

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MARÇO - 2015



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

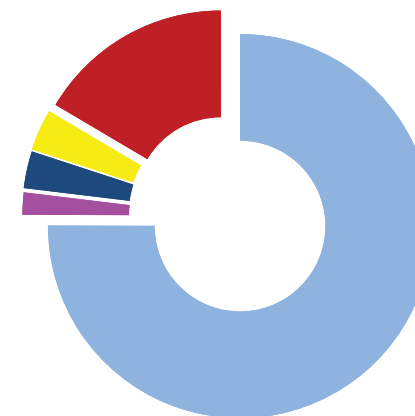
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	75,0%	202.503.650,66	200.051.494,38
Banrisul Foco IRF-M 1	15,9%	42.774.055,35	42.389.339,62
Banrisul Patrimonial	0,0%	35.364,89	35.365,69
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.478.336,00	3.407.040,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.761.786,25	1.768.327,75
Banrisul Previdência Municipal IV	0,1%	399.542,45	401.474,81
Banrisul Soberano	1,3%	3.430.409,61	3.286.563,35
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,8%	2.114.522,38	1.294.070,90
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,1%	3.074.857,37	3.047.863,65
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.004.044,95	2.985.909,90
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.535.907,81	3.536.149,43
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,5%	12.069.442,40	11.825.573,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,3%	3.479.949,81	3.540.187,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	92.853,58	93.163,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,3%	16.886.683,52	17.064.541,96
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	463.162,23	823.850,49
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	3.572.746,05	3.536.136,98
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,6%	7.099.782,60	7.136.257,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,7%	10.038.420,00	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,0%	40.580.157,00	39.735.780,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	765.867,77	765.366,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,5%	4.035.484,16	4.048.255,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.943.571,12	1.924.849,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10,5%	28.439.849,63	26.443.660,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,3%	3.411.629,19	14.950.122,91
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	2,2%	6.015.224,54	6.011.642,95
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,0%	13.450.553,52	13.887.694,26
Banrisul FII Novas Fronteiras	2,9%	7.714.487,43	8.128.166,77
Caixa FII Agências	0,3%	689.203,90	706.443,01
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,4%	3.878.657,05	3.883.455,24
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.168.205,14	1.169.629,24
FUNDOS MULTIMERCADO	3,5%	9.359.382,04	9.200.297,66
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,8%	7.644.175,00	7.503.325,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,6%	1.715.207,04	1.696.972,66

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 75,05%
 ■ Fundos Multimercado 3,47%
 ■ Fundos de Renda Variável 16,50%
 ■ Contas Correntes 0,00%
 ■ Fundos de Participações 1,87%
 ■ Fundos Imobiliários 3,11%

⬇ Entrada de Recursos

⬇ Saída de Recursos

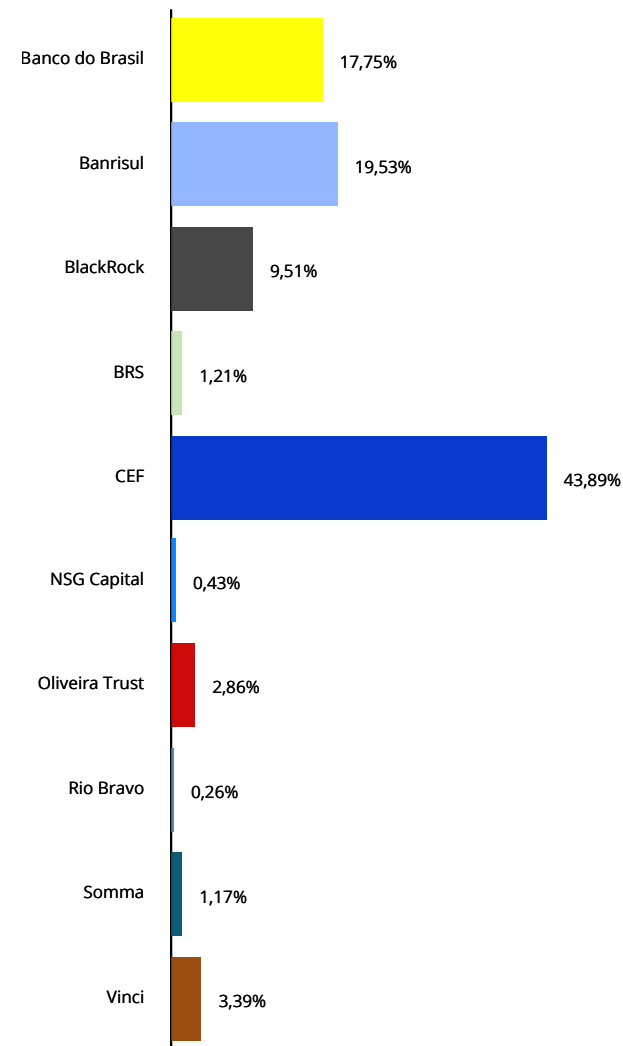
★ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	16,5%	44.517.723,63	45.588.037,26
Banrisul Índice Ações	0,3%	819.922,53	828.999,73
BB FIC Pipe Ações	0,2%	446.145,67	435.523,71
BB Petrobras Ações	0,3%	796.356,84	788.207,16
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	761.412,65	758.295,03
BB Vale Ações	0,6%	1.638.583,05	1.947.338,42
BRS FIC FIA Selection	1,2%	3.255.254,15	3.394.129,36
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	281.255,87	286.884,03
Caixa FIA Dividendos	0,1%	289.446,72	303.987,68
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,3%	6.164.298,00	6.216.426,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,1%	2.976.200,09	3.072.252,36
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	9,5%	25.651.672,50	26.075.325,50
Somma FIA Ibovespa	0,5%	1.437.175,56	1.480.668,28
CONTAS CORRENTES	0,0%	5.915,96	229,90
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	5.915,96	229,90
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	269.837.225,81	268.727.753,46

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

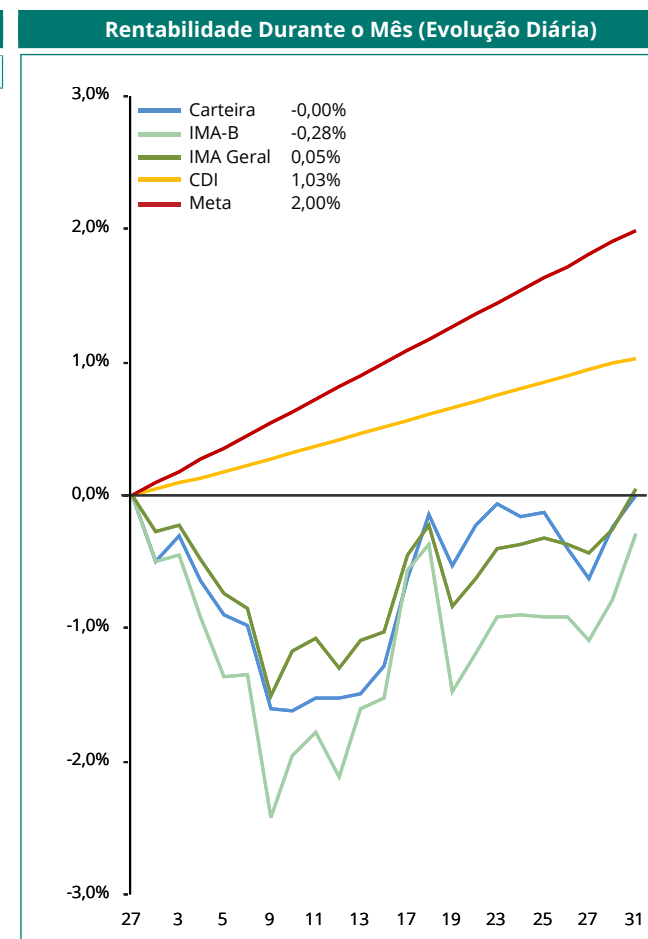
Saída de Recursos

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	0,91	45%	2,70	47%	10,82	73%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	-0,00	0%	2,44	43%	11,78	80%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	2,09	105%	2,28	40%	8,37	57%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-0,37	-19%	3,18	56%	15,08	102%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-0,48	-24%	3,19	56%	14,74	100%
Banrisul Soberano	CDI	0,99	50%	2,69	47%	10,61	72%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,04	52%	2,84	50%	11,43	77%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	44%	2,62	46%	10,66	72%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,61	30%	4,23	74%	13,57	92%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,01	0%	3,66	64%	14,11	95%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	2,06	103%	5,09	89%	14,59	99%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-1,70	-85%	1,84	32%	19,62	133%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,33	-17%	3,26	57%	15,12	102%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,04	-52%	2,79	49%	17,50	118%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,96	48%	2,61	46%	10,33	70%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,04	52%	2,82	49%	11,29	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,51	-26%	3,19	56%	15,14	102%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	2,12	106%	5,19	91%	14,88	100%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,07	3%	2,51	44%	12,29	83%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,32	-16%	3,25	57%	15,22	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,97	49%	4,16	73%	12,83	87%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,05	-53%	2,65	46%	16,80	114%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	45%	2,68	47%	10,84	73%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,06	3%	3,67	64%	15,99	108%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-5,29	-265%	-8,84	-155%	-16,24	-110%
Caixa FII Agências	Sem bench	-3,43	-172%	-0,52	-9%	5,27	36%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,12	-6%	-0,34	-6%	4,05	27%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,10	-5%	-0,32	-6%	-1,14	-8%

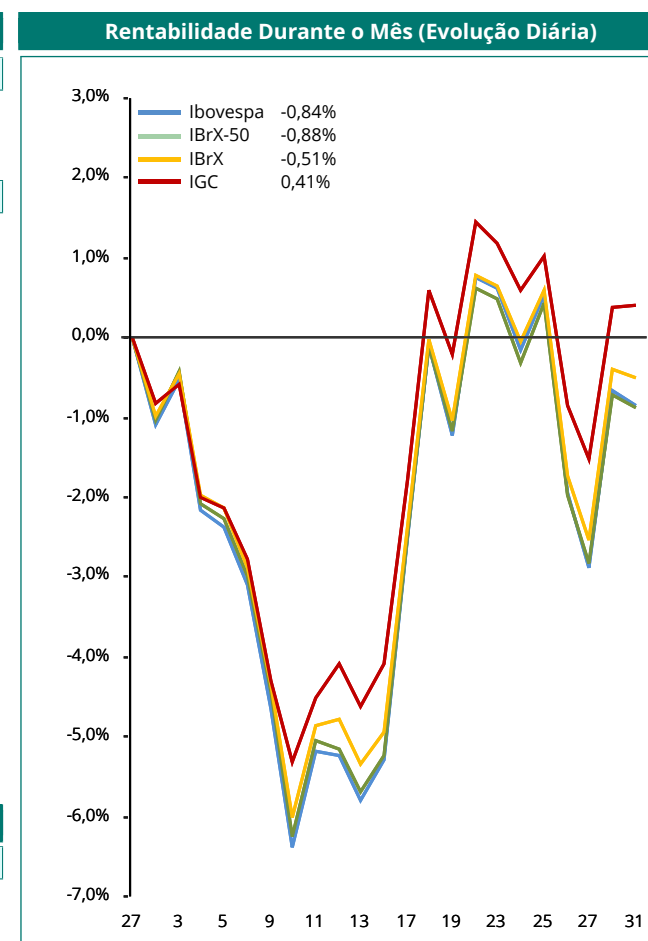




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,88	94%	4,86	85%	14,34	97%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,07	54%	2,97	52%	11,24	76%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-1,09	-55%	1,56	27%	-0,53	-4%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	2,44	122%	2,86	50%	13,43	91%
BB Petrobras Ações	Sem bench	1,03	52%	-1,21	-21%	-35,22	-238%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	0,41	21%	1,50	26%	5,89	40%
BB Vale Ações	Sem bench	-15,86	-794%	-18,81	-329%	-40,59	-274%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-4,09	-205%	-14,61	-256%	-27,58	-186%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-1,96	-98%	-0,71	-12%	0,19	1%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-4,78	-240%	-5,88	-103%	-16,56	-112%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,84	-42%	-1,13	-20%	4,77	32%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-3,13	-157%	-10,49	-183%	-14,68	-99%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-0,87	-44%	2,20	38%	1,38	9%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-2,94	-147%	-7,86	-138%	-32,57	-220%

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentam 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		1,03	52%	2,81	49%	11,20	76%
IMA Geral		0,05	2%	2,66	47%	12,48	84%
IMA-B		-0,28	-14%	3,38	59%	15,52	105%
IRF-M		-0,03	-2%	2,05	36%	10,78	73%
Ibovespa		-0,84	-42%	2,29	40%	1,75	12%
IBrX		-0,51	-25%	2,38	42%	1,81	12%
IBrX-50		-0,88	-44%	2,92	51%	2,37	16%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		2,00		5,72		14,80	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2015
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.918.463,88	3.017.045,81	1.304.798,81				8.240.308,50
Banrisul Foco IRF-M 1	434.802,35	302.098,81	384.715,73				1.121.616,89
Banrisul Patrimonial	703,57	138,73	(0,80)				841,50
Banrisul Previdência IPCA 2030	51.488,00	50.900,20	71.296,00				173.684,20
Banrisul Previdência Municipal III	52.610,57	8.251,32	(6.541,50)				54.320,39
Banrisul Previdência Municipal IV	11.659,21	2.609,01	(1.932,36)				12.335,86
Banrisul Soberano	28.677,85	25.551,22	32.846,26				87.075,33
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	11.959,94	10.678,39	20.451,48				43.089,81
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	51.710,62	85.336,38	26.993,72				164.040,72
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	76.131,32	29.284,23	18.135,05				123.550,60
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	81.621,85	43.465,57	(241,62)				124.845,80
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	175.426,18	173.814,02	243.868,86				593.109,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	169.245,81	102.049,78	(60.237,81)				211.057,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.751,69	490,38	(309,62)				2.932,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	701.589,34	427.367,92	(177.858,44)				951.098,82
Caixa Brasil Disponibilidades	2.429,15	6.301,61	2.954,27				11.685,03
Caixa Brasil Referenciado	32.272,75	29.115,74	36.609,07				97.997,56
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	242.449,35	16.329,12	(36.474,40)				222.304,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	-	-	38.420,00				38.420,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	590.594,00	596.538,08	844.377,00				2.031.509,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	14.909,36	3.359,77	501,12				18.770,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	82.529,75	73.169,41	(12.771,50)				142.927,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	37.283,22	21.673,01	18.721,25				77.677,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	642.624,83	642.045,83	(253.810,82)				1.030.859,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	303.947,16	262.544,20	111.506,28				677.997,64
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	119.046,01	103.933,08	3.581,59				226.560,68
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(103.229,70)	48.530,12	(388.341,41)				(443.040,99)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(274.119,79)	38.415,30	(370.215,41)				(605.919,90)
Caixa FII Agências	7.310,94	18.205,25	(11.903,71)				13.612,48
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	165.063,98	(6.928,48)	(4.798,19)				153.337,31
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.484,83)	(1.161,95)	(1.424,10)				(4.070,88)
FUNDOS MULTIMERCADO	119.234,88	125.628,78	159.084,38				403.948,04
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	102.515,00	111.065,00	140.850,00				354.430,00
Somma FIM Multiestratégias II	16.719,88	14.563,78	18.234,38				49.518,04

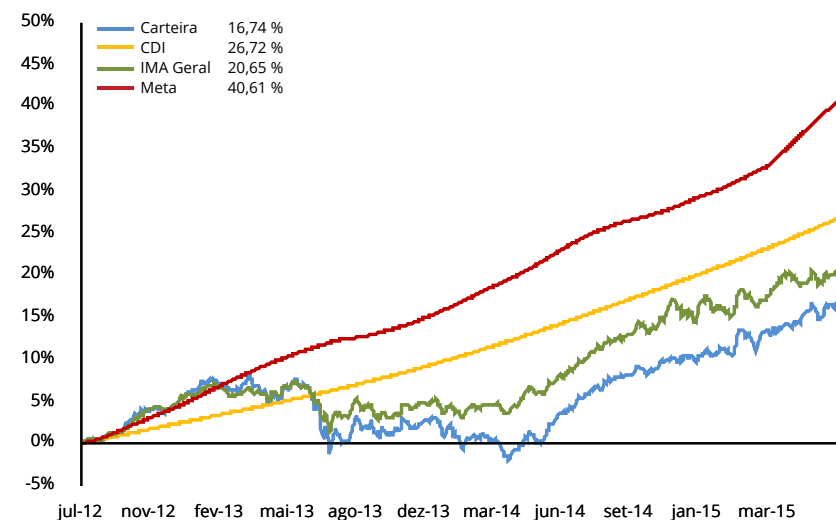


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2015
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.444.779,79)	3.663.589,14	(1.070.313,63)				(851.504,28)
Banrisul Índice Ações	(56.458,31)	78.110,73	(9.077,20)				12.575,22
BB FIC Pipe Ações	(22.316,95)	24.080,68	10.621,96				12.385,69
BB Petrobras Ações	(135.543,27)	117.645,54	8.149,68				(9.748,05)
BB Previdenciário FIA Governança	(47.151,19)	55.313,85	3.117,62				11.280,28
BB Vale Ações	(299.268,38)	228.390,11	(308.755,37)				(379.633,64)
BRS FIC FIA Selection	(522.231,16)	104.215,66	(138.875,21)				(556.890,71)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(19.363,34)	22.992,98	(5.628,16)				(1.998,52)
Caixa FIA Dividendos	(23.507,96)	27.829,64	(14.540,96)				(10.219,28)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(225.798,63)	339.540,00	(52.128,00)				61.613,37
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(354.363,65)	101.735,61	(96.052,27)				(348.680,31)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.642.947,00)	2.547.084,50	(423.653,00)				480.484,50
Somma FIA Ibovespa	(95.829,95)	16.649,84	(43.492,72)				(122.672,83)
TOTAL	489.689,27	6.854.793,85	5.228,15				7.349.711,27



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,19	0,93	2,14	1,97	20%	9%	9%
Fevereiro	2,61	0,82	0,46	1,65	319%	570%	158%
Março	(0,00)	1,03	0,05	2,00	-0%	-9%	-0%
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	2,79	2,81	2,66	5,72	100%	105%	49%

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



Carteira x Indicadores em 2015

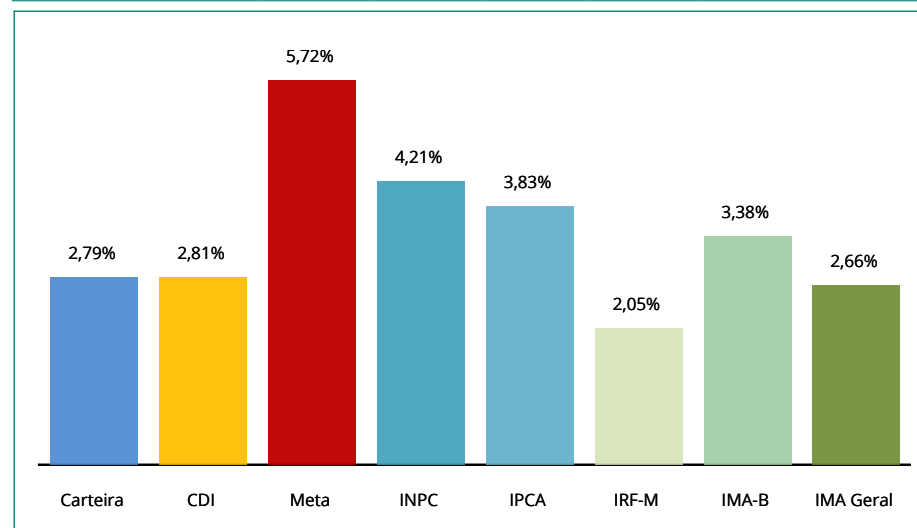
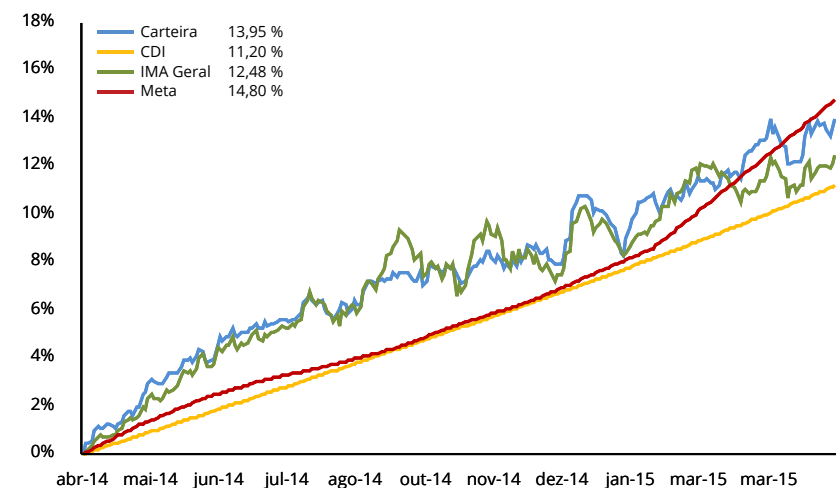


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





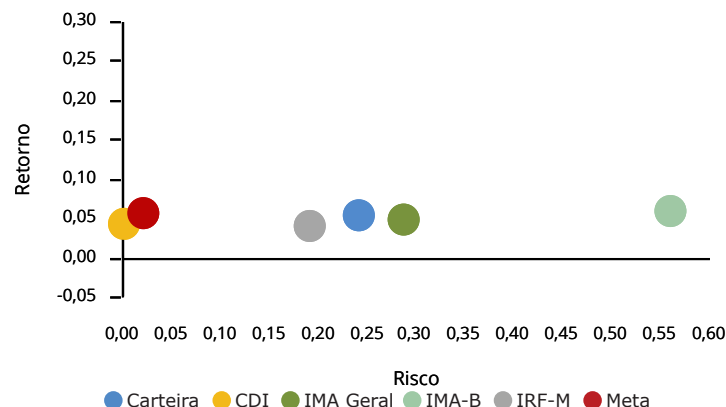
ÍNDICES	MARÇO	FEVEREIRO
IRF-M	18,26%	22,47%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	18,26%	22,47%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	26,91%	22,60%
IMA-B	8,28%	4,59%
IMA-B 5	1,83%	1,83%
IMA-B 5+	16,80%	16,19%
IMA Geral	0,30%	0,30%
IDkA	1,29%	1,32%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,29%	1,32%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,11%	3,29%
Fundos Participações	1,87%	1,88%
Fundos DI	4,19%	3,96%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,55%	3,33%
Multimercado	0,64%	0,63%
Outros RF	27,58%	27,22%
Renda Variável	16,50%	16,96%
Ibovespa	11,02%	11,27%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,10%	0,11%
Governança Corp. (IGC)	0,28%	0,28%
Small Caps	1,10%	1,14%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	3,99%	4,16%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

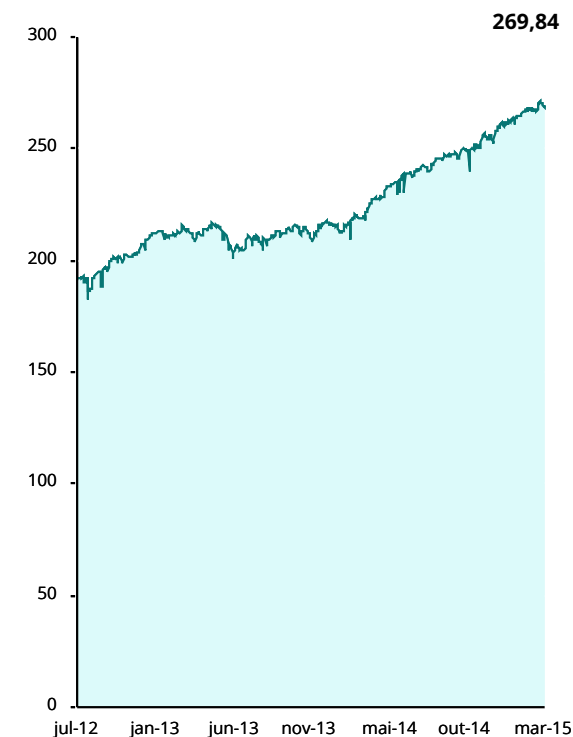
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

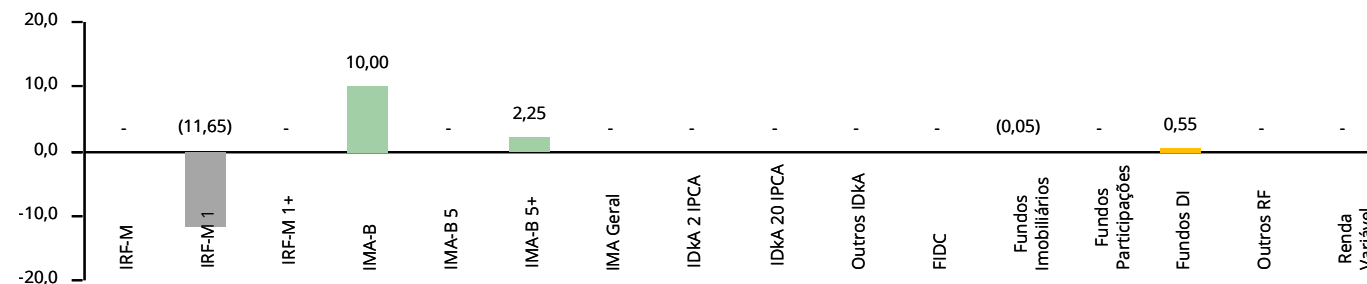
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
05/03/2015	800.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/03/2015	2.250.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
06/03/2015	159.382,98	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
11/03/2015	30.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
16/03/2015	50.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
25/03/2015	10.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
30/03/2015	61.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
31/03/2015	406.716,63	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
02/03/2015	2.694,84	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
05/03/2015	665.302,71	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/03/2015	9.985,05	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/03/2015	32.557,48	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/03/2015	11.910,02	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/03/2015	43.463,93	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/03/2015	125.495,78	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/03/2015	5.335,40	Proventos	Caixa FII Agências
20/03/2015	1.677,30	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
25/03/2015	10.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
26/03/2015	4.046,54	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/03/2015	106.072,42	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/03/2015	1.650.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	13.757.099,61
Resgates	12.658.541,47
Saldo	1.098.558,14

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: 36.396.946,44930000	Valor Atual da Cota: 1,17521000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 732.428.723,22
Valor Total Atual: 42.774.055,44	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,84%
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: 5,30916000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 214.786.454,04
Valor Total Atual: 35.364,94	% 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: 1,08698000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 19.793.628,67
Valor Total Atual: 3.478.336,00	% 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: 1,83410000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 260.389.290,18
Valor Total Atual: 1.761.786,25	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,68%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 15.283.593/0001-18	Nome do Fundo: Banrisul Previdência Municipal IV
Quantidade de Cotas: 325.312,62042000	Valor Atual da Cota: 1,22818000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 32.962.695,59
Valor Total Atual: 399.542,45	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,21%
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: 2.140.020,24201000	Valor Atual da Cota: 1,60298000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 359.528.626,00
Valor Total Atual: 3.430.409,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,95%
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: 1.462.834,69763400	Valor Atual da Cota: 1,44549646
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.430.629.214,84
Valor Total Atual: 2.114.522,38	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35	Nome do Fundo: BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 1.848.153,96765400	Valor Atual da Cota: 1,66374524
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.174.429.981,31
Valor Total Atual: 3.074.857,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,04%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.303.794/0001-90	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 2.551.837,03676700	Valor Atual da Cota: 1,17720878
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 923.395.620,41
Valor Total Atual: 3.004.044,95	% 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: 1,17863594
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 271.129.438,29
Valor Total Atual: 3.535.907,81	% 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: 10.362.682,89552100	Valor Atual da Cota: 1,16470247
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 424.172.707,45
Valor Total Atual: 12.069.442,40	% 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: 3.435.313,59126000	Valor Atual da Cota: 1,01299335
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 89.589.679,87
Valor Total Atual: 3.479.949,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,88%
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: 3,02650685
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.186.278.994,26
Valor Total Atual: 92.853,58	% 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: 11.189.280,38851000	Valor Atual da Cota: 1,50918405
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 859.682.558,47
Valor Total Atual: 16.886.683,52	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,96%
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: 375.349,56899500	Valor Atual da Cota: 1,23394900
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 93.704.137,72
Valor Total Atual: 463.162,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,49%
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: 2,35391500
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.198.774.777,42
Valor Total Atual: 3.572.746,05	% 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: 1,11807600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 298.805.304,47
Valor Total Atual: 7.099.782,60	% 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 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-05	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 19.768.682/0001-05	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,00384200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 115.986.926,02
Valor Total Atual: 10.038.420,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,65%
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: 1,09676100
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 167.783.803,30
Valor Total Atual: 40.580.157,00	% 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: 1,59863100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.684.360.335,58
Valor Total Atual: 765.867,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 2.334.398,57918900	Valor Atual da Cota: 1,72870400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.984.674.148,05
Valor Total Atual: 4.035.484,16	% 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: 1,69615100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.199.763.695,05
Valor Total Atual: 1.943.571,12	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,06%
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: 23.850.230,51468400	Valor Atual da Cota: 1,19243500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 461.424.965,73
Valor Total Atual: 28.439.849,62	% do Pat. Líq. do Fundo: 6,16%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 2.149.375,92893100	Valor Atual da Cota: 1,58726500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 10.500.407.139,31
Valor Total Atual: 3.411.629,18	% 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 Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90 Quantidade de Cotas: 3.276.851,49619700 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 6.015.224,54 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,83567200 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.384.200.141,55 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,25% 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 CNPJ do Fundo: 15.570.431/0001-60 Quantidade de Cotas: 90.323,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 7.714.487,43	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 85,41000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 68.831.559,33 % do Pat. Líq. do Fundo: 11,21%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Imobiliário - Art. 8º, VI
CNPJ da Instituição Financeira: 72.600.026/0001-81 CNPJ do Fundo: 15.576.907/0001-70 Quantidade de Cotas: 721,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 689.203,90	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 955,90000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 446.646.311,80 % 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 CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88 Quantidade de Cotas: 3.992,36431000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 3.878.657,05	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 971,51881580 Patrimônio Líquido do Fundo: 114.049.756,10 % 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 CNPJ do Fundo: 17.213.821/0001-09 Quantidade de Cotas: 121,99814600 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 1.168.205,13	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 9.575,59743306 Patrimônio Líquido do Fundo: 122.573.194,44 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,95%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.120.213/0001-61 Quantidade de Cotas: 5.000.000,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 7.644.175,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,52883500 Patrimônio Líquido do Fundo: 76.900.381,64 % 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 CNPJ do Fundo: 10.462.072/0001-04 Quantidade de Cotas: 1.049.762,74906900 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 1.715.207,04	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,63389970 Patrimônio Líquido do Fundo: 30.571.758,94 % do Pat. Líq. do Fundo: 5,61%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96 CNPJ do Fundo: 02.131.725/0001-44 Quantidade de Cotas: 238.936,50092000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 819.922,55	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,43155000 Patrimônio Líquido do Fundo: 12.060.328,35 % do Pat. Líq. do Fundo: 6,80%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 17.116.227/0001-08 Quantidade de Cotas: 409.412,22152800 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 446.145,67	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,08972240 Patrimônio Líquido do Fundo: 78.736.999,82 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,57%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 03.920.413/0001-82 Quantidade de Cotas: 281.304,64048000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 796.356,84	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 2,83094100 Patrimônio Líquido do Fundo: 370.625.818,50 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,21%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 10.418.335/0001-88 Quantidade de Cotas: 540.537,43422400 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 761.412,65	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,40862151 Patrimônio Líquido do Fundo: 202.456.330,70 % 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 CNPJ do Fundo: 04.881.682/0001-40 Quantidade de Cotas: 334.380,66691100 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 1.638.583,05	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 4,90035224 Patrimônio Líquido do Fundo: 340.431.988,17 % 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 CNPJ do Fundo: 17.498.992/0001-21 Quantidade de Cotas: 5.435.434,85405220 Índice de Referência: IBOVESPA Valor Total Atual: 3.255.254,14	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,59889489 Patrimônio Líquido do Fundo: 14.152.630,58 % do Pat. Líq. do Fundo: 23,00%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.217/0001-77 Quantidade de Cotas: 365.559,81459600 Índice de Referência: IBRX-50 Valor Total Atual: 281.255,87	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,76938400 Patrimônio Líquido do Fundo: 99.285.489,23 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,28%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF	CNPJ do Fundo: 05.900.798/0001-41	Nome do Fundo: Caixa FIA Dividendos
Quantidade de Cotas: 113.821,72974000	Valor Atual da Cota: 2,54298300	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 48.972.902,42
Valor Total Atual: 289.446,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,59%		
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: 1,02738300	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 314.588.958,87
Valor Total Atual: 6.164.298,00	% 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: 1,04367500	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 165.859.570,27
Valor Total Atual: 2.976.200,09	% 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: 49,65000000	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.020.364.308,35
Valor Total Atual: 25.651.672,50	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,27%		
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: 0,41253850	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.072.010,39
Valor Total Atual: 1.437.175,56	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,67%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 5.915,96			

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%	202.503.650,66	75,0%	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%	125.082.413,94	46,4%	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%	8.176.553,24	3,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	65.708.775,67	24,4%	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%	3.535.907,81	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%	3.535.907,81	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%	3.535.907,81	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%	67.327.659,19	25,0%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.718.431,43	0,6%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	25.651.672,50	9,5%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	17.147.619,70	6,4%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	9.359.382,04	3,5%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.046.862,19	1,9%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	8.403.691,33	3,1%	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%	5.915,96	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

269.837.225,81 100%

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	732.569.339,38	100,0%
LFT	-	
LTN	684.603.423,25	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	47.965.916,13	
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	76,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(140.692,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	732.428.723,22	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	19.794.925,42	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	19.734.557,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	60.368,23	
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	2.524,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.820,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.793.628,67	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	214.828.333,14	100,0%
LFT	32.768.091,56	
LTN	61.324.994,35	
NTN - B	79.015.661,29	
NTN - C	-	
NTN - F	27.794.646,51	
Operações Compromissadas	13.924.939,43	
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	822,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.701,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	214.786.454,04	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	171.043.683,10	65,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	152.222.209,09	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.821.474,01	
Títulos Privados	79.143.938,79	30,4%
CRI	5.772.598,74	
DPGE	2.064.945,77	
Debêntures	46.655.879,57	
Nota Promissória e LF	24.650.514,71	
Cotas de Fundos	10.283.241,75	3,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.919,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(84.492,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	260.389.290,18	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	28.505.529,63	86,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	24.749.283,93	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.756.245,70	
Títulos Privados	4.469.031,65	13,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.065.136,47	
Nota Promissória e LF	2.403.895,18	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	652,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.517,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	32.962.695,59	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	359.696.638,25	100,0%
LFT	315.144.881,16	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	44.551.757,09	
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	4.175,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(172.188,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	359.528.626,00	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	5.430.687.809,84	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	12,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(58.607,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.430.629.214,84	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	19.787.449.422,16	66,0%
LFT	5.220.388.011,89	
LTN	1.799.145.687,60	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.767.915.722,67	
Títulos Privados	9.614.529.756,47	32,1%
CDB	1.114.874.577,80	
Debêntures e NP	2.195.293.791,54	
DPGE	183.366.722,28	
LF	6.120.994.664,85	
Cotas de Fundos	558.005.399,36	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	11.668,27	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.468,36	0,0%
Contas a pagar ou receber	(374.193,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	29.959.626.521,30	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	10.811.219.968,09	61,9%
LFT	3.447.531.017,50	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.363.688.950,59	
Títulos Privados	6.287.851.594,78	36,0%
CDB	668.182.276,29	
Debêntures e NP	1.417.644.262,80	
DPGE	122.181.790,04	
LF	4.079.843.265,65	
Cotas de Fundos	357.665.940,01	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	123.219,80	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.555,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(241.923,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	17.456.623.354,88	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	8.174.481.578,87	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.601,97)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.174.429.981,31	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	8.172.758.689,75	100,0%
LFT	180.570.127,34	
LTN	4.503.444.498,90	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.488.744.063,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.883.122,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.455,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(161.688,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.174.481.578,87	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	923.409.289,58	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	922.149.001,35	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.260.288,23	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.245,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.915,16)	0,0%
Patrimônio do Fundo	923.395.620,41	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	38.916.707,61	14,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	25.739.721,07	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.176.986,54	
Títulos Privados	232.223.860,96	85,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	92.621.386,06	
Nota Promissória e LF	139.602.474,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	511,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.641,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	271.129.438,29	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	424.182.278,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	423.413.561,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	768.716,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.015,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.586,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	424.172.707,45	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	89.595.929,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	86.294.811,12	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.301.118,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.311,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.561,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	89.589.679,87	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.186.385.123,49	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.812.494.891,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	373.890.231,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	749,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(106.878,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.186.278.994,26	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	859.704.068,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	850.347.297,73	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.356.770,57	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	621,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.131,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	859.682.558,47	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	93.711.886,81	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	93.711.886,81	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.315,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.064,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	93.704.137,72	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.486.447.627,46	59,2%
LFT	950.744.451,38	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.535.703.176,08	
Títulos Privados	1.712.428.285,35	40,8%
CDB	458.350.077,46	
DPGE	107.675.901,89	
Debêntures	8.094.480,50	
Nota Promissória e LF	1.138.307.825,50	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.392,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(104.528,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.198.774.777,42	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	298.812.160,34	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	298.457.367,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	354.792,37	
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	2.416,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.272,56)	0,0%
Patrimônio do Fundo	298.805.304,47	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	115.987.747,83	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	115.416.270,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	571.477,64	
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	1.441,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.263,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	115.986.926,02	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	167.788.006,52	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	167.576.083,57	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	211.922,95	
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	1.664,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.867,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	167.783.803,30	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.683.923.776,70	100,0%
LFT	384.155.720,56	
LTN	155.469.712,97	
NTN - B	576.228.652,50	
NTN - C	-	
NTN - F	159.291.731,43	
Operações Compromissadas	408.777.959,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.217,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	434.341,13	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.684.360.335,58	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.984.753.355,09	100,0%
LFT	10.055.572,88	
LTN	-	
NTN - B	3.758.176.808,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	216.520.973,78	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.064,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.271,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.984.674.148,05	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.199.827.650,32	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	2.840.120.571,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	359.707.078,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.964,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.919,61)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.199.763.695,05	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	461.433.974,12	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	452.095.076,95	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.338.897,17	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.956,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.964,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	461.424.965,73	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	10.499.075.522,18	100,0%
LFT	435.993.223,53	
LTN	4.778.902.686,67	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.284.179.611,98	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.536,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.329.080,50	0,0%
Patrimônio do Fundo	10.500.407.139,31	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	2.384.227.541,48	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.399,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.384.200.141,55	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		
	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.340.203.531,12	55,3%
LFT	2.016.491,89	
LTN	-	
NTN - B	1.308.319.528,75	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	29.867.510,48	
Títulos Privados	1.033.257.598,11	42,6%
CDB	79.672.549,41	
DPGE	177.679.287,42	
LF	477.048.478,67	
Debêntures	298.857.282,61	
Cotas de Fundos	49.570.154,20	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.781,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(39.886,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.422.993.178,79	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	10.082.459,46	14,6%
LFT	10.082.459,46	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	14.906.663,16	21,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	47.112.800,68	68,4%
Caixa	7.761,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.278.125,83)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	68.831.559,33	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	170.926.390,15	38,3%
LCI	170.926.390,15	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	3.518.282,78	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	274.855.867,06	61,5%
Caixa	566.316,36	0,1%
Contas a pagar ou receber	(3.220.544,55)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	446.646.311,80	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	2.819.226,56	2,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.819.226,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	97,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(175.208,60)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	114.049.756,10	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

NSG Capital FIP Porto Cais Mauá

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	103.125,18	0,1%
Ações	58.600.000,00	47,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	401.667,54	0,3%
Contas a pagar ou receber	63.468.401,72	51,8%
Patrimônio do Fundo	122.573.194,44	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	16.472.245,14	53,9%
LFT	15.479.961,54	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	992.283,60	
Títulos Privados	10.624.282,81	34,8%
CDB	5.459.307,20	
DPGE	2.631.026,60	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	2.533.949,01	
Cotas de Fundos	2.490.105,29	8,1%
Ações	542.025,00	1,8%
Derivativos	481.664,71	1,6%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(39.564,01)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	30.571.758,94	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.533.222,10	3,3%
LFT	1.344.337,33	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.188.884,77	
Títulos Privados	74.371.181,25	96,7%
CDB	-	
DPGE	68.326.613,58	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.044.567,67	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	675,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.696,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	76.900.381,64	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	181.104,70	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	181.104,70	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	11.873.059,70	98,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.109,48	0,1%
Contas a pagar ou receber	54,47	0,0%
Patrimônio do Fundo	12.060.328,35	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB FIC Pipe Ações

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	78.659.148,90	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	69.767,43	0,1%
Contas a pagar ou receber	8.083,49	0,0%
Patrimônio do Fundo	78.736.999,82	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	2.169.264,29	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.169.264,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	370.438.768,02	99,9%
Derivativos	40.600,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	962,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.023.776,39)	-0,5%
Patrimônio do Fundo	370.625.818,50	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	14.317.671,53	18,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.317.671,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	64.053.700,88	83,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.053.905,96)	-2,7%
Patrimônio do Fundo	76.317.466,45	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	6.320.314,67	3,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.320.314,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	196.929.967,54	97,3%
Derivativos	(18.270,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.484,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(778.166,34)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	202.456.330,70	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	4.431.383,35	1,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.431.383,35	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	339.755.110,32	99,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.476,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.755.981,51)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	340.431.988,17	100%

BRS FIC FIA Selection

Títulos Públicos	441.551,45	3,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	441.551,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	13.701.190,64	96,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	15.640,87	0,1%
Contas a pagar ou receber	(5.752,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	14.152.630,58	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	3.407.218,05	31,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.407.218,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	10.529.358,16	98,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	61.129,69	0,6%
Contas a pagar ou receber	(3.260.660,37)	-30,4%
Patrimônio do Fundo	10.737.045,53	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	623.502,64	0,6%
Ações	98.521.825,37	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	140.161,22	0,1%
Patrimônio do Fundo	99.285.489,23	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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	338.417,88	0,7%
Ações	48.130.435,60	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	504.048,94	1,0%
Patrimônio do Fundo	48.972.902,42	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	15.771,25	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.771,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	315.024.409,31	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.620,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(471.842,68)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	314.588.958,87	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	109.505.055,94	30,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	109.505.055,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	254.264.771,67	69,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.669,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.060.834,26	0,3%
Patrimônio do Fundo	364.851.331,22	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	82.360,97	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	82.360,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	166.008.793,67	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.467,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(252.052,04)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	165.859.570,27	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor		
Títulos Públicos	66.239.256,11	17,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	66.239.256,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	305.352.782,15	81,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.764,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.375.996,69	1,2%
Patrimônio do Fundo	375.988.799,39	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	22.241.000,00	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	22.241.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.993.881.933,83	98,7%
Derivativos	(92.035,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.056,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	4.328.353,40	0,2%
Patrimônio do Fundo	2.020.364.308,35	100%

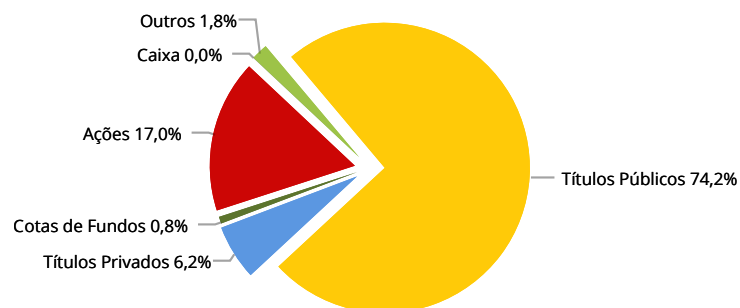
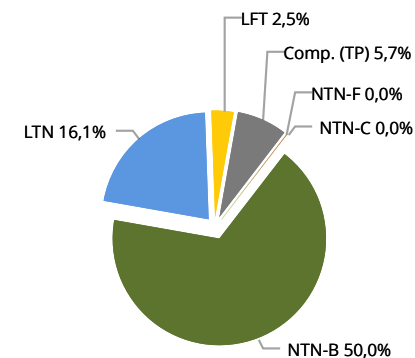
Somma FIA Ibovespa		
Títulos Públicos	322.407,04	5,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	322.407,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	6.011.583,00	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(262.979,65)	-4,3%
Patrimônio do Fundo	6.072.010,39	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	42.782.267,38	-	-	-	4,47	(8.216,49)	42.774.055,35
Banrisul Patrimonial	35.371,79	-	-	-	0,14	(7,03)	35.364,89
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.478.563,88	-	-	-	443,55	(671,43)	3.478.336,00
Banrisul Previdência Municipal III	1.157.276,51	535.485,55	69.576,11	-	19,75	(571,67)	1.761.786,25
Banrisul Previdência Municipal IV	345.516,92	54.169,35	-	-	7,90	(151,73)	399.542,45
Banrisul Soberano	3.432.012,68	-	-	-	39,84	(1.642,92)	3.430.409,61
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.364.558,98	709.172,58	40.834,70	-	0,41	(44,28)	2.114.522,38
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.074.228,70	-	-	-	0,55	628,12	3.074.857,37
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.004.089,42	-	-	-	23,57	(68,04)	3.004.044,95
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	507.528,40	3.028.524,56	-	-	6,66	(151,82)	3.535.907,81
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	12.069.714,72	-	-	-	171,17	(443,49)	12.069.442,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	3.480.192,57	-	-	-	50,94	(293,70)	3.479.949,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	92.855,48	-	-	-	0,01	(1,91)	92.853,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	16.887.106,04	-	-	-	12,22	(434,73)	16.886.683,52
Caixa Brasil Disponibilidades	463.200,53	-	-	-	11,44	(49,74)	463.162,23
Caixa Brasil Referenciado	2.115.723,37	1.457.108,73	-	-	2,89	(88,94)	3.572.746,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.099.945,50	-	-	-	57,42	(220,32)	7.099.782,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.038.491,13	-	-	-	124,79	(195,92)	10.038.420,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	40.581.173,59	-	-	-	402,63	(1.419,22)	40.580.157,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	765.669,27	-	-	-	1,01	197,49	765.867,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4.035.564,38	-	-	-	3,10	(83,32)	4.035.484,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.943.609,97	-	-	-	1,19	(40,04)	1.943.571,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	28.440.404,86	-	-	-	182,20	(737,43)	28.439.849,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3.411.196,54	-	-	-	0,82	431,82	3.411.629,19
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.327.173,14	2.565.152,86	123.062,27	-	4,42	(168,15)	6.015.224,54
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.130.019,54	-	1.670.705,51	-	869,93	4.912.892,45	7.714.487,43
Caixa FII Agências	-	263.750,38	5.428,94	-	873,86	419.150,72	689.203,90
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	95.877,57	-	-	3.788.670,04	68,02	(5.958,58)	3.878.657,05
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	982,85	558.497,49	3.828,16	604.896,64	1.168.205,14
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	251.811,40	7.392.763,37	-	-	67,12	(466,89)	7.644.175,00
Somma FIM Multiestratégias II	924.163,73	596.067,92	139.705,61	30.409,93	56,10	24.803,75	1.715.207,04
Banrisul Índice Ações	12.312,42	-	-	807.191,05	415,35	3,70	819.922,53
BB FIC Pipe Ações	83.617,18	-	-	374.082,46	395,32	(11.949,29)	446.145,67
BB Petrobras Ações	4.661,06	-	-	795.954,93	2,07	(4.261,21)	796.356,84
BB Previdenciário FIA Governança	23.769,90	-	-	740.628,70	9,35	(2.995,30)	761.412,65
BB Vale Ações	21.329,34	-	-	1.635.325,07	7,10	(18.078,46)	1.638.583,05
BRS FIC FIA Selection	1.101.610,24	-	-	3.090.460,12	21.539,67	(958.355,88)	3.255.254,15
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.766,26	279.092,56	-	397,05	281.255,87
Caixa FIA Dividendos	-	-	2.000,17	284.467,45	-	2.979,10	289.446,72



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.852.998,33	-	-	4.301.843,56	753,76	8.702,35	6.164.298,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	526.277,16	-	-	2.419.243,91	531,79	30.147,23	2.976.200,09
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	282.384,15	-	-	25.315.437,50	64,20	53.786,66	25.651.672,50
Somma FIA Ibovespa	76.310,07	-	-	1.422.873,09	236,69	(62.244,28)	1.437.175,56
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	5.915,96	-	5.915,96
TOTAL (em Reais)	200.320.577,82	16.602.195,31	2.054.062,41	45.844.177,87	37.207,56	4.979.004,85	269.837.225,81

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

No decorrer de março, a diferença da política monetária americana em relação ao resto do mundo permaneceu sendo o principal destaque. O Comitê de Política Monetária do FOMC divulgou, após sua reunião, um comunicado mostrando disposição em aguardar mais algum tempo antes de iniciar a elevação das taxas de juros, o que é muito positivo, em nossa opinião. Na Zona do Euro, foi iniciado o Quantitative Easing, plano que está aumentando a liquidez da região. Na China, o cenário continua muito propício para a colocação de novos estímulos por parte do Governo, sejam eles fiscais ou monetários.

Março foi mais um mês marcado pela expectativa em relação ao momento em que se iniciará a elevação das taxas de juros da economia americana. Pelo fato deste assunto ganhar cada vez mais relevância – dada a proximidade da ação – daremos, neste mês, ênfase especial ao tema. Alguns membros do Fed mantiveram suas posições, indicando a intenção de subir juros já em junho, enquanto o comunicado do FOMC e o discurso da Presidente do Fed, Janet Yellen tiveram um caráter dovish – isto é, favorável à manutenção dos juros baixos por mais algum tempo.

Realçamos que, do nosso ponto de vista, não há sentido econômico em o Fed iniciar a elevação dos juros no cenário atual, de inflação zero (resultado de fevereiro acumulado em 12 meses). É especialmente devido à inflação baixa que acreditamos ser mais provável que o aumento dos juros nos EUA ocorra apenas no terceiro trimestre, mais especificamente em setembro. Mesmo assim, não podemos ignorar o risco dos juros serem elevados já na reunião de junho, dado que o partido Republicano não estaria confortável com a manutenção das taxas em um patamar tão próximo de zero por mais tempo.

Desta forma, é muito importante salientar um risco relevante para a atividade econômica americana e dos demais países do mundo, além de suas consequências para o mercado financeiro. A elevação dos juros, se ocorrer de forma prematura, deverá atrapalhar a trajetória de crescimento americana, acentuando sua desaceleração que vem ocorrendo desde o final do ano passado.

Em períodos de elevação de juros, as empresas tendem a reduzir seus investimentos e as famílias a reduzir seu consumo. Além disso, juros mais altos nos EUA fazem com que o dólar fique ainda mais apreciado, o que acaba dificultando as exportações dos EUA para outros países e estimulando que os americanos comprem produtos importados. É desta maneira que o aumento

de juros faz com que os principais motores para o crescimento de um país (consumo, investimento e exportações) percam força – e é por isso que acreditamos ser mais adequado que a elevação dos juros se dê apenas em setembro.

De acordo com a entrevista da Janet Yellen, a elevação dos juros será feita partir do momento em que houver melhoras adicionais do mercado de trabalho e confiança quanto à convergência da inflação no médio prazo para a meta de 2,0%. As projeções econômicas do Comitê, divulgadas após a reunião, mostraram redução tanto nas expectativas de crescimento quanto na inflação para 2015, 2016 e 2017. A distribuição das expectativas dos membros do FED sobre a taxa de juros para o término desse ano teve sua mediana reduzida de 1,13% para 0,63%, o que sugere que serão feitas apenas duas elevações de 0,25 p.p. neste ano na taxa de juros americana.

Na Zona do Euro, tivemos o primeiro mês com as compras mensais de ativos por parte do Banco Central Europeu. O BCE detalhou seu programa de estímulos, que poderá comprar títulos corporativos e títulos de países cujas taxas de juros estejam negativas. O início do programa fortaleceu a queda da cotação do euro em termos de dólar, que passou de US\$1,11 no final de fevereiro para US\$1,07 no último dia de março, perfazendo uma queda de 4,18% da moeda da região. Além disso, os dados divulgados foram, em sua maioria, bastante positivos, em especial os PMIs – Purchase Manufacturing Index (Índice de Gerente de Compras), que assinalaram resultados positivos, e nos fizeram revisar a projeção de crescimento da Zona do Euro de 1% para 1,3% neste ano.

Na China, depois de o Banco Central ter reduzido juros em fevereiro, os dados continuaram a retratar uma economia em desaceleração e com a inflação muito baixa. Conforme já colocamos em cartas passadas, esta é a situação mais propícia para que o Governo (de qualquer país) coloque estímulos sobre a economia, sejam eles fiscais ou monetários. Como se sabe, o Governo chinês tem um histórico altamente intervencionista – neste sentido, a colocação de estímulos por parte do Governo é “juntar a fome com a vontade de comer”. Por isso acreditamos que os juros sejam mais uma vez reduzidos neste segundo trimestre do ano. Também chamou a atenção uma diretiva da Comissão Regulatória de Bancos, que pediu às instituições financeiras que aumentem a concessão de empréstimos e sejam tolerantes com “maus empréstimos”, o que mostra de forma evidente o risco de crédito que está se formando no país.

Ao longo do mês de março, a desaceleração da economia brasileira ficou ainda mais clara, o que agravou em grande medida o cenário político já conturbado.



Nosso Ministro da Fazenda, Joaquim Levy, permanece sendo fundamental para a perspectiva econômica brasileira, que, embora no curto prazo seja muito ruim, tende a ser razoável no médio ou longo prazo, caso o Ministro consiga atingir os objetivos aos quais se propôs.

A taxa de desemprego de fevereiro, divulgada em março, novamente trouxe piora do mercado de trabalho: a taxa aumentou dos 5,3% de desemprego em janeiro para 5,9% em fevereiro, como consequência do aumento de pessoas desocupadas. Para os próximos meses a tendência ainda é de piora (a taxa de desemprego deve superar os 6,5%), em decorrência do aumento da população economicamente ativa (pessoas que estão trabalhando ou procurando emprego) e de menos vagas sendo criadas. Quando olhamos para os rendimentos, o cenário permanece desalentador: o rendimento real médio da população caiu 1,1% neste ano – o que significa dizer que a população está literalmente com menos dinheiro para consumir.

Assim, reduzimos novamente nossa expectativa de crescimento para a economia brasileira, de -1% para -1,4% neste ano, e de 1,5% para 1,1% no próximo ano. A inflação deve continuar se elevando, e ficar próxima a 9% no final de 2015 (anteriormente projetávamos 8%).

Neste contexto de estagflação (estagnação econômica e inflação elevada), as medidas de aperto fiscal e monetário têm impacto ainda mais duro sobre a população, que já não estava muito satisfeita com a Presidente Dilma e encontrou nos diversos indícios de corrupção um excelente motivo para protestar. Assim, no dia 15 de março, a população foi às ruas com diferentes pautas – de acordo com o DataFolha, na manifestação ocorrida na Avenida Paulista, 47% dos manifestantes foram às ruas pelo fim da corrupção, 27% pelo impeachment de Dilma, 20% contra o PT e 14% contra os políticos de maneira geral.

Em um primeiro momento, as manifestações deixaram os investidores cautelosos pelo receio de uma crise política dificultar o ajuste fiscal elaborado por Joaquim Levy e levar ao rebaixamento da nota de rating soberano brasileiro. Não foi o que ocorreu. As visitas da Fitch e da Standard & Poor's tiveram resultados positivos, pois as duas agências mantiveram a nota de risco brasileira e a perspectiva estável. A visita da Moody's não trouxe grandes preocupações, embora a agência tenha mantido a perspectiva negativa para nossa nota de risco. A palavra e a determinação de Joaquim Levy foram fundamentais para a confiança das agências de rating – olhando apenas para os números, as perspectivas para o Brasil não ensejariam tanta confiança.

O trabalho do Ministro continua difícil, porém ainda é executável. No último dia útil de março, Levy passou mais de 7h na Comissão de Assuntos Econômicos do Senado, com o objetivo de defender o ajuste fiscal. O Ministro buscou demonstrar aos congressistas a importância do ajuste – e, principalmente, como seria grave para toda a população caso o país perdesse o grau de investimento, desmistificando a ideia de que o ajuste é algo que interessa apenas ao setor financeiro e que ele é necessário para mantermos as conquistas sociais dos últimos 10 ou 15 anos.

Também no último dia de março foi divulgado o resultado fiscal do setor público do mês de fevereiro. O resultado veio muito abaixo do esperado: déficit de R\$2,3 bilhões, ante o resultado de janeiro de R\$21 bilhões. No ano, o resultado fiscal foi soma R\$18,7 bilhões, enquanto a meta do ano seria de R\$66,3 bilhões. Além de já se ter 28% da meta do ano cumprida, o resultado de fevereiro assustou apenas à primeira vista: na verdade, o Tesouro buscou parar com a realização de “pedaladas fiscais”, prática em que o Governo adia o pagamento de determinada despesa de um mês para o mês seguinte com o objetivo de atingir um resultado artificialmente bom no mês corrente. Assim, no mês seguinte é necessária uma nova “pedalada” para que a “pedalada” anterior não atrapalhe o resultado do novo mês.

Não é difícil perceber que esta prática, além de ferir qualquer princípio básico de governança, apenas mascara os dados e não traz melhora da situação fiscal do país. Com isso em mente, Levy resolveu “despedalar” e não trouxe um resultado fiscal positivo para o segundo mês do ano. O problema é que a prática das “pedaladas” parece ter sido feita de forma tão recorrente no mandato do antigo Ministro da Fazenda, que desfazer todas as pedaladas inviabilizaria a meta fiscal deste ano. Ainda não se sabe qual solução será dada por Levy, mas ao menos sabemos que o Ministro trabalhará com muito mais transparência em relação à gestão anterior.

Com relação à política monetária, passamos a esperar um período mais intenso de elevação da meta da Taxa Selic, no qual o Copom a colocaria em 14% a.a., em decorrência das projeções de inflação cada vez mais elevadas.

Se levarmos em conta que a inflação esperada no final deste ano é de 8,8%, uma taxa Selic de 14% deixaria o juro real (diferença entre os juros nominais – Taxa Selic – e a inflação – IPCA) em aproximadamente 4,8%, mesmo patamar de fevereiro de 2014 (quando a Selic foi elevada a 10,75% e a inflação estava



em 5,68%) e do final de janeiro deste ano (quando a Selic foi elevada a 12,25% e a inflação fechou o mês em 7,14%). Desta forma, para que o Banco Central mantenha a taxa real de juros em 4,8%, é necessário promover mais duas elevações da meta da Taxa Selic de 0,50 p.p. nas próximas duas reuniões (abril e de junho), e, por fim, finalizar o ciclo com um aumento de 0,25 p.p. na reunião de julho.

Renda Fixa

Março foi um mês estressante. Não só pelos piores dados da economia brasileira adicionados ao embate político, como também pela ansiedade do mercado global com a expectativa dos EUA elevarem sua taxa de juros precocemente.

No Brasil, o mês começou nervoso. As curvas de juros abriram fortemente, já na primeira quinzena do mês. A parte curta da curva, já abria 6,3% e parte longa 8,35%. O cenário político interno foi o maior motivador dessa pressão de alta. As visitas das agências de risco S&P e Moody's também contribuíram para o aumento da tensão. O papel do Ministro da Fazenda, Joaquim Levy, nas reuniões com as agências de risco foi decisivo para que elas concedessem ao Brasil um voto de confiança e não alterassem a nossa nota de rating para baixo.

Apenas no final do mês, mais exatamente no último dia útil, Levy conseguiu transmitir a mensagem de quão arriscado será para o País a não concretização do ajuste fiscal. As curvas de juros cederam um pouco, fechando em um patamar intermediário entre o fechamento de fevereiro e o dia 16 de março. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, com vencimento em janeiro de 2016) abriram o mês a 13,04% a.a. e fecharam em 13,55% a.a. Esse movimento de alta ficou ainda mais nítido nos juros de longo prazo (FUT DI1 F21, com vencimento em janeiro de 2021) que abriram o mês em 12,76% a.a. e fecharam em 13,40% a.a. Os índices de renda fixa IMA-B e IRF-M tiveram uma queda marginal no mês. O IMA-B fechou em -0,28% e o IRF-M fechou em -0,03%. O CDI apresentou variação de 1,04%.

O mês começou com a expectativa de alta nas taxas de juros americanas já em junho, devido aos dados econômicos mais robustos daquele país. O discurso da Presidente do Fed, Janet Yellen, deu mais segurança aos mercados de que essa possibilidade é remota, pois ainda existem alguns indicativos decisivos para que isso aconteça, como, por exemplo, o aumento da expectativa de inflação e o aumento da taxa de participação (mercado de trabalho). As taxas

de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram queda no mês. Os juros de 10 anos, por exemplo, fecharam o mês de fevereiro em 2,59% a.a. e 2,54% a.a. em março. A moeda americana abriu o mês de março cotada R\$ 2,878 e fechou o mês em R\$ 3,208. A desaceleração da moeda americana ocorreu no último dia do mês, acompanhando o movimento das curvas de juros futuro.

Renda Variável

O começo do mês de março parecia uma realização técnica clássica após forte alta de fevereiro. O Ibovespa chegou a cair 6,3% nos primeiros dias, positivou e fechou em -0,83%. O que movimentou o mercado financeiro foi muito mais o plano político do que o econômico. O “ajuste fiscal” é o tema do momento e a expectativa, apesar de todos os obstáculos políticos, é que as reformas necessárias serão aprovadas ao longo de 2015.

Os destaques positivos do mês de março na bolsa brasileira foram os setores de seguros, serviços financeiros e distribuição de combustíveis. Do lado negativo, a Vale teve queda expressiva com a continuidade da tendência baixista do minério de ferro e a desaceleração da economia chinesa. O setor de bancos, apesar de não apresentar queda tão acentuada, decepcionou e ficou muito abaixo do Ibovespa, com a expectativa de piora dos índices de inadimplência até o fim do ano.

Outro risco que estamos monitorando é o de “governança-corrupção”. As investigações sobre os casos de corrupção começam a fazer vítimas na Bovespa. Podemos citar o caso da CETIP com seu suposto envolvimento em esquema de propina com o governo. Uma empresa do grupo foi citada na Operação Lava Jato. Há menções de pagamentos milionários a políticos provenientes de órgãos como o Denatran (Departamento Nacional de Trânsito). Tal fato nos obrigou a reduzir a posição da CTIP3 em março e atrapalhou a performance dos fundos. Outras empresas conhecidas (como a Braskem) também foram citadas em processos jurídicos, refletindo negativamente nos preços de suas ações.

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