

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 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

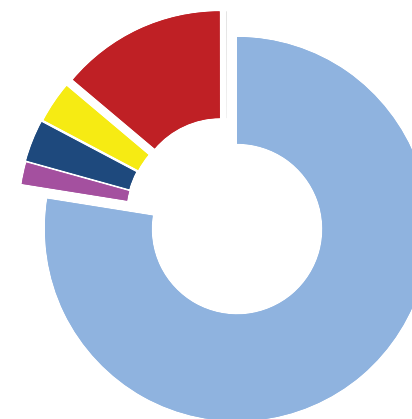
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	77,6%	216.697.204,78	202.503.650,66
Banrisul Foco IRF-M 1	18,6%	52.081.388,59	42.774.055,35
Banrisul Patrimonial	0,0%	35.926,89	35.364,89
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.528.864,00	3.478.336,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,6%	1.808.374,02	1.761.786,25
Banrisul Previdência Municipal IV	0,1%	409.366,89	399.542,45
Banrisul Soberano	1,2%	3.330.119,66	3.430.409,61
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,0%	2.840.478,60	2.114.522,38
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,1%	3.101.293,83	3.074.857,37
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.019.472,66	3.004.044,95
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.584.971,77	3.535.907,81
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,4%	12.241.431,25	12.069.442,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,3%	3.659.154,64	3.479.949,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	95.148,12	92.853,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,3%	17.514.092,99	16.886.683,52
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	465.248,33	463.162,23
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	3.607.236,28	3.572.746,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,6%	7.230.217,95	7.099.782,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,7%	10.222.390,00	10.038.420,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	14,7%	41.169.271,00	40.580.157,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	777.517,97	765.867,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,1%	168.988,32	4.035.484,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.952.106,72	1.943.571,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	800.537,14	28.439.849,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	15,3%	42.847.722,06	3.411.629,19
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	205.885,10	6.015.224,54
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,2%	14.610.688,47	13.450.553,52
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,2%	8.868.650,80	7.714.487,43
Caixa FII Agências	0,3%	702.318,89	689.203,90
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,4%	3.874.238,42	3.878.657,05
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.165.480,36	1.168.205,14
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	9.492.626,81	9.359.382,04
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,8%	7.760.080,00	7.644.175,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,6%	1.732.546,81	1.715.207,04

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 77,52%
 ■ Fundos Multimercado 3,40%
 ■ Fundos de Renda Variável 13,83%
 ■ Fundos Imobiliários 3,42%
 ■ Contas Correntes 0,03%

⬇ Entrada de Recursos

⬇ Saída de Recursos

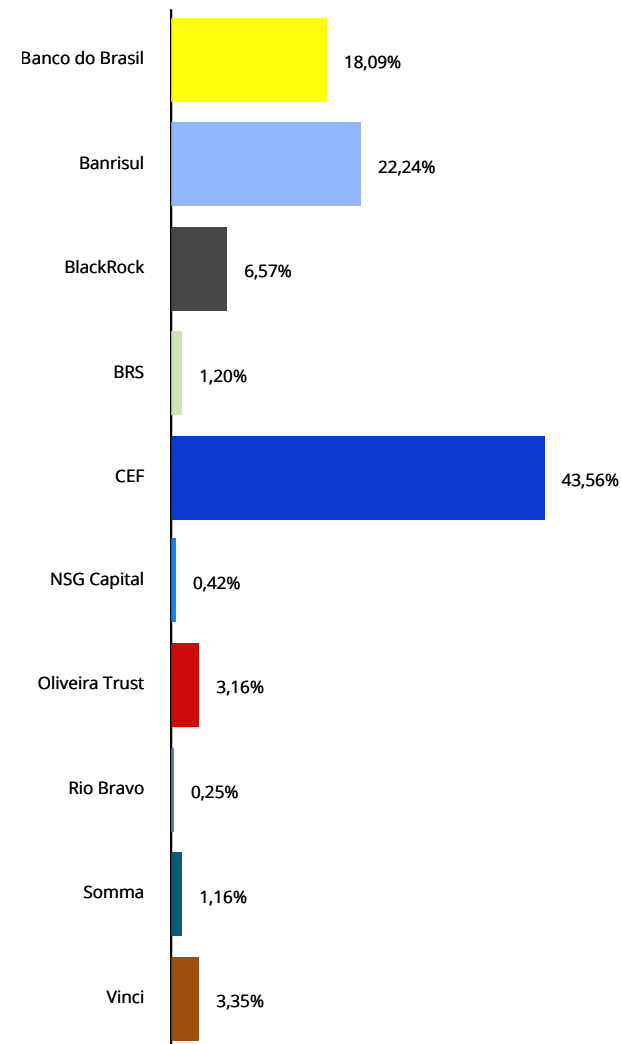
★ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,8%	38.666.169,99	44.517.723,63
Banrisul Índice Ações	0,3%	901.225,46	819.922,53
BB FIC Pipe Ações	0,2%	465.521,26	446.145,67
BB Petrobras Ações	0,4%	1.141.687,26	796.356,84
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	809.862,26	761.412,65
BB Vale Ações	0,7%	2.076.156,70	1.638.583,05
BRS FIC FIA Selection	1,2%	3.385.631,15	3.255.254,15
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	305.412,06	281.255,87
Caixa FIA Dividendos	0,1%	316.172,29	289.446,72
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,2%	6.267.882,00	6.164.298,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,1%	3.115.472,03	2.976.200,09
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6,6%	18.370.200,00 	25.651.672,50
Somma FIA Ibovespa	0,5%	1.510.947,52	1.437.175,56
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	-0,1%	(195.904,97)	-
A Pagar	-0,1%	(195.904,97)	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	72.257,02	5.915,96
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	51.695,93	5.915,96
Caixa Econômica Federal	0,0%	20.561,09	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	279.343.042,10	269.837.225,81

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

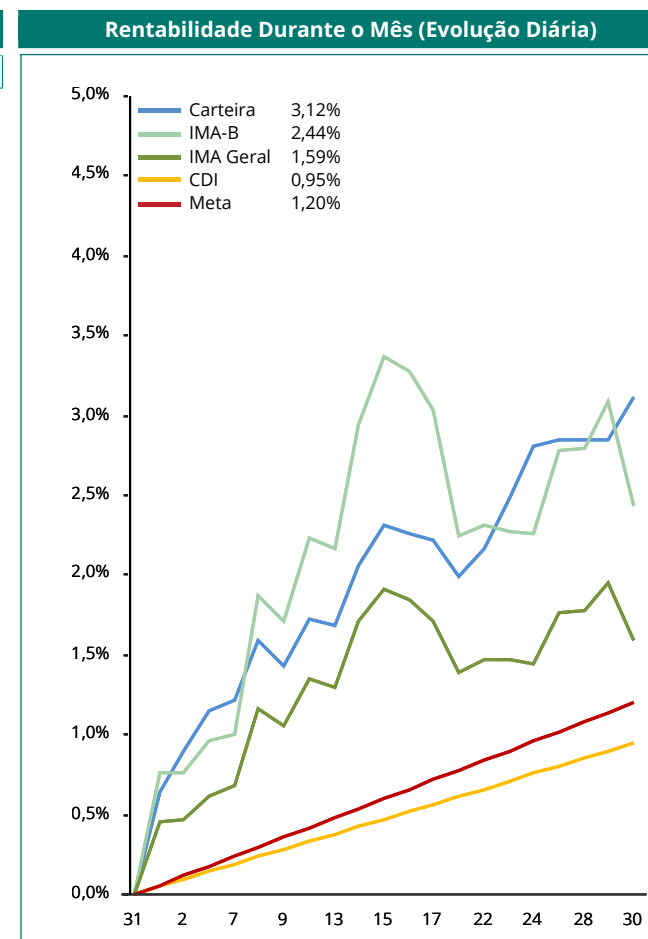
 Saída de Recursos

 Nova Aplicação

 Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	68%	3,54	51%	10,76	73%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,59	133%	4,07	58%	11,43	78%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,45	121%	3,77	54%	8,46	57%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	2,64	221%	5,91	85%	14,65	99%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	2,46	205%	5,72	82%	14,08	96%
Banrisul Soberano	CDI	0,91	76%	3,62	52%	10,75	73%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	81%	3,84	55%	11,57	79%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,86	72%	3,50	50%	10,65	72%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,51	43%	4,76	68%	12,20	83%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,39	116%	5,10	73%	13,46	91%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,42	119%	6,59	94%	14,65	99%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	5,15	430%	7,08	101%	18,85	128%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,47	206%	5,81	83%	14,50	98%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,72	310%	6,61	95%	16,99	115%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,88	74%	3,51	50%	10,47	71%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	81%	3,81	55%	11,41	77%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,84	154%	2,09	30%	7,66	52%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,83	153%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,45	121%	3,62	52%	8,26	56%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,52	127%	4,07	58%	11,87	81%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,42	203%	5,75	82%	14,54	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,44	37%	4,62	66%	11,74	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,56	298%	6,31	90%	16,04	109%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,85	71%	3,55	51%	10,79	73%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,42	202%	6,18	89%	15,25	103%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	6,76	565%	-2,68	-38%	-2,82	-19%
Caixa FII Agências	Sem bench	2,51	210%	1,98	28%	6,36	43%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,11	-10%	-0,46	-7%	4,24	29%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,23	-19%	-0,58	-8%	-1,29	-9%

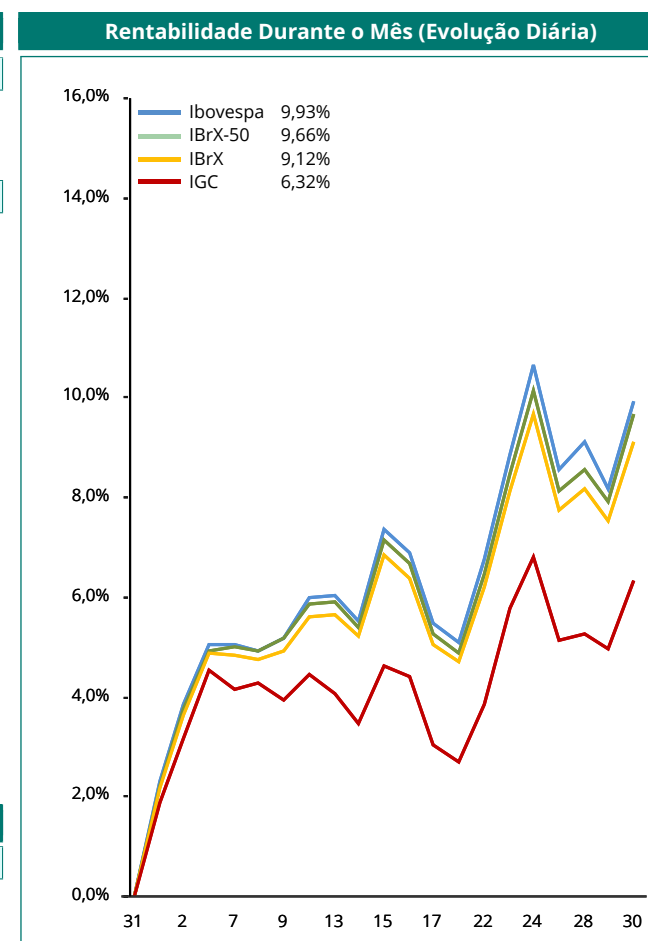




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,52	127%	6,45	92%	14,54	99%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,01	84%	4,01	57%	11,54	78%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	9,92	829%	11,63	167%	3,98	27%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	4,34	363%	7,32	105%	15,28	104%
BB Petrobras Ações	Sem bench	43,36	3623%	41,63	596%	-17,90	-121%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	6,36	532%	7,96	114%	7,90	54%
BB Vale Ações	Sem bench	26,70	2231%	2,87	41%	-24,16	-164%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	4,01	335%	-11,19	-160%	-24,02	-163%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	8,59	718%	7,82	112%	3,31	22%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	9,23	772%	2,81	40%	-13,41	-91%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	1,68	140%	0,53	8%	3,36	23%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	4,68	391%	-6,30	-90%	-12,83	-87%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	9,96	832%	12,38	177%	5,79	39%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	5,13	429%	-3,13	-45%	-30,04	-204%

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		0,95	79%	3,78	54%	11,35	77%
IMA Geral		1,59	133%	4,29	61%	12,07	82%
IMA-B		2,44	204%	5,91	85%	14,84	101%
IRF-M		1,09	91%	3,16	45%	10,31	70%
Ibovespa		9,93	830%	12,44	178%	6,13	42%
IBrX		9,12	762%	11,71	168%	5,89	40%
IBrX-50		9,66	808%	12,86	184%	6,88	47%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,20		6,98		14,74	





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	4.410.591,25			12.650.899,75
Banrisul Foco IRF-M 1	434.802,35	302.098,81	384.715,73	380.363,05			1.501.979,94
Banrisul Patrimonial	703,57	138,73	(0,80)	562,00			1.403,50
Banrisul Previdência IPCA 2030	51.488,00	50.900,20	71.296,00	50.528,00			224.212,20
Banrisul Previdência Municipal III	52.610,57	8.251,32	(6.541,50)	46.587,77			100.908,16
Banrisul Previdência Municipal IV	11.659,21	2.609,01	(1.932,36)	9.824,44			22.160,30
Banrisul Soberano	28.677,85	25.551,22	32.846,26	31.110,05			118.185,38
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	11.959,94	10.678,39	20.451,48	25.956,22			69.046,03
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	51.710,62	85.336,38	26.993,72	26.436,46			190.477,18
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	76.131,32	29.284,23	18.135,05	15.427,71			138.978,31
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	81.621,85	43.465,57	(241,62)	49.063,96			173.909,76
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	175.426,18	173.814,02	243.868,86	171.988,85			765.097,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	169.245,81	102.049,78	(60.237,81)	179.204,83			390.262,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.751,69	490,38	(309,62)	2.294,54			5.226,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	701.589,34	427.367,92	(177.858,44)	627.409,47			1.578.508,29
Caixa Brasil Disponibilidades	2.429,15	6.301,61	2.954,27	4.693,42			16.378,45
Caixa Brasil Referenciado	32.272,75	29.115,74	36.609,07	34.490,23			132.487,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	242.449,35	16.329,12	(36.474,40)	130.435,35			352.739,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	-	-	38.420,00	183.970,00			222.390,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	590.594,00	596.538,08	844.377,00	589.114,00			2.620.623,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	14.909,36	3.359,77	501,12	11.650,20			30.420,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	82.529,75	73.169,41	(12.771,50)	133.504,16			276.431,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	37.283,22	21.673,01	18.721,25	8.535,60			86.213,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	642.624,83	642.045,83	(253.810,82)	1.360.687,51			2.391.547,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	303.947,16	262.544,20	111.506,28	146.092,87			824.090,51
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	119.046,01	103.933,08	3.581,59	190.660,56			417.221,24
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(103.229,70)	48.530,12	(388.341,41)	490.291,93			47.250,94
Banrisul FII Novas Fronteiras	(274.119,79)	38.415,30	(370.215,41)	478.840,75			(127.079,15)
Caixa FII Agências	7.310,94	18.205,25	(11.903,71)	18.594,59			32.207,07
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	165.063,98	(6.928,48)	(4.798,19)	(4.418,63)			148.918,68
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.484,83)	(1.161,95)	(1.424,10)	(2.724,78)			(6.795,66)
FUNDOS MULTIMERCADO	119.234,88	125.628,78	159.084,38	133.244,77			537.192,81
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	102.515,00	111.065,00	140.850,00	115.905,00			470.335,00
Somma FIM Multiestratégias II	16.719,88	14.563,78	18.234,38	17.339,77			66.857,81

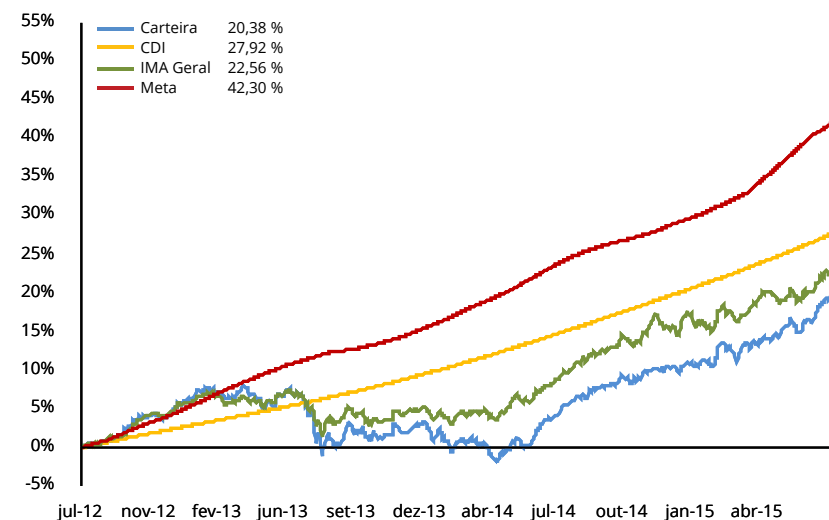


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	2015
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.444.779,79)	3.663.589,14	(1.070.313,63)	3.417.798,50			2.566.294,22
Banrisul Índice Ações	(56.458,31)	78.110,73	(9.077,20)	81.302,93			93.878,15
BB FIC Pipe Ações	(22.316,95)	24.080,68	10.621,96	19.375,59			31.761,28
BB Petrobras Ações	(135.543,27)	117.645,54	8.149,68	345.330,42			335.582,37
BB Previdenciário FIA Governança	(47.151,19)	55.313,85	3.117,62	48.449,61			59.729,89
BB Vale Ações	(299.268,38)	228.390,11	(308.755,37)	437.573,65			57.940,01
BRS FIC FIA Selection	(522.231,16)	104.215,66	(138.875,21)	130.377,00			(426.513,71)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(19.363,34)	22.992,98	(5.628,16)	24.156,19			22.157,67
Caixa FIA Dividendos	(23.507,96)	27.829,64	(14.540,96)	26.725,57			16.506,29
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(225.798,63)	339.540,00	(52.128,00)	103.584,00			165.197,37
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(354.363,65)	101.735,61	(96.052,27)	139.271,94			(209.408,37)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.642.947,00)	2.547.084,50	(423.653,00)	1.987.879,64			2.468.364,14
Somma FIA Ibovespa	(95.829,95)	16.649,84	(43.492,72)	73.771,96			(48.900,87)
TOTAL	489.689,27	6.854.793,85	5.228,15	8.451.926,45			15.801.637,72



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	3,12	0,95	1,59	1,20	329%	196%	260%
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	6,00	3,78	4,29	6,98	159%	140%	86%

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



Carteira x Indicadores em 2015

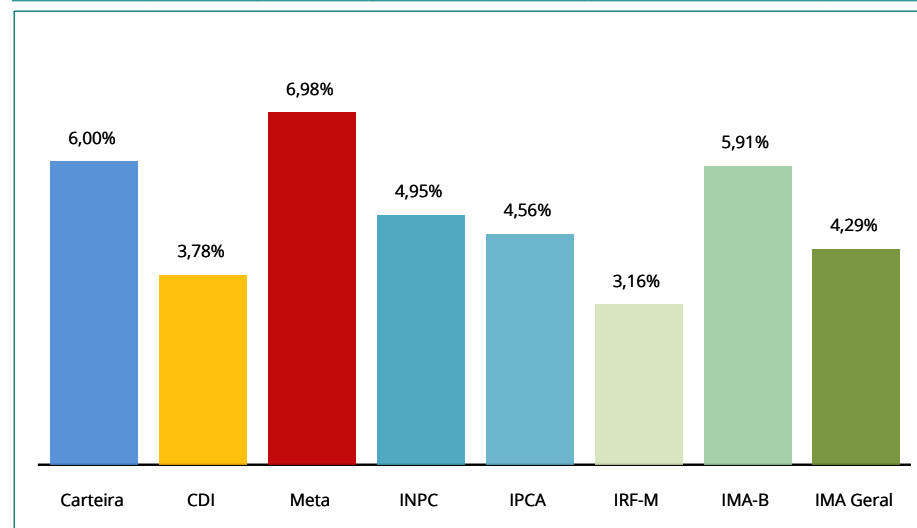
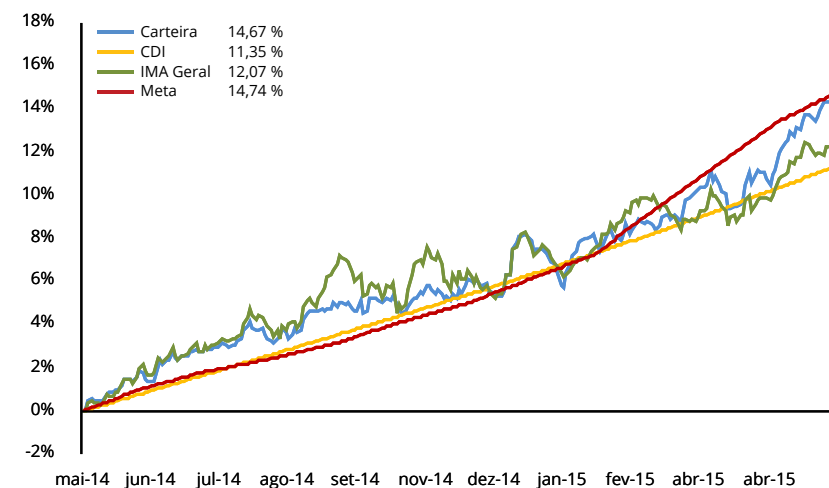


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





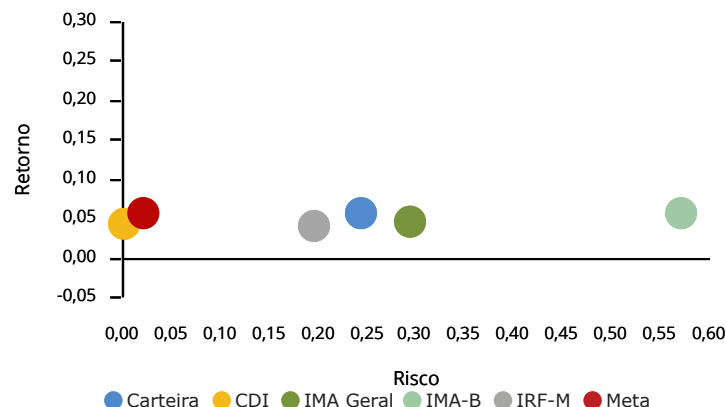
ÍNDICES	ABRIL	MARÇO
IRF-M	35,09%	18,26%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	35,09%	18,26%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	12,96%	26,91%
IMA-B	4,62%	8,28%
IMA-B 5	1,78%	1,83%
IMA-B 5+	6,56%	16,80%
IMA Geral	0,29%	0,30%
IDkA	1,31%	1,29%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,31%	1,29%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,43%	3,11%
Fundos Participações	1,80%	1,87%
Fundos DI	4,29%	4,19%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,67%	3,55%
Multimercado	0,62%	0,64%
Outros RF	27,03%	27,58%
Renda Variável	13,84%	16,50%
Ibovespa	8,11%	11,02%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,11%	0,10%
Governança Corp. (IGC)	0,29%	0,28%
Small Caps	1,12%	1,10%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,22%	3,99%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

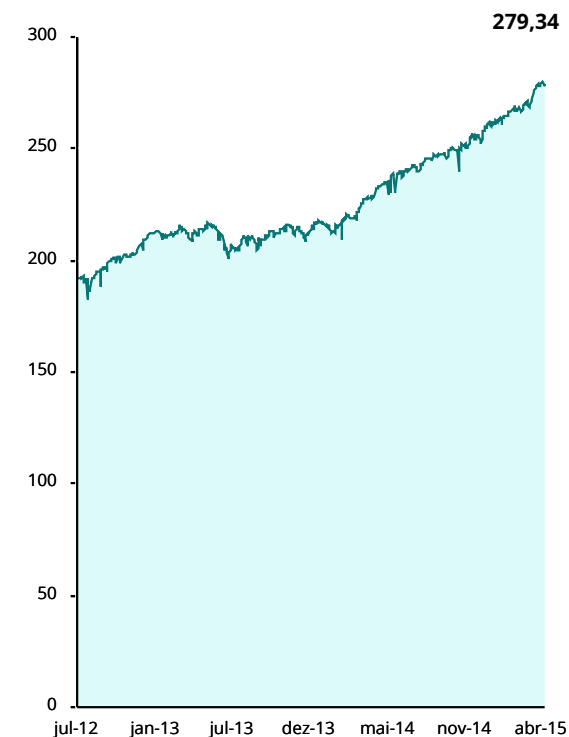
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

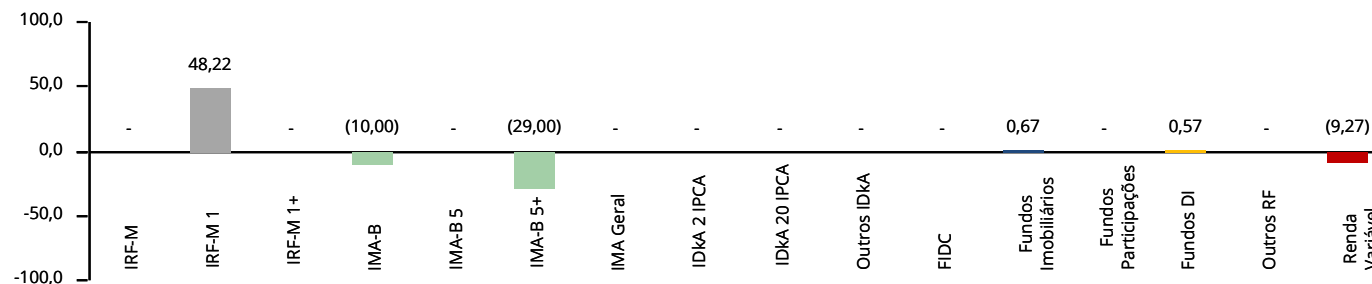
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
06/04/2015	1.755.288,81	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
07/04/2015	700.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/04/2015	3.440.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
08/04/2015	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
09/04/2015	157.354,49	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
10/04/2015	45.500,73	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
10/04/2015	3.585.252,63	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
10/04/2015	776.140,14	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
10/04/2015	4.123.353,26	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
10/04/2015	1.953.929,80	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
10/04/2015	29.350.546,83	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
10/04/2015	5.428.092,50	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/04/2015	296.867,84	Aplicação	Caixa FIA Brasil IBX-50
10/04/2015	296.267,95	Aplicação	Caixa FIA Dividendos
10/04/2015	6.136.740,03	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
13/04/2015	358.318,72	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
13/04/2015	7.696.140,00	Aplicação	Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado
15/04/2015	39.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
22/04/2015	5.830.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
23/04/2015	213.578,87	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
24/04/2015	129.977,50	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
27/04/2015	129.978,72	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
28/04/2015	151.012,94	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
30/04/2015	44.892,03	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
30/04/2015	424.222,35	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/04/2015	2.725,06	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
02/04/2015	3.439.381,09	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
08/04/2015	2.006.900,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/04/2015	10.825,01	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/04/2015	3.585.252,63	Rg. Total	Caixa Brasil Referenciado
10/04/2015	776.140,14	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
10/04/2015	4.123.353,26	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
10/04/2015	1.953.929,80	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
10/04/2015	29.350.546,83	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
10/04/2015	5.428.092,50	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/04/2015	296.867,84	Rg. Total	Caixa FIA Brasil IBX-50
10/04/2015	296.267,95	Rg. Total	Caixa FIA Dividendos
10/04/2015	6.136.740,03	Rg. Total	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
13/04/2015	358.318,72	Rg. Total	Caixa Brasil Disponibilidades
13/04/2015	7.696.140,00	Rg. Total	Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado
15/04/2015	39.618,17	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/04/2015	5.068,56	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/04/2015	4.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
15/04/2015	29.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
15/04/2015	6.000.000,00	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
15/04/2015	5.479,60	Proventos	Caixa FII Agências
16/04/2015	5.829.971,05	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
28/04/2015	213.029,81	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
28/04/2015	6.400,00	Resgate	Banrisul Soberano
29/04/2015	130.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
29/04/2015	313.954,34	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/04/2015	1.710.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
30/04/2015	125.000,00	Resgate	Banrisul Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	114.023.456,14
Resgates	112.840.002,39
Saldo	1.183.453,75

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: 43.956.474,02114000	Valor Atual da Cota: 1,18484000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 735.388.464,87
Valor Total Atual: 52.081.388,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 5,39353000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 213.299.293,26
Valor Total Atual: 35.926,94	% 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: 1,10277000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 20.081.155,49
Valor Total Atual: 3.528.864,00	% 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: 1,88260000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 279.513.016,89
Valor Total Atual: 1.808.374,02	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,65%
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: 1,25838000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 40.251.345,62
Valor Total Atual: 409.366,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,02%
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: 11.311.874/0001-86	Nome do Fundo: Banrisul Soberano
Quantidade de Cotas: 2.058.781,17134000	Valor Atual da Cota: 1,61752000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 332.506.380,26
Valor Total Atual: 3.330.119,72	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,00%
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: 1.946.132,07657600	Valor Atual da Cota: 1,45955078
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.086.494.947,26
Valor Total Atual: 2.840.478,60	% 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: 00.000.000/0001-91	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: 1,67804950
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.850.320.394,04
Valor Total Atual: 3.101.293,83	% 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: 1,18325450
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 928.137.850,48
Valor Total Atual: 3.019.472,66	% 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: 1,19499059
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 264.656.240,36
Valor Total Atual: 3.584.971,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,35%
Nível de Risco: Baixo	Agência de Risco: Outros

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 19.515.015/0001-10	Nome do Fundo: BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos
Quantidade de Cotas: 10.362.682,89552100	Valor Atual da Cota: 1,18129942
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 430.217.144,14
Valor Total Atual: 12.241.431,25	% 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: 1,06515884
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 89.980.075,58
Valor Total Atual: 3.659.154,64	% do Pat. Líq. do Fundo: 4,07%
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"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 30.680,11433300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 95.148,12 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 3,10129600 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.332.883.868,32 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-06 CNPJ do Fundo: 18.598.042/0001-31 Quantidade de Cotas: 37.000.000,00000000 Índice de Referência: IPCA + 6 % Valor Total Atual: 41.169.271,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,11268300 Patrimônio Líquido do Fundo: 170.219.600,74 % do Pat. Líq. do Fundo: 24,19% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 13.327.340/0001-73 Quantidade de Cotas: 11.189.280,38851000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 17.514.092,99 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,56525642 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.045.969.231,68 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,67% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28 Quantidade de Cotas: 479.077,26490600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 777.517,97 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,62294900 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.651.916.197,68 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55 Quantidade de Cotas: 373.748,07045300 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 465.248,33 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,24481800 Patrimônio Líquido do Fundo: 104.076.573,53 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,45% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93 Quantidade de Cotas: 95.440,14296800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 168.988,32 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,77062100 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.203.302.606,79 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,00% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 1.517.788,89607500 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 3.607.236,28 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,37663900 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.278.468.152,82 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,08% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10 Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.952.106,72 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 Valor Atual da Cota: 1,70360000 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.589.353.908,66 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03 Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 7.230.217,95 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,13861700 Patrimônio Líquido do Fundo: 304.294.890,77 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,38% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88 Quantidade de Cotas: 648.244,42536300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 800.537,14 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ Valor Atual da Cota: 1,23493100 Patrimônio Líquido do Fundo: 357.133.979,42 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,22% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-05 CNPJ do Fundo: 19.768.682/0001-05 Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 10.222.390,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 1,02223900 Patrimônio Líquido do Fundo: 118.112.591,99 % do Pat. Líq. do Fundo: 8,65% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06 Quantidade de Cotas: 26.766.961,41244600 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 42.847.722,05 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 Valor Atual da Cota: 1,60076900 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.204.587.126,57 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,42% 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: 109.504,73280900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 205.885,10 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,88014800 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.431.032.909,75 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% 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: 99.080,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 8.868.650,80	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 89,51000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 68.838.414,25 % do Pat. Líq. do Fundo: 12,88%

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: 702.318,89	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 974,09000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 446.642.665,94 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88 Quantidade de Cotas: 3.992,36431000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 3.874.238,42	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 970,41204740 Patrimônio Líquido do Fundo: 113.919.828,95 % 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: 1.165.480,36	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 9.553,26284741 Patrimônio Líquido do Fundo: 130.914.064,19 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,89%

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: 7.760.080,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,55201600 Patrimônio Líquido do Fundo: 78.066.415,65 % 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: 1.732.546,81	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,65041750 Patrimônio Líquido do Fundo: 32.608.045,83 % do Pat. Líq. do Fundo: 5,31%

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: 901.225,47	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,77182000 Patrimônio Líquido do Fundo: 13.290.909,92 % do Pat. Líq. do Fundo: 6,78%

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: 465.521,26	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,13704777 Patrimônio Líquido do Fundo: 82.460.810,62 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,56%

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: 1.141.687,26	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 4,05854400 Patrimônio Líquido do Fundo: 522.282.202,44 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,22%

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: 809.862,26	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,49825380 Patrimônio Líquido do Fundo: 199.860.150,37 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,41%

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: 2.076.156,70	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 6,20896155 Patrimônio Líquido do Fundo: 413.131.720,40 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,50%

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: 3.385.631,15	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,62288138 Patrimônio Líquido do Fundo: 15.656.001,81 % do Pat. Líq. do Fundo: 21,63%

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: 305.412,06	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,83546400 Patrimônio Líquido do Fundo: 107.605.499,77 % 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: 2,77778500	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 47.841.129,82
Valor Total Atual: 316.172,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,66%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira: Vinci	CNPJ do Fundo: 15.154.441/0001-15	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
Quantidade de Cotas: 6.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,04464700	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 319.875.344,60
Valor Total Atual: 6.267.882,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,96%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira: Vinci	CNPJ do Fundo: 14.507.699/0001-95	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS
Quantidade de Cotas: 2.851.654,10196200	Valor Atual da Cota: 1,09251400	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 173.620.947,40
Valor Total Atual: 3.115.472,03	% 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: 340.000,00000000	Valor Atual da Cota: 54,03000000	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.136.840.415,00
Valor Total Atual: 18.370.200,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,86%		
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: 0,43371460	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.373.233,48
Valor Total Atual: 1.510.947,52	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,71%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 72.257,02			

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%	216.697.204,78	77,5%	Enquadrado
7º, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	Negociação via plataforma eletrônica	100%	30%	-	0,0%	Enquadrado
7º, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA	100%	100%	143.505.957,88	51,3%	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%	2.423.626,01	0,9%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	67.182.649,12	24,0%	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%	3.584.971,77	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%	3.584.971,77	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%	3.584.971,77	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%	62.769.485,27	22,5%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.816.359,58	0,6%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	18.370.200,00	6,6%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	18.479.610,41	6,6%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	9.492.626,81	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.039.718,78	1,8%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.570.969,69	3,4%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	72.257,02	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

279.538.947,07 100%

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	735.507.496,46	100,0%
LFT	-	
LTN	725.112.885,27	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.394.611,19	
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	1.155,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.187,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	735.388.464,87	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	20.079.706,16	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	20.025.532,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	54.173,86	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.226,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.777,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	20.081.155,49	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	213.856.250,20	100,3%
LFT	33.079.295,00	
LTN	61.887.428,16	
NTN - B	77.693.824,34	
NTN - C	-	
NTN - F	28.769.571,40	
Operações Compromissadas	12.426.131,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.983,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(562.940,22)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	213.299.293,26	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	198.472.913,19	71,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	172.218.901,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	26.254.011,47	
Títulos Privados	73.297.975,83	26,2%
CRI	5.805.775,21	
DPGE	2.090.545,14	
Debêntures	40.614.561,89	
Nota Promissória e LF	24.787.093,59	
Cotas de Fundos	9.934.555,91	3,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.960,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.195.388,47)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	279.513.016,89	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	36.063.419,94	89,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	32.366.053,36	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.697.366,58	
Títulos Privados	4.515.693,64	11,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	2.086.838,98	
Nota Promissória e LF	2.428.854,66	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.891,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(329.659,68)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	40.251.345,62	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	332.644.928,28	100,0%
LFT	292.353.112,90	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.291.815,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.700,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.248,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	332.506.380,26	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	5.086.545.685,40	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	12,93	0,0%
Contas a pagar ou receber	(50.751,07)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.086.494.947,26	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	20.378.098.965,58	67,2%
LFT	5.287.577.722,64	
LTN	391.728.127,20	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.698.793.115,74	
Títulos Privados	9.387.100.801,06	31,0%
CDB	1.116.642.552,72	
Debêntures e NP	2.095.439.409,28	
DPGE	185.239.575,38	
LF	5.989.779.263,68	
Cotas de Fundos	562.442.330,22	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	292.531,80	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.726,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(355.429,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	30.327.583.925,67	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	10.759.754.745,16	62,0%
LFT	3.476.298.023,29	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.283.456.721,87	
Títulos Privados	6.239.077.606,73	35,9%
CDB	666.191.795,92	
Debêntures e NP	1.376.277.002,95	
DPGE	123.454.804,64	
LF	4.073.154.003,22	
Cotas de Fundos	362.464.994,78	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	90.081,08	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.282,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(219.905,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	17.361.172.804,74	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	7.850.364.751,90	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4,50	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.362,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.850.320.394,04	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.856.971.569,02	100,1%
LFT	181.464.530,54	
LTN	1.862.843.045,86	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.812.663.992,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(6.478.511,85)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.067,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(129.373,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.850.364.751,90	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	928.145.983,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	927.005.876,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.140.106,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	791,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.924,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	928.137.850,48	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	29.789.226,95	11,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	25.984.627,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.804.599,51	
Títulos Privados	234.869.357,39	88,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	93.013.154,61	
Nota Promissória e LF	141.856.202,78	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.153,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.497,87)	0,0%
Patrimônio do Fundo	264.656.240,36	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	430.219.997,43	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	429.527.747,03	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	692.250,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.240,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.093,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	430.217.144,14	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	89.977.835,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	78.176.696,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.801.139,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.458,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	782,16	0,0%
Patrimônio do Fundo	89.980.075,58	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.332.976.990,20	100,0%
LFT	359.631,31	
LTN	-	
NTN - B	5.008.635.229,42	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	323.982.129,47	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	771,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(93.893,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.332.883.868,32	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.045.980.363,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	990.961.205,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	55.019.158,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	853,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.985,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.045.969.231,68	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	104.085.449,05	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	104.085.449,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.893,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.768,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	104.076.573,53	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.500.987.007,94	58,5%
LFT	959.774.539,96	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.541.212.467,98	
Títulos Privados	1.777.639.904,76	41,5%
CDB	510.080.626,94	
DPGE	96.961.246,78	
Debêntures	9.386.638,20	
Nota Promissória e LF	1.161.211.392,84	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.303,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(163.063,41)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.278.468.152,82	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	304.301.441,34	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	303.996.227,99	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	305.213,35	
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	2.573,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.123,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	304.294.890,77	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	118.112.200,15	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	117.558.199,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	554.000,71	
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	1.566,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.174,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	118.112.591,99	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	170.220.010,41	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	170.040.473,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	179.537,26	
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	2.985,23	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.394,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	170.219.600,74	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.652.984.865,10	100,1%
LFT	394.583.401,81	
LTN	165.702.535,32	
NTN - B	594.843.870,33	
NTN - C	-	
NTN - F	162.029.165,14	
Operações Compromissadas	335.825.892,50	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.150,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.069.818,09)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	1.651.916.197,68	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.203.446.765,56	100,0%
LFT	10.151.102,63	
LTN	-	
NTN - B	4.001.655.017,62	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	191.640.645,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.065,08	0,0%
Contas a pagar ou receber	(146.223,85)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.203.302.606,79	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.589.471.760,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.185.682.183,94	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	403.789.576,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.966,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.818,59)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.589.353.908,66	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	357.136.330,82	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	345.327.908,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.808.422,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.435,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.786,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	357.133.979,42	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	10.211.888.267,91	100,1%
LFT	431.340.435,90	
LTN	3.876.422.154,86	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.904.125.677,15	
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	1.217,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.302.359,09)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	10.204.587.126,57	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	2.431.076.800,54	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.890,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.431.032.909,75	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		
	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.418.433.883,63	57,4%
LFT	2.035.648,92	
LTN	-	
NTN - B	1.377.936.222,15	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	38.462.012,56	
Títulos Privados	1.003.691.687,86	40,6%
CDB	79.869.027,32	
DPGE	87.643.626,87	
LF	480.258.564,19	
Debêntures	355.920.469,48	
Cotas de Fundos	49.546.709,13	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.622,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.257,01)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.471.625.646,59	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	10.178.244,62	14,8%
LFT	10.178.244,62	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	13.467.619,74	19,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	48.453.609,96	70,4%
Caixa	2.765,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.263.825,75)	-4,7%
Patrimônio do Fundo	68.838.414,25	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	166.906.262,00	37,4%
LCI	166.906.262,00	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	6.043.767,62	1,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	276.844.122,76	62,0%
Caixa	35.382,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.186.868,49)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	446.642.665,94	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	2.673.569,29	2,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.673.569,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	97,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(159.478,48)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	113.919.828,95	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	188.131,67	0,1%
Ações	58.600.000,00	44,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	214.690,99	0,2%
Contas a pagar ou receber	71.911.241,53	54,9%
Patrimônio do Fundo	130.914.064,19	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	15.825.652,76	48,5%
LFT	14.609.173,75	
LTN	437.001,73	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	779.477,28	
Títulos Privados	10.714.763,75	32,9%
CDB	5.492.546,05	
DPGE	2.658.236,57	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	2.563.981,13	
Cotas de Fundos	2.525.534,48	7,7%
Ações	598.089,00	1,8%
Derivativos	3.271.333,67	10,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(328.327,83)	-1,0%
Patrimônio do Fundo	32.608.045,83	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.540.527,34	3,3%
LFT	1.357.099,28	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.183.428,06	
Títulos Privados	75.528.503,12	96,7%
CDB	-	
DPGE	69.440.009,20	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.088.493,92	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	811,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.426,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	78.066.415,65	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	237.010,67	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	237.010,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	13.058.020,25	98,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.111,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.232,40)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	13.290.909,92	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	82.376.573,09	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	76.155,56	0,1%
Contas a pagar ou receber	8.081,97	0,0%
Patrimônio do Fundo	82.460.810,62	100%

BTG Pactual Pipe Ações

(FI do BB FIC Pipe Ações)

Títulos Públicos	14.931.074,58	18,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.931.074,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	67.695.898,00	84,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.640.310,00)	-3,3%
Patrimônio do Fundo	79.986.662,58	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	23.057.457,52	4,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.057.457,52	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	507.132.933,30	97,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.541,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.909.729,91)	-1,5%
Patrimônio do Fundo	522.282.202,44	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	1.659.902,68	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.659.902,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	197.266.070,78	98,7%
Derivativos	15.920,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.179,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	917.077,11	0,5%
Patrimônio do Fundo	199.860.150,37	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	1.109.956,97	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.109.956,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	412.324.474,20	99,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	113,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(302.824,34)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	413.131.720,40	100%

BRS FIC FIA Selection

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	15.581.926,14	99,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	81.399,99	0,5%
Contas a pagar ou receber	(7.324,32)	0,0%
Patrimônio do Fundo	15.656.001,81	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	6.639.868,44	58,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.639.868,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	7.883.135,00	69,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	61.122,56	0,5%
Contas a pagar ou receber	(3.302.540,83)	-29,3%
Patrimônio do Fundo	11.281.585,17	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	966.544,37	0,9%
Ações	106.609.090,70	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	29.864,70	0,0%
Patrimônio do Fundo	107.605.499,77	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	616.571,86	1,3%
Ações	46.408.424,50	97,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	816.133,46	1,7%
Patrimônio do Fundo	47.841.129,82	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	11.744,67	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.744,67	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	333.600.714,14	104,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.951,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.758.066,07)	-4,3%
Patrimônio do Fundo	319.875.344,60	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	109.045.885,00	28,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	109.045.885,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	296.884.730,00	76,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.020,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.580.002,31)	-5,1%
Patrimônio do Fundo	386.370.632,89	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	80.255,27	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	80.255,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	173.753.993,98	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.670,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(233.972,14)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	173.620.947,40	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor		
(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)		
Títulos Públicos	81.785.993,94	20,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	81.785.993,94	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	305.530.960,84	77,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.057,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.227.249,97	1,6%
Patrimônio do Fundo	393.564.262,21	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	31.132.000,00	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	31.132.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	2.107.140.007,77	98,6%
Derivativos	451.100,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.341,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.888.034,05)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	2.136.840.415,00	100%

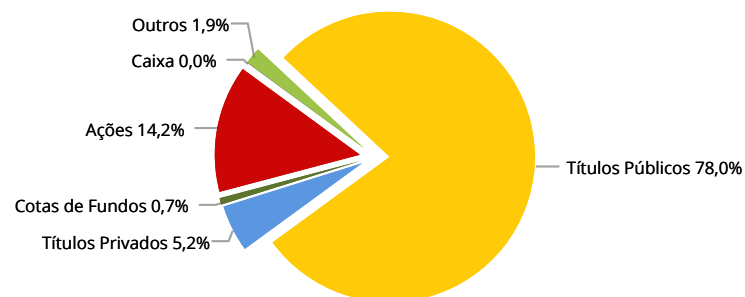
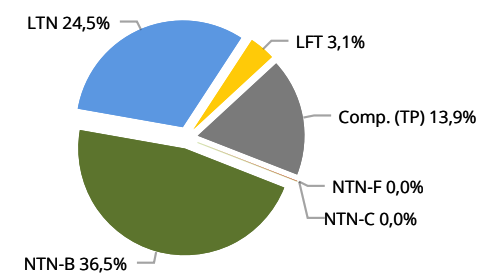
Somma FIA Ibovespa		
Títulos Públicos	302.588,61	4,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	302.588,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	6.095.250,00	95,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(25.605,13)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	6.373.233,48	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	52.089.818,60	-	-	-	81,84	(8.511,85)	52.081.388,59
Banrisul Patrimonial	36.020,70	-	-	-	1,01	(94,82)	35.926,89
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.528.609,31	-	-	-	742,70	(488,00)	3.528.864,00
Banrisul Previdência Municipal III	1.284.066,35	474.218,18	64.273,90	-	19,15	(14.203,57)	1.808.374,02
Banrisul Previdência Municipal IV	366.774,57	45.925,81	-	-	19,24	(3.352,73)	409.366,89
Banrisul Soberano	3.331.507,25	-	-	-	37,06	(1.424,65)	3.330.119,66
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.854.678,03	930.749,11	55.090,67	-	0,60	(39,82)	2.840.478,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.103.921,40	-	-	-	0,42	(2.627,99)	3.101.293,83
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.019.499,12	-	-	-	2,58	(29,03)	3.019.472,66
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	403.517,93	3.181.485,59	-	-	15,63	(47,38)	3.584.971,77
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	12.241.512,44	-	-	-	35,29	(116,48)	12.241.431,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	3.659.063,54	-	-	-	59,29	31,81	3.659.154,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	95.149,78	-	-	-	0,01	(1,68)	95.148,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	17.514.279,38	-	-	-	14,30	(200,69)	17.514.092,99
Caixa Brasil Disponibilidades	465.288,01	-	-	-	17,40	(57,08)	465.248,33
Caixa Brasil Referenciado	2.108.617,09	1.498.753,04	-	-	3,63	(137,48)	3.607.236,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.230.373,60	-	-	-	61,15	(216,79)	7.230.217,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.222.356,09	-	-	-	135,59	(101,67)	10.222.390,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	41.169.370,08	-	-	-	722,01	(821,09)	41.169.271,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	778.020,97	-	-	-	0,54	(503,54)	777.517,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	168.994,12	-	-	-	0,08	(5,88)	168.988,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.952.170,81	-	-	-	1,61	(65,71)	1.952.106,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	800.542,41	-	-	-	16,67	(21,94)	800.537,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	42.878.378,59	-	-	-	5,11	(30.661,65)	42.847.722,06
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	118.156,92	83.608,49	4.127,29	-	0,47	(8,07)	205.885,10
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.311.292,51	-	1.735.072,17	-	356,31	5.821.929,81	8.868.650,80
Caixa FII Agências	-	262.450,12	9.503,46	-	55,64	430.309,67	702.318,89
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	90.923,99	-	-	3.788.670,04	68,02	(5.423,62)	3.874.238,42
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	1.674,87	521.694,51	1.911,32	640.199,66	1.165.480,36
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	252.537,47	7.507.802,45	-	-	80,70	(340,62)	7.760.080,00
Somma FIM Multiestratégias II	840.856,41	569.302,12	134.187,95	31.777,96	53,13	156.369,24	1.732.546,81
Banrisul Índice Ações	16.071,14	-	-	885.433,76	346,59	(626,03)	901.225,46
BB FIC Pipe Ações	86.809,87	-	-	393.586,70	429,93	(15.305,24)	465.521,26
BB Petrobras Ações	50.402,65	-	-	1.108.571,59	3,37	(17.290,34)	1.141.687,26
BB Previdenciário FIA Governança	6.726,17	-	-	799.350,67	4,78	3.780,64	809.862,26
BB Vale Ações	5.577,99	-	-	2.072.099,96	0,57	(1.521,82)	2.076.156,70
BRS FIC FIA Selection	1.983.212,58	-	-	2.354.554,56	35.859,10	(987.995,08)	3.385.631,15
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	2.743,30	302.584,00	-	84,76	305.412,06
Caixa FIA Dividendos	-	-	4.074,80	306.703,83	-	5.393,66	316.172,29
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.845.127,41	-	-	5.022.856,47	749,26	(600.851,13)	6.267.882,00



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	649.357,76	-	-	2.420.449,92	529,81	45.134,54	3.115.472,03
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	267.638,64	-	-	18.114.868,62	45,92	(12.353,18)	18.370.200,00
Somma FIA Ibovespa	71.736,82	-	-	1.445.044,01	237,08	(6.070,39)	1.510.947,52
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	72.257,02	-	72.257,02
A Pagar	-	-	-	-	-	(195.904,97)	(195.904,97)
TOTAL (em Reais)	217.898.958,48	14.554.294,92	2.010.748,41	39.568.246,59	114.981,92	5.195.811,78	279.343.042,10

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


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



Análise Macroeconômica

O mês foi marcado no cenário internacional pela diferença na perspectiva de liquidez entre a política monetária americana e a dos demais países do mundo. Continua claro que o Comitê de Política Monetária do Fed está determinado a elevar os juros ainda neste ano, embora não se saiba exatamente quando. Na Zona do Euro, o plano de relaxamento monetário (Quantitative Easing) ocorreu pelo segundo mês e, naturalmente, está aumentando a quantidade de moeda disponível na região. A Grécia teve sua nota de risco rebaixada para risco alto de inadimplência (antes era grau especulativo, mas de baixa classificação), e, na Ásia, o Japão também foi rebaixado, embora tenha se mantido como um país de baixo risco.

Os dados de atividade da economia americana no mês de abril continuaram a mostrar um país em desaceleração. Em sua primeira prévia, o Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos cresceu apenas 0,2% anualizados no primeiro trimestre do ano, enquanto nossa expectativa e a mediana do mercado era de crescimento de 1% anualizados. Vale lembrar que, no início do ano, esperava-se um crescimento do PIB americano próximo a 3% anualizados, muito mais do que o país efetivamente cresceu.

O resultado ruim do PIB americano refletiu na moderação do consumo, retração do investimento fixo e nas exportações e aumento das importações. O consumo havia crescido 4,4% no último trimestre de 2014, e se expandiu apenas 1,9% no início de 2015; o investimento fixo passou de uma expansão de 4,5% para uma queda de 2,5%; as exportações haviam se elevado em 4,5% no final do ano passado, mas retraíram 7,2%; e as importações, que têm contribuição negativa para o PIB, tiveram seu crescimento moderado de 10,4% para 1,8%. Todas estas informações nos fizeram revisar para 1,8% o crescimento americano deste ano.

No mesmo dia em que foi divulgada a prévia do PIB, houve também a decisão de taxa de juros por parte do FOMC. Conforme era amplamente esperado, o Comitê de Política Monetária optou por manter a taxa de juros entre 0% e 0,25% a.a. No entanto, o comunicado da reunião foi, em nossa visão, muito otimista com relação à situação da economia americana, pois ponderou que a atividade ruim no início deste ano é reflexo de fatores temporários que estão agindo sobre a economia. Mais especificamente, o comitê se referiu ao inverno, que neste ano foi novamente mais rigoroso do que o normal e prejudicou a atividade. Além disso, também houve referência à baixa inflação (em -0,1% a.a.) como resultante de preços de energia declinantes, que não devem se manter

tão baixos no médio prazo, na visão do Comitê. Assim, apesar dos dados da economia americana não estarem com viés positivo, voltou para a mesa a possibilidade da elevação dos juros ocorrer já em junho deste ano, na próxima reunião do Comitê.

Colocamos na carta de março que não há motivos econômicos suficientes para justificar que a elevação dos juros ocorra na reunião de junho – e continuamos acreditando nisso. No entanto, há alguma chance do Banco Central americano decidir iniciar este aumento de juros na próxima reunião por razões políticas, e não econômicas. Economicamente, seria preferível que o BC esperasse a inflação do país chegar mais próxima de 1% (dado que sua meta de inflação é de 2% a.a.) antes de iniciar este processo – dito de outra forma, faria mais sentido aguardar até o ano de 2016.

Na Zona do Euro, não fossem os gregos, teríamos apenas boas notícias vindas da região. Ao longo do mês de abril, a Grécia voltou a ameaçar que não pagaria os juros de sua dívida, por não ter condições financeiras suficientes para realizar este pagamento. Assim, o país precisaria de um perdão parcial de sua dívida. O grande problema é que a Grécia não está cumprindo com o ajuste fiscal defendido pelo Banco Central Europeu, pelo Fundo Monetário Internacional e pela Comissão Europeia. O acordo feito com os gregos previa que o país atingisse uma meta de superávit primário de 3% em relação ao PIB, mas as projeções atuais indicam que o país terá, na verdade, um déficit de 1,5% em relação ao PIB. Acreditamos que uma solução combinada entre o perdão parcial da dívida e um novo compromisso de austeridade grego será alcançada, mas certamente teremos um período de turbulência até lá. Durante o mês de abril, o CDS (Credit Default Swap) de seis meses variou de 7 mil para 8 mil pontos.

Apesar das más notícias vindas do país helênico, no restante da Zona do Euro os dados continuam mostrando uma economia em recuperação, ainda que a região permaneça com uma perspectiva de baixo crescimento para os próximos anos. A deflação converteu-se, finalmente, em inflação igual a 0% e tende a continuar caminhando em terreno positivo. A confiança dos consumidores aponta melhora, assim como os resultados de produção industrial e vendas no varejo. Dentro deste contexto, permanecemos moderadamente otimistas com relação à Zona do Euro e mantemos a projeção de crescimento de 1,3% para o bloco.

Na Ásia, o cenário para a China permanece sendo o mesmo relatado na carta de março: crescimento se reduzindo e inflação muito baixa, o que deverá esti-



mular o Banco Popular da China a cortar os juros, reduzir o percentual mínimo de depósitos compulsórios e o Governo Chinês a realizar novos estímulos monetários.

O Japão, por sua vez, teve sua nota de risco rebaixada pela Standard & Poor's para A. O país possui uma relação dívida/PIB de mais de 200%. Esta questão só não gera gigantescas preocupações para seu governo pelo fato de a maior parte da dívida do país estar nas mãos dos próprios japoneses – o que significa que o país depende pouco de recursos externos. A taxa de juros do Japão está entre as menores do mundo (0,10% a.a.), exatamente em decorrência do arraigado hábito de sua população em relação à poupança. Apesar de não ser desejável para um país, o rebaixamento da nota de rating não enseja maiores preocupações, dado que o Japão permanece com o grau de investimento e que o custo de sua dívida é muito baixo. Além disso, o governo japonês está desde a década de 90 tentando tirar o país de sua estagnação econômica, para que sua economia passe a crescer, e assim, a trajetória de sua dívida seja mais benigna. Uma política fiscal contracionista no país poderia dificultar ainda mais a volta ao crescimento.

Renda Fixa

Ao longo do mês de abril, a desaceleração da economia brasileira e as dificuldades do governo em aprovar as medidas de ajuste fiscal no Congresso foram os principais assuntos do mês. Mais uma vez, o Ministro da Fazenda Joaquim Levy mostrou muita dedicação e empenho em aprovar as medidas de redução de gastos. Levy até ganhou um aliado: o vice-presidente Michel Temer (PMDB), que foi escolhido pela Presidente como articulador político. Em que pese os muitos esforços de Temer, o avanço das propostas de ajuste fiscal ao longo do mês foi pequeno, sendo que as Medidas Provisórias 664 e 665 precisarão ser votadas até o final de maio para que não percam a validade.

Do ponto de vista da atividade, os dados do mercado de trabalho mostram de maneira muito clara que a economia brasileira realmente começou a andar para trás neste início de ano. A taxa de desemprego de março aumentou de 5,9% em fevereiro para 6,2%, estando agora no nível de 2012 – no acumulado em 12 meses, foram destruídos mais 300 mil empregos no Brasil, o pior resultado de toda a série histórica. Além de existirem menos oportunidades de emprego, o rendimento médio da população caiu pelo segundo mês consecutivo e agora se encontra no mesmo nível de agosto de 2013. Na carta de

março, esperávamos que o desemprego ultrapasse os 6,5% até o final de 2015. Neste momento, passamos a acreditar que a taxa poderá aumentar ainda mais e chegar a 7%.

No cenário político, embora a relação de Dilma com os demais partidos da base aliada permaneça muito frágil, avaliamos que as chances da presidente sofrer um impeachment se reduziram muito. Os principais líderes do PSDB demonstraram publicamente serem contra o impeachment da Presidente. O Senador Aécio Neves, candidato derrotado por Dilma nas eleições presidenciais do ano passado, chegou a aventar a possibilidade de iniciar um processo para tirar Dilma da presidência, mas o ex-presidente Fernando Henrique Cardoso, sem dúvida o membro mais ilustre do partido, foi bastante enfático em sua posição de que não seria adequado para o Brasil, neste momento, um processo turbulento de troca de comando.

Os problemas políticos não puderam ser resolvidos, mas a melhora relativa nos ânimos ajudou a acalmar bastante os mercados e a fazer o dólar cair durante praticamente todo o mês de abril – chegou a tocar os R\$2,92, mas fechou o mês a R\$2,99.

No cenário fiscal, além de todo o debate sobre as MPs 664 e 665 (alteram os benefícios previdenciários e trabalhistas, respectivamente) que precisarão ser votadas em maio, teve destaque a definição da meta de superávit primário para 2016 e 2017: 2% do PIB. O número não é grande, mas considerando a situação tão fragilizada das contas públicas, se for atingido de maneira transparente, já teremos um grande avanço em nosso país.

Falando em transparência, o Tribunal de Contas da União não se mostra nada satisfeito com as contas públicas brasileiras dos últimos 2 ou 3 anos. O Tesouro Nacional atrasou por diversas vezes a transferência de recursos para a Caixa Econômica Federal referente aos pagamentos de algumas despesas do Governo que são feitas pelo banco. Desta forma, na visão do TCU, houve uma operação de empréstimo entre um banco público e o Tesouro, o que é vedado pela Lei da Responsabilidade Fiscal. A Advocacia Geral da União, por outro lado, entende que tais operações são absolutamente normais e não configuram uma operação de empréstimo. O debate pode esquentar os mercados nos próximos meses, dado que o atual Ministro do Planejamento, Nelson Barbosa, está entre os investigados.

Estas operações realizadas entre a Caixa e o Tesouro são um exemplo das



“pedaladas fiscais” ocorridas ao longo do primeiro Governo Dilma. O problema é que tais práticas foram tão disseminadas que estão atrapalhando o resultado primário deste ano. O ministro Joaquim Levy está buscando “despedalar” os gastos públicos, isto é, realizar todos os pagamentos tempestivamente, para mostrar os resultados como eles efetivamente são. No entanto, a cada novo resultado primário mensal divulgado, fica mais evidente que não será possível “despedalar” tudo e ainda cumprir a meta de superávit primário. Até o mês de março, o resultado primário do Governo estava em apenas R\$19 bilhões, enquanto a meta para o ano é de R\$66 bilhões. Seria relativamente simples cumprir a meta do ano – faltam R\$47 bilhões de superávit a serem obtidos nos próximos 9 meses – no entanto, é dificilmente mensurável o valor das “pedaladas” que ainda precisarão ser desfeitas.

Levy, felizmente, ainda tem uma carta na manga: o ministro anunciou que divulgará nas primeiras semanas de maio um programa de concessões, que trará novas receitas ao Governo Federal e estimulará os investimentos em infraestrutura. As perspectivas para o anúncio são muito positivas.

Por fim, na política monetária, o Copom decidiu elevar a Taxa Selic em mais 0,50 p.p., em linha com a nossa expectativa e com o que a maior parte do mercado passou a esperar nas semanas anteriores à reunião. A meta da Taxa Selic está agora em 13,25% a.a. Permanecemos acreditando que o Banco Central deverá continuar sinalizando comprometimento em levar a inflação de 2016 para 4,5% e, portanto, precisará elevar a meta da Selic para 13,75% a.a. na reunião de junho, finalizando o aperto na reunião de julho, ao colocar a taxa em 14% a.a.

Abril começou otimista e terminou ansioso. Ainda no reflexo da fala do ministro Levy na Câmara, no dia 31 de março, e ad ata do FOMC, divulgada no dia 8 de abril, os mercados estavam otimistas com as perspectivas de votação das medidas de ajuste fiscal e de que o aumento dos juros americanos não viriam em junho. Com o passar dos dias, as medidas de ajustes não foram colocadas em votação e o povo novamente tomou as ruas no dia 12. Conforme o final do mês se aproximava, a ansiedade do mercado aumentava, com a expectativa dos resultados de vários dados econômicos que saíam na última semana de abril, com destaque para a reunião do COPOM e para o pronunciamento do FOMC com um tom mais otimista em relação a economia americana, gerando especulações de que os juros pudessem ser elevados já em junho.

No Brasil, as curvas de juros curtos e longos iniciaram o mês em movimento de fechamento. Nos primeiros dias de abril, a parte curta da curva já caía 1,27%

e a parte longa 4,10%. O mercado acreditava que o planalto teria entendido a urgência do ajuste fiscal para evitar o rebaixamento da nota da classificação de risco do Brasil. O humor começou a mudar na terceira semana do mês, após a nova onda de manifestações. O movimento das taxas reverteu. As curvas de juros abriram, fechando o mês com uma alta de 1,8% na ponta curta. Já a ponta longa recuperou a parte da perda, fechando em queda de apenas 1,5%. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, com vencimento em janeiro de 2016), abriram o mês a 13,43% a.a. e fecharam em 13,67% a.a., após bater a mínima de 13,26% a.a. Os juros de longo prazo (FUT DI1 F21, com vencimento em janeiro de 2021) que abriram o mês em 12,93% a.a. e fecharam em 12,74% a.a., após de bater a mínima de 12,40% a.a. Os índices de renda fixa IMA-B e IRF-M encerraram o mês em alta. O IMA-B fechou em 2,44% e o IRF-M fechou em 1,09%. O CDI apresentou variação de 0,946% no mês de abril.

Em relação ao dólar, o que pesou mais no movimento da moeda foi o cenário externo. A moeda americana apresentou um movimento de depreciação em relação ao real durante todo o mês, fechando em queda de 6,7% após bater a mínima de 9,8% de queda em 28 de abril. Os principais motivos foram os sinais de fraqueza das economias dos Estados Unidos e da China, levando ao enfraquecimento da moeda no exterior. Outro fator foi a valorização do euro em relação ao dólar com a melhora nas expectativas do desfecho das negociações da dívida Grega. As das taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram alta no mês. Os juros de 10 anos, por exemplo, fecharam o mês março em 1,9231% a.a. e abril em 2,0317% a.a., com alta de 5,6%. A moeda americana fechou março cotada em R\$ 3,208 e abril em R\$ 2,9936.

Renda Variável

O mês de abril começou mostrando como seria o mercado de ações até o fechamento do mês. Uma alta acima de 2% já no primeiro dia e rumando aos 10%, com grande fluxo dos investidores estrangeiros. Nenhum evento colocou em cheque o movimento altista da Bovespa, seja a mudança da perspectiva negativa para o rating do Brasil pela Fitch (agência de classificação de risco), desaceleração da economia chinesa, elevação da taxa Selic pelo Copom ou o aumento do desemprego. O mercado só teve olhos para a melhora do ambiente político com a escolha do vice-presidente Michel Temer para a articulação política do governo.

Os destaques positivos do mês de abril na bolsa brasileira foram a Petrobrás



e a Vale. A recuperação dos preços do minério de ferro aliada à forte depreciação dos preços da Vale nos últimos meses, impulsionaram as cotações da mineradora. As ações ordinárias (com direito a voto) da Petrobrás dispararam em quase 50% de alta somente neste mês. Desta forma, 57% do movimento de alta do Ibovespa foi resultado destas duas empresas que possuem pesos relevantes na carteira do índice.

A grande dúvida que adicionava uma alta dose de risco ao mercado foi solucionada com a publicação do balanço auditado de 2014 da Petrobrás. As perdas com os casos de corrupção foram estimadas em R\$ 6,2 bilhões, a baixa por desvalorização dos ativos (impairment) foi de R\$ 44,3 bilhões, além de um registro de prejuízo anual de R\$ 21,6 bilhões. A baixa contábil total foi de R\$ 50,8 bilhões, entretanto, o fato foi bem digerido pelo mercado e a Petrobrás engatou uma forte alta, gerando um ambiente positivo também para os demais setores. Entretanto, a empresa apresenta forte endividamento, ainda pode registrar novas perdas com os casos de corrupção e, apesar da melhora dos preços do petróleo nas últimas semanas, a tendência de longo prazo ainda é de queda.

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