

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 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

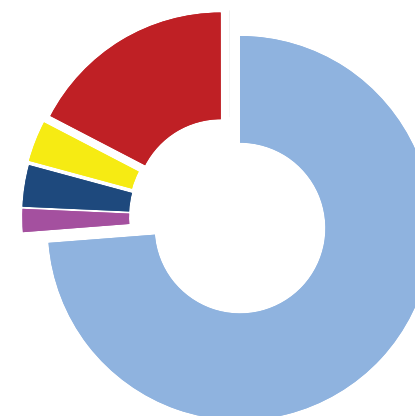
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	73,8%	192.845.541,19	211.800.924,64
Banrisul Foco IRF-M 1	15,8%	41.329.438,46 	64.603.088,04
Banrisul Patrimonial	0,0%	34.523,39	34.756,88
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.400.704,00	3.359.136,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.707.465,86	1.738.694,08
Banrisul Previdência Municipal IV	0,1%	387.206,59	395.098,68
Banrisul Soberano	1,2%	3.232.334,28	3.203.118,09
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,5%	1.271.432,57	1.258.681,20
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	1.574.520,90 	18.786.771,38
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	2.965.077,35	2.981.858,93
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.411.062,01	3.420.417,50
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,5%	11.828.046,09	11.687.178,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,3%	3.268.892,03 	247.000,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	89.921,13	91.706,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,1%	15.935.584,70 	887.496,89
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	212.729,68 	512.860,24
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	3.474.748,49	3.441.528,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,7%	7.082.459,80	7.207.700,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,2%	39.732.561,00	39.247.639,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	747.097,52	750.944,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	3.892.556,50 	262.844,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.865.893,64	1.864.907,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	9,6%	25.158.989,79 	267.233,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5,5%	14.453.631,55 	45.205.992,07
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,2%	5.788.663,86 	344.271,62
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,4%	14.199.956,16	14.015.661,89
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,2%	8.444.265,50 	8.255.886,34
Caixa FII Agências	0,3%	691.453,42 	689.557,19
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,5%	3.891.961,22	3.896.553,71
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.172.276,02	1.173.664,65
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	8.955.434,00	8.867.187,80
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,8%	7.289.745,00	7.217.915,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,6%	1.665.689,00	1.649.272,80

Distribuição da Carteira

Por Segmento



 Fundos de Renda Fixa 73,77%
  Fundos Multimercado 3,43%
  Fundos de Renda Variável 17,36%
  Fundos de Participações 1,94%
  Contas Correntes 0,01%

 Entrada de Recursos

 Saída de Recursos

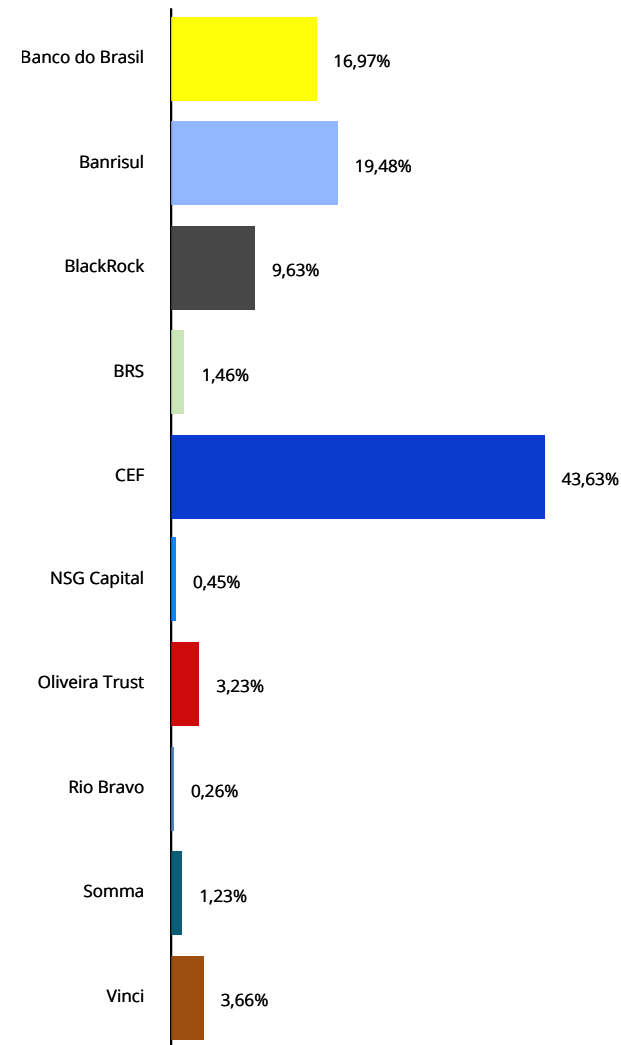
 Nova Aplicação

 Resgate Total

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	17,4%	45.368.563,28	21.258.689,43
Banrisul Índice Ações	0,3%	807.347,31	884.399,55
BB FIC Pipe Ações	0,2%	433.759,98	451.429,86
BB Petrobras Ações	0,3%	806.104,89	1.025.103,08
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	750.132,37	806.692,53
BB Vale Ações	0,8%	2.018.216,69	2.135.423,66
BRS FIC FIA Selection	1,5%	3.812.144,86	4.079.442,90
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	283.254,39	307.115,57
Caixa FIA Dividendos	0,1%	166.666,00	183.823,11
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,4%	6.235.020,00	6.267.882,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,3%	3.324.880,40	3.414.043,07
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	9,6%	25.171.188,00 	-
Somma FIA Ibovespa	0,6%	1.559.848,39	1.703.334,10
CONTAS CORRENTES	0,0%	33.420,83	3.138,98
Banco do Brasil	0,0%	-	1.311,70
Banrisul	0,0%	33.420,83	1.827,28
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	261.402.915,46	255.945.602,74

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

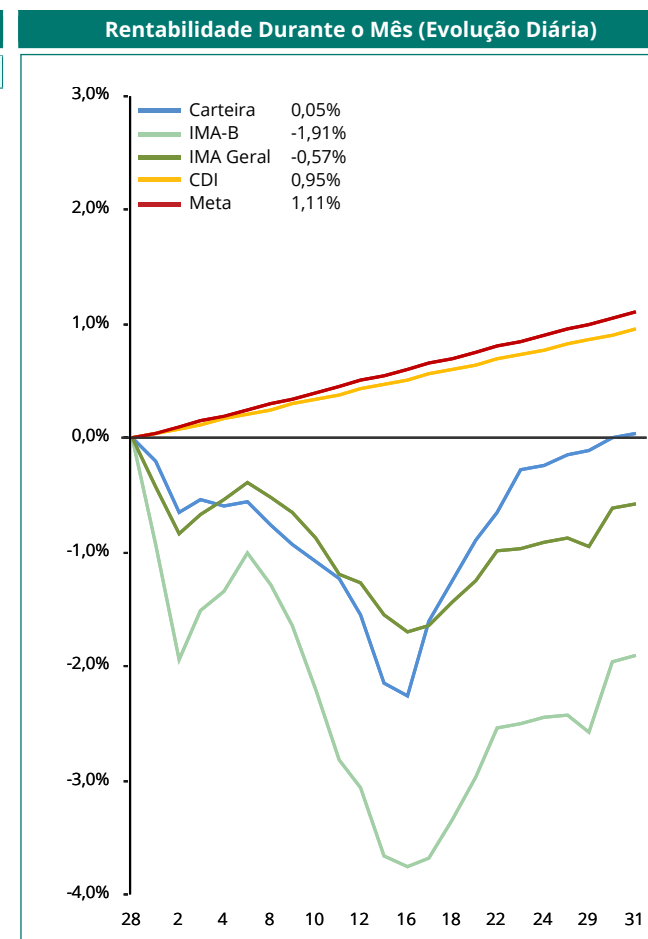
 Saída de Recursos

 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	0,88	79%	10,30	82%	10,25	82%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	-0,67	-61%	11,80	94%	11,90	95%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,24	112%	-	-	-	-
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-1,80	-162%	14,19	113%	14,45	115%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-2,00	-180%	13,63	108%	13,91	111%
Banrisul Soberano	CDI	0,91	82%	10,21	81%	10,17	81%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,01	92%	11,02	88%	10,98	88%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,88	79%	10,22	81%	10,18	81%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	-0,56	-51%	-	-	-	-
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,27	-25%	13,67	109%	13,88	111%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,21	109%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-4,20	-380%	18,44	147%	19,04	152%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,95	-176%	14,13	112%	14,41	115%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,93	-265%	16,46	131%	16,88	135%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,88	80%	9,94	79%	9,91	79%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	87%	10,88	87%	10,84	87%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-1,74	-157%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,24	112%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,51	-46%	12,21	97%	12,30	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,93	-174%	14,32	114%	14,58	117%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,05	5%	11,44	91%	11,53	92%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,97	-268%	16,29	130%	16,70	133%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,88	80%	10,35	82%	10,31	82%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-1,72	-156%	14,45	115%	14,68	117%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	0,55	50%	-16,24	-129%	-16,24	-130%
Caixa FII Agências	Sem bench	0,00	0%	5,27	42%	5,27	42%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,12	-11%	3,96	32%	3,96	32%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-11%	-1,37	-11%	-1,14	-9%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,00	90%	11,60	92%	11,53	92%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,00	90%	10,83	86%	10,79	86%

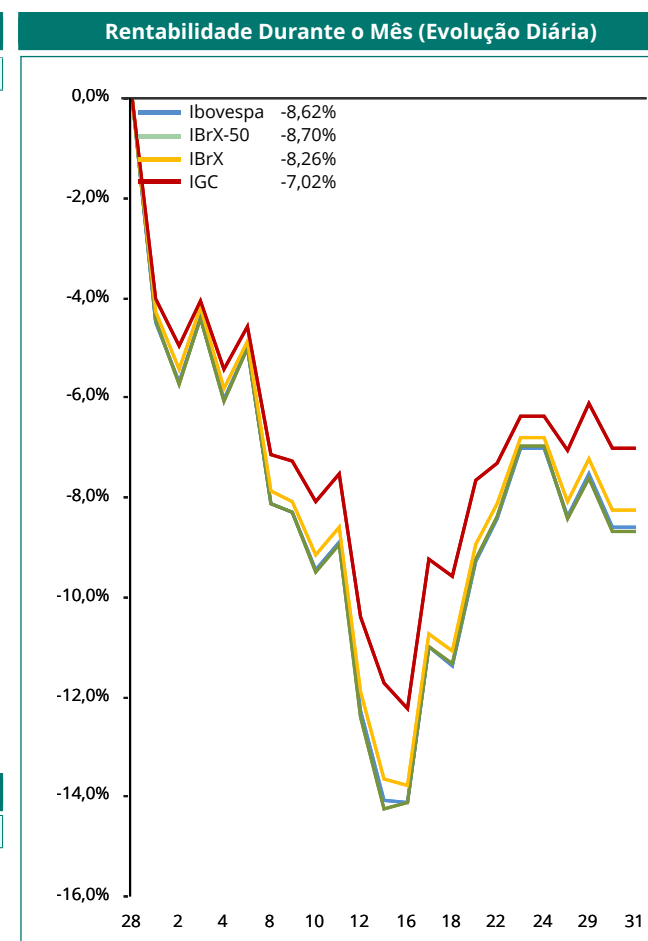




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-8,71	-787%	-5,22	-42%	-3,42	-27%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-3,91	-354%	9,27	74%	10,72	86%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-21,36	-1930%	-38,98	-310%	-38,16	-305%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-7,01	-634%	2,03	16%	3,65	29%
BB Vale Ações	Sem bench	-5,49	-496%	-36,38	-289%	-34,74	-278%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-6,55	-592%	-24,54	-195%	-22,98	-184%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-7,77	-702%	-3,60	-29%	-2,25	-18%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-9,33	-843%	-14,43	-115%	-13,09	-105%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,52	-47%	5,65	45%	7,05	56%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-2,61	-236%	-10,03	-80%	-8,39	-67%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-8,62	-779%	-3,33	-27%	-1,09	-9%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-8,42	-761%	-38,65	-308%	-37,18	-297%

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	0,95	86%	10,81	86%	10,77	86%
IMA Geral	-0,57	-51%	12,36	98%	12,45	100%
IMA-B	-1,91	-172%	14,54	116%	14,82	118%
IRF-M	-0,06	-5%	11,40	91%	11,42	91%
Ibovespa	-8,62	-779%	-2,91	-23%	-0,66	-5%
IBrX	-8,26	-747%	-2,78	-22%	-1,45	-12%
IBrX-50	-8,70	-786%	-2,65	-21%	-1,35	-11%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,11		12,57		12,51	





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	1.727.498,96	25.120.636,05
Banrisul Foco IRF-M 1	981.409,61	552.143,21	500.909,34	489.319,93	511.063,51	368.242,44	415.759,82	3.818.847,86
Banrisul Patrimonial	14.006,31	363,94	808,53	(459,42)	449,77	464,56	(233,49)	15.400,20
Banrisul Previdência IPCA 2030	115.392,00	28.768,00	19.460,19	29.870,90	38.228,27	30.208,00	41.568,00	303.495,36
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	(31.228,22)	1.766.155,17
Banrisul Previdência Municipal IV	279.217,34	3.991,58	15.663,81	(12.339,11)	7.716,41	7.664,37	(7.892,09)	294.022,31
Banrisul Soberano	57.338,03	25.086,24	23.708,89	26.140,46	28.160,19	25.302,76	29.216,19	214.952,76
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	27.404,62	-	1.810,52	9.895,10	12.170,80	10.284,59	12.751,37	74.317,00
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	71.791,58	508.562,96
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	238.018,09	26.589,28	51.038,11	(20.093,69)	32.996,61	35.867,07	(16.781,58)	347.633,89
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	263.849,92	30.828,30	62.438,00	(20.336,19)	43.956,44	38.793,38	(9.355,49)	410.174,36
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	534.744,50	96.239,01	64.077,95	100.506,42	129.334,80	101.912,03	140.867,57	1.167.682,28
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	21.891,95	762.614,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	175.534,17	24.561,97	47.354,15	(3.199,08)	1.838,23	1.876,59	(1.785,69)	246.180,34
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	48.087,81	3.067.401,18
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	9.300,39	56.562,48
Caixa Brasil Referenciado	44.456,57	-	20.406,67	30.295,07	32.084,54	28.742,37	33.219,84	189.205,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	794.251,43	75.425,30	310.764,14	(186.442,35)	125.526,80	121.323,10	(125.241,05)	1.115.607,37
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	484.922,00	3.875.632,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	88.833,93	7.742,37	17.991,27	(10.005,53)	9.991,15	10.821,88	(3.846,51)	121.528,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	815.672,26	41.771,64	91.293,16	(5.363,72)	49.167,64	61.384,66	29.712,41	1.083.638,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	26.239,16	241,97	1.352,48	(4.583,09)	17.520,37	18.854,17	986,60	60.611,66
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	291.755,83	2.957.576,18
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	247.639,48	1.485.693,39
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	44.392,24	846.473,56
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(6.258,99)	(1.088.038,56)	487.416,38	(345.567,97)	356.469,23	127.318,31	194.416,73	(274.244,87)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(107.025,05)	(1.090.457,02)	498.383,92	(352.169,28)	341.250,41	141.774,13	193.382,52	(374.860,37)
Caixa FII Agências	121.574,98	5.075,84	(4.902,80)	6.690,88	4.917,22	(15.429,40)	7.015,33	124.942,05
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(13.282,47)	(994,38)	(4.690,54)	1.321,23	11.739,83	2.428,82	(4.592,49)	(8.070,00)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(7.526,45)	(1.663,00)	(1.374,20)	(1.410,80)	(1.438,23)	(1.455,24)	(1.388,63)	(16.256,55)

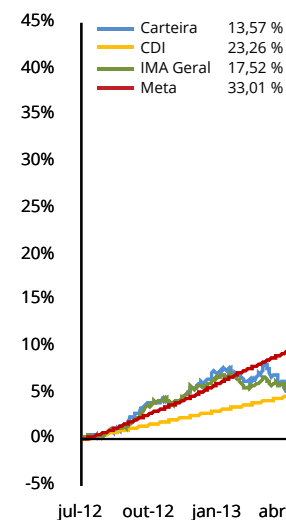


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2014	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2014
FUNDOS MULTIMERCADO	458.311,75	76.189,78	54.178,83	67.703,39	98.020,45	77.766,51	88.246,20	920.416,91
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	382.420,00	62.185,00	39.785,00	56.270,00	82.335,00	62.820,00	71.830,00	757.645,00
Somma FIM Multiestratégias II	75.891,75	14.004,78	14.393,83	11.433,39	15.685,45	14.946,51	16.416,20	162.771,91
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	887.727,33	(83.083,25)	937.718,99	(1.555.286,99)	332.499,64	828.533,78	(1.844.688,34)	(496.578,84)
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)	(77.052,24)	(44.509,09)
BB FIC Pipe Ações	37.595,25	(5.742,82)	28.393,69	(28.594,03)	15.299,05	7.522,20	(17.669,88)	36.803,46
BB Petrobras Ações	14.588,42	35.772,63	85.554,90	(103.659,31)	14.956,01	(200.484,13)	(218.998,19)	(372.269,67)
BB Previdenciário FIA Governança	31.069,46	18.734,58	68.765,38	(83.907,67)	24.303,19	12.546,86	(56.560,16)	14.951,64
BB Vale Ações	(112.302,53)	60.701,93	(66.149,65)	(44.752,93)	(7.279,20)	(162.311,72)	(117.206,97)	(449.301,07)
BRS FIC FIA Selection	(324.322,00)	(221.214,33)	133.246,04	(134.041,93)	(283.200,40)	63.207,80	(267.298,04)	(1.033.622,86)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.350,87	12.745,97	29.043,00	(44.876,13)	7.766,32	2.267,20	(23.861,18)	(10.563,95)
Caixa FIA Dividendos	-	(3.681,06)	14.448,62	(28.766,15)	(10.846,95)	(3.771,00)	(17.157,11)	(49.773,65)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	424.652,51	101.441,14	303.660,00	(436.566,00)	133.872,00	55.452,00	(32.862,00)	549.649,65
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)	(89.162,67)	(370.569,60)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1.157.675,89	29.729,36	-	-	629.106,25	1.092.122,94	(783.374,19)	2.125.260,25
Somma FIA Ibovespa	(383.424,58)	(111.579,57)	87.347,37	(229.635,73)	(195.119,92)	(6.919,39)	(143.485,71)	(982.817,53)
TOTAL	14.584.357,07	1.079.092,35	4.254.211,95	(652.050,95)	3.123.655,02	4.852.945,25	165.473,55	27.407.684,24



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	(2,57)	0,84	(0,88)	1,12	-307%	293%	-231%
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	0,05	0,95	(0,57)	1,11	5%	-9%	5%
Total	12,19	10,81	12,36	12,57	113%	99%	97%

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



Carteira x Indicadores em 2014

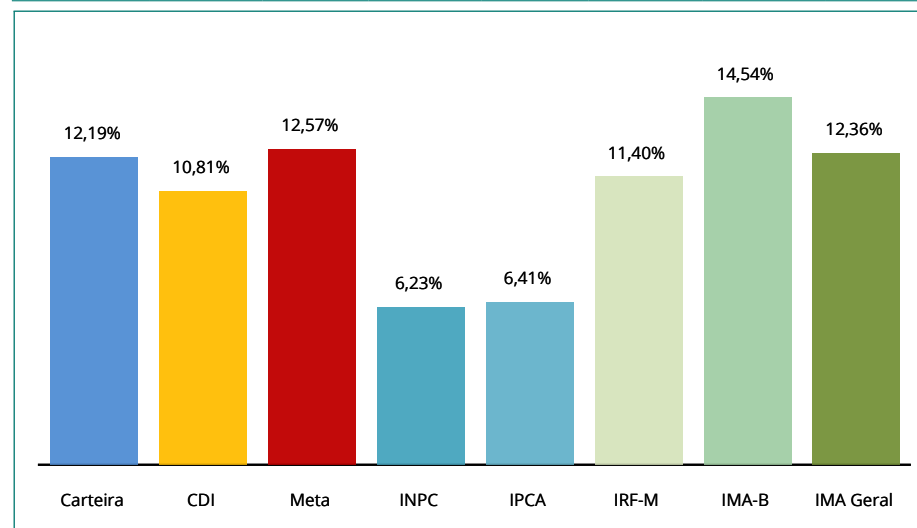
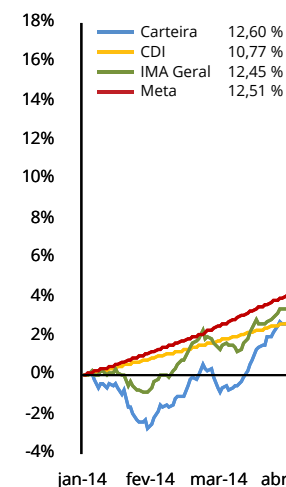


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



O pagamento de dividendos do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS ocorrido no mês de janeiro não havia sido processado. Realizamos um reprocessamento e corrigimos a rentabilidade de janeiro.



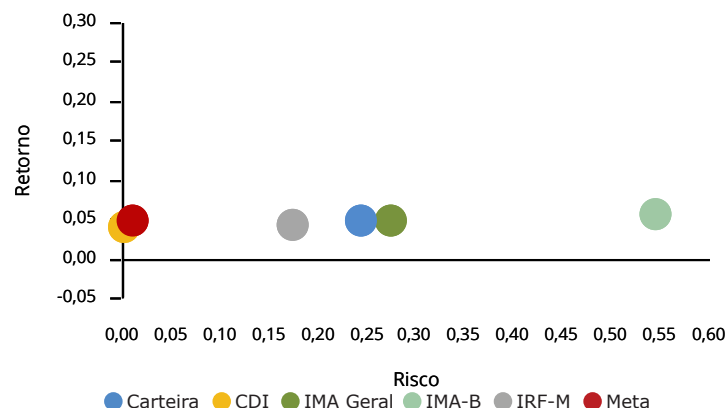
ÍNDICES	DEZEMBRO	NOVEMBRO
IRF-M	21,94%	50,24%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	21,94%	50,24%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	22,11%	3,45%
IMA-B	4,54%	1,11%
IMA-B 5	1,85%	1,89%
IMA-B 5+	15,72%	0,45%
IMA Geral	0,30%	0,31%
IDkA	1,25%	0,10%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,25%	0,10%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,49%	3,50%
Fundos Participações	1,94%	1,98%
Fundos DI	3,77%	3,93%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,13%	3,29%
Multimercado	0,64%	0,64%
Outros RF	27,83%	28,19%
Renda Variável	17,36%	8,31%
Ibovespa	11,40%	1,94%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,11%	0,12%
Governança Corp. (IGC)	0,29%	0,32%
Small Caps	1,27%	1,33%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,29%	4,60%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

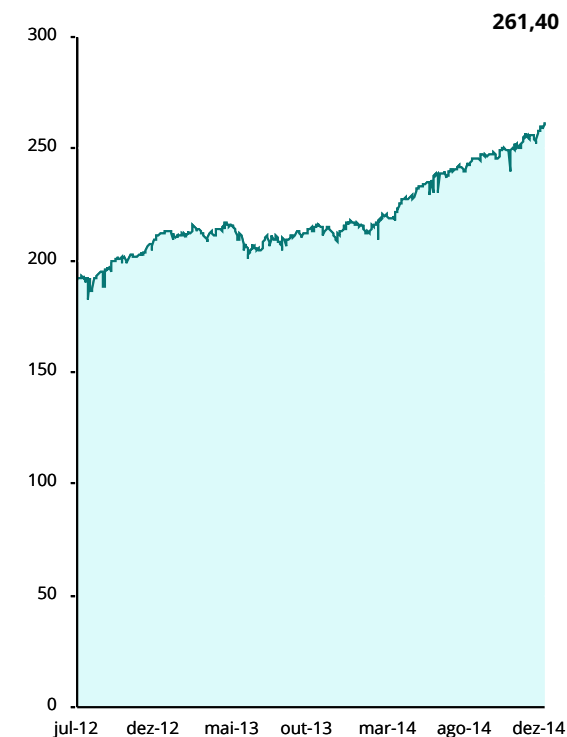
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

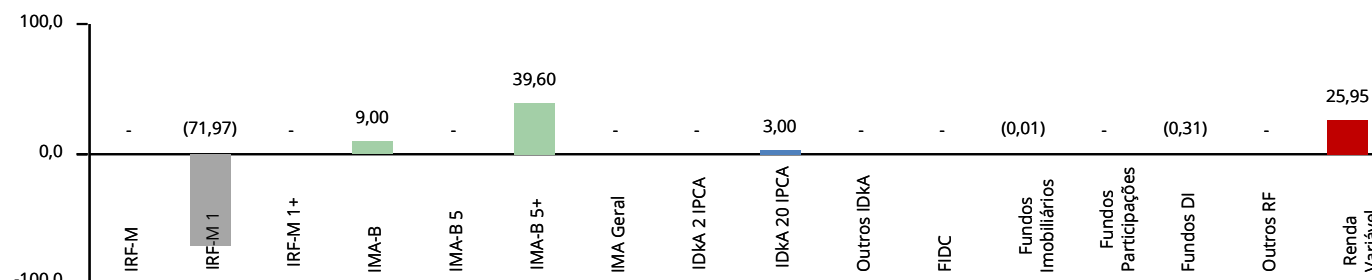
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
01/12/2014	12.500,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
01/12/2014	17.496.272,81	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
05/12/2014	1.841.449,59	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
09/12/2014	715.957,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
10/12/2014	3.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20
10/12/2014	15.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
10/12/2014	5.333.537,35	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
11/12/2014	3.600.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
11/12/2014	22.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
11/12/2014	5.400.000,00	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
12/12/2014	28,02	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
12/12/2014	3.124.752,03	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
17/12/2014	13.640,09	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
18/12/2014	2.220.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
23/12/2014	19.363,61	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
29/12/2014	187.877,71	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
30/12/2014	2.600.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/12/2014	15.234,84	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
04/12/2014	17.508.758,29	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
08/12/2014	12.852,40	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/12/2014	18.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
10/12/2014	2.669,78	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/12/2014	1.015.536,26	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/12/2014	30.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
12/12/2014	38.007,06	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/12/2014	5.275.651,11	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
15/12/2014	5.097,82	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/12/2014	5.119,10	Proventos	Caixa FII Agências
16/12/2014	113.880,98	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/12/2014	3.125.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
17/12/2014	12.852,40	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
18/12/2014	511.600,18	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/12/2014	349.610,69	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/12/2014	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
30/12/2014	311.950,92	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	82.565.379,15
Resgates	77.303.821,83
Saldo	5.261.557,32

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: 36.118.291,43724000	Valor Atual da Cota: 1,14428000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 716.623.917,05
Valor Total Atual: 41.329.438,53	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,77%
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: 5,18283000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 229.712.128,64
Valor Total Atual: 34.523,44	% 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: 1,06272000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 19.351.844,91
Valor Total Atual: 3.400.704,00	% 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: 1,77755000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 237.750.524,81
Valor Total Atual: 1.707.465,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,72%
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: 1,19026000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 28.942.926,81
Valor Total Atual: 387.206,60	% 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: 1,56106000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 354.459.749,25
Valor Total Atual: 3.232.334,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,91%
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: 1,40554347
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.435.334.300,92
Valor Total Atual: 1.271.432,57	% 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: 971.130,65959600	Valor Atual da Cota: 1,62132755
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.165.470.306,56
Valor Total Atual: 1.574.520,90	% 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 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: 1,12946984
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 911.417.596,52
Valor Total Atual: 2.965.077,35	% 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: 1,13702067
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 261.556.402,74
Valor Total Atual: 3.411.062,01	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,30%
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: 1,10825418
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 415.688.991,33
Valor Total Atual: 11.828.046,09	% 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: 3.286.298,39962300	Valor Atual da Cota: 0,99470335
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 78.040.669,70
Valor Total Atual: 3.268.892,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,19%
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: 00.000.000/0001-91	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: 2,93092556
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.975.574.413,74
Valor Total Atual: 89.921,13	% 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: 10.853.536,93649800	Valor Atual da Cota: 1,46823886
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 791.370.104,16
Valor Total Atual: 15.935.584,70	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,01%
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: 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: 176.889,11004800	Valor Atual da Cota: 1,20261600
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 86.867.843,40
Valor Total Atual: 212.729,67	% 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 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: 2,28934900
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.628.322.410,69
Valor Total Atual: 3.474.748,49	% 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 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: 1,11534800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 298.076.308,89
Valor Total Atual: 7.082.459,80	% 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: 1,07385300
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 164.279.361,51
Valor Total Atual: 39.732.561,00	% 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: 1,55945100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.664.078.091,46
Valor Total Atual: 747.097,52	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 2.324.903,97667900	Valor Atual da Cota: 1,67428700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.873.996.783,54
Valor Total Atual: 3.892.556,50	% 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 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: 1,62836200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.509.202.520,41
Valor Total Atual: 1.865.893,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
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: 21.658.760,78458900	Valor Atual da Cota: 1,16160800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 332.663.978,20
Valor Total Atual: 25.158.989,80	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,56%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 9.350.132,74177000	Valor Atual da Cota: 1,54582100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 10.820.710.006,94
Valor Total Atual: 14.453.631,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,13%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90	Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas: 3.269.127,59976100	Valor Atual da Cota: 1,77070600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.288.190.387,00
Valor Total Atual: 5.788.663,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,25%
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: 90.313,00000000	Valor Atual da Cota: 93,50000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 69.101.199,52
Valor Total Atual: 8.444.265,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,22%

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: 959,02000000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 446.530.693,49
Valor Total Atual: 691.453,42	% 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: 974,85122020
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 114.440.957,89
Valor Total Atual: 3.891.961,22	% 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: 9.608,96583924
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 91.432.005,77
Valor Total Atual: 1.172.276,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,28%

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: 1,45794900
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 73.334.810,80
Valor Total Atual: 7.289.745,00	% 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: 1,58672900
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 29.380.754,20
Valor Total Atual: 1.665.689,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,67%

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: 3,37892000
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 12.694.491,56
Valor Total Atual: 807.347,32	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,36%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 17.116.227/0001-08	Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações
Quantidade de Cotas: 409.412,22152800	Valor Atual da Cota: 1,05947002
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 74.462.078,10
Valor Total Atual: 433.759,98	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,58%

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: 2,86559400
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 348.245.504,39
Valor Total Atual: 806.104,89	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,23%

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: 1,38775287
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 196.677.301,16
Valor Total Atual: 750.132,37	% 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: 6,03568594
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 417.468.729,80
Valor Total Atual: 2.018.216,69	% 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: 0,70135048
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 16.093.626,65
Valor Total Atual: 3.812.144,85	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,69%

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: 0,77485100
Índice de Referência: IBRX-50	Patrimônio Líquido do Fundo: 104.743.531,18
Valor Total Atual: 283.254,39	% 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: 2,70174700
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 60.494.641,49
Valor Total Atual: 166.666,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,28%



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: 1,03917000	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 318.198.094,84
Valor Total Atual: 6.235.020,00	% 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: 1,16594800	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 185.290.958,15
Valor Total Atual: 3.324.880,40	% 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: 516.650,00000000	Valor Atual da Cota: 48,72000000	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.405.461.469,01
Valor Total Atual: 25.171.188,00	% 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: 0,44775150	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.588.033,87
Valor Total Atual: 1.559.848,38	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,68%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 33.420,83			

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%	192.845.541,19	73,8%	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%	118.398.586,76	45,3%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	7.883.336,31	3,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	63.152.556,11	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%	3.411.062,01	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%	3.411.062,01	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%	3.411.062,01	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%	68.523.953,44	26,2%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.843.102,78	0,7%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	25.171.188,00	9,6%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	18.354.272,50	7,0%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	8.955.434,00	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.064.237,24	1,9%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.135.718,92	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%	33.420,83	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

261.402.915,46 100%

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	716.816.809,46	100,0%
LFT	-	
LTN	648.020.487,65	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	9.697.232,61	
Operações Compromissadas	59.099.089,20	
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	1.466,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(194.359,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	716.623.917,05	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	19.355.428,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	19.342.383,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.044,71	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.570,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.153,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.351.844,91	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	229.754.072,93	100,0%
LFT	31.869.640,82	
LTN	67.170.571,78	
NTN - B	76.520.483,83	
NTN - C	-	
NTN - F	25.625.446,84	
Operações Compromissadas	28.567.929,66	
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	876,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.820,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	229.712.128,64	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	143.330.529,15	60,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	126.900.708,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.429.820,73	
Títulos Privados	83.260.942,90	35,0%
CRI	5.492.963,16	
DPGE	3.914.161,25	
Debêntures	50.374.787,98	
Nota Promissória e LF	23.479.030,51	
Cotas de Fundos	11.233.084,34	4,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.641,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(77.673,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	237.750.524,81	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	24.676.913,29	85,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	22.935.443,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.741.469,68	
Títulos Privados	4.274.688,87	14,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	1.982.359,97	
Nota Promissória e LF	2.292.328,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.204,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.879,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	28.942.926,81	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	354.622.286,98	100,0%
LFT	304.804.513,75	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.817.773,23	
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	4.448,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(166.986,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	354.459.749,25	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	4.435.382.192,90	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	11,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.903,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.435.334.300,92	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	18.823.121.044,79	64,9%
LFT	5.175.372.397,36	
LTN	1.349.407.624,05	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.298.341.023,38	
Títulos Privados	9.645.173.514,08	33,2%
CDB	1.175.092.958,31	
Debêntures e NP	2.258.549.905,06	
DPGE	177.546.833,77	
LF	6.033.983.816,94	
Cotas de Fundos	543.622.529,02	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(233.512,72)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.528,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(376.975,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	29.011.311.127,56	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	10.438.759.891,20	61,6%
LFT	3.241.886.855,59	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.196.873.035,61	
Títulos Privados	6.151.905.052,88	36,3%
CDB	705.551.346,82	
Debêntures e NP	1.484.696.812,62	
DPGE	118.278.661,79	
LF	3.843.378.231,65	
Cotas de Fundos	349.673.449,95	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(173.160,54)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.170,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(233.580,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	16.939.936.824,31	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	8.165.517.767,06	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.464,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.165.470.306,56	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	8.165.830.738,29	100,0%
LFT	174.826.929,58	
LTN	7.672.235.257,09	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	318.768.551,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(158.590,60)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	357,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.738,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.165.517.766,33	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	911.428.538,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	910.639.578,93	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	788.959,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	8.146,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.088,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	911.417.596,52	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	66.157.653,20	25,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	66.157.653,20	
Títulos Privados	195.408.022,49	74,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	90.686.953,50	
Nota Promissória e LF	104.721.068,99	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	212,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.485,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	261.556.402,74	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	415.692.835,06	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	414.751.093,17	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	941.741,89	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.161,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.005,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	415.688.991,33	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	78.045.996,55	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	75.894.001,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.151.994,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	746,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.073,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	78.040.669,70	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.975.678.488,87	100,0%
LFT	725.639,93	
LTN	-	
NTN - B	4.741.532.274,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	233.420.574,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.291,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(105.366,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.975.574.413,74	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	791.389.257,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	778.680.177,33	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.709.080,14	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	886,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.039,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	791.370.104,16	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	86.877.452,45	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	86.877.452,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.653,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.262,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	86.867.843,40	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.446.071.042,82	67,4%
LFT	923.127.241,45	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.522.943.801,37	
Títulos Privados	1.182.370.820,38	32,6%
CDB	136.796.654,87	
DPGE	108.187.955,09	
Debêntures	8.046.243,82	
Nota Promissória e LF	929.339.966,60	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.444,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.897,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.628.322.410,69	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	298.085.517,21	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	297.765.116,76	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	320.400,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	797,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.005,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	298.076.308,89	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	164.284.484,26	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	164.110.890,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	173.593,88	
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	717,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.839,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	164.279.361,51	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.663.319.043,54	100,0%
LFT	260.788.441,87	
LTN	88.522.743,50	
NTN - B	532.407.783,93	
NTN - C	-	
NTN - F	87.192.751,90	
Operações Compromissadas	694.407.322,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	924,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	758.123,21	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.664.078.091,46	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.874.103.468,98	100,0%
LFT	11.623.313,78	
LTN	-	
NTN - B	3.552.070.368,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	310.409.786,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.165,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(109.851,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.873.996.783,54	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	2.509.271.165,27	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.233.285.332,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	275.985.832,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.980,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(71.625,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.509.202.520,41	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	332.670.077,29	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	324.448.268,56	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.221.808,73	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.038,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.137,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	332.663.978,20	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	10.820.692.307,21	100,0%
LFT	508.909.309,10	
LTN	5.492.180.096,87	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.819.602.901,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	295.790,20	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.973,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(280.063,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.820.710.006,94	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	2.288.223.430,05	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.043,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.288.190.387,00	100%

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

Títulos Públicos	1.247.202.929,95	53,7%
LFT	1.961.194,93	
LTN	-	
NTN - B	1.210.764.723,01	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.477.012,01	
Títulos Privados	1.025.418.229,61	44,1%
CDB	75.664.635,40	
DPGE	129.278.437,48	
LF	520.631.745,89	
Debêntures	299.843.410,84	
Cotas de Fundos	50.173.956,70	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	503,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.405,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.322.749.215,03	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	23.534.356,90	34,1%
LFT	23.534.356,90	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.754.589,82	8,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	42.994.099,49	62,2%
Caixa	40.116,53	0,1%
Contas a pagar ou receber	(3.221.963,22)	-4,7%
Patrimônio do Fundo	69.101.199,52	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	178.167.521,55	39,9%
LCI	178.167.521,55	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	1.114.335,30	0,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	268.795.733,87	60,2%
Caixa	1.608.512,79	0,4%
Contas a pagar ou receber	(3.155.410,02)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	446.530.693,49	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	3.220.999,96	2,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.220.999,96	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	97,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.902.000,00	4,3%
Contas a pagar ou receber	(5.085.780,21)	-4,4%
Patrimônio do Fundo	114.440.957,89	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	231.162,47	0,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.600.000,00	64,1%
Caixa	5.159,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	32.595.683,58	35,7%
Patrimônio do Fundo	91.432.005,77	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.506.295,47	3,4%
LFT	1.307.497,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.198.798,19	
Títulos Privados	70.830.392,28	96,6%
CDB	-	
DPGE	65.057.786,96	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	5.772.605,32	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.358,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.234,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	73.334.810,80	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	22.455.920,57	76,4%
LFT	19.631.632,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.824.287,77	
Títulos Privados	5.539.020,33	18,9%
CDB	3.482.787,00	
DPGE	2.056.233,33	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	1.408.782,84	4,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.969,54)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	29.380.754,20	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	417.430,93	3,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	417.430,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	12.261.820,22	96,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.952,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	11.287,85	0,1%
Patrimônio do Fundo	12.694.491,56	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	74.441.034,92	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	98.947,79	0,1%
Contas a pagar ou receber	(77.904,61)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	74.462.078,10	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BTG Pactual Pipe Ações

	(FI do BB FIC Pipe Ações)	
Títulos Públicos	17.568.738,49	24,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.568.738,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	55.763.187,00	77,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.467.022,07)	-2,0%
Patrimônio do Fundo	71.864.903,42	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	5.379.514,56	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.379.514,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	344.010.804,44	98,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.396,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.146.210,76)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	348.245.504,39	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	6.050.673,04	3,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.050.673,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	190.131.157,24	96,7%
Derivativos	(61.470,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.209,85	0,0%
Contas a pagar ou receber	554.731,03	0,3%
Patrimônio do Fundo	196.677.301,16	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	2.093.741,22	0,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.093.741,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	414.568.212,48	99,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.188,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	805.587,74	0,2%
Patrimônio do Fundo	417.468.729,80	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BRS FIC FIA Selection

Títulos Públicos	78.028,33	0,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	78.028,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	16.015.792,23	99,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.560,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.754,27)	0,0%
Patrimônio do Fundo	16.093.626,65	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	230.905,64	0,2%
Ações	103.907.544,72	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	605.080,82	0,6%
Patrimônio do Fundo	104.743.531,18	100%

BRS Master Ibovespa

(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	610.854,25	4,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	610.854,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.071.604,20	95,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	19.488,12	0,1%
Contas a pagar ou receber	64.855,35	0,5%
Patrimônio do Fundo	13.766.801,92	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	5.288.857,65	8,7%
Ações	59.137.412,10	97,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.931.628,26)	-6,5%
Patrimônio do Fundo	60.494.641,49	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	23.522,87	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.522,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	318.624.643,71	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.853,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(471.925,17)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	318.198.094,84	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	82.123.058,66	22,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	82.123.058,66	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	278.392.905,20	75,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	21.604,27	0,0%
Contas a pagar ou receber	8.469.651,78	2,3%
Patrimônio do Fundo	369.007.219,91	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	87.034,63	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.034,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	195.897.511,81	105,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.584,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.714.172,93)	-5,8%
Patrimônio do Fundo	185.290.958,15	100%

Caixa FIA Vinci Valor

(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

Títulos Públicos	28.869.974,15	6,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.869.974,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	393.441.928,21	91,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.871,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.860.130,60	1,8%
Patrimônio do Fundo	430.192.904,00	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	15.329.796,85	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.329.796,85	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.386.584.789,10	98,7%
Derivativos	(245.880,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.534,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.787.228,94	0,3%
Patrimônio do Fundo	1.405.461.469,01	100%

Somma FIA Ibovespa

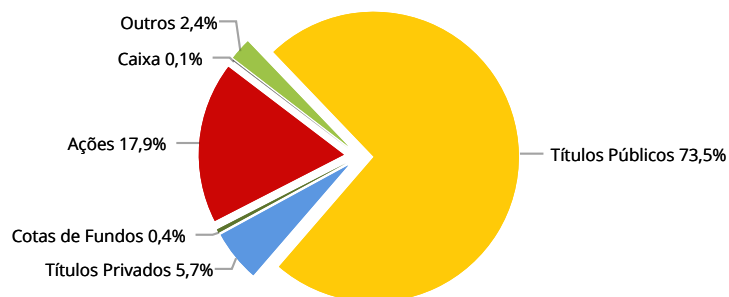
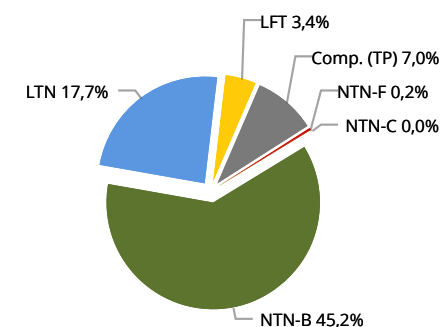
Títulos Públicos	68.404,65	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	68.404,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	6.532.796,00	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.166,78)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	6.588.033,87	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	41.340.563,03	-	-	-	84,60	(11.209,17)	41.329.438,46
Banrisul Patrimonial	34.529,69	-	-	-	0,13	(6,44)	34.523,39
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.401.333,66	-	-	-	276,01	(905,67)	3.400.704,00
Banrisul Previdência Municipal III	1.029.364,65	597.959,64	80.673,25	-	26,15	(557,83)	1.707.465,86
Banrisul Previdência Municipal IV	330.134,67	57.187,99	-	-	42,87	(158,93)	387.206,59
Banrisul Soberano	3.233.816,47	-	-	-	40,57	(1.522,75)	3.232.334,28
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	809.660,50	437.096,66	24.717,02	-	0,27	(41,88)	1.271.432,57
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.574.590,40	-	-	-	0,07	(69,57)	1.574.520,90
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	2.965.112,95	-	-	-	26,50	(62,10)	2.965.077,35
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	862.788,50	2.548.394,44	-	-	2,77	(123,70)	3.411.062,01
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	11.828.155,46	-	-	-	203,78	(313,15)	11.828.046,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	3.269.115,16	-	-	-	31,26	(254,39)	3.268.892,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	89.923,01	-	-	-	0,02	(1,90)	89.921,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	15.935.970,38	-	-	-	17,85	(403,54)	15.935.584,70
Caixa Brasil Disponibilidades	212.753,21	-	-	-	6,50	(30,03)	212.729,68
Caixa Brasil Referenciado	2.342.537,60	1.132.325,29	-	-	1,38	(115,78)	3.474.748,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.082.678,59	-	-	-	18,95	(237,75)	7.082.459,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	39.733.799,99	-	-	-	173,45	(1.412,44)	39.732.561,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	746.756,74	-	-	-	0,42	340,36	747.097,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	3.892.663,70	-	-	-	3,18	(110,38)	3.892.556,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.865.944,69	-	-	-	2,22	(53,26)	1.865.893,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	25.159.451,06	-	-	-	381,03	(842,30)	25.158.989,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	14.453.607,91	-	-	-	2,64	21,01	14.453.631,55
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.108.274,77	2.555.543,72	125.043,36	-	1,26	(199,24)	5.788.663,86
Banrisul FII Novas Fronteiras	2.875.932,10	-	703.219,11	-	4.902,30	4.860.211,99	8.444.265,50
Caixa FII Agências	-	275.892,66	1.725,55	-	2.490,78	411.344,42	691.453,42
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	109.541,26	-	-	3.788.670,04	166.709,49	(172.959,57)	3.891.961,22
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	2.963,80	-	66,15	1.169.246,07	1.172.276,02
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	249.134,82	7.040.796,76	-	-	234,40	(420,97)	7.289.745,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.273.098,02	314.024,79	79.868,41	-	56,69	(1.358,91)	1.665.689,00
Banrisul Índice Ações	26.547,87	-	-	779.830,17	251,38	717,89	807.347,31
BB FIC Pipe Ações	106.010,89	-	-	336.478,62	576,40	(9.305,92)	433.759,98
BB Petrobras Ações	12.452,29	-	-	796.302,57	3,23	(2.653,20)	806.104,89
BB Previdenciário FIA Governança	23.077,43	-	-	725.165,21	8,43	1.881,31	750.132,37
BB Vale Ações	10.122,01	-	-	2.004.194,39	5,75	3.894,54	2.018.216,69
BRS FIC FIA Selection	186.815,48	-	-	3.602.132,84	6.687,43	16.509,11	3.812.144,86
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	624,43	280.993,66	-	1.636,30	283.254,39
Caixa FIA Dividendos	-	-	14.571,09	162.926,76	-	(10.831,85)	166.666,00



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.389.933,22	-	-	4.710.238,94	793,74	134.054,10	6.235.020,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	237.464,98	-	-	3.214.904,81	539,92	(128.029,30)	3.324.880,40
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	274.549,82	-	-	24.833.115,08	99,11	63.423,98	25.171.188,00
Somma FIA Ibovespa	16.196,16	-	-	1.546.769,72	236,77	(3.354,27)	1.559.848,39
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	33.420,83	-	33.420,83
TOTAL (em Reais)	192.094.403,12	14.959.221,94	1.033.406,02	46.781.722,81	218.426,68	6.315.734,88	261.402.915,46

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

Na economia americana, desemprego em queda, criação de vagas de trabalho em ritmo intenso e revisão para cima do PIB contrastam com o declínio nos preços de energia, manutenção da inflação em patamar baixo e salários crescendo com pouca força. A principal questão do maior país do mundo em termos de atividade permanece sendo em que momento os juros serão elevados. Na Zona do Euro as perspectivas de crescimento continuam pouco animadoras, e o risco de deflação tornou-se realidade. Estão cada vez mais próximos de um relaxamento monetário – aos moldes do que foi feito nos Estados Unidos, Japão e Reino Unido – neste início de ano. Na Ásia, a nota de rating do Japão foi rebaixada, enquanto o governo chinês busca uma meta de crescimento executável.

A revisão do PIB americano do terceiro trimestre de 2014 foi a principal surpresa positiva da economia americana. O crescimento do terceiro trimestre foi revisado de 3,9% para 5% anualizados, o que ajudou a reforçar a ideia de que o processo de normalização da política monetária – ou seja, os juros devem ser elevados – se iniciará no segundo trimestre de 2015. O discurso de Janet Yellen após a reunião do Fed de dezembro indicou, de forma literal, que os juros não seriam elevados nas duas reuniões seguintes (janeiro e março). Desta forma, esperamos que os juros sejam elevados ou na reunião dos dias 28 e 29 de abril, ou, com maior grau de probabilidade, dos dias 16 e 17 de junho.

Em nossa opinião, o fato de a inflação estar em patamar baixo não é necessariamente um problema. Pelo seguinte motivo: a inflação está baixa em decorrência da queda dos preços do petróleo e da energia. A redução destes preços libera parte da renda das famílias para ser utilizada em consumo de bens e serviços, o que adiciona força para o crescimento econômico americano. Neste contexto, o Fed alterou o tom de seu comunicado, e disse estar “paciente” para definir quando elevará os juros.

Na Zona do Euro, o risco de deflação se tornou realidade. O resultado do índice de preços ao consumidor no acumulado em 12 meses passou para o patamar negativo, e assinala -0,1% de variação. A deflação somada ao crescimento ainda muito fraco (0,2% no terceiro trimestre em comparação ao segundo) reforça a necessidade de um novo afrouxamento monetário por parte do Banco Central Europeu.

De acordo com Mario Draghi, o Conselho do Banco Central Europeu é unânime em utilizar instrumentos adicionais, se necessário. A taxa de juros na região

está em 0,05% a.a., extremamente próxima de zero, portanto, “instrumentos adicionais” não poderiam estar relacionados à novas reduções dos juros. O mais provável, em nossa visão, é a compra de títulos de dívidas soberanas. O que impede este tipo de movimento é que a compra de títulos de dívida soberana poderia ser entendida como financiamento dos países via Banco Central – afinal, o BC estaria comprando diretamente títulos da dívida do país. Ainda não está claro como este ponto será equalizado – se o BCE optará pela compra de títulos de dívida de empresas, ou se ele encontrará alguma forma de comprar títulos soberanos – mas acreditamos que em janeiro as compras mensais de ativos serão anunciadas.

Na Ásia, a nota de rating soberano do Japão foi rebaixada, como consequência da altíssima relação dívida-PIB do país (de aproximadamente 230% – a dívida japonesa equivale a 2,3 anos de tudo o que é produzido dentro do país). Como a maior parte da dívida pública japonesa é interna (ou seja, são os próprios japoneses que compram os títulos), o impacto sobre o mercado de capitais foi relativamente limitado.

Na China, permanece a questão sobre qual será a meta de crescimento de 2015 – dado que oficialmente ela ainda não foi divulgada. Ainda assim, acreditamos que a taxa de juros deve ser novamente reduzida no início de 2015 (atualmente encontra-se em 5,6%) e que provavelmente a taxa de depósito compulsório seja reduzida, para estimular os bancos a emprestar. Esses estímulos tornam-se mais propícios com o fato de a inflação chinesa encontrar-se em patamar historicamente baixo.

Os desafios que a economia brasileira irá enfrentar ao longo dos próximos trimestres continuam sendo muitos. A inflação deverá permanecer pressionada, o desemprego aumentará, as taxas de juros serão elevadas e o Governo sinaliza intenção em realizar um ajuste fiscal. Acima de tudo, a recuperação da credibilidade brasileira será o principal desafio de 2015, e será fundamental na busca do país pela volta aos trilhos.

Ao longo do mês de dezembro, Joaquim Levy, o Ministro da Fazenda do segundo mandato de Dilma (e principal encarregado de resolver estas mazelas da economia brasileira), não teve condições de realizar oficialmente anúncios sobre quais medidas tomará ao longo de 2015 para cumprir seus objetivos.

A verdade é que a grande tônica de dezembro foi a aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentárias, ocorrida somente no final do mês – e ainda sem o



orçamento de 2015 aprovado. A aprovação da LDO, conforme proposto pela então Ministra do Planejamento Miriam Belchior, permitiu que o Governo adicionasse às receitas de 2014 o que deixou de arrecadar devido às desonerações tributárias e reduza dos seus gastos todas as despesas do PAC. De forma mais clara: permitiu que fosse somado o que não foi recebido e não fosse descontado o que foi efetivamente gasto, inflando o resultado de forma “criativa”.

Apesar de a situação estar delicada, acreditamos que a mudança de equipe (Joaquim Levy no lugar de Guido Mantega e Nelson Barbosa no lugar de Miriam Belchior) foi um primeiro passo muito importante para a retomada da credibilidade do país. Certamente ao longo dos meses iniciais do ano as primeiras medidas serão anunciadas, e o mercado financeiro as acatará com bons olhos. Restará saber quanto tempo elas levarão para fazer os primeiros efeitos, e qual será o grau de paciência do mercado, na espera por tais resultados.

Continuamos acreditando que o ajuste fiscal será feito principalmente pela via de aumento de impostos. Já citamos na carta anterior que vemos a volta da CIDE e da CPMF como prováveis, além de outras medidas, como mais impostos sobre cosméticos, bebidas e produtos importados.

Estas medidas terão um efeito de aumento de arrecadação muito importante. Entretanto, o aumento dos preços causa inevitavelmente pressão inflacionária, majorando ainda mais o problema da inflação elevada. Para combater a inflação, o BC retomou em outubro o ciclo de aperto monetário, levando a taxa Selic a 11,75% a.a. A partir de dezembro, as declarações do Presidente do Banco Central, Alexandre Tombini, passaram a indicar um compromisso altíssimo do Banco Central em combater a inflação e fazer que ela convirja para a meta de 4,5% já em 2016.

Para que a meta do Banco Central de convergir a inflação já no próximo ano seja viável, acreditamos que o BC irá elevar a meta da Taxa Selic para 12,25% a.a. na reunião de janeiro, e repita o movimento na reunião de março – encerrando o ciclo e colocando a Selic em 12,5% a.a. O viés de nossa projeção é para cima: ou seja, vemos um risco maior de o ciclo ser estendido do que encurtado. Para que a inflação feche 2016 em 4,5%, além da elevação dos juros por parte do Banco Central, o Ministério da Fazenda precisará cortar gastos. A boa combinação das políticas fiscal e monetária será essencial no êxito deste objetivo. Por enquanto, esperamos que essa combinação seja executada de forma adequada, o que prescindirá a necessidade de o aperto monetário ir além dos 12,5%.

Mantemos nossa projeção de que a Selic ficará muito próxima ao teto da meta de inflação de 6,5% no final de 2015, e que o crescimento econômico deste ano será bastante modesto: 0,3%.

Renda Fixa

O mês foi bastante ruim para o mercado de renda fixa, com queda dos principais índices, influenciado pelo aumento da aversão a risco no cenário externo. Internamente, vivemos a expectativa (e torcida) de que a nova equipe econômica possa apresentar uma guinada na condução da política econômica, provavelmente acarretando um amargo 2015, mas melhores horizontes para 2016.

O derradeiro mês de 2014 foi amargo para o mercado de renda fixa. Influenciados por razões externas que acarretaram o aumento da aversão ao risco, os índices de renda fixa IMA-B e IRF-M tiveram retração de -1,91% e -0,06% respectivamente. Ainda assim, esses índices apresentaram um bom desempenho no acumulado do ano, de 14,54% e 11,40%. Este comportamento deve-se aos ganhos acumulados até meados do ano, com o IMA-B alcançando alta de 16,09% até agosto. Já no segundo semestre predominou a volatilidade. O CDI, por sua vez, apresentou variação de 0,95% em dezembro, totalizando 10,81% no ano.

Apesar de incerta a data, sabe-se que o momento de início de ciclo de aumento da taxa de juros nos Estados Unidos está cada vez mais próximo. No entanto, observamos as taxas de juros das treasuries em queda. Isto é um sintoma do aumento da aversão a risco global, impulsionado pela queda acentuada dos preços das commodities, tendo como seu caso mais emblemático o petróleo. Países dependentes da exportação de commodities, como em boa medida o Brasil, sofrem com este tipo de cenário, refletindo internamente na desvalorização da moeda e alta dos juros futuros.

Pelo lado doméstico, no mês de dezembro vivemos a expectativa de que seja permitida à nova equipe econômica (já designada, mas não empossada até o encerramento do ano) liberdade de ação para de fato realizar os ajustes necessários para correção de rumos. Pela análise do mercado de contratos de juros futuros, as apostas para SELIC no próximo COPOM ainda dividem-se entre altas de 0,50 e 0,75 ponto percentual, com maior probabilidade para o ajuste menor, em linha com o pensamento do Grupo SOMMA.



Renda Variável

Em dezembro, após a definição da equipe econômica no mês anterior, a soma-tória dos fundamentos da nossa economia cada dia mais deteriorada, e com uma aversão ao risco nos mercados internacionais devido ao ataque especulativo na Rússia, criaram um ambiente pessimista na bolsa brasileira. A queda expressiva dos preços do petróleo foi o estopim para o ambiente adverso nos mercados emergentes, principalmente as economias dependentes da exportação de petróleo como a Rússia.

O Ibovespa começou o mês de dezembro com uma queda acima de 4% e, em duas semanas, atingiu uma mínima de 14% e fechou o mês com uma perda de 8,61%. A Petrobrás, envolta com todos os escândalos de corrupção ainda longe de uma solução, caiu forte empurrando o Ibovespa para baixo. O caso da estatal coloca em dúvida a credibilidade das empresas e do mercado de capitais perante os investidores estrangeiros. Após acumular uma alta de 20,9% em 2014, com a euforia das eleições (possibilidade de vitória da oposição), o Ibovespa fecha o ano com queda de 2,9%.

Os indicadores macroeconômicos brasileiros continuam ruins. O Boletim Focus do Bacen tem apresentado, nas últimas semanas, previsões cada vez mais pessimistas para o crescimento do PIB e inflação em 2015. Os números que antecipam a atividade econômica como o IBC-Br ainda apontam um ambiente de desaceleração e os dados fiscais do governo federal fecham o ano muito abaixo da meta. Nossa expectativa é que a nova equipe econômica, especialmente o Ministro da Fazenda Levy, sinalize as medidas e políticas que serão executadas ao longo de 2015. O grau de liberdade e autonomia de Levy e Barbosa do Planejamento também são essenciais para a melhoria da bolsa brasileira.

Os destaques de queda no mês de dezembro foram Petrobrás, Banco do Brasil e empresas do Setor de Educação. A Petrobrás, com já mencionado, continua pressionada devido à operação Lava Jato da Polícia Federal e também sofre com a piora de dados operacionais e a queda expressiva do preço do petróleo. Já o setor de Educação, um dos que mais subiram em 2014, após medida do governo que obriga uma pontuação mínima do aluno para ter acesso ao FIES, repercutiu nos preços dos últimos pregões do ano.

Na outra ponta, destacamos a alta de RADL3 (RaiaDrogasil), ODPV3 (Odon-toPrev), VLID3 (Valid), SUZB5 (Suzano), WEGE3 (WEG) e SEER3 (Ser Educacional). Todas essas ações tiveram retorno absoluto positivo em dezembro. No setor

de bancos privados, após ganhos expressivos no ano, houve um movimento de realização trazendo uma performance abaixo do Ibovespa.

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