

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 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

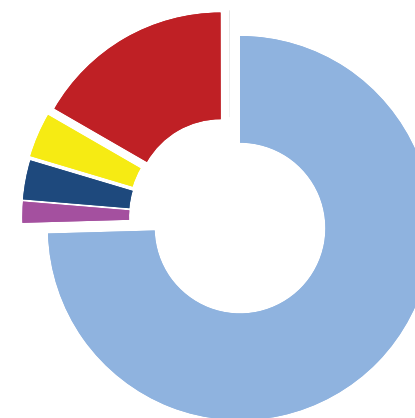
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	74,5%	211.666.132,80	221.475.831,03
Banrisul Foco IRF-M 1	7,7%	21.855.232,89	32.837.797,54
Banrisul Patrimonial	0,0%	36.866,05	36.669,80
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.664.288,00	3.617.952,00
Banrisul Previdência Municipal III	7,6%	21.609.566,50	21.790.540,54
Banrisul Previdência Municipal IV	0,2%	519.703,47	523.517,89
Banrisul Soberano	1,2%	3.284.614,89	3.248.007,35
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,3%	3.760.446,42	3.715.985,85
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,1%	3.197.670,99	3.158.077,53
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.147.355,64	3.095.027,93
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.705.085,67	3.654.653,72
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,5%	12.699.689,00	12.543.195,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,3%	3.604.386,16	3.758.372,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	96.535,81	97.360,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,2%	17.603.009,33	17.944.221,21
Caixa Brasil Disponibilidades	0,4%	1.089.788,77	416.250,49
Caixa Brasil Referenciado	1,3%	3.725.382,49	3.681.547,23
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,6%	7.371.524,50	7.393.470,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,7%	10.422.250,00	10.452.830,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,0%	42.723.604,00	42.206.344,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	798.027,27	793.826,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	11,4%	32.350.431,34	32.631.228,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.035.497,51	2.000.290,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	804.602,93	820.167,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4,0%	11.352.378,28	10.848.080,71
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	208.194,89	210.415,86
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,1%	14.372.916,34	14.748.441,37
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,0%	8.654.946,25	9.028.784,25
Caixa FII Agências	0,2%	697.142,11	692.160,00
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,4%	3.859.205,07	3.864.477,20
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.161.622,91	1.163.019,92
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	10.557.394,94	10.423.534,63
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,8%	8.052.130,00	7.948.575,00
Somma FIM Multiestratégias II	0,9%	2.505.264,94	2.474.959,63

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 74,55% Fundos Multimercado 3,72%
Fundos de Participações 1,77% Fundos de Renda Variável 16,65%
Fundos Imobiliários 3,29% Contas Correntes 0,02%

Entrada de Recursos

Saída de Recursos

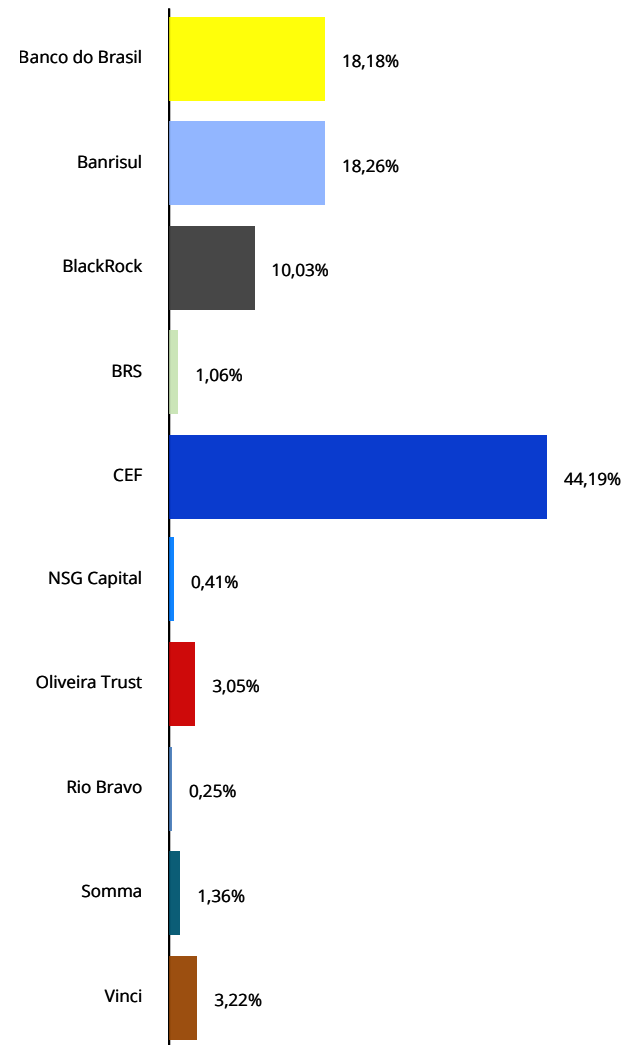
Nova Aplicação

Resgate Total

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	16,6%	47.259.426,19	37.245.349,01
Banrisul Índice Ações	0,3%	817.045,73	842.370,61
BB FIC Pipe Ações	0,2%	461.461,28	467.478,75
BB Petrobras Ações	0,3%	919.478,82	1.114.538,83
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	760.726,91	779.901,40
BB Vale Ações	0,6%	1.655.951,61	1.713.077,86
BRS FIC FIA Selection	1,1%	3.003.599,55	3.170.836,80
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	280.291,53	290.094,74
Caixa FIA Dividendos	0,1%	399.828,58	288.630,40
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,2%	6.170.382,00	6.238.044,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,0%	2.959.073,06	2.887.664,79
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10,0%	28.478.000,00	18.028.500,00
Somma FIA Ibovespa	0,5%	1.353.587,12	1.424.210,83
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,0%	-	(2.749,24)
A Pagar	0,0%	-	(2.749,24)
CONTAS CORRENTES	0,0%	69.448,61	88.430,29
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	69.448,61	88.430,29
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	283.925.318,88	283.978.837,09

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



📌 Entrada de Recursos

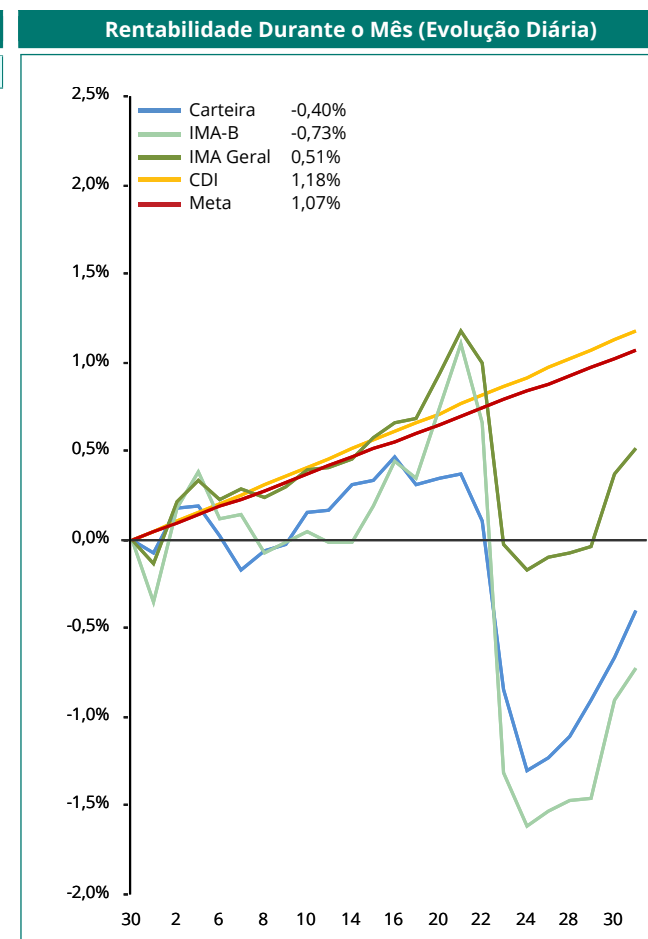
📉 Saída de Recursos

🌟 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	1,26	118%	6,78	61%	11,21	69%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,54	50%	6,79	61%	10,36	64%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,28	120%	7,75	70%	9,54	59%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-0,83	-78%	7,61	69%	11,86	73%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-0,73	-68%	7,37	66%	11,00	67%
Banrisul Soberano	CDI	1,13	106%	6,85	62%	11,45	70%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,20	112%	7,33	66%	12,31	76%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,25	118%	6,71	61%	11,11	68%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	1,69	158%	9,20	83%	12,73	78%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,38	129%	8,62	78%	12,82	79%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,25	117%	10,58	95%	15,80	97%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-4,10	-384%	5,48	49%	10,50	64%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,85	-79%	7,36	66%	11,47	70%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,90	-178%	7,15	64%	11,87	73%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,10	103%	6,65	60%	11,11	68%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,19	112%	7,21	65%	12,12	74%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,30	-28%	7,14	64%	10,92	67%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-0,29	-27%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,23	115%	10,75	97%	16,02	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,53	50%	6,82	61%	10,80	66%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,86	-81%	7,04	63%	11,21	69%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,76	165%	9,09	82%	13,00	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,90	-178%	6,85	62%	10,97	67%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,26	119%	6,79	61%	11,24	69%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-1,06	-99%	7,37	66%	11,63	71%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-7,65	-717%	-5,77	-52%	-8,20	-50%
Caixa FII Agências	Sem bench	0,83	78%	2,44	22%	-1,46	-9%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,14	-13%	-0,84	-8%	4,08	25%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-11%	-0,91	-8%	-1,27	-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%	1,30	122%	10,46	94%	15,38	94%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,22	115%	7,54	68%	12,41	76%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-3,01	-282%	1,20	11%	-10,31	-63%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-1,29	-121%	6,39	58%	6,64	41%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-17,50	-1641%	14,06	127%	-39,16	-240%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-2,46	-230%	1,41	13%	-3,49	-21%
BB Vale Ações	Sem bench	-3,33	-313%	-17,95	-162%	-42,10	-258%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-5,27	-494%	-21,21	-191%	-31,43	-193%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-3,38	-317%	-1,05	-9%	-10,65	-65%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-2,59	-243%	-8,58	-77%	-28,00	-172%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-1,08	-102%	-1,04	-9%	-0,58	-4%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	2,47	232%	-11,00	-99%	-16,65	-102%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-4,23	-396%	1,54	14%	-9,26	-57%
Somma FIA Ibovespa	Ibovespa	-4,96	-465%	-13,22	-119%	-34,22	-210%

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

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		1,18	110%	7,16	65%	12,02	74%
IMA Geral		0,51	48%	7,03	63%	11,13	68%
IMA-B		-0,73	-68%	7,55	68%	11,82	72%
IRF-M		1,23	116%	6,48	58%	10,00	61%
Ibovespa		-4,17	-391%	1,71	15%	-9,01	-55%
IBrX		-3,44	-323%	2,74	25%	-7,29	-45%
IBrX-50		-3,75	-352%	2,71	24%	-7,80	-48%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,07		11,10		16,30	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.891.706,91	506.810,33						17.398.517,24
Banrisul Foco IRF-M 1	2.423.388,89	349.435,35						2.772.824,24
Banrisul Patrimonial	2.146,41	196,25						2.342,66
Banrisul Previdência IPCA 2030	313.300,20	46.336,00						359.636,20
Banrisul Previdência Municipal III	83.074,68	(180.974,04)						(97.899,36)
Banrisul Previdência Municipal IV	31.311,30	(3.814,42)						27.496,88
Banrisul Soberano	181.073,07	36.607,54						217.680,61
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	144.553,28	44.460,57						189.013,85
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	247.260,88	39.593,46						286.854,34
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	214.533,58	52.327,71						266.861,29
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	243.591,71	50.431,95						294.023,66
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	1.066.862,48	156.493,18						1.223.355,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	489.480,36	(153.986,23)						335.494,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7.438,98	(824,30)						6.614,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.008.636,51	(341.211,88)						1.667.424,63
Caixa Brasil Disponibilidades	24.561,52	8.046,84						32.608,36
Caixa Brasil Referenciado	206.798,74	43.835,26						250.634,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	515.991,57	(21.945,60)						494.045,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	452.830,00	(30.580,00)						422.250,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.657.696,08	517.260,00						4.174.956,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	46.729,20	4.200,55						50.929,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	138.671,85	(280.797,01)						(142.125,16)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	134.396,98	35.206,89						169.603,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2.411.177,48	(15.564,34)						2.395.613,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.424.449,16	154.297,57						1.578.746,73
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	421.752,00	(2.220,97)						419.531,03
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	375.673,28	(327.187,01)						48.486,27
Banrisul FII Novas Fronteiras	89.722,92	(331.123,78)						(241.400,86)
Caixa FII Agências	33.151,58	10.605,91						43.757,49
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	262.054,88	(5.272,13)						256.782,75
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(9.256,10)	(1.397,01)						(10.653,11)
FUNDOS MULTIMERCADO	768.100,63	133.860,31						901.960,94
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	658.830,00	103.555,00						762.385,00
Somma FIM Multiestratégias II	109.270,63	30.305,31						139.575,94

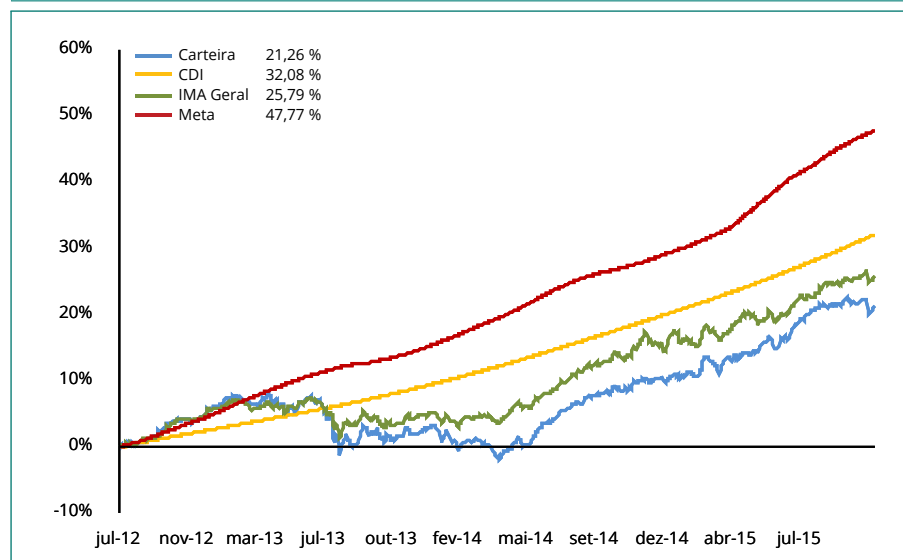


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	953.056,44	(1.452.517,45)						(499.461,01)
Banrisul Índice Ações	35.023,30	(25.324,88)						9.698,42
BB FIC Pipe Ações	33.718,77	(6.017,47)						27.701,30
BB Petrobras Ações	308.433,94	(195.060,01)						113.373,93
BB Previdenciário FIA Governança	29.769,03	(19.174,49)						10.594,54
BB Vale Ações	(305.138,83)	(57.126,25)						(362.265,08)
BRS FIC FIA Selection	(641.308,06)	(167.237,25)						(808.545,31)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.840,35	(9.803,21)						(2.962,86)
Caixa FIA Dividendos	(11.035,60)	(8.801,82)						(19.837,42)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	135.359,37	51.066,79						186.426,16
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(437.215,61)	71.408,27						(365.807,34)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1.934.247,34	(1.015.823,42)						918.423,92
Somma FIA Ibovespa	(135.637,56)	(70.623,71)						(206.261,27)
TOTAL	18.988.537,26	(1.139.033,82)						17.849.503,44



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%
Mai	0,75	0,98	1,83	1,48	76%	41%	51%
Junho	0,38	1,06	0,27	1,26	36%	139%	30%
Julho	(0,40)	1,18	0,51	1,07	-34%	-77%	-37%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	6,77	7,16	7,03	11,10	95%	96%	61%

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



Carteira x Indicadores em 2015

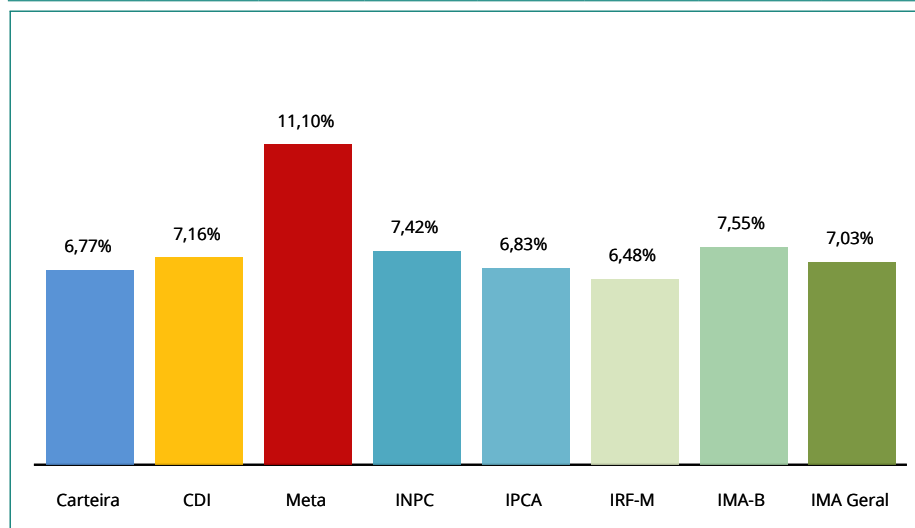
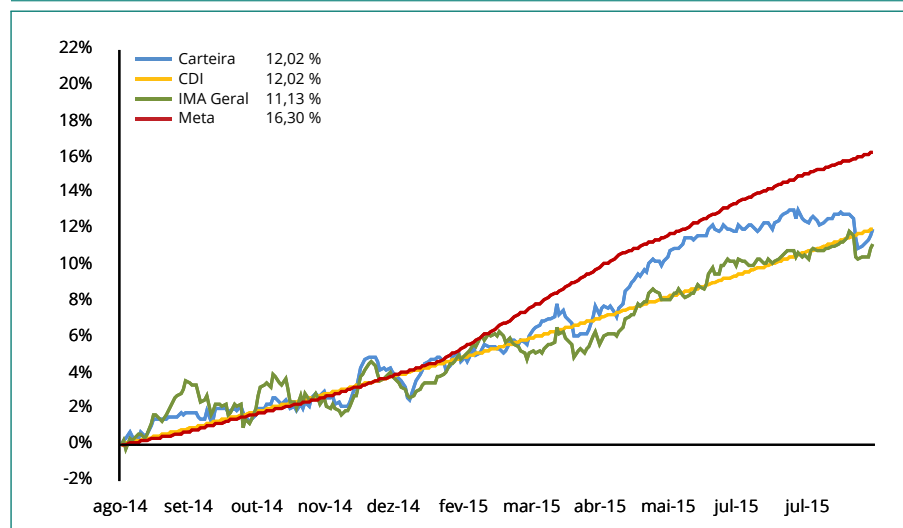


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





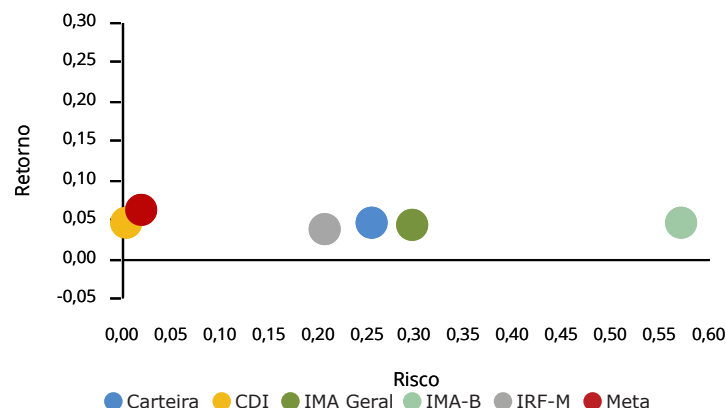
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	12,82%	16,50%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	12,82%	16,50%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	31,27%	31,54%
IMA-B	22,97%	23,14%
IMA-B 5	1,83%	1,79%
IMA-B 5+	6,48%	6,61%
IMA Geral	0,29%	0,29%
IDkA	1,27%	1,32%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,27%	1,32%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,29%	3,42%
Fundos Participações	1,77%	1,77%
Fundos DI	5,06%	4,77%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	4,18%	3,90%
Multimercado	0,88%	0,87%
Outros RF	27,55%	27,24%
Renda Variável	16,65%	13,12%
Ibovespa	11,38%	7,76%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,10%	0,10%
Governança Corp. (IGC)	0,27%	0,27%
Small Caps	1,04%	1,02%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	3,86%	3,96%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

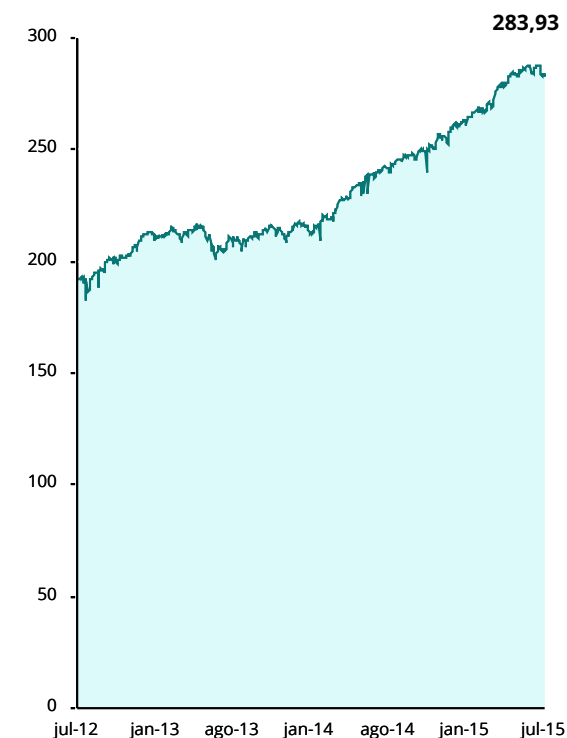
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

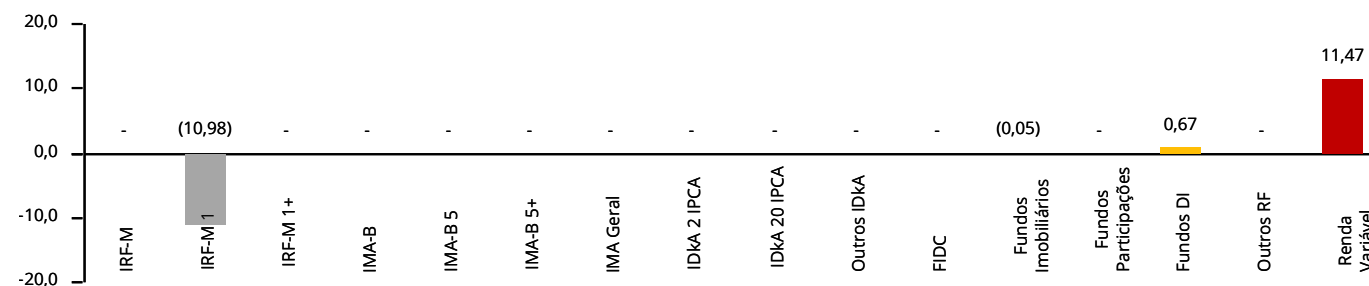
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
02/07/2015	30.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
03/07/2015	6.137.301,60	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
07/07/2015	2.702.567,59	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/07/2015	2.850.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
10/07/2015	120.000,00	Aplicação	Caixa FIA Dividendos
23/07/2015	5.328.021,82	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
27/07/2015	2.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/07/2015	397.408,01	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/07/2015	2.728,09	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
02/07/2015	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/07/2015	4.884,40	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/07/2015	118.728,79	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
08/07/2015	6.052.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
08/07/2015	2.795.427,43	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/07/2015	10.687,49	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/07/2015	42.714,22	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/07/2015	9.108,37	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/07/2015	5.623,80	Proventos	Caixa FII Agências
17/07/2015	138.214,99	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/07/2015	208,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/07/2015	6.603,95	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/07/2015	2.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
28/07/2015	5.280.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
30/07/2015	1.966.621,44	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	20.065.299,02
Resgates	18.963.550,97
Saldo	1.101.748,05

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: 17.886.416,03978000	Valor Atual da Cota: 1,22189000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 606.662.715,64
Valor Total Atual: 21.855.232,89	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,60%
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: 5,53452000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 197.922.595,26
Valor Total Atual: 36.866,09	% 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: 1,14509000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 20.851.650,25
Valor Total Atual: 3.664.288,00	% 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: 11.296.757,02208000	Valor Atual da Cota: 1,91290000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 428.676.169,50
Valor Total Atual: 21.609.566,51	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,04%
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: 1,27800000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 57.341.534,66
Valor Total Atual: 519.703,48	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,91%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 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: 1,66799000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 253.448.807,48
Valor Total Atual: 3.284.614,93	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,30%
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: 1,50850324
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.722.974.749,58
Valor Total Atual: 3.760.446,42	% 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: 1,73019729
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.145.434.150,42
Valor Total Atual: 3.197.670,99	% 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: 1,23336859
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 967.447.043,55
Valor Total Atual: 3.147.355,64	% 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: 1,23502856
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 273.523.504,90
Valor Total Atual: 3.705.085,67	% 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: 1,22552134
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 446.322.314,70
Valor Total Atual: 12.699.689,00	% 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: 1,04921605
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 115.252.213,03
Valor Total Atual: 3.604.386,16	% do Pat. Líq. do Fundo: 3,13%
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: 96.535,81 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: 3,14652699 Patrimônio Líquido do Fundo: 5.457.925.916,24 % 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: 42.723.604,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,15469200 Patrimônio Líquido do Fundo: 176.646.139,34 % 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: 17.603.009,33 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: 1,57320299 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.006.427.296,14 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,75% 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: 798.027,27 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,66575900 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.563.622.742,77 % 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: 849.653,69990400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.089.788,78 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,28262700 Patrimônio Líquido do Fundo: 127.425.296,98 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,86% 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: 18.051.880,10167200 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 32.350.431,34 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,79208100 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.344.840.838,34 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,74% 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: 3.725.382,49 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,45448000 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.468.179.966,89 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,11% 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: 2.035.497,52 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: 1,77637500 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.954.737.797,97 % 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: 7.371.524,50 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,16087000 Patrimônio Líquido do Fundo: 310.242.057,23 % 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: 804.602,93 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: 1,24120300 Patrimônio Líquido do Fundo: 492.052.747,03 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,16% 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: 10.422.250,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 1,04222500 Patrimônio Líquido do Fundo: 120.421.807,74 % 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: 6.876.711,71748100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 11.352.378,28 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: 1,65084400 Patrimônio Líquido do Fundo: 8.069.853.092,85 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,14% 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: 208.194,89 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,90124100 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.700.562.184,63 % 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: 99.425,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 8.654.946,25	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FI Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 87,05000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 67.941.671,61 % do Pat. Líq. do Fundo: 12,74%

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: 697.142,11	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 966,91000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 447.026.124,31 % 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: 3.859.205,07	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 966,64651970 Patrimônio Líquido do Fundo: 113.477.781,40 % 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: 1.161.622,91	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 9.521,64398422 Patrimônio Líquido do Fundo: 140.460.700,04 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,83%

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: 8.052.130,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,61042600 Patrimônio Líquido do Fundo: 81.004.449,42 % 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: 1.468.223,29131810 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 2.505.264,93	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,70632420 Patrimônio Líquido do Fundo: 37.767.572,25 % do Pat. Líq. do Fundo: 6,63%

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: 817.045,75	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,41951000 Patrimônio Líquido do Fundo: 11.751.236,88 % do Pat. Líq. do Fundo: 6,95%

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: 461.461,28	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,12713119 Patrimônio Líquido do Fundo: 81.741.641,20 % 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: 919.478,82	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 3,26862300 Patrimônio Líquido do Fundo: 417.623.868,41 % 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: 760.726,91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,40735288 Patrimônio Líquido do Fundo: 178.434.180,01 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,43%

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: 1.655.951,61	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 4,95229472 Patrimônio Líquido do Fundo: 332.664.930,42 % 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: IBOVSPA Valor Total Atual: 3.003.599,55	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,55259600 Patrimônio Líquido do Fundo: 14.363.210,98 % 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: 280.291,53	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,76674600 Patrimônio Líquido do Fundo: 94.729.246,54 % 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: 161.873,39489000		Valor Atual da Cota: 2,47000800	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 40.664.031,06	
Valor Total Atual: 399.828,58		% do Pat. Líq. do Fundo: 0,98%	
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: 1,02839700	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 314.899.374,04	
Valor Total Atual: 6.170.382,00		% 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: 1,03766900	
Índice de Referência: Não se aplica		Patrimônio Líquido do Fundo: 164.905.062,90	
Valor Total Atual: 2.959.073,06		% 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: 580.000,00000000		Valor Atual da Cota: 49,10000000	
Índice de Referência: IBOVESPA		Patrimônio Líquido do Fundo: 2.007.235.892,57	
Valor Total Atual: 28.478.000,00		% do Pat. Líq. do Fundo: 1,42%	
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: 0,38854460	
Índice de Referência: IBOVESPA		Patrimônio Líquido do Fundo: 5.807.060,12	
Valor Total Atual: 1.353.587,12		% do Pat. Líq. do Fundo: 23,31%	
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 69.448,61			

SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7º	Segmento Renda Fixa		100%	100%	211.666.132,80	74,5%	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%	114.675.768,70	40,4%	Enquadrado
7º, II	Operações Compromissadas	Exclusivamente com lastro em TTN	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7º, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito	80%	50%	22.337.464,86	7,9%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	70.947.813,57	25,0%	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%	3.705.085,67	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%	3.705.085,67	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%	3.705.085,67	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%	72.189.737,47	25,4%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	1.633.878,65	0,6%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	28.478.000,00	10,0%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	17.147.547,54	6,0%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	10.557.394,94	3,7%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.020.827,98	1,8%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.352.088,36	3,3%	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%	69.448,61	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					283.925.318,88	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	606.776.232,23	100,0%
LFT	-	
LTN	556.909.159,48	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	49.867.072,75	
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	1.753,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(115.270,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	606.662.715,64	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	197.953.798,54	100,0%
LFT	23.648.158,27	
LTN	61.697.346,72	
NTN - B	58.800.349,92	
NTN - C	-	
NTN - F	30.077.371,70	
Operações Compromissadas	23.730.571,93	
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	4.874,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(36.078,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	197.922.595,26	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	20.849.267,71	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	20.807.303,83	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	41.963,88	
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	6.053,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.671,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	20.851.650,25	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	346.193.302,48	80,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	333.002.657,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	13.190.645,05	
Títulos Privados	73.783.354,38	17,2%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	47.719.433,60	
Nota Promissória e LF	26.063.920,78	
Cotas de Fundos	8.835.155,79	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.965,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(140.608,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	428.676.169,50	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	52.738.726,82	92,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	50.346.785,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.391.940,94	
Títulos Privados	4.622.190,59	8,1%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.076.317,44	
Nota Promissória e LF	2.545.873,15	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.104,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.487,12)	0,0%
Patrimônio do Fundo	57.341.534,66	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	253.568.374,95	100,0%
LFT	225.270.734,51	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.297.640,44	
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	816,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.383,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	253.448.807,48	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	5.723.026.307,44	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	12,52	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.570,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.722.974.749,58	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	21.675.282.613,93	68,2%
LFT	5.421.059.674,35	
LTN	48.879.385,85	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.205.343.553,73	
Títulos Privados	9.473.513.870,01	29,8%
CDB	1.229.501.581,86	
Debêntures e NP	1.989.909.992,82	
DPGE	189.582.059,19	
LF	6.064.520.236,14	
Cotas de Fundos	653.882.811,34	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(271.362,26)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.796,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(571.491,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	31.801.842.238,31	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	11.874.978.630,86	63,3%
LFT	3.577.066.901,89	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.297.911.728,97	
Títulos Privados	6.449.053.987,74	34,4%
CDB	807.075.992,12	
Debêntures e NP	1.333.792.503,49	
DPGE	127.769.505,36	
LF	4.180.415.986,77	
Cotas de Fundos	448.692.951,14	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(218.613,46)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.897,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(262.007,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	18.772.249.846,08	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	7.145.476.394,72	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(42.244,30)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.145.434.150,42	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.145.302.907,52	100,0%
LFT	187.385.252,20	
LTN	1.089.516.825,01	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.868.400.830,31	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	310.808,05	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	382,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(137.669,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.145.476.428,59	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	967.458.300,19	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	966.695.267,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	763.032,39	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	692,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.948,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	967.447.043,55	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	38.694.437,87	14,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	32.326.067,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.368.370,64	
Títulos Privados	234.832.488,83	85,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	88.711.331,54	
Nota Promissória e LF	146.121.157,29	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.589,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.010,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	273.523.504,90	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	446.324.837,92	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	445.867.992,88	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	456.845,04	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.123,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.646,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	446.322.314,70	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	115.252.858,24	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	112.086.945,71	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.165.912,53	
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	683,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.328,86)	0,0%
Patrimônio do Fundo	115.252.213,03	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	5.458.028.187,55	100,0%
LFT	2.340.270,73	
LTN	-	
NTN - B	5.243.529.425,08	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	212.158.491,74	
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	1.229,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(103.500,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.457.925.916,24	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	1.006.442.820,89	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	979.347.399,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	27.095.420,91	
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	376,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.901,05)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.006.427.296,14	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	127.439.559,44	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	127.439.559,44	
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	4.559,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.822,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	127.425.296,98	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	1.719.408.573,58	49,6%
LFT	991.086.738,53	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	728.321.835,05	
Títulos Privados	1.748.970.122,55	50,4%
CDB	527.071.032,37	
DPGE	79.532.597,92	
Debêntures e Op. Comp.	8.848.427,36	
Nota Promissória e LF	1.133.518.064,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.594,96	0,0%
Contas a pagar ou receber	(200.324,20)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.468.179.966,89	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	310.253.618,63	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	310.108.077,74	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	145.540,89	
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	937,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.498,69)	0,0%
Patrimônio do Fundo	310.242.057,23	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	120.424.935,36	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	119.921.709,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	503.226,16	
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	897,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.025,09)	0,0%
Patrimônio do Fundo	120.421.807,74	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	176.649.279,43	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	176.562.941,61	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	86.337,82	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.391,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.531,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	176.646.139,34	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.563.418.013,53	100,0%
LFT	394.789.956,24	
LTN	316.796.777,77	
NTN - B	500.517.461,35	
NTN - C	-	
NTN - F	162.548.790,18	
Operações Compromissadas	188.765.027,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	269.903,08	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.172,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(68.346,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.563.622.742,77	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.345.041.017,82	100,0%
LFT	10.482.453,78	
LTN	175.596.726,79	
NTN - B	4.033.961.937,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	124.999.899,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.959,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(203.138,82)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.344.840.838,34	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.954.921.058,52	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.815.495.342,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	139.425.715,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.832,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(186.093,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.954.737.797,97	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	492.070.459,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	480.614.663,95	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.455.795,62	
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	1.716,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.428,70)	0,0%
Patrimônio do Fundo	492.052.747,03	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.070.042.097,47	100,0%
LFT	735.901.672,74	
LTN	2.966.722.099,22	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.367.418.325,51	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	209.932,58	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.271,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	(400.208,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.069.853.092,85	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 e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	2.700.626.145,34	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(63.960,71)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.700.562.184,63	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)
Títulos Públicos	1.845.027.048,69	67,1%
LFT	2.102.039,59	
LTN	-	
NTN - B	1.747.528.390,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	95.396.618,66	
Títulos Privados	855.357.416,12	31,1%
CDB	83.022.808,04	
DPGE	69.996.367,66	
LF	362.012.855,79	
Debêntures	340.325.384,63	
Cotas de Fundos	48.784.563,81	1,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.589,67	0,0%
Contas a pagar ou receber	(79.268,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.749.092.350,04	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	10.510.355,62	15,5%
LFT	10.510.355,62	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	8.591.634,34	12,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	53.149.810,77	78,2%
Caixa	7.238,29	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.317.367,41)	-6,4%
Patrimônio do Fundo	67.941.671,61	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	151.427.210,00	33,9%
LCI	151.427.210,00	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	17.616.917,68	3,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	281.324.280,28	62,9%
Caixa	38.616,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.380.899,75)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	447.026.124,31	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	2.261.939,24	2,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.261.939,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	98,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(189.895,98)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	113.477.781,40	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	416.838,09	0,3%
Ações	58.600.000,00	41,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	25.355,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	81.418.506,21	58,0%
Patrimônio do Fundo	140.460.700,04	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	20.367.566,57	53,9%
LFT	15.085.782,47	
LTN	1.445.572,06	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.836.212,04	
Títulos Privados	12.379.306,02	32,8%
CDB	5.731.287,41	
DPGE	3.255.703,07	
Debêntures e Op. Comp.	732.781,67	
Nota Promissória e LF	2.659.533,87	
Cotas de Fundos	3.059.695,98	8,1%
Ações	540.601,50	1,4%
Derivativos	1.439.037,77	3,8%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.635,59)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	37.767.572,25	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.572.788,96	3,2%
LFT	1.401.368,13	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.171.420,83	
Títulos Privados	78.434.338,12	96,8%
CDB	-	
DPGE	72.127.641,17	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.306.696,95	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.469,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.147,03)	0,0%
Patrimônio do Fundo	81.004.449,42	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	202.825,40	1,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	202.825,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	11.550.873,00	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.877,41	0,1%
Contas a pagar ou receber	(8.338,93)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	11.751.236,88	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	81.679.921,36	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	81.508,92	0,1%
Contas a pagar ou receber	(19.789,08)	0,0%
Patrimônio do Fundo	81.741.641,20	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	5.112.823,75	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.112.823,75	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	416.389.820,04	99,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	663,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.879.439,12)	-0,9%
Patrimônio do Fundo	417.623.868,41	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	16.974.010,46	21,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.974.010,46	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	65.361.350,20	82,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.633.684,06)	-3,3%
Patrimônio do Fundo	79.701.676,60	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	1.804.426,25	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.804.426,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	176.021.528,77	98,6%
Derivativos	36.600,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.149,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	569.475,18	0,3%
Patrimônio do Fundo	178.434.180,01	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	3.982.527,65	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.982.527,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	332.280.928,36	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.128,17	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.599.653,76)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	332.664.930,42	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	14.368.187,99	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.191,03	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.168,04)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	14.363.210,98	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	180.661,42	1,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	180.661,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.929.112,40	97,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	(10.069,50)	-0,1%
Contas a pagar ou receber	40.150,14	0,4%
Patrimônio do Fundo	10.139.854,46	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	276.162,92	0,3%
Ações	94.339.911,64	99,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	113.171,98	0,1%
Patrimônio do Fundo	94.729.246,54	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	180.123,29	0,4%
Ações	39.894.726,40	98,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	589.181,37	1,4%
Patrimônio do Fundo	40.664.031,06	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	12.333,97	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.333,97	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	315.361.125,16	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	22.346,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	(496.431,19)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	314.899.374,04	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	84.006.701,18	23,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.006.701,18	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	279.879.202,24	76,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.406,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	1.348.950,03	0,4%
Patrimônio do Fundo	365.255.259,59	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	91.271,40	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	91.271,40	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	165.050.814,56	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.242,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(257.265,26)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	164.905.062,90	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor (FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)		
Títulos Públicos	87.065.526,90	23,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	87.065.526,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	284.265.403,30	76,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.542,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.593.064,27	0,7%
Patrimônio do Fundo	373.944.537,33	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	18.052.999,99	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.052.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.984.838.791,30	98,9%
Derivativos	398.025,00	0,0%
Outros	542,55	0,0%
Caixa	5.370,35	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.940.163,38	0,2%
Patrimônio do Fundo	2.007.235.892,57	100%

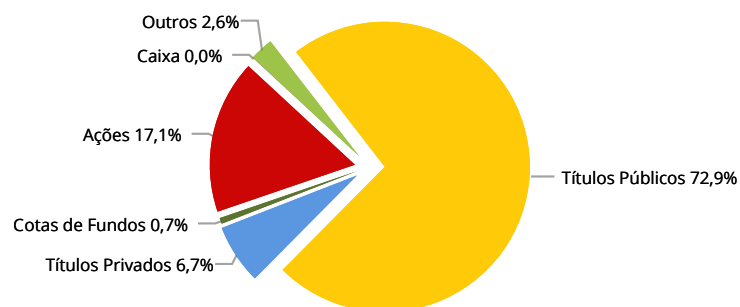
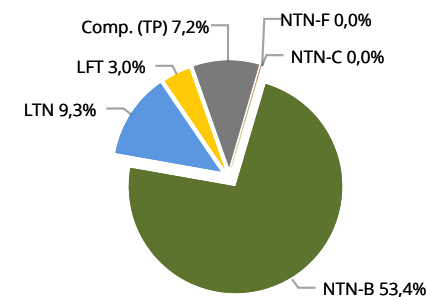
Somma FIA Ibovespa		
Títulos Públicos	1.298.765,16	22,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.298.765,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.661.586,40	80,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(154.291,44)	-2,7%
Patrimônio do Fundo	5.807.060,12	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	21.859.322,36	-	-	-	63,18	(4.152,65)	21.855.232,89
Banrisul Patrimonial	36.871,86	-	-	-	0,91	(6,72)	36.866,05
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.663.869,31	-	-	-	1.063,80	(645,11)	3.664.288,00
Banrisul Previdência Municipal III	17.451.605,02	3.719.419,03	445.380,22	-	250,32	(7.088,09)	21.609.566,50
Banrisul Previdência Municipal IV	477.986,85	41.892,30	-	-	10,01	(185,68)	519.703,47
Banrisul Soberano	3.286.164,45	-	-	-	10,58	(1.560,14)	3.284.614,89
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.494.658,65	1.183.936,29	81.982,97	-	0,80	(132,29)	3.760.446,42
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.197.612,24	-	-	-	0,17	58,58	3.197.670,99
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.147.392,26	-	-	-	2,25	(38,87)	3.147.355,64
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	524.145,84	3.180.986,18	-	-	21,53	(67,88)	3.705.085,67
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	12.699.760,80	-	-	-	31,97	(103,76)	12.699.689,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	3.604.406,34	-	-	-	21,38	(41,56)	3.604.386,16
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	96.537,62	-	-	-	0,02	(1,83)	96.535,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	17.603.280,87	-	-	-	6,58	(278,12)	17.603.009,33
Caixa Brasil Disponibilidades	1.089.910,75	-	-	-	39,00	(160,98)	1.089.788,77
Caixa Brasil Referenciado	1.846.921,05	1.878.674,91	-	-	1,71	(215,18)	3.725.382,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.371.799,21	-	-	-	22,27	(296,98)	7.371.524,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.422.520,69	-	-	-	77,67	(348,36)	10.422.250,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	42.724.363,46	-	-	-	578,50	(1.337,96)	42.723.604,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	797.922,78	-	-	-	1,62	102,87	798.027,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	32.351.921,82	-	-	-	22,03	(1.512,51)	32.350.431,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.035.591,83	-	-	-	1,46	(95,78)	2.035.497,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	804.631,89	-	-	-	2,81	(31,77)	804.602,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	11.352.644,16	-	-	-	1,79	(267,67)	11.352.378,28
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	139.731,32	64.779,66	3.694,65	-	0,20	(10,93)	208.194,89
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.338.892,03	-	1.094.470,18	-	922,07	6.220.661,97	8.654.946,25
Caixa FII Agências	-	236.152,38	27.473,78	-	60,22	433.455,73	697.142,11
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	76.925,08	-	-	3.788.670,04	68,02	(6.458,07)	3.859.205,07
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	3.447,29	484.627,39	209,69	673.338,54	1.161.622,91
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	255.744,36	7.796.651,81	-	-	146,06	(412,23)	8.052.130,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.351.057,20	821.165,87	202.961,13	35.860,13	66,33	94.154,28	2.505.264,94
Banrisul Índice Ações	14.102,14	-	-	803.114,73	408,65	(579,79)	817.045,73
BB FIC Pipe Ações	98.202,88	-	-	378.147,11	460,15	(15.348,86)	461.461,28
BB Petrobras Ações	11.256,86	-	-	916.761,83	1,46	(8.541,33)	919.478,82
BB Previdenciário FIA Governança	7.692,90	-	-	750.440,94	9,17	2.583,91	760.726,91
BB Vale Ações	19.824,37	-	-	1.654.040,11	5,62	(17.918,49)	1.655.951,61
BRS FIC FIA Selection	53.533,57	-	-	2.942.193,27	(2.316,49)	10.189,20	3.003.599,55
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	817,13	279.139,54	-	334,86	280.291,53
Caixa FIA Dividendos	-	-	1.771,06	392.264,40	-	5.793,12	399.828,58



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.421.476,58	-	-	4.735.028,09	783,10	13.094,23	6.170.382,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	691.207,86	-	-	2.251.418,26	525,93	15.921,01	2.959.073,06
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	256.130,00	-	-	28.160.237,32	76,19	61.556,48	28.478.000,00
Somma FIA Ibovespa	302.733,53	-	-	1.086.584,81	233,09	(35.964,31)	1.353.587,12
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	69.448,61	-	69.448,61
TOTAL (em Reais)	206.980.352,81	18.923.658,42	1.861.998,40	48.658.527,97	73.340,42	7.427.440,86	283.925.318,88

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

Ao longo do mês de julho, a Presidente do Federal Reserve (Banco Central americano) Janet Yellen declarou diversas vezes que os juros serão elevados neste ano. Apesar de continuarmos acreditando que o liftoff (elevação dos juros) deveria ocorrer só em 2016, não podemos ignorar uma sinalização tão clara e tão direta feita pela Presidente do Banco Central mais importante do mundo. Como os salários de lá seguem crescendo a taxas inferiores ao período pré-crise (atualmente valorizam em torno de 2% ao ano, e até 2009 cresciam entre 3% e 4%) e a inflação segue muito baixa (o índice de inflação acompanhado pelo BC americano está em 0,3%, enquanto o índice oficial de inflação está em 0,1%), acreditamos que o liftoff deva ocorrer na reunião do FOMC de dezembro deste ano, e não na de setembro, como aposta a maior parte do mercado.

O comunicado do FOMC divulgado no final do mês de julho mostrou que o Comitê está bastante otimista com a atividade americana, embora mostre certa preocupação sobre os impactos da apreciação do dólar na balança comercial americana – como o dólar se fortaleceu em relação às demais moedas do mundo, os países compram menos produtos americanos. Com relação à inflação estar bastante baixa, os membros do FOMC mantiveram a visão de que se trata de uma situação passageira, causada pela queda de preços das commodities, sendo que os preços devem se elevar no decorrer dos próximos meses.

Na Zona do Euro, a situação da Grécia ainda não foi solucionada. Na carta mensal do último mês, citamos a fala de um dos membros do Banco Central Europeu, Ewald Nowotny, para ilustrar a tolerância que acabou se formando sobre o calote grego. A diretora do FMI, Christine Lagarde, deu diversas declarações no sentido de estimular os credores a conceder um desconto à dívida grega. Na prática, os credores estarão aceitando tomar um calote de um montante conhecido, em vez de correrem o risco de um calote de proporções desconhecidas.

Por fim, na China, continuamos acreditando que há riscos relevantes em seu sistema financeiro não oficial que ainda não vieram à tona. O governo chinês certamente estará disposto a agir caso um evento não antecipado ocorra. No entanto, um acontecimento deste porte deve trazer dificuldade adicional à recuperação da economia global.

A situação econômica brasileira segue cada vez mais complicada. Temos mais dificuldade de antever uma melhora da economia do país. Infelizmente, pas-

samos a esperar que uma retomada efetiva da economia só aconteça a partir de 2019. Hoje acreditamos em uma retração da atividade de 2,2% neste ano, seguida de uma nova retração de 0,6% em 2016.

A redução da meta de superávit primário deste ano pelo governo foi, de longe, o assunto mais importante e o mais relevante para a piora da perspectiva brasileira. Embora os ministros da Fazenda e do Planejamento tenham deixado claro que não estão menos comprometidos com a redução dos gastos do governo e com a trajetória da relação dívida-PIB, a notícia não deixou de ser muito ruim. A nova meta de superávit é de 0,15% do PIB (equivalente a R\$ 8 bilhões) e, em nossa visão, não será atingida.

Na semana seguinte à redução da meta de superávit primário, a Standard & Poor's colocou a nota de rating da economia brasileira em perspectiva negativa. O Brasil já possuía a nota mais baixa possível dentro da classificação de grau de investimento, de forma que a perda de grau se tornou o cenário mais provável. Desta forma, acreditamos que a S&P rebaixará o Brasil a grau especulativo no primeiro trimestre de 2016.

Além da piora econômica, a piora da situação política também foi bastante latente ao longo do mês. Especulações sobre o impeachment de Dilma são cada vez mais frequentes nos jornais e uma nova manifestação popular contra o governo e o PT está marcada para o dia 16/08. Nos primeiros dias do mês de agosto, o DataFolha apontou que a rejeição de Dilma chegou ao pior nível de um presidente eleito desde a redemocratização – pior, inclusive, que as estatísticas de Collor.

Na política monetária, o Copom elevou a meta da Taxa Selic para 14,25% a.a, em linha com o que era esperado pela SOMMA Investimentos. O Comunicado da reunião sugeriu disposição do Comitê em manter a Selic inalterada neste valor por um longo período, mas a ata detalhou que o Comitê está acompanhando a situação fiscal e a taxa de câmbio. Se ambas as variáveis piorarem, deveremos ter novos aumentos da taxa básica de juros.

Renda Fixa

Em julho, vimos o cenário de deterioração do Brasil se confirmar em várias fren-



tes. O crescimento econômico que se esperava para 2016, já ficou para lá de 2018. O enfraquecimento do governo, batendo recordes de rejeição e isolando a presidente. A jogada de toalha do ajuste fiscal com a redução da meta para pífios 0,15%. A ameaça de perda do grau de investimento e o Bacen afirmando a permanência da taxa de juros em patamar elevado por mais tempo. Como se tudo isso não fosse suficiente, ainda temos que lidar com a dúvida em relação ao início do aumento da taxa de juros dos EUA. Todos esses fatores pressionam as taxas de juros e o dólar para cima. A elevação da moeda americana fica mais intensa ainda devido ao ajuste que os fundos de pensão estrangeiros, que não podem ter exposição a países sem grau de investimento, estão fazendo em suas carteiras, encerrando suas posições no nosso mercado.

No Brasil, as curvas de juros de longo prazo fecharam em alta, com o movimento se intensificando na última semana do mês. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, vencimento janeiro/2016), abriram o mês a 14,24%, chegaram a 14,31% e fecharam em 14,19% a.a., um movimento lateral já precificado pela alta de 50 pontos base. O movimento dos juros de longo prazo (FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021) foi mais volátil. Abriram o mês em 12,68%, chegaram na máxima de 13,43% e fecharam em 12,77% a.a., encerrando uma alta de 0,71%. Alguns vértices mais longos apresentaram altas mais fortes, como o FUT DI1 F24, que encerrou o mês subindo 2,55%. Nesse ambiente, o IMA-B fechou com uma queda de 0,73% e o IRF-M com alta de 1,23%. O CDI apresentou variação de 1,18% no mês de julho.

O forte movimento do dólar se deveu aos fatores já mencionado acima. O mau humor do cenário interno está pesando bastante, sendo que a moeda americana fechou o mês com alta de 9,39%, abrindo o mês em R\$ 3,1026 e fechando em R\$ 3,394. As taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos apresentaram queda de 7,35% no mês, após ter subido 10,92% em junho. Os juros de 10 anos fecharam o mês de maio em 2,35% e junho em 2,18% a.a. Essa queda é atribuída a aversão ao risco desencadeada pelo cenário conturbado do sistema financeiro chinês. O dólar ainda pode sofrer pressão de alta, caso o cenário interno continue nebuloso.

Renda Variável

A partir da segunda quinzena de julho, ficou latente o agravamento da crise política. O rompimento formal do presidente da Câmara dos Deputados, Eduardo Cunha (PMDB), associado ao anúncio da redução da meta fiscal agravada

por interesses políticos adversos, além da revisão negativa do rating soberano por parte da S&P foram fatos que se fizeram o Ibovespa recuar 8% no momento mais delicado do mês. Com a alta volatilidade, parte dos investidores, talvez contabilizando a Bolsa em dólar, identificaram o momento como uma oportunidade de entrada, sendo que houve relativa melhora do Ibovespa ao final do mês.

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