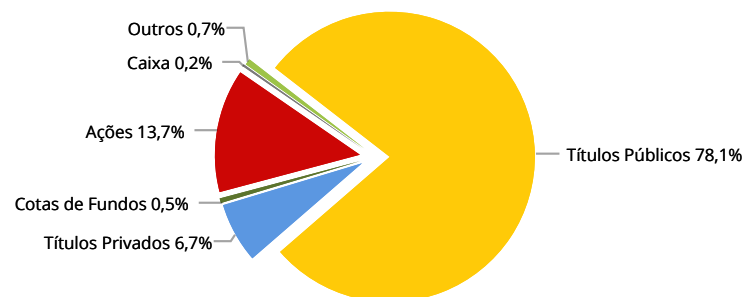
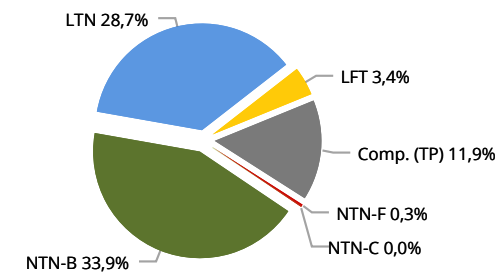
Títulos Públicos	492.076,15	6,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	492.076,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	7.240.800,00	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(429.848,21)	-5,9%
Patrimônio do Fundo	7.304.027,94	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	53.383.955,70	-	-	-	262,65	(9.372,75)	53.374.845,60
Banrisul Patrimonial	34.298,60	-	-	-	0,33	(6,61)	34.292,32
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.329.278,66	-	-	-	188,12	(538,78)	3.328.928,00
Banrisul Previdência Municipal III	967.780,66	654.673,21	81.320,05	-	20,60	(593,61)	1.703.200,92
Banrisul Previdência Municipal IV	330.116,27	57.390,68	-	-	61,84	(134,48)	387.434,31
Banrisul Soberano	3.179.335,37	-	-	-	45,30	(1.565,35)	3.177.815,33
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	804.105,52	419.393,42	24.938,93	-	0,29	(41,55)	1.248.396,61
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	18.122.790,78	-	-	-	4,09	(679,61)	18.122.115,25
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.946.003,88	-	-	-	24,06	(36,08)	2.945.991,86
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	437.981,36	2.943.679,84	-	-	5,54	(42,62)	3.381.624,12
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	11.585.166,59	-	-	-	200,27	(100,36)	11.585.266,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	152.863,96	-	-	-	0,13	(5,63)	152.858,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	89.832,00	-	-	-	0,02	(1,78)	89.830,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	188.072,75	-	-	-	0,32	(3,21)	188.069,86
Caixa Brasil Disponibilidades	547.098,32	-	-	-	23,17	(94,49)	547.027,00
Caixa Brasil Referenciado	2.232.369,67	1.180.566,06	-	-	2,67	(152,12)	3.412.786,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.086.574,59	-	-	-	19,43	(216,27)	7.086.377,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	38.904.923,32	-	-	-	346,88	(991,20)	38.904.279,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	740.063,21	-	-	-	0,43	58,50	740.122,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3.801.570,13	-	-	-	0,61	(111,31)	3.801.459,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.846.122,95	-	-	-	1,06	(71,14)	1.846.052,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11.418.412,50	-	-	-	48,44	(307,49)	11.418.153,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	23.020.208,32	-	-	-	5,07	(1.931,47)	23.018.281,92
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.054.790,06	2.491.943,81	117.648,26	-	12,86	(254,26)	5.664.140,73
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.868.463,13	1.513.574,56	625.471,10	-	851,12	4.106.692,29	8.115.052,20
Caixa FII Agências	-	280.658,57	31.826,20	-	251,48	397.369,44	710.105,69
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1.911.656,80	-	-	1.988.670,05	34,01	(6.235,97)	3.894.124,89
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	1.925,56	-	61,81	1.173.132,52	1.175.119,89
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	247.623,45	6.907.620,04	-	-	90,54	(239,03)	7.155.095,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.259.158,82	319.691,11	-	58.391,30	58,00	(2.972,93)	1.634.326,29
Banrisul Índice Ações	38.451,15	-	-	849.323,22	60,34	(938,27)	886.896,44
BB FIC Pipe Ações	95.008,87	-	-	367.105,96	244,00	(18.451,17)	443.907,66
BB Petrobras Ações	48.762,72	-	-	1.189.811,14	3,15	(12.989,80)	1.225.587,21
BB Previdenciário FIA Governança	23.769,51	-	-	766.784,31	8,98	3.582,87	794.145,67
BB Vale Ações	113.532,82	-	-	2.295.799,70	6,95	(111.604,09)	2.297.735,38
BRS FIA Plus Ibovespa	329.484,09	-	393.718,37	-	485.716,11	2.807.316,54	4.016.235,10
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	14.567,13	301.749,91	-	(11.468,67)	304.848,37
Caixa FIA Dividendos	-	-	3.180,44	184.323,50	-	90,17	187.594,11
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	630.269,99	-	-	5.521.806,35	752,74	59.600,92	6.212.430,00



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	258.617,10	-	-	3.311.697,11	540,86	(128.209,91)	3.442.645,16
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	226.649,93	-	-	15.829.855,20	62,53	38.632,33	16.095.200,00
Somma FIA Ibovespa	115.220,66	-	-	1.695.448,53	234,15	(100.649,86)	1.710.253,49
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	69.085,17	-	69.085,17
A Pagar	-	-	-	-	-	(6.487.249,08)	(6.487.249,08)
TOTAL (em Reais)	195.370.384,24	16.769.191,30	1.294.596,03	34.360.766,29	559.336,10	1.688.214,61	250.042.488,57

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

Outubro foi o último mês em que o Banco Central americano realizou novas compras mensais de ativos, em linha com a nossa expectativa desde o início do ano. O Federal Reserve vinha reduzindo em cada reunião suas compras mensais em US\$10 bilhões e, na reunião de outubro, decidiu reduzir os US\$15 bilhões restantes. A decisão não foi uma unanimidade entre os membros do Fed, pois o placar de votação foi de 9 a 1. Narayana Kocherlakota, um dos membros mais dovish (favorável à manutenção dos juros baixos), foi quem votou contra a última redução, pois acreditava que a trajetória de recuperação da economia americana ainda não havia sido suficiente para tal mudança.

Neste contexto de fim de estímulos quantitativos, o próximo tema que ganha relevância é o momento da elevação dos juros nos Estados Unidos. Quanto a isso, o Fed mantém uma postura data dependent (dependente dos dados) – ou seja, quanto mais força econômica os dados de atividade indicarem, mais próxima se torna a elevação dos juros. Por outro lado, se os dados sugerirem fraqueza, mais distante o momento da elevação dos juros estará. Por enquanto, os dados mostram crescimento moderado nos Estados: o PIB do terceiro trimestre cresceu 3,5% anualizado, e é esperado um crescimento de 3% no último trimestre deste ano.

Também permanece no foco a situação do mercado de trabalho americano, que vem criando vagas em níveis consistentes, o que possibilitou a redução da taxa de desemprego nos Estados Unidos para 5,8% em outubro (de 5,9% em setembro), em que pese o aumento da taxa de participação (quantidade de pessoas que busca emprego em relação à quantidade de pessoas em situação economicamente ativa). Apesar disso, a recuperação do trabalho nos Estados Unidos ainda não se completou, pois os salários por lá crescem a taxas ainda baixas (em torno de 2%). Nossa expectativa é de que a aceleração dos salários nos Estados Unidos ocorra a partir de março do próximo ano, o que estimularia o BC americano a iniciar a normalização de sua taxa de juros (isto é, passaria a elevá-la) a partir de maio ou junho de 2015.

Na Zona do Euro, as preocupações sobre a atividade econômica permanecem sobre a mesa. Da mesma forma, a inflação continua muito fraca, bem abaixo da meta do Banco Central Europeu (2%). A situação da Zona do Euro ficou um pouco mais difícil no decorrer do mês de outubro, pois a cotação internacional do petróleo despencou de maneira forte e inesperada. Como o preço do petróleo é utilizado na formação dos demais preços, o fato de seu preço se encontrar em nível baixo reduz a pressão sobre os preços de outros

produtos, o que dificulta o aumento da inflação na Zona do Euro (e em todo o mundo). Ainda assim, acreditamos que o preço do petróleo deve se elevar ao longo do segundo trimestre do próximo ano, o que deve retirar da mesa o risco de pressão deflacionária.

Para estimular o crescimento econômico, o Banco Central Europeu mostra grande disposição em realizar um novo afrouxamento monetário (utilizando-se de “medidas não-convencionais”), que deve ser anunciado no mês de dezembro, em nossa opinião. O mais provável é que o BCE estimule os bancos comerciais da Zona do Euro a emprestar recursos, destravando o crédito e reativando a economia. Continuamos acreditando que o crescimento da Zona do Euro permanecerá em nível muito modesto nos próximos dois anos. Para os próximos meses, está mantida a tendência de depreciação do euro em relação a outras moedas fortes, especialmente o dólar americano e a libra esterlina.

Na China, a tendência de desaceleração econômica permanece. Os dados das vendas no varejo e da produção industrial mostraram, novamente, um crescimento mensal inferior ao do mês anterior. O resultado da balança comercial chinesa foi uma das grandes preocupações do mercado, a despeito do aumento de seu saldo, que não foi visto com bons olhos, dado que o saldo cresceu porque as exportações cresceram a um ritmo maior que as importações. A diminuição do ritmo das importações foi interpretada pelo mercado como um sinal de redução da dinâmica interna.

Observando os dados com mais cautela, é possível notar que o aumento das importações em um ritmo considerado fraco possui como maior motivação a redução dos preços dos produtos importados pela China, não sendo fruto apenas da redução da quantidade de produtos importados pelos chineses – o que seria, de fato, um sinal ruim. Continuamos projetando um crescimento entre 7% e 7,5% para aquele país neste ano, e acreditamos que a meta de crescimento de 2015 será reduzida para algo entre 6,5% e 7%.

No Brasil, outubro foi um mês marcante, a começar pela disputa eleitoral, que teve um segundo turno extremamente apertado, sem que fosse possível conhecer em qualquer momento quem seria o novo presidente do Brasil. Dilma Rousseff foi eleita por apenas 3,5 milhões de votos a mais que Aécio Neves e continuará na Presidência da República por mais quatro anos.

Três dias após o segundo turno das eleições que confirmou a vitória de Dilma, o Comitê de Política Monetária brasileiro optou por elevar a meta da Taxa Selic



em 0,25 p.p, colocando-a em 11,25% a.a, de maneira surpreendente – dado que a Presidente havia negado durante toda a campanha eleitoral a necessidade de ajustes fiscais e monetários sobre a economia brasileira.

Apesar disso, a decisão foi assertiva e ajudou, pelo menos por alguns poucos dias, a minimizar os receios sobre o futuro da política econômica brasileira. Neste momento, existem duas opções essencialmente diferentes: i) manter a mesma política econômica utilizada durante o Governo Dilma, com pesada intervenção do Governo sobre a economia, tolerância com relação à inflação e muito pouco comprometimento sobre as metas fiscais ou ii) alterar totalmente a política econômica, reduzindo a intervenção do Governo sobre a economia, especialmente os gastos e subsídios via bancos públicos, aumentar o rigor sobre o controle da inflação e reduzir a intervenção sobre o câmbio.

Desta forma, o principal nome que está sendo aguardado é o do Ministro da Fazenda. Os dois nomes mais bem-cotados para o Ministério são Henrique Meirelles, Presidente do Banco Central sob o Governo Lula, e Nelson Barbosa, Ex-Secretário Executivo do Ministério da Fazenda do Governo Dilma. O nome de Meirelles é o mais desejado pelo mercado financeiro, dado seu histórico como Presidente do BC (optaria pela política “ii”) e por possuir a reputação de que não cederia às pressões de Dilma (que notadamente prefere a política “i”). Já Nelson Barbosa seria uma opção menos confiável, pois seu discurso é algo entre as políticas “i” e “ii”, mas estaria disposto a seguir os pedidos da presidente.

Infelizmente, em nossa visão, se o Brasil optar por manter a política econômica atual (política “i”), as consequências sobre a economia brasileira serão nefastas: aumento da inflação, do desemprego, estagnação econômica, redução do poder de compra dos assalariados e perda do grau de investimento – em suma, um grande retrocesso em termos econômicos. Ainda não se sabe qual opção de política será escolhida. A decisão está com a Dilma.

Renda Fixa

Outubro terminou e com ele acabou também a corrida eleitoral. Apesar de o mês ter começado otimista – motivado pela surpreendente votação de Aécio Neves no primeiro turno – mais uma vez a volatilidade deu o tom na eleição mais disputada desde a redemocratização.

Apesar do principal assunto do mês ter sido eleições, destaca-se a decisão do COPOM – que surpreendeu o mercado logo na semana subsequente ao segundo turno – de reiniciar o ciclo de aperto monetário com a elevação da SELIC em 25 pontos percentuais, para 11,25% ao ano. O mercado logo se ajustou à nova perspectiva, no entanto a curva de juros futuros já precifica para meados de 2015 uma SELIC superior a 12% ao ano, consenso entre os analistas econômicos. Isto é reflexo do elevado grau de incertezas da atual conjuntura. Enfim, fechando o mês, os títulos pré-fixados (LTN e NTN-F) e indexados à inflação (NTN-B) obtiveram ganhos de 1,03% (IRF-M) e 1,29% (IMA-B), respectivamente.

Agora, em face aos grandes desafios macroeconômicos que o Brasil tem para 2015, voltam-se as atenções para a composição da nova equipe econômica do governo. Isto porque, se por um lado o diagnóstico é consensual (baixo crescimento econômico, inflação alta e desequilíbrio fiscal), o nome escolhido será fundamental para sabermos se o receituário adotado será de ajustes mais fortes como o mercado pede, ou se o gradualismo do 1º mandato de Dilma prevalecerá.

Assim, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 2,08% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 0,94% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 2,73%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 1,14% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,86%, 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 1,44% no mês de outubro de 2014.

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

Renda Variável

O mês de outubro foi marcado pelo desfecho final da corrida eleitoral que



movimentou o mercado desde a segunda quinzena de março deste ano. O último capítulo que foi batizado de “Call Eleitoral” levou o Ibovespa de uma máxima de +7,2% até a mínima de -6,2%. No começo de outubro, Aécio Neves supera Marina Silva na reta final do primeiro turno contrariando os institutos de pesquisas. Tal fato levou o mercado a ajustar positivamente os preços. No segundo turno a disputa foi acirrada, mas a Presidente Dilma concretiza a vitória, mesmo que apertada, e a bolsa brasileira entrega todos os ganhos. Com a expectativa de que o governo mudaria sua política econômica a partir de 2015, as ações sobem novamente nos últimos pregões para fechar com 0,95% de alta.

Em relação ao cenário doméstico, continuamos com a trajetória de piora da situação fiscal, déficit em conta corrente, atividade econômica fraca, inflação sem sinais de desaceleração e indicadores confiança dos empresários e consumidores não apontam recuperação no curto prazo. No lado externo, os EUA mantêm o ritmo de crescimento econômico e a política monetária (tão importante para os mercados emergentes) dentro do planejado sem maiores surpresas.

Entretanto, a Zona do Euro apresenta dificuldades para retomar a trajetória de crescimento e estuda políticas de estímulos monetários. China apresenta indicadores antecedentes que evidenciam a desaceleração do crescimento para patamares abaixo do que os economistas previam. Em resumo, diante do cenário econômico adverso, os investidores tendem a ajustar suas carteiras para um perfil mais defensivo.

Os destaques de queda no mês de outubro foram a Petrobrás, Eletrobrás e Vale. Os setores de siderurgia, industrial e construção civil continuam pressionados. As empresas mais resilientes no mês foram os grandes bancos privados, serviços financeiros e a Brasil Foods, beneficiada pela maior abertura do mercado russo, dólar em alta, melhora nos preços de venda e redução de custos. A expectativa é que a partir de novembro o mercado de ações volte a focar nos fundamentos econômicos internos e na composição da nova equipe econômica.

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