

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 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

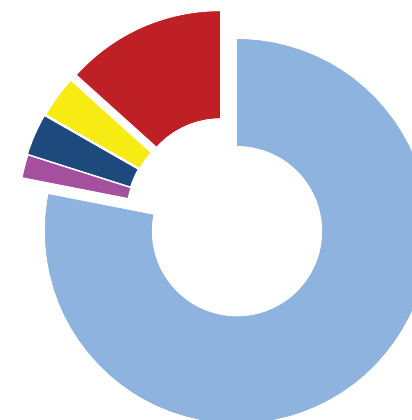
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	78,1%	220.620.325,39	216.697.204,78
Banrisul Foco IRF-M 1	18,6%	52.500.702,10	52.081.388,59
Banrisul Patrimonial	0,0%	36.610,54	35.926,89
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.568.448,00	3.528.864,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,7%	1.856.969,39	1.808.374,02
Banrisul Previdência Municipal IV	0,2%	524.933,04	409.366,89
Banrisul Soberano	1,1%	3.215.220,09	3.330.119,66
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,3%	3.675.974,24	2.840.478,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,1%	3.129.600,70	3.101.293,83
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.075.434,02	3.019.472,66
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.645.476,62	3.584.971,77
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,4%	12.375.201,00	12.241.431,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	1,3%	3.807.000,00	3.659.154,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	97.632,41	95.148,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,4%	18.075.611,10	17.514.092,99
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	467.341,48	465.248,33
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	3.642.603,80	3.607.236,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,6%	7.372.121,40	7.230.217,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,7%	10.422.530,00	10.222.390,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	14,7%	41.635.027,00	41.169.271,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	791.940,11	777.517,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,1%	173.260,32	168.988,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.985.044,79	1.952.106,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	825.885,44	800.537,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	15,4%	43.508.877,20	42.847.722,06
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	210.880,60	205.885,10
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,2%	14.674.625,50	14.610.688,47
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	8.816.138,40	8.868.650,80
Caixa FII Agências	0,2%	702.412,62	702.318,89
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,4%	3.991.764,89	3.874.238,42
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.164.309,59	1.165.480,36
FUNDOS MULTIMERCADO	3,4%	9.600.050,47	9.492.626,81
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,8%	7.849.620,00	7.760.080,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,6%	1.750.430,47	1.732.546,81

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 78,08%
 ■ Fundos Multimercado 3,40%
 ■ Fundos de Renda Variável 13,33%
 ■ Contas Correntes 0,00%
 ■ Fundos Imobiliários 3,37%
 ■ Fundos de Participações 1,82%

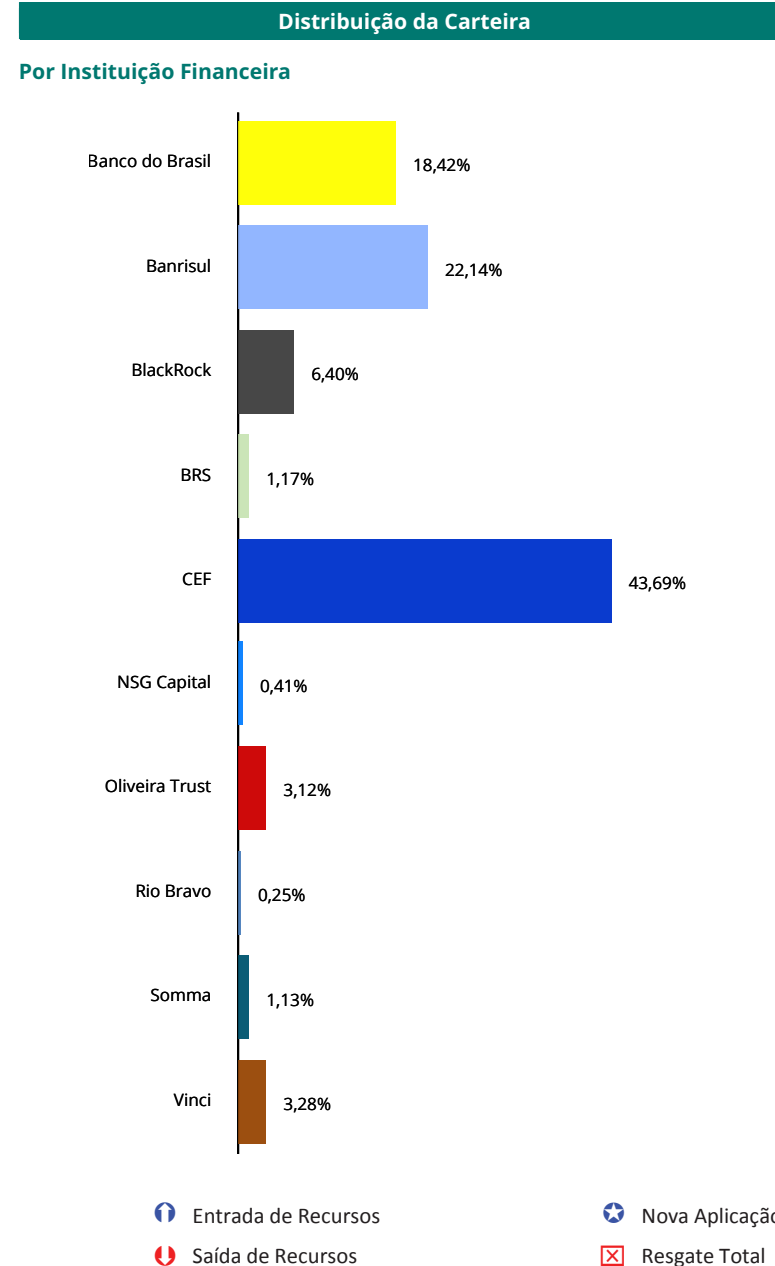
⬆ Entrada de Recursos

⬇ Saída de Recursos

★ Nova Aplicação

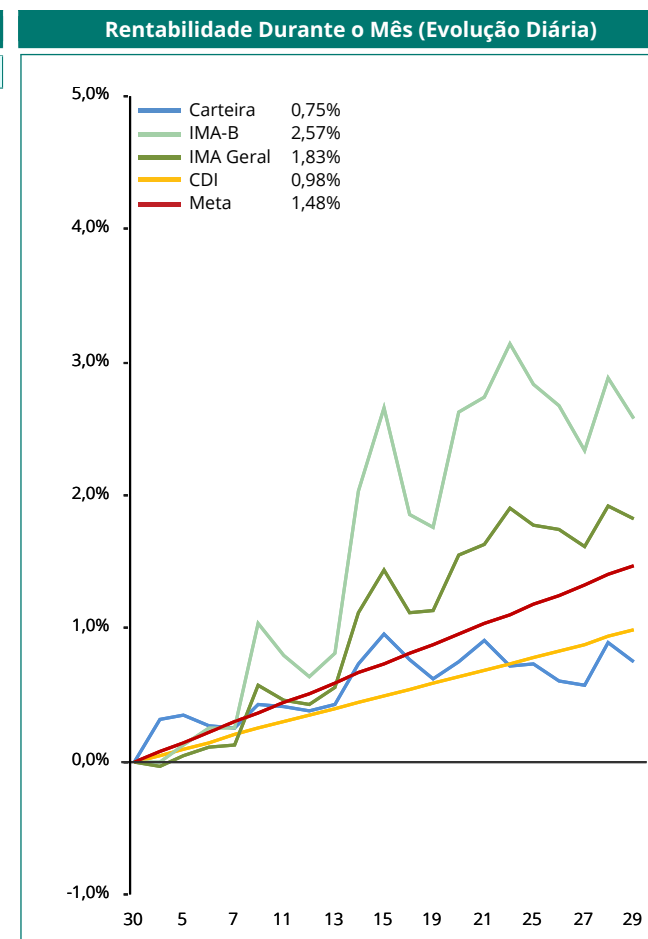
⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,3%	37.660.262,15	38.666.169,99
Banrisul Índice Ações	0,3%	840.695,68	901.225,46
BB FIC Pipe Ações	0,2%	463.316,78	465.521,26
BB Petrobras Ações	0,4%	1.062.570,89	1.141.687,26
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	775.810,77	809.862,26
BB Vale Ações	0,7%	1.866.072,59	2.076.156,70
BRS FIC FIA Selection	1,2%	3.300.188,79	3.385.631,15
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	286.885,13	305.412,06
Caixa FIA Dividendos	0,1%	294.579,40	316.172,29
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,2%	6.260.898,00	6.267.882,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,1%	2.995.234,89	3.115.472,03
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	6,4%	18.074.000,00	18.370.200,00
Somma FIA Ibovespa	0,5%	1.440.009,23	1.510.947,52
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,0%	-	(195.904,97)
A Pagar	0,0%	-	(195.904,97)
CONTAS CORRENTES	0,0%	810,42	72.257,02
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	810,42	51.695,93
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	20.561,09
TOTAL DA CARTEIRA	100%	282.556.073,93	279.343.042,10





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	0,94	63%	4,51	53%	10,81	71%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,90	129%	6,05	71%	11,10	73%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,12	76%	4,93	58%	8,60	56%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	2,69	182%	8,76	102%	13,86	91%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	2,58	175%	8,45	99%	13,02	85%
Banrisul Soberano	CDI	0,94	64%	4,59	54%	10,93	72%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,03	70%	4,91	57%	11,78	77%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	62%	4,44	52%	10,69	70%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,85	126%	6,70	78%	11,76	77%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,69	114%	6,87	80%	12,59	83%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,09	74%	7,76	91%	14,80	97%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	4,04	274%	11,41	133%	15,51	102%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	177%	8,58	100%	13,42	88%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,21	217%	10,03	117%	14,83	97%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,92	62%	4,46	52%	10,65	70%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,98	66%	4,83	56%	11,61	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,96	133%	7,15	84%	12,28	81%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,96	133%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,13	77%	7,92	93%	15,01	99%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,85	126%	6,00	70%	11,49	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,53	171%	8,43	98%	13,31	87%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,69	114%	6,39	75%	12,11	79%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,17	214%	9,68	113%	13,70	90%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	63%	4,51	53%	10,82	71%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,43	164%	8,76	102%	14,01	92%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-1,73	-117%	-4,37	-51%	-9,29	-61%
Caixa FII Agências	Sem bench	0,37	25%	2,36	28%	-0,04	0%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	3,03	205%	2,56	30%	7,50	49%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,10	-7%	-0,68	-8%	-1,29	-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%	1,15	78%	7,68	90%	14,65	96%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,03	70%	5,09	59%	11,77	77%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-6,72	-455%	4,13	48%	0,87	6%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-0,47	-32%	6,81	80%	12,04	79%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-6,93	-469%	31,82	372%	-20,58	-135%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-4,20	-285%	3,42	40%	5,59	37%
BB Vale Ações	Sem bench	-10,12	-685%	-7,54	-88%	-27,34	-179%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-2,52	-171%	-13,43	-157%	-26,59	-174%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-6,07	-411%	1,28	15%	-0,18	-1%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-6,83	-462%	-4,21	-49%	-16,53	-108%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,11	-8%	0,42	5%	3,36	22%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-3,86	-261%	-9,91	-116%	-16,20	-106%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-6,21	-421%	5,40	63%	2,63	17%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-4,69	-318%	-7,68	-90%	-31,91	-209%

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,98	67%	4,80	56%	11,53	76%
IMA Geral		1,83	124%	6,20	72%	11,68	77%
IMA-B		2,57	174%	8,63	101%	13,68	90%
IRF-M		1,63	110%	4,84	57%	10,33	68%
Ibovespa		-6,17	-418%	5,51	64%	2,97	19%
IBrX		-5,47	-370%	5,60	65%	3,28	22%
IBrX-50		-6,05	-410%	6,04	71%	3,99	26%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,48		8,56		15,24	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2015
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.918.463,88	3.017.045,81	1.304.798,81	4.410.591,25	3.078.853,74		15.729.753,49
Banrisul Foco IRF-M 1	434.802,35	302.098,81	384.715,73	380.363,05	584.313,51		2.086.293,45
Banrisul Patrimonial	703,57	138,73	(0,80)	562,00	683,65		2.087,15
Banrisul Previdência IPCA 2030	51.488,00	50.900,20	71.296,00	50.528,00	39.584,00		263.796,20
Banrisul Previdência Municipal III	52.610,57	8.251,32	(6.541,50)	46.587,77	48.595,37		149.503,53
Banrisul Previdência Municipal IV	11.659,21	2.609,01	(1.932,36)	9.824,44	10.566,15		32.726,45
Banrisul Soberano	28.677,85	25.551,22	32.846,26	31.110,05	30.100,43		148.285,81
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	11.959,94	10.678,39	20.451,48	25.956,22	35.495,64		104.541,67
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	51.710,62	85.336,38	26.993,72	26.436,46	28.306,87		218.784,05
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	76.131,32	29.284,23	18.135,05	15.427,71	55.961,36		194.939,67
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	81.621,85	43.465,57	(241,62)	49.063,96	60.504,85		234.414,61
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	175.426,18	173.814,02	243.868,86	171.988,85	133.769,75		898.867,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	169.245,81	102.049,78	(60.237,81)	179.204,83	147.845,36		538.107,97
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.751,69	490,38	(309,62)	2.294,54	2.484,29		7.711,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	701.589,34	427.367,92	(177.858,44)	627.409,47	561.518,11		2.140.026,40
Caixa Brasil Disponibilidades	2.429,15	6.301,61	2.954,27	4.693,42	2.826,28		19.204,73
Caixa Brasil Referenciado	32.272,75	29.115,74	36.609,07	34.490,23	35.367,52		167.855,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	242.449,35	16.329,12	(36.474,40)	130.435,35	141.903,45		494.642,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	-	-	38.420,00	183.970,00	200.140,00		422.530,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	590.594,00	596.538,08	844.377,00	589.114,00	465.756,00		3.086.379,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	14.909,36	3.359,77	501,12	11.650,20	14.422,14		44.842,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	82.529,75	73.169,41	(12.771,50)	133.504,16	4.272,00		280.703,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	37.283,22	21.673,01	18.721,25	8.535,60	32.938,07		119.151,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	642.624,83	642.045,83	(253.810,82)	1.360.687,51	25.348,30		2.416.895,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	303.947,16	262.544,20	111.506,28	146.092,87	411.155,14		1.235.245,65
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	119.046,01	103.933,08	3.581,59	190.660,56	4.995,50		422.216,74
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(103.229,70)	48.530,12	(388.341,41)	490.291,93	113.702,61		160.953,55
Banrisul FII Novas Fronteiras	(274.119,79)	38.415,30	(370.215,41)	478.840,75	(8.226,42)		(135.305,57)
Caixa FII Agências	7.310,94	18.205,25	(11.903,71)	18.594,59	5.573,33		37.780,40
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	165.063,98	(6.928,48)	(4.798,19)	(4.418,63)	117.526,47		266.445,15
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.484,83)	(1.161,95)	(1.424,10)	(2.724,78)	(1.170,77)		(7.966,43)
FUNDOS MULTIMERCADO	119.234,88	125.628,78	159.084,38	133.244,77	107.423,66		644.616,47
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	102.515,00	111.065,00	140.850,00	115.905,00	89.540,00		559.875,00
Somma FIM Multiestratégias II	16.719,88	14.563,78	18.234,38	17.339,77	17.883,66		84.741,47

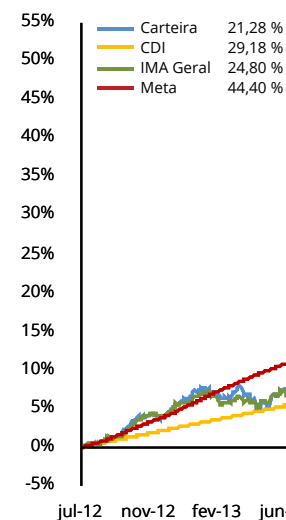


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2015
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.444.779,79)	3.663.589,14	(1.070.313,63)	3.417.798,50	(1.198.324,64)		1.367.969,58
Banrisul Índice Ações	(56.458,31)	78.110,73	(9.077,20)	81.302,93	(60.529,78)		33.348,37
BB FIC Pipe Ações	(22.316,95)	24.080,68	10.621,96	19.375,59	(2.204,48)		29.556,80
BB Petrobras Ações	(135.543,27)	117.645,54	8.149,68	345.330,42	(79.116,37)		256.466,00
BB Previdenciário FIA Governança	(47.151,19)	55.313,85	3.117,62	48.449,61	(34.051,49)		25.678,40
BB Vale Ações	(299.268,38)	228.390,11	(308.755,37)	437.573,65	(210.084,11)		(152.144,10)
BRS FIC FIA Selection	(522.231,16)	104.215,66	(138.875,21)	130.377,00	(85.442,36)		(511.956,07)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(19.363,34)	22.992,98	(5.628,16)	24.156,19	(18.526,93)		3.630,74
Caixa FIA Dividendos	(23.507,96)	27.829,64	(14.540,96)	26.725,57	(21.592,89)		(5.086,60)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(225.798,63)	339.540,00	(52.128,00)	103.584,00	(6.984,00)		158.213,37
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(354.363,65)	101.735,61	(96.052,27)	139.271,94	(120.237,14)		(329.645,51)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.642.947,00)	2.547.084,50	(423.653,00)	1.987.879,64	(488.616,80)		1.979.747,34
Somma FIA Ibovespa	(95.829,95)	16.649,84	(43.492,72)	73.771,96	(70.938,29)		(119.839,16)
TOTAL	489.689,27	6.854.793,85	5.228,15	8.451.926,45	2.101.655,37		17.903.293,09



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	0,75	0,98	1,83	1,48	76%	41%	51%
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	6,79	4,80	6,20	8,56	141%	110%	79%

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



Carteira x Indicadores em 2015

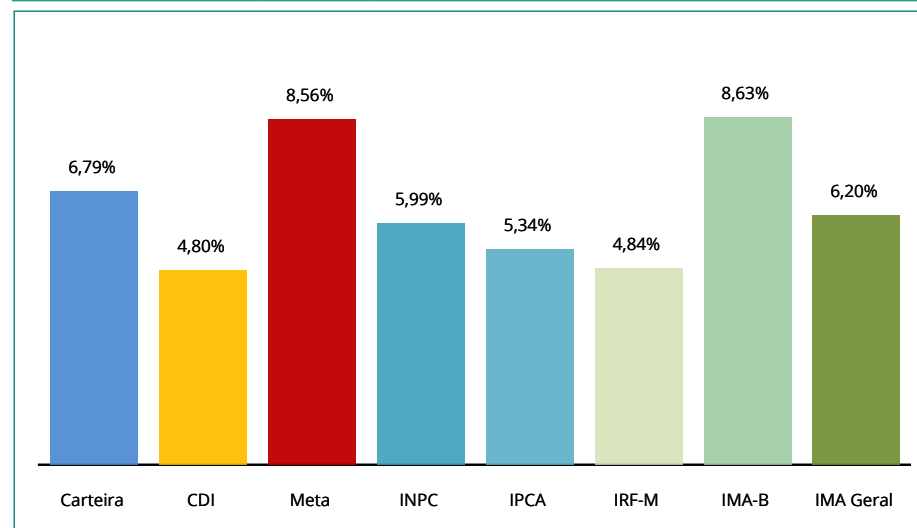
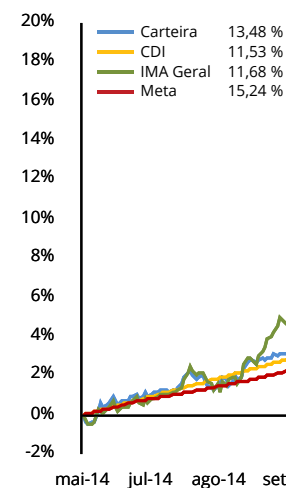


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



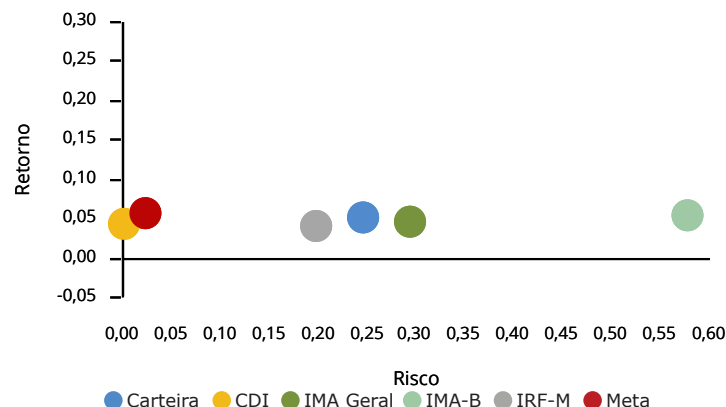
ÍNDICES	MAIO	ABRIL
IRF-M	35,09%	35,09%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	35,09%	35,09%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	13,18%	12,96%
IMA-B	4,70%	4,62%
IMA-B 5	1,79%	1,78%
IMA-B 5+	6,69%	6,56%
IMA Geral	0,29%	0,29%
IDkA	1,35%	1,31%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,35%	1,31%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,37%	3,43%
Fundos Participações	1,82%	1,80%
Fundos DI	4,51%	4,29%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,89%	3,67%
Multimercado	0,62%	0,62%
Outros RF	27,06%	27,03%
Renda Variável	13,33%	13,84%
Ibovespa	7,86%	8,11%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,10%	0,11%
Governança Corp. (IGC)	0,27%	0,29%
Small Caps	1,06%	1,12%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	4,03%	4,22%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

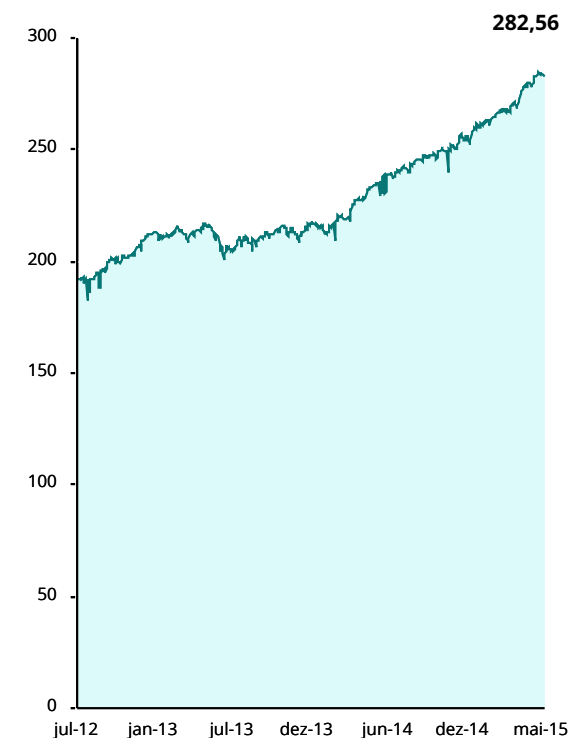
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

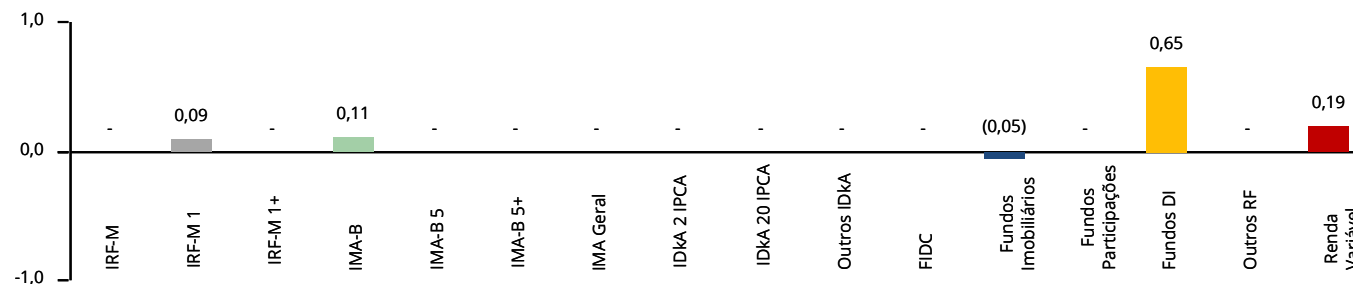
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
05/05/2015	17.031,75	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
07/05/2015	18.935.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
07/05/2015	1.799.692,07	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2015	800.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/05/2015	17.340,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2015	2.200.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
18/05/2015	17.235,20	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
18/05/2015	19.110.808,30	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
29/05/2015	105.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal IV
29/05/2015	406.963,89	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
04/05/2015	100.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
04/05/2015	2.716,11	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
04/05/2015	18.918.391,50	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
06/05/2015	45.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
06/05/2015	580,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/05/2015	5.939,40	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/05/2015	2.073.390,83	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/05/2015	5.060,87	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/05/2015	5.089,05	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/05/2015	17.235,20	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/05/2015	44.285,98	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/05/2015	5.479,60	Proventos	Caixa FII Agências
19/05/2015	132.778,53	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/05/2015	19.100.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
21/05/2015	824,94	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
25/05/2015	223,26	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/05/2015	15.157,85	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/05/2015	1.950.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	43.409.071,21
Resgates	42.422.153,12
Saldo	986.918,09

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: 43.899.477,54898000	Valor Atual da Cota: 1,19593000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 679.067.813,57
Valor Total Atual: 52.500.702,19	% do Pat. Líq. do Fundo: 7,73%
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: 5,49616000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 209.741.625,28
Valor Total Atual: 36.610,57	% 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: 1,11514000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 20.306.255,47
Valor Total Atual: 3.568.448,00	% 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: 1,93319000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 359.593.399,26
Valor Total Atual: 1.856.969,39	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,52%
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: 406.653,74184000	Valor Atual da Cota: 1,29086000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 51.348.022,88
Valor Total Atual: 524.933,05	% 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: 1.969.205,40692000	Valor Atual da Cota: 1,63275000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 292.391.154,63
Valor Total Atual: 3.215.220,13	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,10%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 2.492.832,83759700	Valor Atual da Cota: 1,47461723
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.253.431.429,68
Valor Total Atual: 3.675.974,24	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,07%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 1,69336579
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.400.469.207,13
Valor Total Atual: 3.129.600,70	% 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: 1,20518433
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 945.339.483,24
Valor Total Atual: 3.075.434,02	% 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: 1,21515887
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 269.122.938,38
Valor Total Atual: 3.645.476,62	% 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: 1,19420821
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 434.918.394,77
Valor Total Atual: 12.375.201,00	% 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: 1,10819577
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 105.507.962,71
Valor Total Atual: 3.807.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,61%
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: 97.632,41 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: 3,18227011 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.560.845.470,22 % 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: 41.635.027,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,12527100 Patrimônio Líquido do Fundo: 172.145.274,00 % 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: 18.075.611,10 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: 1,61544000 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.159.479.472,55 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,56% 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: 791.940,11 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,65305300 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.568.009.428,69 % 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: 372.018,75145400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 467.341,49 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,25623100 Patrimônio Líquido do Fundo: 118.815.748,77 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,39% 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: 173.260,32 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,81538200 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.363.556.105,58 % 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: 3.642.603,80 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,39994100 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.046.434.894,49 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,09% 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: 1.985.044,79 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: 1,73234500 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.699.023.811,03 % 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: 7.372.121,40 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,16096400 Patrimônio Líquido do Fundo: 310.267.172,74 % 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: 825.885,44 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: 1,27403400 Patrimônio Líquido do Fundo: 451.147.495,31 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,18% 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: 10.422.530,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 1,04225300 Patrimônio Líquido do Fundo: 120.425.026,56 % 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: 26.931.176,22691200 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 43.508.877,20 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: 1,61555800 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.021.397.012,36 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,48% 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: 210.880,60 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,92576700 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.567.979.218,86 % 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: 8.816.138,40	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 88,98000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 68.848.494,78 % do Pat. Líq. do Fundo: 12,81%

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: 702.412,62	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 974,22000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 446.670.524,98 % 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: 3.991.764,88	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 999,84985690 Patrimônio Líquido do Fundo: 117.375.629,23 % 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: 1.164.309,59	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 9.543,66625504 Patrimônio Líquido do Fundo: 136.781.429,19 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,85%

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: 7.849.620,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,56992400 Patrimônio Líquido do Fundo: 78.967.154,93 % 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: 1.750.430,47	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,66745340 Patrimônio Líquido do Fundo: 35.093.094,41 % do Pat. Líq. do Fundo: 4,99%

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: 840.695,69	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,51849000 Patrimônio Líquido do Fundo: 12.126.696,86 % do Pat. Líq. do Fundo: 6,93%

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: 463.316,78	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,13166330 Patrimônio Líquido do Fundo: 82.070.318,20 % 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: 1.062.570,89	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 3,77729600 Patrimônio Líquido do Fundo: 488.127.240,61 % 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: 775.810,77	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,43525817 Patrimônio Líquido do Fundo: 191.776.323,54 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,40%

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: 1.866.072,59	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 5,58068327 Patrimônio Líquido do Fundo: 372.475.047,41 % 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: 3.300.188,81	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,60716187 Patrimônio Líquido do Fundo: 15.781.500,60 % do Pat. Líq. do Fundo: 20,91%

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: 286.885,13	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,78478300 Patrimônio Líquido do Fundo: 97.005.703,81 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,30%



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: 2,58807700		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 43.963.352,55		
Valor Total Atual: 294.579,40	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,67%		
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: 1,04348300		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 319.518.942,05		
Valor Total Atual: 6.260.898,00	% 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: 1,05035000		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 166.920.278,99		
Valor Total Atual: 2.995.234,89	% 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: 350.000,00000000	Valor Atual da Cota: 51,64000000		
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 2.157.870.216,20		
Valor Total Atual: 18.074.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,84%		
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: 0,41335190		
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.052.957,15		
Valor Total Atual: 1.440.009,23	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,79%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 810,42			

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%	220.620.325,39	78,1%	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%	145.802.250,13	51,6%	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%	2.592.783,03	0,9%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	68.579.815,61	24,3%	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%	3.645.476,62	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%	3.645.476,62	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%	3.645.476,62	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%	61.934.938,12	21,9%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.726.894,36	0,6%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	18.074.000,00	6,4%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	17.859.367,79	6,3%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	9.600.050,47	3,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.156.074,48	1,8%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.518.551,02	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%	810,42	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					282.556.073,93	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	679.191.062,77	100,0%
LFT	-	
LTN	607.772.603,84	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	71.418.458,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.367,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(124.616,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	679.067.813,57	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	20.308.852,21	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	20.254.141,14	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	54.711,07	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.403,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.999,76)	0,0%
Patrimônio do Fundo	20.306.255,47	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	209.776.452,15	100,0%
LFT	33.405.332,88	
LTN	63.967.157,90	
NTN - B	74.641.192,62	
NTN - C	-	
NTN - F	28.851.703,73	
Operações Compromissadas	8.911.065,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	495,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(35.322,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	209.741.625,28	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	272.024.932,73	75,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	220.083.613,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	51.941.319,12	
Títulos Privados	72.270.158,55	20,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	46.943.506,16	
Nota Promissória e LF	25.326.652,39	
Cotas de Fundos	9.565.665,42	2,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	5.815.872,10	1,6%
Caixa	6.038,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(89.267,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	359.593.399,26	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	46.756.412,20	91,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	43.918.275,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.838.136,59	
Títulos Privados	4.601.265,05	9,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.126.122,28	
Nota Promissória e LF	2.475.142,77	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.891,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.546,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	51.348.022,88	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	292.688.998,78	100,1%
LFT	256.518.144,69	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	36.170.854,09	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.516,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(299.361,11)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	292.391.154,63	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	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	5.253.483.756,26	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	13,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.339,77)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.253.431.429,68	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	20.188.224.081,56	66,8%
LFT	5.328.546.538,82	
LTN	247.236.337,50	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.612.441.205,24	
Títulos Privados	3.486.797.521,52	11,5%
CDB	1.118.421.788,99	
Debêntures e NP	2.070.147.669,35	
DPGE	187.246.765,39	
LF	110.981.297,79	
Cotas de Fundos	6.557.427.336,67	21,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(18.116,40)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.397,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.551.362,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	30.229.882.858,23	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	10.809.576.550,59	61,7%
LFT	3.517.467.857,33	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.292.108.693,26	
Títulos Privados	6.298.569.452,52	36,0%
CDB	681.943.937,15	
Debêntures e NP	1.373.366.795,40	
DPGE	124.750.783,78	
LF	4.118.507.936,19	
Cotas de Fundos	410.786.625,79	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(47.644,06)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.480,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(918.101,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	17.517.970.363,41	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	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	7.400.513.818,08	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(44.610,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.400.469.207,13	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.402.192.228,45	100,0%
LFT	223.222.330,14	
LTN	1.831.513.207,02	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.347.456.691,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.551.093,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.487,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(128.902,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.400.513.719,96	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	945.352.644,37	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	944.323.911,47	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.028.732,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	177,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.338,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	945.339.483,24	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	31.910.190,39	11,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	26.422.974,26	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.487.216,13	
Títulos Privados	237.218.843,05	88,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	92.959.516,36	
Nota Promissória e LF	144.259.326,69	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	320,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.415,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	269.122.938,38	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	434.925.930,14	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	434.300.935,95	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	624.994,19	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	708,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.243,54)	0,0%
Patrimônio do Fundo	434.918.394,77	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	105.509.626,71	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	100.610.067,79	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.899.558,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	452,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.116,21)	0,0%
Patrimônio do Fundo	105.507.962,71	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.560.944.960,19	100,0%
LFT	829.135,03	
LTN	-	
NTN - B	5.335.576.037,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	224.539.788,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.136,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(100.626,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.560.845.470,22	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.159.497.938,48	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.109.597.340,46	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.900.598,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	116,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.582,24)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.159.479.472,55	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	118.833.268,28	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	118.833.268,28	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.294,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.814,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	118.815.748,77	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.313.049.323,98	57,2%
LFT	969.232.818,49	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.343.816.505,49	
Títulos Privados	1.733.580.717,18	42,8%
CDB	515.267.958,03	
DPGE	89.285.357,60	
Debêntures	9.485.914,22	
Nota Promissória e LF	1.119.541.487,33	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	794,32	0,0%
Contas a pagar ou receber	(195.940,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.046.434.894,49	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	310.280.672,58	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	310.018.709,05	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	261.963,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.468,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.968,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	310.267.172,74	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	120.426.794,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	119.887.149,48	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	539.644,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.873,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.640,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	120.425.026,56	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	172.149.852,82	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	171.995.294,34	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	154.558,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.370,43	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.949,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	172.145.274,00	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.568.205.179,39	100,0%
LFT	398.471.632,36	
LTN	185.535.534,44	
NTN - B	503.391.400,36	
NTN - C	-	
NTN - F	166.487.765,62	
Operações Compromissadas	314.318.846,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.378,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(197.129,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.568.009.428,69	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.363.744.641,88	100,0%
LFT	10.251.123,70	
LTN	173.232.469,12	
NTN - B	3.941.172.169,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	239.088.879,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.312,98	0,0%
Contas a pagar ou receber	(189.849,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.363.556.105,58	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.699.182.114,56	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.465.185.806,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	233.996.308,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.526,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(159.829,67)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.699.023.811,03	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	451.165.896,26	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	427.209.330,97	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.956.565,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.524,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.925,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	451.147.495,31	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	9.023.130.823,96	100,0%
LFT	609.558.412,30	
LTN	3.914.736.938,48	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.498.835.473,18	
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	2.921,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.736.732,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.021.397.012,36	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	2.568.036.404,95	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(57.186,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.567.979.218,86	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)
Títulos Públicos	1.572.200.727,62	60,1%
LFT	2.055.706,62	
LTN	-	
NTN - B	1.484.845.337,68	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	85.299.683,32	
Títulos Privados	993.101.224,26	38,0%
CDB	80.966.552,36	
DPGE	68.194.214,42	
LF	486.221.541,85	
Debêntures	357.718.915,63	
Cotas de Fundos	48.908.831,50	1,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.013,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.626,18)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.614.150.171,01	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	10.278.533,13	14,9%
LFT	10.278.533,13	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	12.490.785,03	18,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	49.343.218,77	71,7%
Caixa	7.825,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.271.867,48)	-4,8%
Patrimônio do Fundo	68.848.494,78	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	148.240.279,20	33,2%
LCI	148.240.279,20	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	23.425.839,94	5,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	278.124.884,92	62,3%
Caixa	93.491,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.213.970,36)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	446.670.524,98	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	6.133.932,74	5,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.133.932,74	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	94,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(164.041,65)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	117.375.629,23	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	448.547,21	0,3%
Ações	58.600.000,00	42,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	132.983,35	0,1%
Contas a pagar ou receber	77.599.898,63	56,7%
Patrimônio do Fundo	136.781.429,19	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	17.424.048,94	49,7%
LFT	14.753.130,95	
LTN	1.423.091,65	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.247.826,34	
Títulos Privados	10.833.690,98	30,9%
CDB	5.553.318,98	
DPGE	2.686.749,18	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	2.593.622,82	
Cotas de Fundos	2.917.650,89	8,3%
Ações	562.282,50	1,6%
Derivativos	3.779.512,23	10,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(425.091,13)	-1,2%
Patrimônio do Fundo	35.093.094,41	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.552.123,82	3,2%
LFT	1.370.473,82	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.181.650,00	
Títulos Privados	76.419.706,63	96,8%
CDB	-	
DPGE	70.248.304,37	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.171.402,26	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.109,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.785,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	78.967.154,93	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	68.388,83	0,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	68.388,83	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	12.026.843,00	99,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.594,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	27.870,86	0,2%
Patrimônio do Fundo	12.126.696,86	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	81.985.851,65	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	83.196,30	0,1%
Contas a pagar ou receber	1.270,25	0,0%
Patrimônio do Fundo	82.070.318,20	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	8.197.920,80	1,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.197.920,80	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	483.548.210,58	99,1%
Derivativos	(229.600,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	989,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.390.279,90)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	488.127.240,61	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	14.324.237,64	18,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.324.237,64	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	68.118.250,96	85,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.666.067,17)	-3,3%
Patrimônio do Fundo	79.776.421,43	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	3.553.111,36	1,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.553.111,36	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	187.602.294,41	97,8%
Derivativos	(63.140,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.509,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	681.548,61	0,4%
Patrimônio do Fundo	191.776.323,54	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	1.696.878,88	0,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.696.878,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	371.863.793,40	99,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	834,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.086.459,28)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	372.475.047,41	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	15.725.372,69	99,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	49.411,28	0,3%
Contas a pagar ou receber	6.716,63	0,0%
Patrimônio do Fundo	15.781.500,60	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	231.261,48	2,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	231.261,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	11.075.961,00	97,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	61.154,54	0,5%
Contas a pagar ou receber	23.568,30	0,2%
Patrimônio do Fundo	11.391.945,32	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	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	485.179,41	0,5%
Ações	96.300.538,98	99,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	219.985,42	0,2%
Patrimônio do Fundo	97.005.703,81	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	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	463.232,01	1,1%
Ações	42.730.448,70	97,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	769.671,84	1,8%
Patrimônio do Fundo	43.963.352,55	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	15.278,59	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.278,59	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	319.923.575,46	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.040,31	0,0%
Contas a pagar ou receber	(439.952,31)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	319.518.942,05	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	96.925.492,98	26,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	96.925.492,98	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	271.725.868,51	73,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.804,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.861.018,89	0,5%
Patrimônio do Fundo	370.533.185,11	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	86.896,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	86.896,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	167.049.970,11	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.102,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(236.690,66)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	166.920.278,99	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor		(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	83.407.756,59	22,0%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	83.407.756,59		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	289.917.723,77	76,6%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	20.401,04	0,0%	
Contas a pagar ou receber	5.063.651,69	1,3%	
Patrimônio do Fundo	378.409.533,10	100%	

Ishares Fundo de Índice Ibovespa			
Títulos Públicos	19.803.000,00	0,9%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	19.803.000,00		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	2.131.317.561,34	98,8%	
Derivativos	(539.560,00)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	5.499,84	0,0%	
Contas a pagar ou receber	7.283.715,02	0,3%	
Patrimônio do Fundo	2.157.870.216,20	100%	

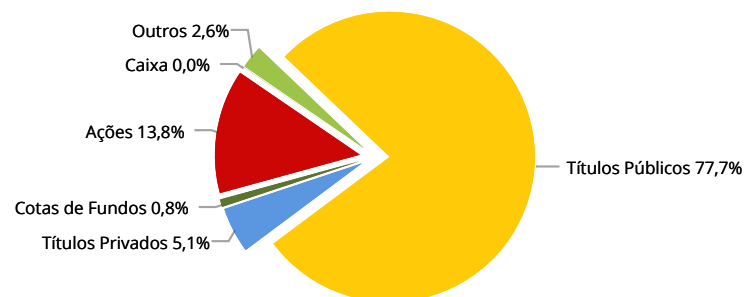
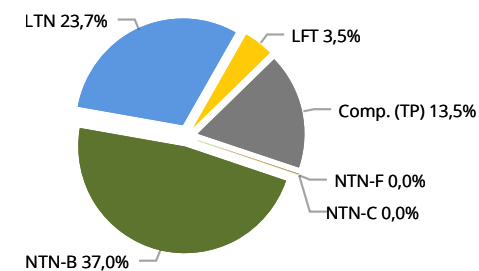
Somma FIA Ibovespa			
Títulos Públicos	775.423,38	12,8%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	775.423,38		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	5.447.666,74	90,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	1.000,01	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(171.132,97)	-2,8%	
Patrimônio do Fundo	6.052.957,15	100%	



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	52.510.230,85	-	-	-	105,70	(9.634,45)	52.500.702,10
Banrisul Patrimonial	36.616,62	-	-	-	0,09	(6,17)	36.610,54
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.568.904,33	-	-	-	246,55	(702,88)	3.568.448,00
Banrisul Previdência Municipal III	1.404.758,75	373.208,94	49.397,87	-	31,18	29.572,65	1.856.969,39
Banrisul Previdência Municipal IV	477.992,81	47.038,93	-	-	60,23	(158,93)	524.933,04
Banrisul Soberano	3.218.495,27	-	-	-	16,68	(3.291,86)	3.215.220,09
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.386.458,11	753.355,65	536.468,73	-	0,54	(308,79)	3.675.974,24
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.130.329,39	-	-	-	0,63	(729,32)	3.129.600,70
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.075.476,84	-	-	-	0,58	(43,39)	3.075.434,02
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	432.248,00	3.213.311,18	-	-	4,35	(86,91)	3.645.476,62
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	12.375.415,41	-	-	-	20,15	(234,56)	12.375.201,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	3.807.060,04	-	-	-	16,32	(76,36)	3.807.000,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	97.634,16	-	-	-	0,02	(1,77)	97.632,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	18.075.898,97	-	-	-	1,81	(289,69)	18.075.611,10
Caixa Brasil Disponibilidades	467.410,39	-	-	-	16,89	(85,80)	467.341,48
Caixa Brasil Referenciado	2.082.208,78	1.560.570,69	-	-	0,72	(176,39)	3.642.603,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.372.442,16	-	-	-	34,89	(355,65)	7.372.121,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.422.683,00	-	-	-	248,67	(401,66)	10.422.530,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	41.636.134,43	-	-	-	815,17	(1.922,60)	41.635.027,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	792.038,98	-	-	-	0,70	(99,56)	791.940,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	173.267,81	-	-	-	0,05	(7,54)	173.260,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.985.129,74	-	-	-	0,82	(85,77)	1.985.044,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	825.919,13	-	-	-	2,79	(36,48)	825.885,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	43.517.239,12	-	-	-	14,09	(8.376,01)	43.508.877,20
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	126.830,52	80.114,16	3.945,51	-	0,57	(10,15)	210.880,60
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.316.179,40	-	1.599.461,11	-	1.002,04	5.899.495,85	8.816.138,40
Caixa FII Agências	-	233.115,55	36.838,35	-	147,02	432.311,70	702.412,62
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	208.605,63	-	-	3.788.670,05	68,02	(5.578,80)	3.991.764,89
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	3.818,12	498.814,37	1.131,98	660.545,12	1.164.309,59
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	253.690,31	7.596.394,45	-	-	110,33	(575,09)	7.849.620,00
Somma FIM Multiestratégias II	869.105,07	540.380,47	145.531,34	28.046,44	49,88	167.317,27	1.750.430,47
Banrisul Índice Ações	4.741,13	-	-	833.773,21	249,17	1.932,18	840.695,68
BB FIC Pipe Ações	83.105,12	-	-	395.202,57	469,67	(15.460,59)	463.316,78
BB Petrobras Ações	17.845,49	-	-	1.052.603,11	2,15	(7.879,87)	1.062.570,89
BB Previdenciário FIA Governança	14.373,74	-	-	758.925,18	10,15	2.501,71	775.810,77
BB Vale Ações	8.501,24	-	-	1.863.010,25	4,18	(5.443,08)	1.866.072,59
BRS FIC FIA Selection	66.757,01	-	-	3.197.237,97	27.985,92	8.207,90	3.300.188,79
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.434,87	284.799,67	-	650,59	286.885,13
Caixa FIA Dividendos	-	-	3.103,92	286.318,24	-	5.157,24	294.579,40



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.640.123,13	-	-	4.597.165,51	744,67	22.864,69	6.260.898,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	662.271,84	-	-	2.296.576,33	522,33	35.864,39	2.995.234,89
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	165.866,98	-	-	17.851.598,91	46,07	56.488,04	18.074.000,00
Somma FIA Ibovespa	184.474,60	-	-	1.296.009,57	237,90	(40.712,84)	1.440.009,23
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	810,42	-	810,42
TOTAL (em Reais)	219.494.464,29	14.397.490,02	2.379.999,81	39.028.751,38	35.232,07	7.220.136,36	282.556.073,93

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 mês de maio ficou claro que o debate sobre o aumento dos juros nos Estados Unidos veio para ficar e deve ganhar cada vez mais relevância, mesmo após o início do movimento de majoração. Já na área do Euro, os riscos advindos da Grécia – que está com dificuldades em realizar os pagamentos a seus credores – permaneceram causando estresse e volatilidade sobre os mercados. A maior parte dos economistas continua acreditando que haverá alguma solução para que o país não precise deixar a Zona do Euro, mas mesmo se for necessária a saída da Grécia, será de maneira coordenada, minimizando os efeitos sobre a região. Na China, mais uma vez em linha com nossa expectativa, o Banco Central reduziu a taxa básica de juros, aumentando a liquidez global.

A Ata do FOMC de abril, divulgada em meados de maio, voltou a afirmar que após o fraco desempenho do PIB no primeiro trimestre (a primeira prévia havia sido de crescimento de 0,2% anualizados), em parte atribuído a fatores transitórios, o Comitê espera recuperação da economia mais à frente. O Comitê colocou que além do inverno mais rigoroso e da greve portuária na costa oeste americana, dificuldades de dessazonalização do PIB podem ter influído negativamente no resultado.

Paralelamente à divulgação da Ata, o Fed regional de São Francisco publicou um estudo que via indícios de que a dessazonalização feita sobre o PIB americano não estava dando conta de tirar efetivamente todo o efeito da sazonalidade, e, por consequência, o crescimento do primeiro trimestre não teria sido de apenas 0,2%, mas sim de 1,8%.

Além do Fed mostrar-se confiante quanto à retomada da atividade, outros três pontos da ata merecem destaque: em primeiro lugar, o debate a respeito do forward guidance; em segundo lugar, a visão dos membros do Comitê sobre a elevação dos juros na reunião de junho e, em último lugar, a discussão entre os membros sobre qual seria a taxa real de juros de equilíbrio nos EUA.

Quanto ao debate colocado sobre a sinalização dos próximos passos da política monetária – no termo em inglês, o “forward guidance” – a maior parte dos membros entende que é preferível que não haja um sinal na reunião anterior sobre o que se pretende realizar na seguinte. De maneira mais clara: eles não acham que seja uma boa ideia avisar com uma reunião de antecedência que o processo de elevação dos juros ocorrerá na reunião seguinte, porque acreditam que a decisão sobre o aumento dos juros deve ser tomada a cada reunião, sem poder ser antecipada. Por isso, acreditamos que o acompanhamento da polí-

tica monetária americana será o principal assunto do cenário macroeconômico mundial dos próximos anos. Ora, se o Fed não vai avisar antes de começar a aumentar os juros, quem puder antecipar este movimento – seja um Banco Central de outro país ou uma gestora de recursos – vai ter condições de se prevenir ou de se beneficiar perante os movimentos do BC mais importante do mundo. Além disso, depois do processo ter se iniciado, o debate passará a ser “até onde vão os juros”.

No segundo ponto, ficou claro que a visão dos membros quanto às chances de uma elevação dos juros em junho não é consensual. Alguns poucos membros do Comitê acreditam que os dados de atividade melhorarão de forma que em junho o ciclo possa ser iniciado, enquanto muitos membros acreditam que os dados não serão bons o suficiente para o início do aperto, mas, mesmo assim, não descartam a possibilidade de o ciclo se iniciar em junho. Neste ponto, permanecemos receosos quanto aos riscos e aos desdobramentos no caso da elevação se iniciar na próxima reunião (explicamos detalhadamente este ponto na carta mensal de março). Continuamos acreditando que por motivos econômicos, seria mais razoável o FOMC aguardar o ano de 2016 para realizar a majoração dos juros (tendo em vista a inflação muito baixa e os dados de atividade não estarem se apresentando tão vigorosos). No entanto, acompanhamos a visão da maior parte do mercado de que o aperto monetário se iniciará em setembro.

No último ponto, quanto à taxa real de juros de equilíbrio, os membros não tiveram uma conclusão específica, mas estimam que esta taxa se encontre atualmente em um nível historicamente muito baixo. Este ponto pode ser encarado como um sinal de que o BC americano realizará o aperto monetário de maneira bastante cautelosa, lenta e gradual – ao menos uma notícia positiva que pudemos tirar da Ata do FOMC.

Além da ata, o outro destaque do mês para a economia americana foi a segunda prévia do PIB do primeiro trimestre de 2015, que estranhamente não mexeu com os mercados no dia de sua divulgação. O crescimento foi revisado de uma pequena expansão de 0,2% para uma retração de 0,7%, em decorrência da revisão para baixo do resultado comercial e dos investimentos privados. Assim, mantivemos nossa projeção de que o crescimento americano será de 1,8% neste ano – enquanto a maior parte do mercado espera um crescimento superior a 2%.

A região do Euro continuou surpreendendo muito positivamente com seus



números de atividade. O PIB do primeiro trimestre apresentou um crescimento de 0,4%, ante um crescimento de 0,3% no último trimestre do ano. A produção industrial de março teve variação de 1,8% e as vendas no varejo de 1,6% – sinais de que a economia passa por um lento processo de aceleração. O Presidente do BCE reafirmou que os estímulos monetários que estão sendo colocados (60 bilhões de euros por mês) serão mantidos pelo menos até setembro de 2016, e que espera que a inflação ganhe força nos próximos trimestres (atualmente, encontra-se em 0%). Estas boas perspectivas vindas da região nos fizeram revisar mais uma vez a projeção de crescimento do PIB deste ano, agora em 1,5%. A situação da Grécia permaneceu indefinida durante o mês de maio e deve continuar preocupando os mercados ao longo do mês de junho.

Na Ásia, o Banco Popular da China mais uma vez optou por reduzir a taxa básica de juros – de 5,35% para 5,10%. Temos colocado em nossas cartas mensais que o movimento do BC chinês deve manter a utilização de estímulos monetários (seja cortando juros ou reduzindo o depósito compulsório) enquanto a inflação no país permanecer longe e abaixo da meta e a atividade der sinais claros de desaceleração. Por enquanto, é exatamente o que está ocorrendo.

Maio não foi muito diferente do início do ano, tanto que a votação do ajuste fiscal no Legislativo foi o assunto mais importante. A verdade é que o debate sobre a economia brasileira para 2015 tende a se concentrar sobre a política econômica, uma vez que o resultado da atividade deste ano já é de retração (a maior desde 1990). A inflação certamente irá estourar o teto da meta, de 6,5%. Além disso, a moeda brasileira tem muitos motivos para depreciação ao longo deste ano – há certa dúvida a respeito do tamanho da depreciação, mas não há dúvida de que no final do ano o dólar estará mais caro do que estava ao final de 2014. Já a execução da política econômica coloca um pouco de emoção sobre o debate.

O PIB do primeiro trimestre se retraiu 0,2% – melhor do que o esperado por nós (-0,4%) e do que o estimado pelo mercado (-0,5%). Apesar disso, a composição do PIB mostrou retração considerável do setor de serviços, e queda muito forte da formação bruta de capital fixo (que nada mais é do que os investimentos em imóveis feitos pelas famílias e em expansão de capacidade produtiva por parte das empresas). A deterioração da composição do PIB e o resultado ruim do setor de serviços nos fizeram revisar mais uma vez, para baixo, nossa expectativa para o PIB deste ano e de 2016. Anteriormente, esperávamos retração de 1,4% em 2015 e expansão de 1,1% em 2016. Passamos a esperar retração de 1,7% neste ano e crescimento de 0,9% no próximo ano.

A piora da atividade econômica, somada ao IPCA 15 de maio (que ficou abaixo do que esperávamos), nos fez enxergar uma previsão de comportamento da inflação um pouco mais benigna nos últimos meses deste ano comparada ao que anteriormente acreditávamos. Passamos a esperar que a inflação de 2015 se encerre em 8,5% (antes esperávamos 8,8%), 2 pontos percentuais acima do teto da meta de inflação. Aliás, muito provavelmente no momento da divulgação da inflação de setembro ou outubro deste ano, o teto da meta de inflação de 6,5% já terá sido estourado. Para o ano de 2016, frente à postura mais hawkish do Banco Central brasileiro, passamos a esperar que a inflação se encerre em 5%, ante 5,5% da previsão anterior.

O único ponto que pode oferecer alguma contribuição para o crescimento deste ano – a taxa de câmbio – deve, entretanto, continuar pressionando a inflação. Com a proximidade do momento da elevação dos juros nos Estados Unidos, prevista para setembro, o dólar tende a ganhar força em comparação com as demais moedas do mundo. Como a situação brasileira estará relativamente melhor no final do ano do que estava no início (o ajuste está em curso), e como o real já passou por uma depreciação mais ampla do que as outras moedas, o movimento do dólar ante o real pode ser menos intenso e ir até R\$3,20, com riscos de picos a R\$3,50. O grande risco para esta projeção reside no cenário fiscal, sobre o qual falaremos a seguir.

As Medidas Provisórias 664, 665 e 668, que reduziram benefícios previdenciários, trabalhistas, e aumentaram impostos sobre produtos importados, respectivamente, foram aprovadas no Congresso Nacional. O aumento no superávit estimado com estas medidas é de R\$ 11 bilhões, o que será fundamental para que o Brasil se aproxime da meta de superávit primário deste ano.

No entanto, o Congresso guardou uma surpresa para a presidente e sua equipe econômica, ao incluir na MP 664 o fim do fator previdenciário. O fim do fator implicará em aposentadorias maiores e antecipadas para os trabalhadores do setor privado. Por esta razão, o fim do fator teria um preço excessivamente caro aos cofres públicos, e poderia gerar um aumento de gastos previdenciários de R\$300 bilhões nos próximos 20 anos. É muito clara a necessidade econômica da presidente Dilma Rousseff vetar este ponto antes de sancionar a MP. O risco que o governo corre, entretanto, é de o Senado derrubar o veto, e atrapalhar ainda mais as contas públicas no longo prazo. Aventa-se, inclusive, a possibilidade da presidente desistir da MP e retomar o debate sobre os benefícios previdenciários, o que reduziria o desgaste político do veto, mas aumentaria o



custo econômico do adiamento da mudança nas pensões.

No final de maio foi divulgado o superávit primário de abril, que atingiu R\$ 13,4 bilhões. Somado aos três primeiros meses do ano, chegou a R\$ 32,4 bilhões, enquanto a meta para o ano é de R\$ 66 bilhões. O resultado mostra que o atingimento do superávit primário neste ano será difícil, porém factível.

Na política monetária, o Banco Central manteve ao longo do mês a postura “vigilante” no combate à inflação. A palavra é a chave que o BC utiliza para sinalizar ao mercado que vai continuar subindo os juros até que a expectativa de inflação de 2016 convirja para o centro da meta, de 4,5%. Assim, no início de junho, o BC elevou a meta da taxa Selic de 13,25% a.a. para 13,75% a.a, em linha com nossa expectativa desde abril, e que se tornou a aposta majoritária do mercado nas últimas semanas antecedentes à reunião. Considerando que o Comitê conservou seu comunicado em relação às últimas reuniões, passamos a acreditar que o Copom manterá o ritmo de aperto monetário na próxima reunião, ao final de julho (elevando a Selic em mais 0,50 p.p.) e realizará um aperto adicional de 0,25 p.p. na reunião de setembro. Desta forma, a meta da taxa Selic chegará a 14,5% a.a., o dobro do valor quando do início do ciclo de aperto monetário.

Renda Fixa

Maio foi um mês onde predominaram o alívio no cenário político nacional e a dúvida quanto ao início do aumento dos juros americanos. No cenário interno, o governo cumpriu sua agenda de aprovações das medidas provisórias, trazendo tranquilidade ao mercado e diminuição da pressão sobre a curva de juros, principalmente na ponta longa da curva. O ponto de tensão que ficará para o mês seguinte é o veto ou não do governo em relação ao fator previdenciário.

Quanto às desconfianças em relação ao aumento da taxa de juros americana, paira a dúvida do “quando”. Os EUA estão convictos que estão rumando para uma recuperação da sua economia. Porém, alguns fatores que pressionam a inflação, como a pressão por maiores salários por parte dos trabalhadores, ainda não estão acontecendo. Portanto, achamos precipitado que o aumento aconteça em junho. Outras dúvidas virão à tona após o primeiro aumento, como, por exemplo, qual o ritmo que ele terá. De qualquer forma, esse assunto

ainda vai trazer bastante emoção no segundo semestre de 2015.

No Brasil, a curva de juros apresentou comportamento contrário entre a ponta curta e a ponta longa. A parte curta da curva apresentou uma abertura de 1,32% e parte longa fechou em 3,06%. Acreditamos que a ponta curta não cedeu por já estar precificando o aumento da Selic de 50 p.p. que se concretizou na primeira semana de junho. Já os juros de longo prazo refletiram o ambiente mais calmo no campo político nacional. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, com vencimento em janeiro de 2016), abriram o mês a 13,67% a.a. e fecharam em 13,85% a.a., apresentando tendência de alta ao longo de todo o mês. Os juros de longo prazo (FUT DI1 F21, com vencimento em janeiro de 2021) abriram o mês em 12,74% a.a. e fecharam em 12,35% a.a., após de bater a mínima de 12,26% a.a. Esse movimento refletiu de maneira favorável nos índices de renda fixa IMA-B e IRF-M. O IMA-B fechou com alta de 2,57% e o IRF-M de 1,63%. O CDI apresentou variação de 0,98% no mês de maio.

Em relação ao dólar, a moeda vinha apresentando uma leve alta, de 1,2% até o dia 21 de maio. A partir daí, o que pesou mais no movimento da moeda foi o cenário externo. A moeda americana fechou o mês com alta de 6,19%, praticamente zerando a queda do mês anterior em apenas 6 dias. Os principais motivos foram o otimismo da economia dos Estados Unidos e as tensões em torno do possível calote da Grécia. As taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram forte alta no mês. Os juros de 10 anos, por exemplo, fecharam o mês de maio em 2,2199% a.a., com alta de 9,26%. A moeda americana fechou o mês em R\$ 3,1788.

Renda Variável

O mês de maio começou embalado com a forte alta do Ibovespa no mês de abril. Nos primeiros dias, chegou a acumular 3,2% de rentabilidade, mas fatores políticos e impactos setoriais fizeram o índice fechar o mês com uma queda de 6,17%. Como havíamos comentado na carta anterior, Michel Temer entrou em campo de forma ativa e conseguiu a aprovação das principais Medidas Provisórias, mas o desgaste com a base petista foi grande, principalmente no Senado. A polêmica ficou em torno do contingenciamento anunciado pelo Ministro do Planejamento, Barbosa, sem a presença de Levy (Fazenda), em um valor de R\$69,9 bilhões. O mercado especulou que a decisão teria desagradado o chefe da Fazenda e que sua permanência no governo estava sob ameaça. A bolsa brasileira refletiu todas essas informações nos preços.



Do lado externo, um dos fatores de preocupação foi a Grécia, pois não demonstrou capacidade de honrar seus compromissos de curto prazo. Nos Estados Unidos, a ata do FED reduziu as chances de uma alta nos juros em junho. Os indicadores domésticos também não ajudaram. Os dados de atividade econômica como o varejo e a divulgação do PIB do primeiro trimestre continuam a apontar uma trajetória de retração. A notícia positiva foi o acordo bilateral com a China. A visita do Primeiro Ministro Li Keqiang foi muito importante, sendo fechados 35 acordos e um pacote de US\$ 53 bilhões em investimentos. A parceria com a China trará benefícios para setores como mineração, petróleo, aeronáutico e frigorífico. O lucro de R\$5,3 bilhões da Petrobrás no primeiro trimestre de 2015 também agradou o mercado.

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