

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 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

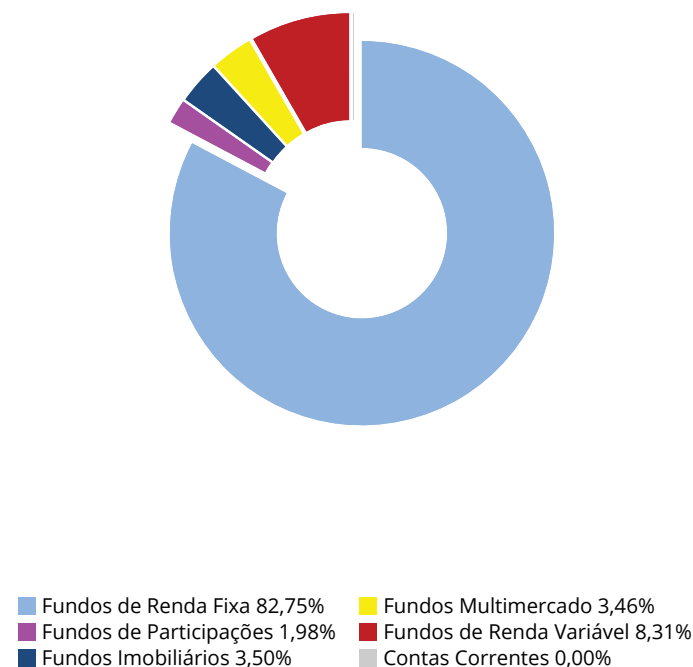
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	82,8%	211.800.924,64	196.159.349,93
Banrisul Foco IRF-M 1	25,2%	64.603.088,04	53.374.845,60
Banrisul Patrimonial	0,0%	34.756,88	34.292,32
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.359.136,00	3.328.928,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.738.694,08	1.703.200,92
Banrisul Previdência Municipal IV	0,2%	395.098,68	387.434,31
Banrisul Soberano	1,3%	3.203.118,09	3.177.815,33
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,5%	1.258.681,20	1.248.396,61
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	7,3%	18.786.771,38	18.122.115,25
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,2%	2.981.858,93	2.945.991,86
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.420.417,50	3.381.624,12
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,6%	11.687.178,52	11.585.266,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	0,1%	247.000,08	152.858,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	91.706,82	89.830,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	887.496,89	188.069,86
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	512.860,24	547.027,00
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	3.441.528,65	3.412.786,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,8%	7.207.700,85	7.086.377,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,3%	39.247.639,00	38.904.279,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	750.944,03	740.122,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,1%	262.844,09	3.801.459,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.864.907,04	1.846.052,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	267.233,96	11.418.153,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	17,7%	45.205.992,07	23.018.281,92
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	344.271,62	5.664.140,73
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,5%	14.015.661,89	13.894.402,67
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,2%	8.255.886,34	8.115.052,20
Caixa FII Agências	0,3%	689.557,19	710.105,69
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,5%	3.896.553,71	3.894.124,89
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.173.664,65	1.175.119,89
FUNDOS MULTIMERCADO	3,5%	8.867.187,80	8.789.421,29
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,8%	7.217.915,00	7.155.095,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,6%	1.649.272,80	1.634.326,29

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Entrada de Recursos

Saída de Recursos

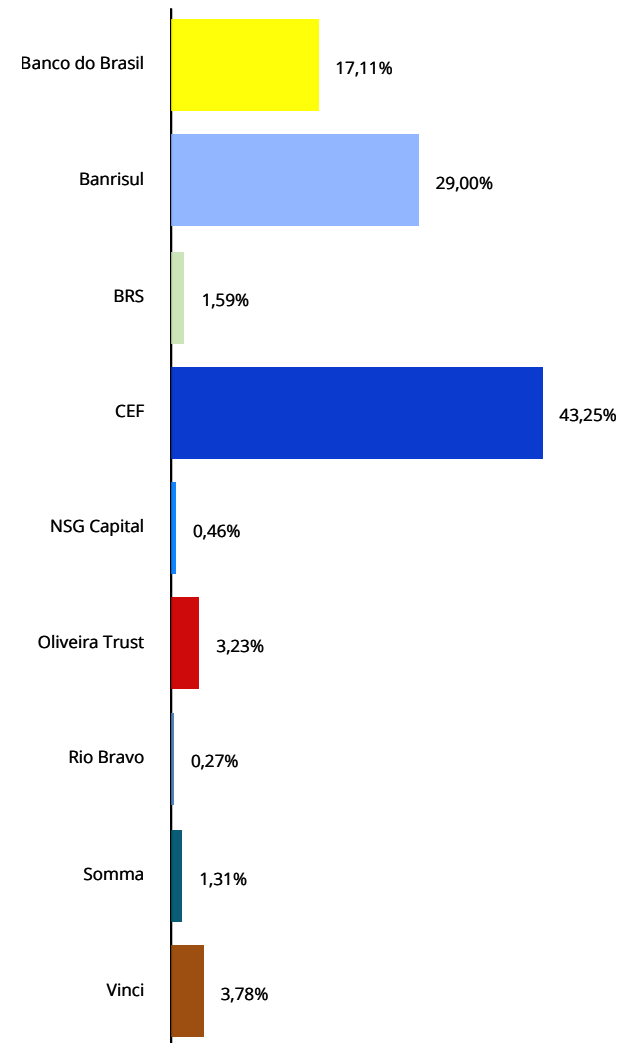
Nova Aplicação

Resgate Total

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,3%	21.258.689,43	37.617.478,59
Banrisul Índice Ações	0,3%	884.399,55	886.896,44
BB FIC Pipe Ações	0,2%	451.429,86	443.907,66
BB Petrobras Ações	0,4%	1.025.103,08	1.225.587,21
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	806.692,53	794.145,67
BB Vale Ações	0,8%	2.135.423,66	2.297.735,38
BRS FIC FIA Selection	1,6%	4.079.442,90	4.016.235,10
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	307.115,57	304.848,37
Caixa FIA Dividendos	0,1%	183.823,11	187.594,11
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,4%	6.267.882,00	6.212.430,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,3%	3.414.043,07	3.442.645,16
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,0%	- 	16.095.200,00
Somma FIA Ibovespa	0,7%	1.703.334,10	1.710.253,49
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,0%	-	(6.487.249,08)
A Pagar	0,0%	-	(6.487.249,08)
CONTAS CORRENTES	0,0%	3.138,98	69.085,17
Banco do Brasil	0,0%	1.311,70	1.083,67
Banrisul	0,0%	1.827,28	68.001,50
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	255.945.602,74	250.042.488,57

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

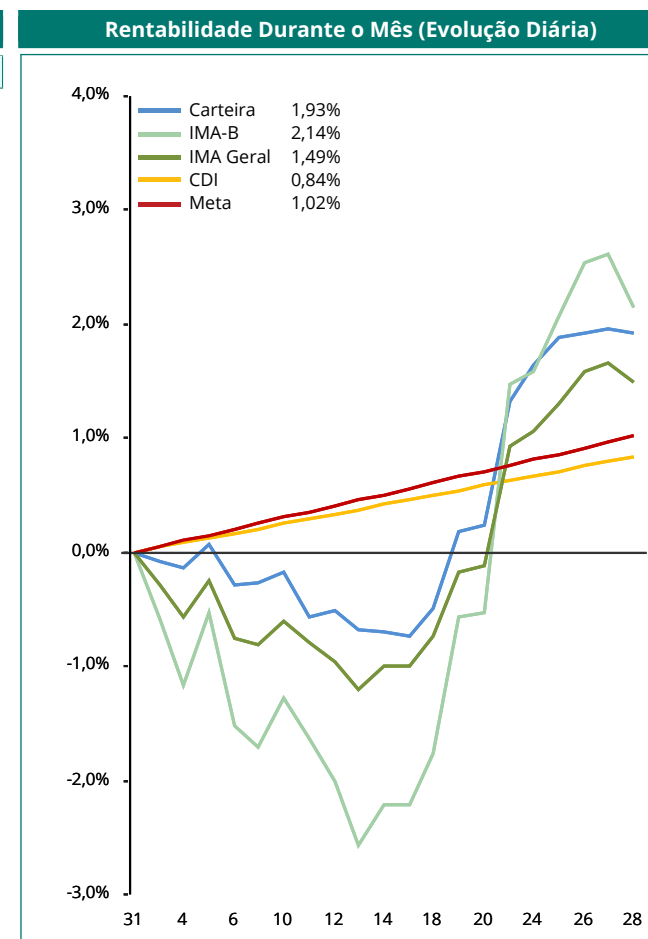
 Saída de Recursos

 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	0,77	76%	9,34	82%	10,21	81%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,35	133%	12,56	111%	13,67	108%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,91	89%	-	-	-	-
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	2,08	205%	16,28	144%	17,66	139%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,98	195%	15,95	141%	17,41	137%
Banrisul Soberano	CDI	0,80	78%	9,21	81%	10,02	79%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,82	81%	9,91	87%	10,78	85%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,77	76%	9,26	82%	10,13	80%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,22	120%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,15	113%	13,98	123%	15,16	120%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,88	87%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	3,39	333%	23,63	208%	25,59	202%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,09	205%	16,40	145%	17,86	141%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,70	265%	19,98	176%	21,61	170%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,77	76%	8,98	79%	9,76	77%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	83%	9,82	87%	10,68	84%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,71	168%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,88	87%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,46	144%	12,79	113%	13,86	109%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,10	207%	16,57	146%	18,08	143%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,02	100%	11,38	100%	12,66	100%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,74	269%	19,84	175%	21,53	170%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,78	77%	9,39	83%	10,26	81%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,02	199%	16,46	145%	17,87	141%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	3,89	382%	-16,70	-147%	-16,72	-132%
Caixa FII Agências	Sem bench	-1,05	-103%	5,27	46%	1,38	11%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,06	6%	4,08	36%	3,66	29%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-12%	-1,26	-11%	-1,09	-9%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,88	86%	10,50	93%	11,61	92%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	0,91	90%	9,74	86%	10,64	84%

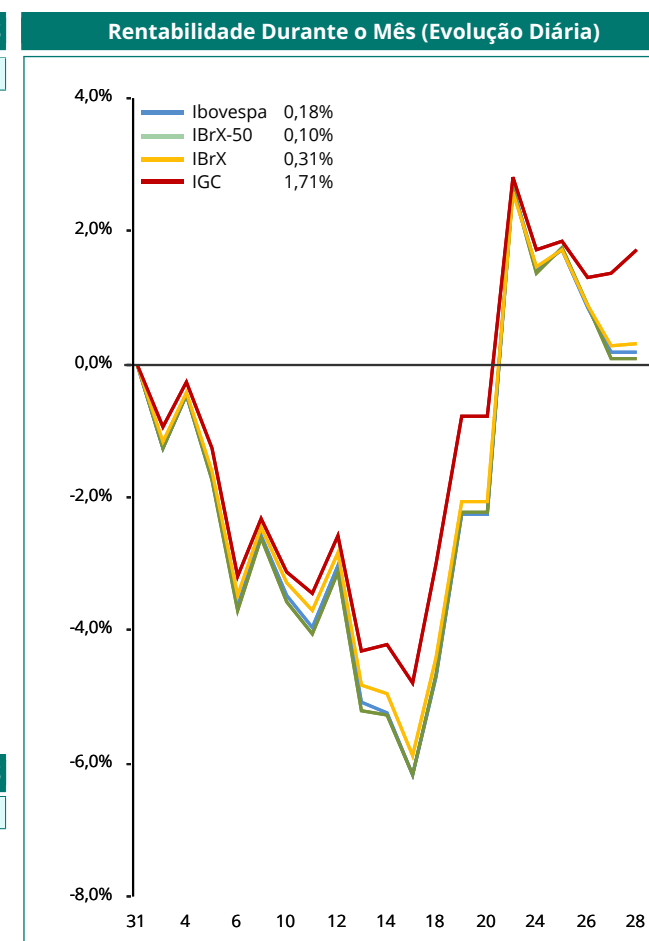




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-0,28	-28%	3,82	34%	1,52	12%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	1,69	167%	13,72	121%	11,39	90%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-16,36	-1609%	-22,40	-198%	-31,91	-252%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	1,58	155%	9,73	86%	7,30	58%
BB Vale Ações	Sem bench	-7,06	-695%	-32,68	-288%	-33,07	-261%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	1,57	155%	-19,25	-170%	-21,96	-173%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	0,74	73%	4,53	40%	1,39	11%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-2,01	-198%	-5,62	-50%	-7,72	-61%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	0,89	88%	6,20	55%	2,78	22%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-0,83	-82%	-7,61	-67%	-8,52	-67%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-0,41	-40%	-33,01	-291%	-36,60	-289%

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	0,84	82%	9,76	86%	10,62	84%
IMA Geral	1,49	147%	13,00	115%	14,11	111%
IMA-B	2,14	211%	16,77	148%	18,29	144%
IRF-M	1,16	114%	11,47	101%	12,40	98%
Ibovespa	0,18	17%	6,25	55%	4,27	34%
IBrX	0,31	31%	5,98	53%	2,72	21%
IBrX-50	0,10	10%	6,64	59%	2,95	23%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,02		11,34		12,68	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FIDC	1.686.126,07	415.537,43	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	3.819.326,65		23.393.137,09
Banrisul Foco IRF-M 1	981.409,61	552.143,21	500.909,34	489.319,93	511.063,51	368.242,44		3.403.088,04
Banrisul Patrimonial	14.006,31	363,94	808,53	(459,42)	449,77	464,56		15.633,69
Banrisul Previdência IPCA 2030	115.392,00	28.768,00	19.460,19	29.870,90	38.228,27	30.208,00		261.927,36
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	35.493,16		1.797.383,39
Banrisul Previdência Municipal IV	279.217,34	3.991,58	15.663,81	(12.339,11)	7.716,41	7.664,37		301.914,40
Banrisul Soberano	57.338,03	25.086,24	23.708,89	26.140,46	28.160,19	25.302,76		185.736,57
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	27.404,62	-	1.810,52	9.895,10	12.170,80	10.284,59		61.565,63
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	64.656,13		436.771,38
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	238.018,09	26.589,28	51.038,11	(20.093,69)	32.996,61	35.867,07		364.415,47
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	263.849,92	30.828,30	62.438,00	(20.336,19)	43.956,44	38.793,38		419.529,85
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	534.744,50	96.239,01	64.077,95	100.506,42	129.334,80	101.912,03		1.026.814,71
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	294.141,63		740.722,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	175.534,17	24.561,97	47.354,15	(3.199,08)	1.838,23	1.876,59		247.966,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.409.627,41	183.964,06	331.520,93	(10.257,95)	5.031,89	1.099.427,03		3.019.313,37
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	3.585,18		47.262,09
Caixa Brasil Referenciado	44.456,57	-	20.406,67	30.295,07	32.084,54	28.742,37		155.985,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	794.251,43	75.425,30	310.764,14	(186.442,35)	125.526,80	121.323,10		1.240.848,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.743.144,00	325.193,00	212.669,59	339.475,00	426.869,00	343.360,00		3.390.710,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	88.833,93	7.742,37	17.991,27	(10.005,53)	9.991,15	10.821,88		125.375,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	815.672,26	41.771,64	91.293,16	(5.363,72)	49.167,64	61.384,66		1.053.925,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	26.239,16	241,97	1.352,48	(4.583,09)	17.520,37	18.854,17		59.625,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.087.357,63	142.273,07	388.792,09	(11.906,65)	210.223,70	849.080,51		2.665.820,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	41.718,68	69.133,79	226.494,04	356.518,34	356.478,91	187.710,15		1.238.053,91
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	80.130,89		802.081,32
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(6.258,99)	(1.088.038,56)	487.416,38	(345.567,97)	356.469,23	127.318,31		(468.661,60)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(107.025,05)	(1.090.457,02)	498.383,92	(352.169,28)	341.250,41	141.774,13		(568.242,89)
Caixa FII Agências	121.574,98	5.075,84	(4.902,80)	6.690,88	4.917,22	(15.429,40)		117.926,72
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(13.282,47)	(994,38)	(4.690,54)	1.321,23	11.739,83	2.428,82		(3.477,51)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(7.526,45)	(1.663,00)	(1.374,20)	(1.410,80)	(1.438,23)	(1.455,24)		(14.867,92)

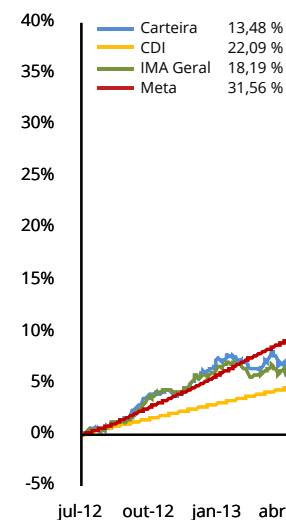


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS MULTIMERCADO	458.311,75	76.189,78	54.178,83	67.703,39	98.020,45	77.766,51		832.170,71
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	382.420,00	62.185,00	39.785,00	56.270,00	82.335,00	62.820,00		685.815,00
Somma FIM Multiestratégias II	75.891,75	14.004,78	14.393,83	11.433,39	15.685,45	14.946,51		146.355,71
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	829.146,82	(83.083,25)	937.718,99	(1.555.286,99)	332.499,64	828.533,78		1.289.528,99
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	(2.496,89)		32.543,15
BB FIC Pipe Ações	37.595,25	(5.742,82)	28.393,69	(28.594,03)	15.299,05	7.522,20		54.473,34
BB Petrobras Ações	14.588,42	35.772,63	85.554,90	(103.659,31)	14.956,01	(200.484,13)		(153.271,48)
BB Previdenciário FIA Governança	31.069,46	18.734,58	68.765,38	(83.907,67)	24.303,19	12.546,86		71.511,80
BB Vale Ações	(112.302,53)	60.701,93	(66.149,65)	(44.752,93)	(7.279,20)	(162.311,72)		(332.094,10)
BRS FIC FIA Selection	(324.322,00)	(221.214,33)	133.246,04	(134.041,93)	(283.200,40)	63.207,80		(766.324,82)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.350,87	12.745,97	29.043,00	(44.876,13)	7.766,32	2.267,20		13.297,23
Caixa FIA Dividendos	-	(3.681,06)	14.448,62	(28.766,15)	(10.846,95)	(3.771,00)		(32.616,54)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	366.072,00	101.441,14	303.660,00	(436.566,00)	133.872,00	55.452,00		523.931,14
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(65.562,38)	(46.490,52)	159.185,03	(292.859,17)	(7.077,80)	(28.602,09)		(281.406,93)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1.157.675,89	29.729,36	-	-	629.106,25	1.092.122,94		2.908.634,44
Somma FIA Ibovespa	(383.424,58)	(111.579,57)	87.347,37	(229.635,73)	(195.119,92)	(6.919,39)		(839.331,82)
TOTAL	14.525.776,56	1.079.092,35	4.254.211,95	(652.050,95)	3.123.655,02	4.852.945,25		27.183.630,18



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	(0,26)	0,90	(1,46)	0,98	-29%	18%	-27%
Outubro	1,28	0,94	1,44	0,87	135%	88%	147%
Novembro	1,93	0,84	1,49	1,02	230%	129%	189%
Dezembro							
Total	12,10	9,76	13,00	11,34	124%	93%	107%

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



Carteira x Indicadores em 2014

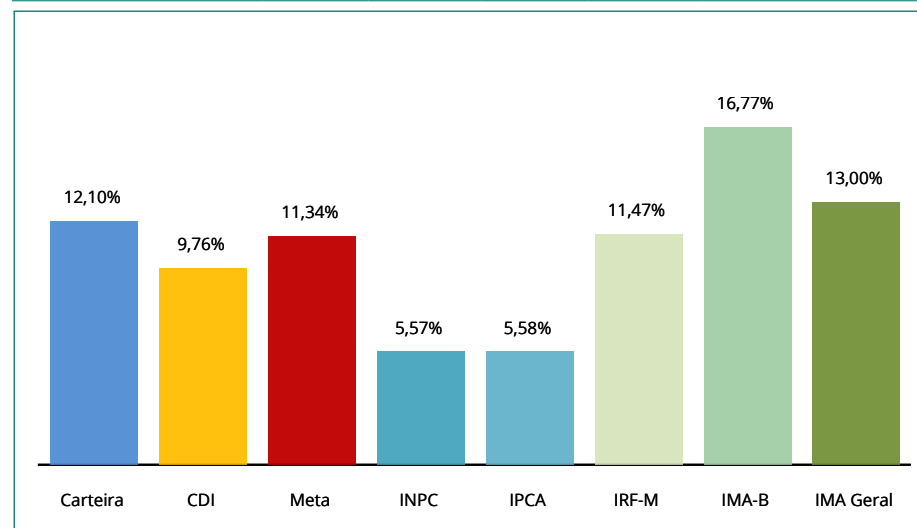
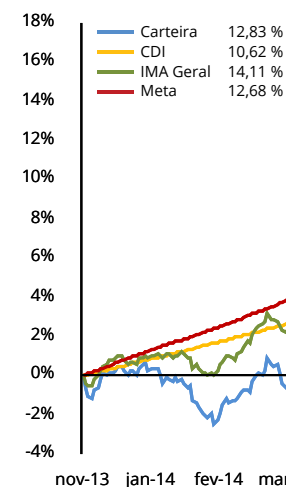


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



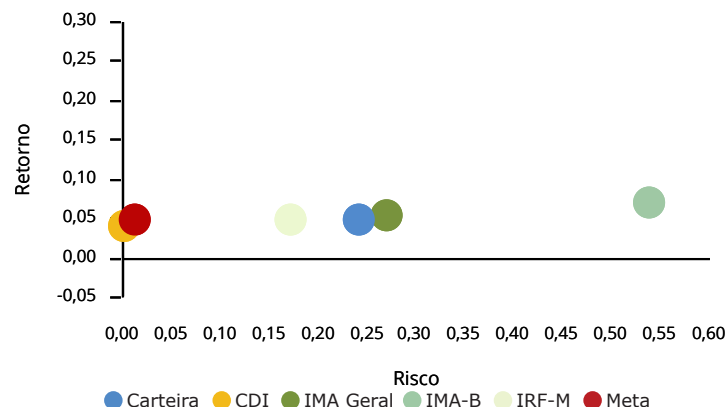
ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	50,24%	37,80%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	50,24%	37,80%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	2,29%	10,04%
IMA-B	1,11%	4,66%
IMA-B 5	0,73%	0,74%
IMA-B 5+	0,45%	4,64%
IMA Geral	0,31%	0,31%
IDkA	0,10%	0,06%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,10%	0,06%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,50%	3,53%
Fundos Participações	1,98%	2,03%
Fundos DI	3,93%	4,01%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,29%	3,35%
Multimercado	0,64%	0,65%
Outros RF	29,35%	29,75%
Renda Variável	8,31%	15,04%
Ibovespa	1,94%	8,40%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,12%	0,12%
Governança Corp. (IGC)	0,32%	0,32%
Small Caps	1,33%	1,38%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,60%	4,83%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

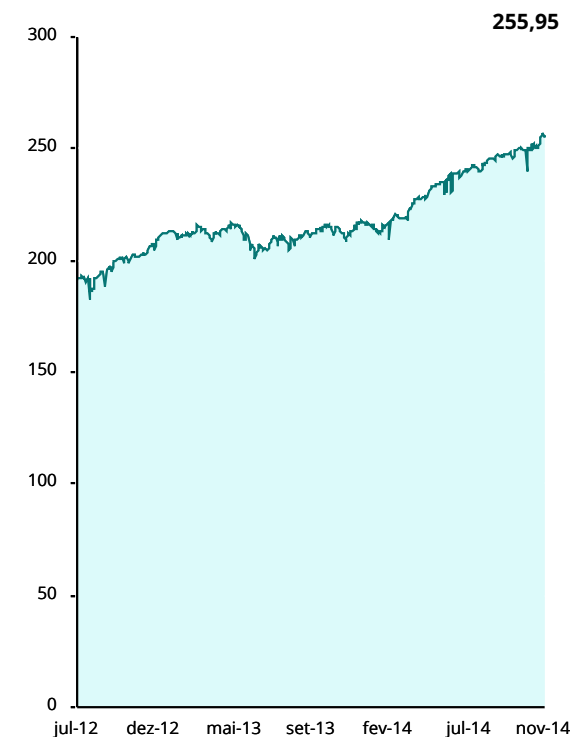
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

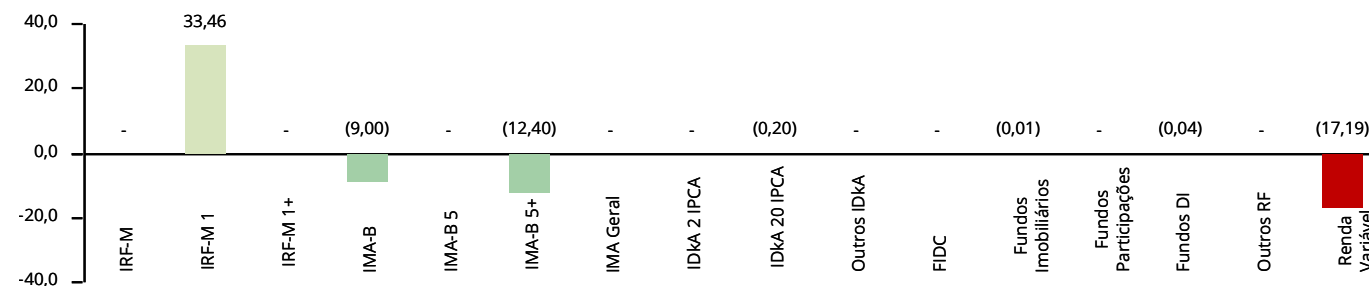
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
05/11/2014	474,79	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
05/11/2014	2.217.257,76	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
06/11/2014	195,97	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
06/11/2014	2.605,56	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
07/11/2014	2.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
11/11/2014	23.547,15	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/11/2014	2.800.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20
13/11/2014	14.600.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
13/11/2014	10.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
24/11/2014	31.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
25/11/2014	9.564,01	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
27/11/2014	17.187.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
27/11/2014	18.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
28/11/2014	93.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
28/11/2014	440.403,14	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
03/11/2014	6.420.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
03/11/2014	57.564,46	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
04/11/2014	46.313,41	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/11/2014	2.350.937,80	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/11/2014	13.578,22	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/11/2014	116.810,80	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/11/2014	5.097,82	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/11/2014	17.400.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
13/11/2014	10.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
14/11/2014	34.721,91	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
14/11/2014	5.119,10	Proventos	Caixa FII Agências
17/11/2014	43.047,67	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
24/11/2014	3.600.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
24/11/2014	22.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
24/11/2014	5.400.000,00	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
24/11/2014	17.187.322,94	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
27/11/2014	3.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20
27/11/2014	15.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
27/11/2014	64.668,22	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/11/2014	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	98.874.048,38
Resgates	104.245.182,35
Saldo	5.371.133,97

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: 56.952.137,90505000	Valor Atual da Cota: 1,13434000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 725.622.522,49
Valor Total Atual: 64.603.088,11	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,90%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 04.828.795/0001-81	Nome do Fundo: Banrisul Patrimonial
Quantidade de Cotas: 6.661,11823000	Valor Atual da Cota: 5,21788000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 225.567.944,73
Valor Total Atual: 34.756,92	% 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: 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: 1,04973000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 19.115.223,43
Valor Total Atual: 3.359.136,00	% 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: 1,81006000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 244.923.364,26
Valor Total Atual: 1.738.694,08	% 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 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: 1,21452000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 29.131.261,04
Valor Total Atual: 395.098,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,36%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 11.311.874/0001-86	Nome do Fundo: Banrisul Soberano
Quantidade de Cotas: 2.070.602,23443000	Valor Atual da Cota: 1,54695000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 363.916.659,14
Valor Total Atual: 3.203.118,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,88%
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: 1,39144709
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.865.861.037,35
Valor Total Atual: 1.258.681,20	% 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: 11.688.916,23951500	Valor Atual da Cota: 1,60722953
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.750.522.770,26
Valor Total Atual: 18.786.771,38	% 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: 1,13586235
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 916.575.987,69
Valor Total Atual: 2.981.858,93	% 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: 1,14013917
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 252.451.289,16
Valor Total Atual: 3.420.417,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,35%
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: 1,09505529
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 410.738.292,29
Valor Total Atual: 11.687.178,52	% 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: 237.882,78919900	Valor Atual da Cota: 1,03832682
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 77.618.995,71
Valor Total Atual: 247.000,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,32%
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: 2,98912900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.637.078.012,55
Valor Total Atual: 91.706,82	% 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: 586.736,39714100	Valor Atual da Cota: 1,51259901
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 863.957.771,68
Valor Total Atual: 887.496,89	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,10%
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: 430.222,64121700	Valor Atual da Cota: 1,19208100
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 96.658.488,07
Valor Total Atual: 512.860,24	% 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 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: 2,26746200
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.732.176.185,15
Valor Total Atual: 3.441.528,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,09%
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: 1,13507100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 303.347.149,38
Valor Total Atual: 7.207.700,85	% 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: 1,06074700
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 162.274.445,23
Valor Total Atual: 39.247.639,00	% 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: 1,56748000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.693.185.046,40
Valor Total Atual: 750.944,03	% 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: 153.958,94018300	Valor Atual da Cota: 1,70723500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.067.370.269,16
Valor Total Atual: 262.844,09	% 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: 00.360.305/0001-04	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: 1.145.871,51733100	Valor Atual da Cota: 1,62750100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.436.566.928,61
Valor Total Atual: 1.864.907,04	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas: 223.224,37695600	Valor Atual da Cota: 1,19715400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 329.318.628,00
Valor Total Atual: 267.233,96	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 29.501.376,70151800	Valor Atual da Cota: 1,53233500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 10.370.398.933,18
Valor Total Atual: 45.205.992,07	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,44%
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: 191.073,27210200	Valor Atual da Cota: 1,80177800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.387.569.916,23
Valor Total Atual: 344.271,62	% 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: 89.953,00000000	Valor Atual da Cota: 91,78000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.057.670,27
Valor Total Atual: 8.255.886,34	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,31%

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: 956,39000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 446.367.303,91
Valor Total Atual: 689.557,19	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,15%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88	Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária
Quantidade de Cotas: 3.992,36431000	Valor Atual da Cota: 976,00154040
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.575.997,73
Valor Total Atual: 3.896.553,72	% 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: 9.620,34824833
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 86.835.708,60
Valor Total Atual: 1.173.664,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,35%

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: 1,44358300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 72.612.233,71
Valor Total Atual: 7.217.915,00	% 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: 1,57109100
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 27.506.799,95
Valor Total Atual: 1.649.272,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,00%

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: 3,70140000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 13.522.395,93
Valor Total Atual: 884.399,56	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,54%

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: 1,10262918
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 72.312.695,11
Valor Total Atual: 451.429,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,62%

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: 3,64410300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 412.323.360,17
Valor Total Atual: 1.025.103,08	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,25%

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: 1,49238975
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 211.127.516,55
Valor Total Atual: 806.692,53	% 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: 6,38620553
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 442.348.303,93
Valor Total Atual: 2.135.423,66	% 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 FIC FIA Selection
Quantidade de Cotas: 5.435.434,85405220	Valor Atual da Cota: 0,75052742
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 17.463.217,33
Valor Total Atual: 4.079.442,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,36%

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: 0,84012400
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 113.247.312,03
Valor Total Atual: 307.115,57	% 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: 2,97987300
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 61.497.298,53
Valor Total Atual: 183.823,11	% 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: 1,04464700	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 319.875.283,15
Valor Total Atual: 6.267.882,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,96%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira: Vinci	CNPJ do Fundo: 14.507.699/0001-95	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas: 2.851.654,10196200	Valor Atual da Cota: 1,19721500	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 190.259.997,98
Valor Total Atual: 3.414.043,07	% 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: 0,48893880	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.194.046,38
Valor Total Atual: 1.703.334,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,68%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 3.138,98			

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%	211.800.924,64	82,8%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	143.192.301,06	55,9%	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%	2.478.064,38	1,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	62.710.141,70	24,5%	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%	3.420.417,50	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%	3.420.417,50	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%	3.420.417,50	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%	44.141.539,12	17,2%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	2.010.449,67	0,8%	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%	19.248.239,76	7,5%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.867.187,80	3,5%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.070.218,36	2,0%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	8.945.443,53	3,5%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	3.138,98	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

255.945.602,74 100%

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	725.734.923,13	100,0%
LFT	-	
LTN	642.241.256,66	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.605.164,88	
Operações Compromissadas	73.888.501,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB/RDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.231,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(118.632,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	725.622.522,49	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	19.114.702,18	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	19.101.782,36	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.919,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.435,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.914,19)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.115.223,43	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	225.600.774,95	100,0%
LFT	31.567.263,91	
LTN	73.273.300,10	
NTN - B	83.428.707,22	
NTN - C	-	
NTN - F	28.436.201,51	
Operações Compromissadas	8.895.302,21	
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	5.323,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(38.153,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	225.567.944,73	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	142.334.454,32	58,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	132.211.768,37	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.122.685,95	
Títulos Privados	91.092.256,39	37,2%
CRI	5.435.753,63	
DPGE	10.993.802,92	
Debêntures	51.137.719,26	
Nota Promissória e LF	23.524.980,58	
Cotas de Fundos	11.562.741,71	4,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.531,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.619,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	244.923.364,26	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	24.812.145,10	85,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	23.901.297,17	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	910.847,93	
Títulos Privados	4.325.159,66	14,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.036.968,35	
Nota Promissória e LF	2.288.191,31	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.816,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.860,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	29.131.261,04	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	364.207.065,11	100,1%
LFT	317.450.204,25	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	46.756.860,86	
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	2.767,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(293.173,13)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	363.916.659,14	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	4.865.912.107,36	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.081,23)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.865.861.037,35	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	19.225.976.524,23	65,5%
LFT	4.994.032.475,09	
LTN	742.542.102,75	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.489.401.946,39	
Títulos Privados	9.583.278.535,47	32,6%
CDB	1.186.487.168,92	
Debêntures e NP	2.212.857.074,97	
DPGE	175.719.071,20	
LF	6.008.215.220,38	
Cotas de Fundos	549.597.379,61	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(66.516,58)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.513,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.116.786,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	29.355.672.649,09	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	10.422.050.237,28	61,8%
LFT	3.084.843.243,51	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.337.206.993,77	
Títulos Privados	6.102.424.087,01	36,2%
CDB	714.878.199,96	
Debêntures e NP	1.435.911.971,79	
DPGE	117.064.314,48	
LF	3.834.569.600,78	
Cotas de Fundos	352.041.076,22	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(100.481,35)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.224,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(670.160,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	16.875.750.983,04	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	7.750.568.509,72	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(45.743,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.750.522.770,26	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.750.917.828,59	100,0%
LFT	173.165.413,30	
LTN	6.492.730.006,92	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.085.022.408,37	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(215.265,50)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.102,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(135.155,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.750.568.509,72	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	916.581.902,34	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	915.670.635,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	911.266,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.395,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.310,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	916.575.987,69	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	59.910.486,31	23,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	59.910.486,31	
Títulos Privados	192.546.491,66	76,3%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	91.523.138,56	
Nota Promissória e LF	101.023.353,10	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	615,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.304,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	252.451.289,16	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	410.737.642,71	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	409.727.104,27	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.010.538,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.569,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.919,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	410.738.292,29	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	77.622.573,27	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	76.665.895,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	956.678,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	819,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.396,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	77.618.995,71	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.637.183.030,92	100,0%
LFT	770.546,53	
LTN	-	
NTN - B	5.407.673.462,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	228.739.021,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	737,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(105.755,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.637.078.012,55	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	863.972.692,96	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	850.150.760,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.821.932,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.413,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.334,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	863.957.771,68	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	96.670.446,77	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	96.670.446,77	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.630,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.589,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	96.658.488,07	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.574.666.739,90	69,0%
LFT	847.345.250,85	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.727.321.489,05	
Títulos Privados	1.157.681.883,09	31,0%
CDB	135.440.620,53	
DPGE	95.618.760,97	
Debêntures	7.964.533,54	
Nota Promissória e LF	918.657.968,05	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.903,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(174.341,10)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.732.176.185,15	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	303.358.850,80	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	302.983.201,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	375.649,29	
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	593,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.295,39)	0,0%
Patrimônio do Fundo	303.347.149,38	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	162.277.904,77	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	162.076.213,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	201.690,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.946,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.406,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	162.274.445,23	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.693.620.868,39	100,0%
LFT	206.515.409,20	
LTN	44.002.760,00	
NTN - B	566.515.183,28	
NTN - C	-	
NTN - F	88.176.125,66	
Operações Compromissadas	788.411.390,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.846,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(437.668,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.693.185.046,40	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.067.545.325,75	100,0%
LFT	11.512.871,42	
LTN	-	
NTN - B	3.852.675.086,64	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	203.357.367,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.136,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(177.192,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.067.370.269,16	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.436.669.223,86	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.021.949.881,01	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	414.719.342,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.424,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(104.720,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.436.566.928,61	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	329.328.607,07	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	300.870.021,56	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.458.585,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.338,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.317,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	329.318.628,00	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	10.372.489.765,95	100,0%
LFT	504.073.875,62	
LTN	4.877.210.496,45	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.991.205.393,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.469,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.092.302,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.370.398.933,18	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	2.387.621.072,43	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.156,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.387.569.916,23	100%

Caixa Master Brasil IMA-B

(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.340.628.650,03	55,3%
LFT	1.942.562,00	
LTN	-	
NTN - B	1.287.738.426,78	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	50.947.661,25	
Títulos Privados	1.033.073.740,72	42,6%
CDB	75.113.602,92	
DPGE	179.912.621,98	
LF	469.720.514,10	
Debêntures	308.327.001,72	
Cotas de Fundos	50.276.108,90	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.581,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.734,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.423.924.346,57	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	13.598.192,39	20,3%
LFT	13.598.192,39	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	12.581.534,17	18,8%
LCI	12.581.534,17	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.131.529,50	7,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	38.825.920,23	57,9%
Caixa	34.154,88	0,1%
Contas a pagar ou receber	(3.113.660,90)	-4,6%
Patrimônio do Fundo	67.057.670,27	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	177.202.992,45	39,7%
LCI	177.202.992,45	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	10.171.564,09	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	260.712.873,18	58,4%
Caixa	1.120.834,17	0,3%
Contas a pagar ou receber	(2.840.959,98)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	446.367.303,91	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	3.338.185,85	2,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.338.185,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	97,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(166.926,26)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	114.575.997,73	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	33.762,64	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.600.000,00	67,5%
Caixa	5.931,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	28.196.014,46	32,5%
Patrimônio do Fundo	86.835.708,60	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.499.715,08	3,4%
LFT	1.295.086,66	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.204.628,42	
Títulos Privados	70.116.000,02	96,6%
CDB	-	
DPGE	64.344.530,49	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.771.469,53	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	499,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.981,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	72.612.233,71	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	20.821.681,61	75,7%
LFT	17.930.013,79	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.891.667,82	
Títulos Privados	5.482.533,26	19,9%
CDB	3.447.273,98	
DPGE	2.035.259,28	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.390.210,43	5,1%
Ações	281.600,00	1,0%
Derivativos	(41.580,00)	-0,2%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(428.645,35)	-1,6%
Patrimônio do Fundo	27.506.799,95	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	503.873,32	3,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	503.873,32	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.477.468,84	99,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.859,79	0,1%
Contas a pagar ou receber	(465.806,02)	-3,4%
Patrimônio do Fundo	13.522.395,93	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	72.279.497,74	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	39.644,51	0,1%
Contas a pagar ou receber	(6.447,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	72.312.695,11	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BTG Pactual Pipe Ações

	(FI do BB FIC Pipe Ações)	
Títulos Públicos	13.890.950,49	19,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.890.950,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	57.968.740,00	83,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.167.981,72)	-3,1%
Patrimônio do Fundo	69.691.708,77	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	4.061.878,63	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.061.878,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	411.921.012,00	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	699,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.660.230,21)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	412.323.360,17	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	6.423.597,92	3,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.423.597,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	204.283.356,83	96,8%
Derivativos	(3.200,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.701,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	422.060,51	0,2%
Patrimônio do Fundo	211.127.516,55	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	674.492,70	0,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	674.492,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	441.978.372,40	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.125,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(305.686,63)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	442.348.303,93	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIC FIA Selection

Títulos Públicos	250.660,99	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	250.660,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	17.247.837,59	98,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.474,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.755,78)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	17.463.217,33	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	749.391,09	0,7%
Ações	112.429.051,70	99,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	68.869,24	0,1%
Patrimônio do Fundo	113.247.312,03	100%

BRS Master Ibovespa

(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	10.964.491,25	72,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.964.491,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	12.797.894,20	85,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.401,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.711.421,88)	-57,9%
Patrimônio do Fundo	15.055.365,00	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	729.320,68	1,2%
Ações	60.422.459,00	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	345.518,85	0,6%
Patrimônio do Fundo	61.497.298,53	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	25.731,99	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	25.731,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	323.846.589,46	101,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.859,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.017.898,24)	-1,3%
Patrimônio do Fundo	319.875.283,15	100%

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

Títulos Públicos	78.388.560,91	20,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	78.388.560,91	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	293.179.863,23	78,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.653,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.460.941,45	0,9%
Patrimônio do Fundo	375.050.019,27	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	88.082,59	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	88.082,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	199.288.373,54	104,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.040,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.136.498,80)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	190.259.997,98	100%

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

Títulos Públicos	50.583.162,02	11,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	50.583.162,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	376.658.495,63	86,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.044,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	10.359.696,11	2,4%
Patrimônio do Fundo	437.621.398,08	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Somma FIA Ibovespa

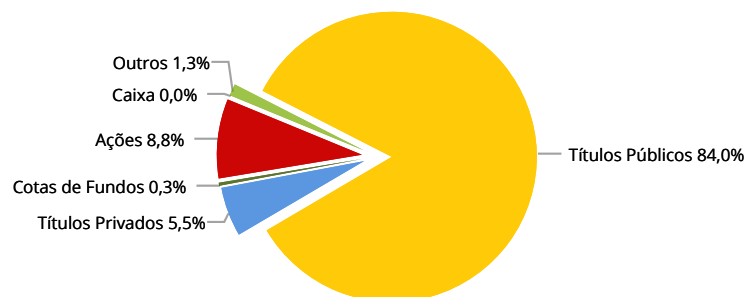
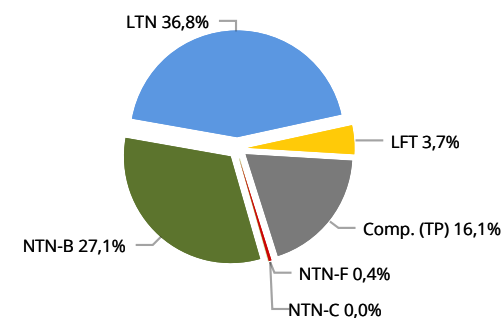
Títulos Públicos	552.407,30	7,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	552.407,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	7.075.526,00	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(434.886,92)	-6,0%
Patrimônio do Fundo	7.194.046,38	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	64.613.095,21	-	-	-	554,81	(10.561,98)	64.603.088,04
Banrisul Patrimonial	34.761,94	-	-	-	0,82	(5,88)	34.756,88
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.359.044,40	-	-	-	779,44	(687,84)	3.359.136,00
Banrisul Previdência Municipal III	1.010.422,48	646.657,65	82.083,11	-	25,07	(494,22)	1.738.694,08
Banrisul Previdência Municipal IV	336.519,79	58.660,86	-	-	51,76	(133,73)	395.098,68
Banrisul Soberano	3.205.674,18	-	-	-	24,36	(2.580,45)	3.203.118,09
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	807.195,68	427.058,15	24.547,96	-	0,27	(120,86)	1.258.681,20
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	18.787.728,98	-	-	-	2,68	(960,28)	18.786.771,38
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.981.878,17	-	-	-	27,31	(46,56)	2.981.858,93
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	811.716,50	2.608.778,08	-	-	8,35	(85,42)	3.420.417,50
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	11.687.160,04	-	-	-	215,38	(196,89)	11.687.178,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	247.011,46	-	-	-	2,61	(13,99)	247.000,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	91.708,53	-	-	-	0,01	(1,72)	91.706,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	887.512,22	-	-	-	1,45	(16,78)	887.496,89
Caixa Brasil Disponibilidades	512.923,69	-	-	-	19,26	(82,72)	512.860,24
Caixa Brasil Referenciado	2.374.161,59	1.067.526,07	-	-	1,76	(160,76)	3.441.528,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.207.978,88	-	-	-	14,11	(292,15)	7.207.700,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	39.248.475,72	-	-	-	712,72	(1.549,44)	39.247.639,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	751.137,32	-	-	-	0,82	(194,11)	750.944,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	262.855,40	-	-	-	0,14	(11,45)	262.844,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.864.985,34	-	-	-	1,86	(80,15)	1.864.907,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	267.242,06	-	-	-	1,90	(10,00)	267.233,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	45.215.106,30	-	-	-	6,41	(9.120,63)	45.205.992,07
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	190.414,48	146.731,31	7.140,90	-	0,93	(16,00)	344.271,62
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.674.157,94	1.548.990,83	631.774,47	-	4.205,02	4.396.758,09	8.255.886,34
Caixa FII Agências	-	273.746,75	15.713,24	-	1.731,49	398.365,72	689.557,19
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	113.526,57	-	-	3.788.670,03	34,01	(5.676,91)	3.896.553,71
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	456,33	-	80,17	1.173.128,15	1.173.664,65
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	248.480,59	6.969.780,47	-	-	49,69	(395,76)	7.217.915,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.248.441,59	328.725,73	83.355,25	16.884,38	59,96	(28.194,11)	1.649.272,80
Banrisul Índice Ações	32.954,61	-	-	881.461,20	448,65	(30.464,91)	884.399,55
BB FIC Pipe Ações	89.937,69	-	-	375.321,64	247,49	(14.076,96)	451.429,86
BB Petrobras Ações	10.098,49	-	-	1.024.102,78	1,74	(9.099,93)	1.025.103,08
BB Previdenciário FIA Governança	24.543,79	-	-	780.541,83	6,50	1.600,42	806.692,53
BB Vale Ações	3.256,09	-	-	2.133.637,83	5,43	(1.475,69)	2.135.423,66
BRS FIC FIA Selection	2.992.881,51	-	-	3.424.983,48	2.690,38	(2.341.112,47)	4.079.442,90
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	2.032,27	304.896,53	-	186,77	307.115,57



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIA Dividendos	-	-	2.180,03	180.610,28	-	1.032,80	183.823,11
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.326.807,83	-	-	4.960.487,98	758,20	(20.172,02)	6.267.882,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	414.923,86	-	-	3.077.887,12	523,40	(79.291,31)	3.414.043,07
Somma FIA Ibovespa	130.793,46	-	-	1.675.272,03	236,77	(102.968,16)	1.703.334,10
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	3.138,98	-	3.138,98
TOTAL (em Reais)	215.067.514,38	14.076.655,89	849.283,57	22.624.757,12	16.672,09	3.310.719,69	255.945.602,74

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


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



Análise Macroeconômica

Os sinais da recuperação da economia americana são cada vez mais inequívocos. A criação de 321 mil novas vagas de empregos no mês de novembro – muito acima da expectativa de mercado de 225 mil novas vagas – foi uma surpresa extremamente positiva. O Livro Bege retratou a atividade em crescimento, e o mercado de trabalho com trajetória ascendente em diversos setores e distritos americanos. Apesar disso, permanece a questão do crescimento dos salários, ainda relativamente baixo, e a inflação (também relativamente baixa) começa a ensejar algum grau de preocupação. A queda do preço internacional do petróleo deverá ter pelo menos dois importantes efeitos sobre a economia americana. Em primeiro lugar, a inflação tende a diminuir ainda mais no curto prazo. Por outro lado, as famílias americanas terão menos gastos com combustíveis e poderão utilizar estes recursos em consumo de outros produtos, o que será muito positivo para a atividade.

Permanecemos com nossa expectativa de que os juros nos Estados Unidos serão elevados no final do segundo trimestre de 2015, em maio ou junho, como consequência dos resultados melhores do mercado de trabalho – entre eles, certamente, dos salários se aquecendo. Acreditamos que os juros serão elevados mesmo em um cenário de tendência de desaceleração da inflação, dado que a inflação menor apresentará mais características benignas do que malignas para a economia americana, além de haver clara intenção do Fed em deixar a taxa de juro real positiva.

Na Zona do Euro, a tendência da ação da política monetária permanece inversa à dos Estados Unidos. O Banco Central Europeu, por meio de seu presidente, permanece demonstrando intenção muito forte de realizar um afrouxamento monetário por meio de compras de títulos. A discussão ainda é se tais títulos a serem comprados deveriam ser títulos públicos ou títulos privados – dado que a compra de títulos públicos por parte do Banco Central Europeu poderia ser entendida como financiamento do BCE aos governos locais.

A situação na região permanece com indícios de riscos para a atividade: a previsão de crescimento do PIB foi reduzida de 0,9% para 0,8% neste ano, enquanto a projeção de 2015 caiu de 1,6% para 1,00% e a de 2016 caiu de 1,90% para 1,50%. Para a inflação, a perspectiva continua sendo de permanência abaixo da meta estipulada pelo Banco Central Europeu pelos próximos dois anos. Assim, nossa expectativa para a Zona do Euro é de que uma nova rodada de afrouxamento monetário ocorra no início de 2015. Continuamos acreditando que o euro tende a se depreciar – isto é, a ficar mais barato.

Na Ásia, o Banco Popular da China reduziu a taxa básica de juros de 6% a.a. para 5,6% a.a, com o claro objetivo de estimular o crescimento econômico. Além disso, a inflação se reduziu de 1,6% para 1,4%, o que abre espaço para que mais reduções sejam feitas sobre a taxa de juros chinesa, primeiramente com o objetivo de manter a taxa de juro real estável, e, em seguida, de reduzi-la para, mais uma vez, estimular a economia. A questão, na China, é que sua moeda permanece artificialmente depreciada, o que é excelente para as exportações, mas impede que a dinâmica do país se volte para dentro – em outras palavras, não propicia uma mudança da composição de sua produção para itens que seriam consumidos internamente, como serviços. Além disso, é importante manter a cautela sobre o setor bancário, que poderá trazer sustos ao longo do próximo ano.

Aqui no Brasil, o anúncio de Joaquim Levy para o Ministério da Fazenda e Nelson Barbosa para o Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão foi, certamente, o fato mais importante do mês. A sinalização, ao menos por enquanto, parece ser de que a política econômica a ser adotada em 2015 (em alguma medida, que foi iniciada neste final de ano) terá um cunho mais ortodoxo do que a política realizada ao longo do primeiro mandato do governo Dilma.

Houve um contraste muito relevante entre a escolha da nova equipe e o pedido de mudança da Lei de Diretrizes Orçamentárias, feito pela atual Ministra do Planejamento, Miriam Belchior. Resumidamente, a proposta é de que os gastos do PAC possam ser descontados das despesas do governo, e que as receitas não recebidas pelo governo devido às desonerações tributárias possam ser somadas às receitas auferidas pelo governo, como se a desoneração não tivesse ocorrido. Na prática, a mudança da LDO de 2014 abriu espaço para que o Governo atinja qualquer resultado de suas contas fiscais, mas afirme que atingiu a meta de superávit primário.

Entretanto, acreditamos que se a nova equipe econômica tiver espaço para trabalhar, o cenário torne-se mais animador e as perspectivas para o Brasil mais positivas, ainda que de forma gradual. Joaquim Levy anunciou que o superávit primário de 2015 será de 1,2% do PIB, o que já será muito melhor do que o realizado neste ano (anúncio de 1,9% do PIB e resultado negativo), e para 2016 e 2017 o superávit projetado atualmente é de 1,7% do PIB. O atingimento deste superávit, todavia, não será realizado via corte de gastos, mas, sim, via aumento de receitas – isto é, teremos mais impostos e contribuições a



pagar ao longo do próximo ano. Já é praticamente certo que a alíquota de IPI dos automóveis deverá retornar ao patamar pré-isenção, e há grande possibilidade do aumento de imposto sobre produtos importados, da volta da CIDE (Contribuição de Intervenção no Domínio Econômico) sobre os combustíveis e da volta da CPMF (Contribuição Provisória sobre Movimentações Financeiras). Desta forma, do ponto de vista fiscal, o cenário prospectivo é desafiador, mas positivo.

Do ponto de vista monetário, temos um cenário de elevação da meta da Taxa Selic. No início de dezembro, o Copom elevou a taxa em 0,50 p.p, em linha com nossa expectativa e, em nossa opinião, sinalizou no comunicado pós-reunião e na Ata, que alterará o passo do ciclo para uma elevação de 0,25 p.p. na reunião de janeiro, colocando a Selic em 12% a.a. Não descartamos a hipótese de o BC elevar a Selic mais uma vez na reunião de março – entretanto, acreditamos que isso seja improvável. A Ata demonstrou uma confiança bastante importante do Copom nas palavras de Joaquim Levy, de que realizará um ajuste fiscal, e de que as concessões de subsídios ao crédito serão reduzidas.

Por fim, acreditamos que neste ano a inflação oficial do Brasil terminará abaixo do teto da meta (de 6,5%), provavelmente em 6,35%, e que o resultado do crescimento da atividade econômica será muito próximo de zero.

Renda Fixa

Apesar dos bons ventos externos, foi o cenário doméstico que ditou o movimento dos mercados em novembro. Vivemos o encerramento de um novo capítulo de incerteza para os ativos de renda fixa com a definição da nova (e alvissareira) equipe econômica para o segundo governo de Dilma Rousseff.

Este foi o principal fato positivo do mês. No entanto, convêm destacar como notícia “negativa” o que consideramos como o canto do cisne da atual equipe econômica: a tramitação no Congresso do projeto de lei que, na prática, revoga parcialmente a Lei de Responsabilidade Fiscal, ao desobrigar o governo a cumprir a meta de superávit primário. Um verdadeiro retrocesso institucional. Em certa medida, a “licença para gastar” solicitada pelo Governo, sintetiza o final melancólico da atual direção econômica e de seu projeto frustrado de implementar o que se convencionou chamar de “nova matriz econômica”.

O mês foi de volatilidade nos juros futuros, mas prevaleceu o voto de confi-

ança do mercado nos nomes dos novos ministros da Fazenda e Planejamento (embora ainda não tenham sido empossados), sustentando a variação positiva do IMA-B de 2,14% e do IRF-M de 1,16%. As más notícias do front fiscal tiveram influência limitada por já serem amplamente esperadas pelos agentes do mercado. Como forma de representar a volatilidade do mês, o preço da NTN-B com vencimento em 2040, que encerrou o novembro com alta de 3,20%, chegou a acumular queda de 5,33% até o dia 13/11.

Enfim, se o cenário neste mês tornou-se mais positivo pela melhora das expectativas com a nova equipe econômica, precisamos, agora, acompanhar quais medidas serão tomadas para restabelecer o rigor fiscal. Assim, não descartamos turbulências no curto prazo, além de certa decepção dos que esperam bons resultados em breve, já que a margem de manobra é muito pequena. Permanecemos acompanhando o processo de normalização da política monetária nos Estados Unidos, apesar da aparente tranquilidade dos mercados, assim como seus efeitos nas nossas taxas de juros futuras.

Renda Variável

Em novembro, após a vitória da presidente Dilma, a expectativa para o Ibovespa era negativa, com muitos analistas e economistas prevendo um ajuste forte nos preços e um dólar em alta. Entretanto, após a “call eleitoral”, o que sustentou o mercado de ações foi a expectativa em relação à nova equipe econômica, conforme já salientamos.

Com tantas especulações em torno do novo nome do ministério da fazenda, o Ibovespa oscilou entre uma mínima de -6,17% e uma alta acumulada no mês de 2,66%. Fechou estável em 0,07%, ou seja, o investidor que espera maior previsibilidade no mercado de renda variável após as eleições continuou exposto a grande volatilidade. Em relação à nova equipe, espera-se que terá um nível de autonomia política necessária para realizar o ajuste fiscal necessário e retomar o crescimento econômico e a confiança empresarial. Desta forma, a sustentabilidade do índice nesse nível dependerá das medidas adotadas no início de 2015.

Nenhuma novidade nos indicadores domésticos. Continuam em trajetória de deterioração com agravamento do quadro fiscal. O cenário de crescimento baixo e inflação alta já são esperados pelo mercado em 2015, mas as medidas de Levy e sua equipe podem levar a um ajuste positivo nas expectativas dos



investidores e impulsionar o Ibovespa. Claro que isso dependerá de até onde a política ortodoxa vai avançar sobre o ideal heterodoxo de Dilma e da base petista.

Os destaques de queda no mês de novembro foram os mesmos de outubro (Petrobrás, Eletrobrás e Vale). A Petrobrás foi um caso extremo, com a divulgação dos escândalos de corrupção envolvendo executivos da empresa, políticos da base aliada e grandes construtoras. O balanço do terceiro trimestre não foi divulgado, contexto que coloca a empresa em uma situação difícil para a manutenção dos investimentos futuros e da geração de caixa.

As medidas de ajuste fiscal que serão adotadas pela nova equipe, nas próximas semanas, podem afetar de forma negativa ou positiva determinados setores. Estão no radar o fim da dedução da despesa com juros sobre capital próprio, a volta da Cide e aumento de tributação em segmentos como bebidas, cigarros e cosméticos.

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