

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 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

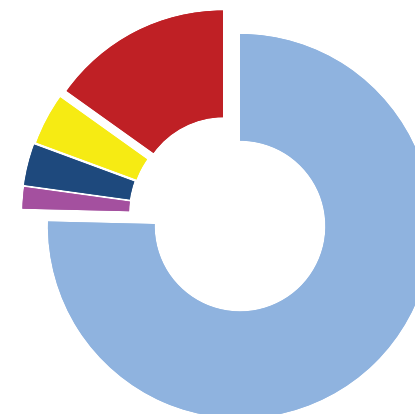
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	75,4%	209.263.077,18	209.108.737,47
Banrisul Foco IRF-M 1	0,7%	2.069.400,57	2.050.261,91
Banrisul Patrimonial	0,0%	36.197,65	36.401,77
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.618.208,00	3.585.984,00
Banrisul Previdência Municipal III	12,8%	35.591.823,04	35.839.729,75
Banrisul Previdência Municipal IV	2,1%	5.836.066,77	5.773.666,37
Banrisul Soberano	1,2%	3.354.994,28	3.319.627,35
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,8%	5.101.423,69	5.044.835,77
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	3.258.093,32	3.229.373,32
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.048.871,85	3.032.291,79
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.630.605,52	3.639.305,88
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,5%	12.576.825,07	12.468.575,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,2%	3.304.020,77	3.381.348,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	92.870,20	93.569,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5,9%	16.478.141,77	16.782.599,61
Caixa Brasil Disponibilidades	0,5%	1.339.849,64	524.083,59
Caixa Brasil Referenciado	0,7%	1.937.889,30	1.916.446,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,5%	6.908.831,75	6.954.735,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,5%	9.732.450,00	9.797.210,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,2%	42.252.446,00	41.877.895,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	784.498,60	788.110,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,4%	12.171.897,33	12.305.992,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.039.276,60	2.025.145,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11,7%	32.440.927,11	32.996.203,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,5%	1.457.016,32	1.443.306,41
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	200.452,03	202.036,12
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,2%	14.569.742,95	14.710.875,71
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,2%	8.871.858,05	8.998.956,75
Caixa FII Agências	0,2%	692.989,15	700.747,11
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,4%	3.845.896,05	3.850.853,65
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.158.999,70	1.160.318,20
FUNDOS MULTIMERCADO	4,2%	11.777.989,92	11.675.903,06
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	3,0%	8.195.475,00	8.133.670,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,3%	3.582.514,92	3.542.233,06

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 75,38%
 ■ Fundos Multimercado 4,24%
 ■ Fundos de Renda Variável 15,13%
 ■ Fundos Imobiliários 3,45%
 ■ Contas Correntes 0,00%

⬇ Entrada de Recursos

⬆ Saída de Recursos

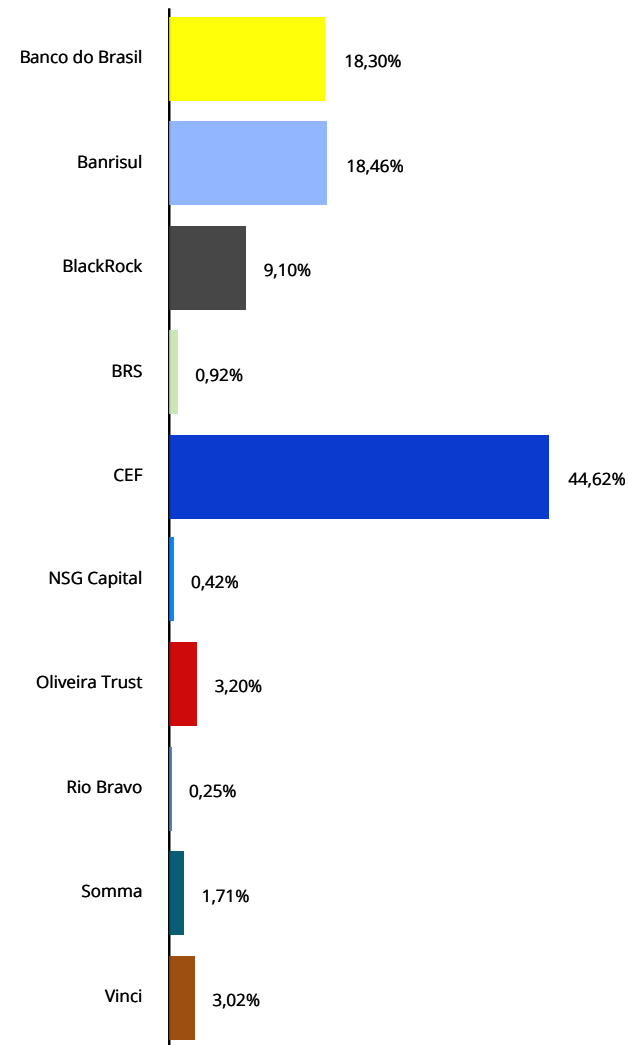
★ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	15,1%	42.001.272,31	43.562.842,46
Banrisul Índice Ações	0,3%	731.284,26	751.202,01
BB FIC Pipe Ações	0,2%	428.716,77	440.567,49
BB Petrobras Ações	0,2%	664.074,18	830.255,74
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	685.054,89	697.752,21
BB Vale Ações	0,6%	1.529.041,13	1.640.523,18
BRS FIC FIA Selection	0,9%	2.555.693,69	2.864.181,80
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	252.469,50	259.751,45
Caixa FIA Dividendos	0,1%	337.369,57	356.975,03
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,0%	5.667.000,00	5.717.814,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,0%	2.727.165,14	2.783.576,56
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	9,1%	25.259.000,00	26.001.400,00
Somma FIA Premium	0,4%	1.164.403,18	1.218.842,99
CONTAS CORRENTES	0,0%	363,33	161,94
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	363,33	161,94
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	277.612.445,69	279.058.520,64

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

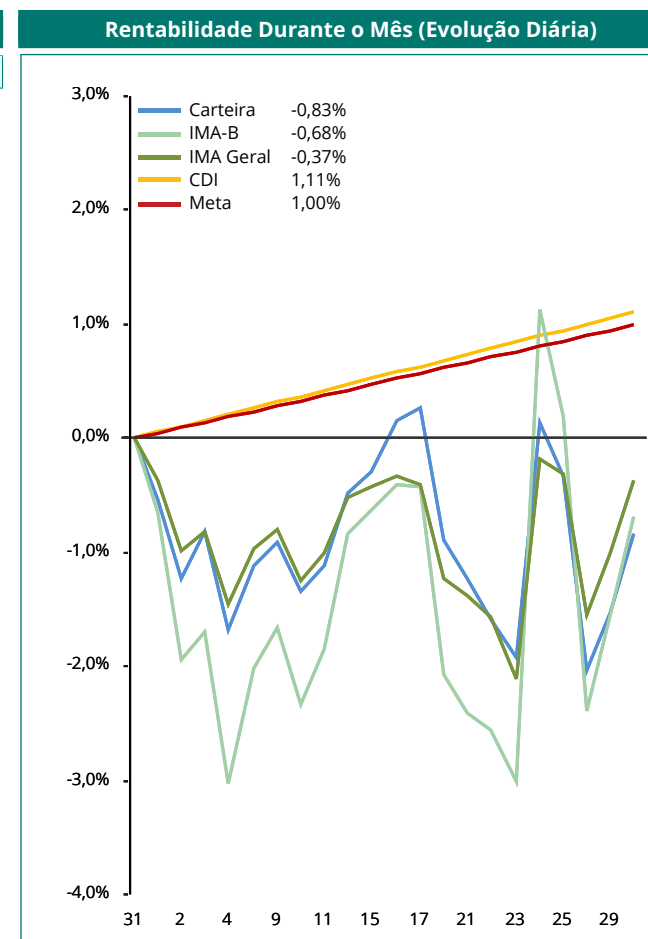
Saída de Recursos

Nova Aplicação

Resgate Total



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,93	94%	8,86	68%	11,58	70%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	-0,56	-56%	4,85	37%	6,96	42%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,90	90%	6,40	49%	6,58	40%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-0,69	-69%	3,54	27%	6,15	37%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	-0,74	-74%	3,20	25%	5,23	32%
Banrisul Soberano	CDI	1,07	107%	9,14	70%	12,00	73%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	113%	9,74	75%	12,86	78%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	89%	8,73	67%	11,44	70%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,55	55%	8,83	68%	10,78	66%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,24	-24%	6,44	49%	8,78	53%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,87	87%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	IDkA IPCA 20A	-2,29	-229%	-3,31	-25%	-0,35	-2%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,75	-75%	3,28	25%	5,54	34%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,81	-182%	0,30	2%	2,74	17%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,04	104%	8,88	68%	11,65	71%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,12	112%	9,64	74%	12,69	77%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,66	-66%	-2,45	-19%	-0,75	-5%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-0,66	-66%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,89	90%	12,77	98%	16,44	100%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,46	-46%	5,01	38%	7,45	45%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,09	-109%	2,28	17%	4,51	27%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,70	70%	9,29	71%	11,53	70%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,68	-169%	0,18	1%	2,32	14%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,95	95%	8,89	68%	11,63	71%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-0,78	-79%	3,38	26%	5,84	36%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-1,68	-168%	-3,89	-30%	7,59	46%
Caixa FII Agências	Sem bench	-1,15	-115%	1,99	15%	-0,70	-4%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,13	-13%	-1,18	-9%	-0,94	-6%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,11	-11%	-1,13	-9%	-1,49	-9%

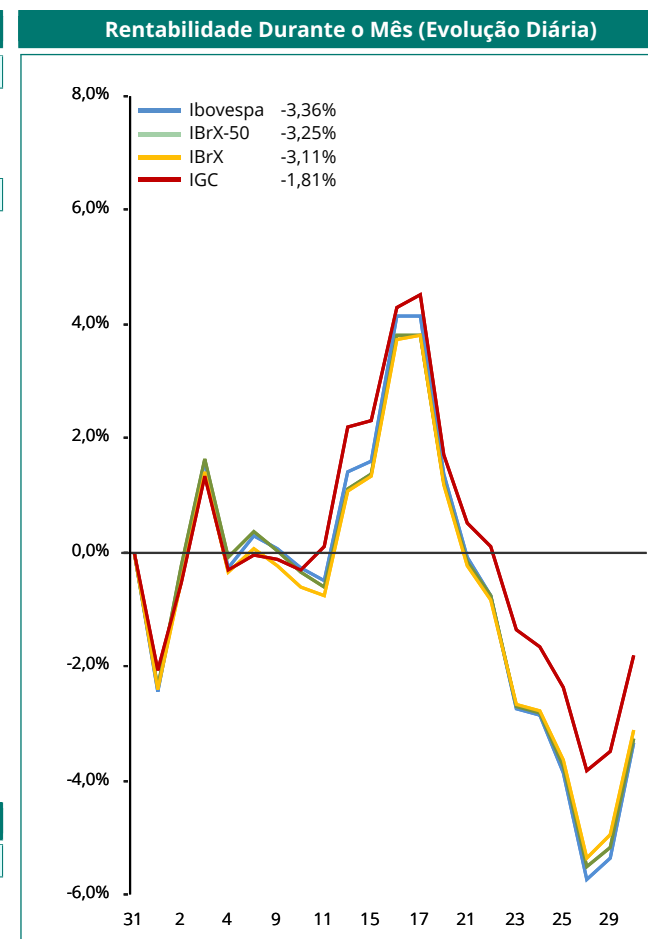




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	0,76	76%	12,42	95%	15,87	97%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,14	114%	9,99	77%	13,18	80%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-2,65	-266%	-9,42	-72%	-16,54	-101%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-2,69	-270%	-1,16	-9%	0,03	0%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-20,02	-2008%	-17,62	-135%	-54,23	-330%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-1,82	-183%	-8,68	-67%	-11,01	-67%
BB Vale Ações	Sem bench	-6,80	-682%	-24,24	-186%	-36,29	-221%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-10,77	-1081%	-32,96	-253%	-40,56	-247%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-2,80	-281%	-10,87	-83%	-15,02	-91%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-5,49	-551%	-22,86	-175%	-35,21	-214%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-0,89	-89%	-9,11	-70%	-6,77	-41%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-2,03	-203%	-17,98	-138%	-20,95	-127%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-3,41	-342%	-10,11	-78%	-16,95	-103%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-4,47	-448%	-13,51	-104%	-17,24	-105%

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		1,11	111%	9,55	73%	12,57	76%
IMA Geral		-0,37	-37%	5,40	41%	7,90	48%
IMA-B		-0,68	-69%	3,49	27%	5,85	36%
IRF-M		-0,94	-94%	4,59	35%	6,94	42%
Ibovespa		-3,36	-337%	-9,89	-76%	-16,73	-102%
IBrX		-3,11	-312%	-8,66	-66%	-15,15	-92%
IBrX-50		-3,25	-326%	-8,56	-66%	-15,40	-94%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,00		13,03		16,45	





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	(2.835.895,21)	(741.150,37)				13.821.471,66
Banrisul Foco IRF-M 1	2.423.388,89	349.435,35	195.029,02	19.138,66				2.986.991,92
Banrisul Patrimonial	2.146,41	196,25	(464,28)	(204,12)				1.674,26
Banrisul Previdência IPCA 2030	313.300,20	46.336,00	34.312,56	32.224,00				426.172,76
Banrisul Previdência Municipal III	83.074,68	(180.974,04)	(769.836,75)	(247.906,71)				(1.115.642,82)
Banrisul Previdência Municipal IV	31.311,30	(3.814,42)	(55.037,10)	(42.599,60)				(70.139,82)
Banrisul Soberano	181.073,07	36.607,54	35.012,46	35.366,93				288.060,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	144.553,28	44.460,57	50.549,76	56.587,92				296.151,53
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	247.260,88	39.593,46	31.702,33	28.720,00				347.276,67
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	214.533,58	52.327,71	(27.695,31)	16.580,06				255.746,04
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	243.591,71	50.431,95	(65.779,79)	(8.700,36)				219.543,51
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	1.066.862,48	156.493,18	115.357,84	108.249,28				1.446.962,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	489.480,36	(153.986,23)	(223.037,24)	(77.328,15)				35.128,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7.438,98	(824,30)	(2.966,22)	(699,39)				2.949,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.008.636,51	(341.211,88)	(820.409,72)	(304.457,84)				542.557,07
Caixa Brasil Disponibilidades	24.561,52	8.046,84	15.497,15	25.275,97				73.381,48
Caixa Brasil Referenciado	206.798,74	43.835,26	41.063,85	21.442,96				313.140,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	515.991,57	(21.945,60)	(203.616,60)	(45.904,15)				244.525,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	452.830,00	(30.580,00)	(286.674,26)	(64.760,00)				70.815,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.657.696,08	517.260,00	389.434,49	374.551,00				4.938.941,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	46.729,20	4.200,55	(9.916,90)	(3.611,77)				37.401,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	138.671,85	(280.797,01)	(1.044.438,75)	(134.095,26)				(1.320.659,17)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	134.396,98	35.206,89	(10.351,80)	14.130,89				173.382,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2.411.177,48	(15.564,34)	(308.399,31)	(555.276,51)				1.531.937,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.424.449,16	154.297,57	90.928,13	13.709,91				1.683.384,77
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	421.752,00	(2.220,97)	(6.158,77)	(1.584,09)				411.788,17
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	375.673,28	(327.187,01)	395.856,45	(112.987,40)				331.355,32
Banrisul FII Novas Fronteiras	89.722,92	(331.123,78)	393.387,09	(104.721,34)				47.264,89
Caixa FII Agências	33.151,58	10.605,91	9.373,00	(1.989,96)				51.140,53
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	262.054,88	(5.272,13)	(5.598,93)	(4.957,60)				246.226,22
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(9.256,10)	(1.397,01)	(1.304,71)	(1.318,50)				(13.276,32)
FUNDOS MULTIMERCADO	768.100,63	133.860,31	118.508,12	102.086,86				1.122.555,92
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	658.830,00	103.555,00	81.540,00	61.805,00				905.730,00
Somma FIM Multiestratégias II	109.270,63	30.305,31	36.968,12	40.281,86				216.825,92

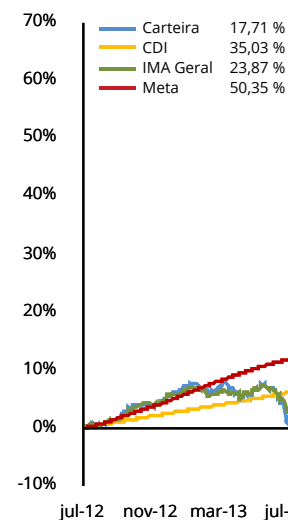


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	953.056,44	(1.452.517,45)	(3.696.583,73)	(1.561.570,15)				(5.757.614,89)
Banrisul Índice Ações	35.023,30	(25.324,88)	(65.843,72)	(19.917,75)				(76.063,05)
BB FIC Pipe Ações	33.718,77	(6.017,47)	(20.893,79)	(11.850,72)				(5.043,21)
BB Petrobras Ações	308.433,94	(195.060,01)	(89.223,08)	(166.181,56)				(142.030,71)
BB Previdenciário FIA Governança	29.769,03	(19.174,49)	(62.974,70)	(12.697,32)				(65.077,48)
BB Vale Ações	(305.138,83)	(57.126,25)	(15.428,43)	(111.482,05)				(489.175,56)
BRS FIC FIA Selection	(641.308,06)	(167.237,25)	(139.417,75)	(308.488,11)				(1.256.451,17)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.840,35	(9.803,21)	(20.540,08)	(7.281,95)				(30.784,89)
Caixa FIA Dividendos	(11.035,60)	(8.801,82)	(42.853,55)	(19.605,46)				(82.296,43)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	135.359,37	51.066,79	(452.568,00)	(50.814,00)				(316.955,84)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(437.215,61)	71.408,27	(175.496,50)	(56.411,42)				(597.715,26)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1.934.247,34	(1.015.823,42)	(2.476.600,00)	(742.400,00)				(2.300.576,08)
Somma FIA Ibovespa	(135.637,56)	(70.623,71)	(86.992,04)	-				(293.253,31)
Somma FIA Premium	-	-	(47.752,09)	(54.439,81)				(102.191,90)
TOTAL	18.988.537,26	(1.139.033,82)	(6.018.114,37)	(2.313.621,06)				9.517.768,01



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	(2,11)	1,11	(1,15)	0,74	-190%	183%	-286%
Setembro	(0,83)	1,11	(0,37)	1,00	-75%	223%	-84%
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	3,65	9,55	5,40	13,03	38%	68%	28%

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



Carteira x Indicadores em 2015

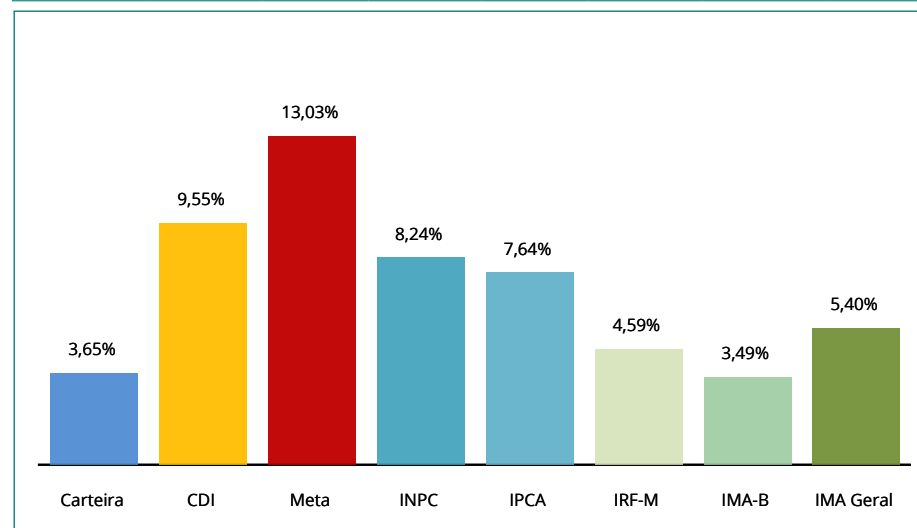
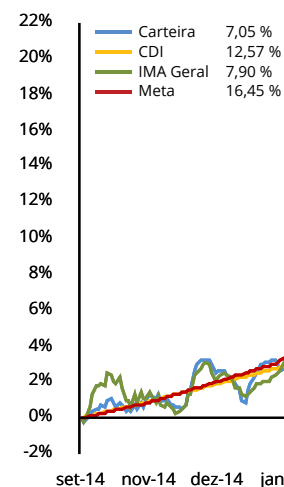


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



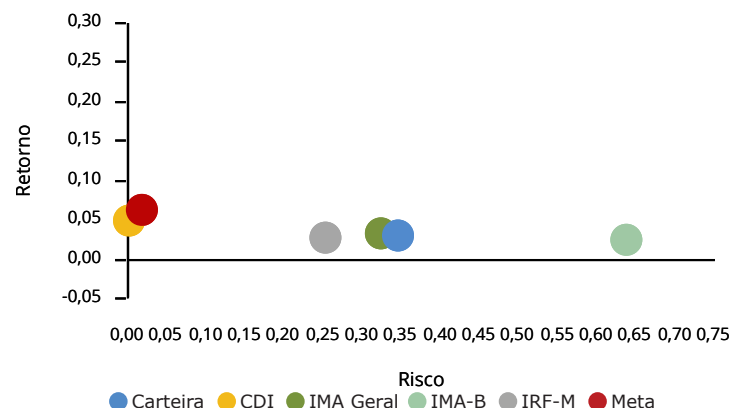
ÍNDICES	SETEMBRO	AGOSTO
IRF-M	2,44%	2,41%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	2,44%	2,41%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	42,37%	42,59%
IMA-B	22,92%	22,94%
IMA-B 5	1,83%	1,81%
IMA-B 5+	17,62%	17,84%
IMA Geral	0,30%	0,30%
IDkA	1,19%	1,21%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,19%	1,21%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,45%	3,48%
Fundos Participações	1,80%	1,80%
Fundos DI	5,52%	5,14%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	4,23%	3,87%
Multimercado	1,29%	1,27%
Outros RF	27,80%	27,47%
Renda Variável	15,13%	15,61%
Ibovespa	10,70%	11,05%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,09%	0,09%
Governança Corp. (IGC)	0,25%	0,25%
Small Caps	0,98%	1,00%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	3,11%	3,22%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

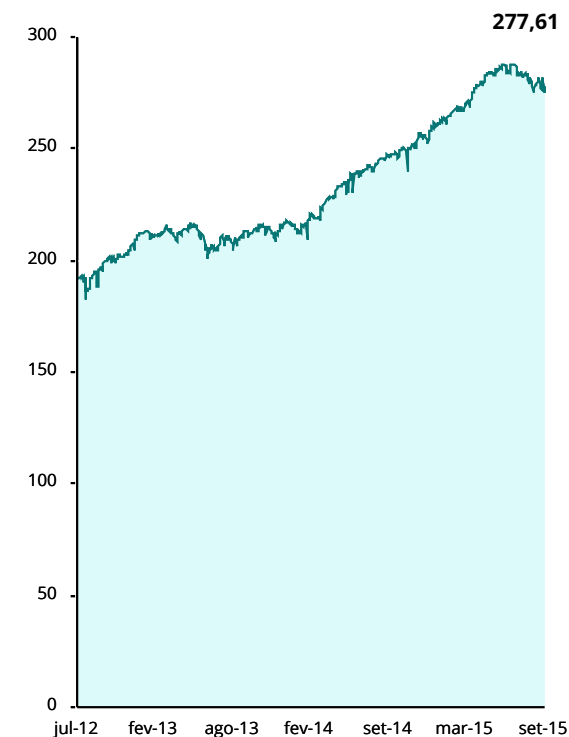
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

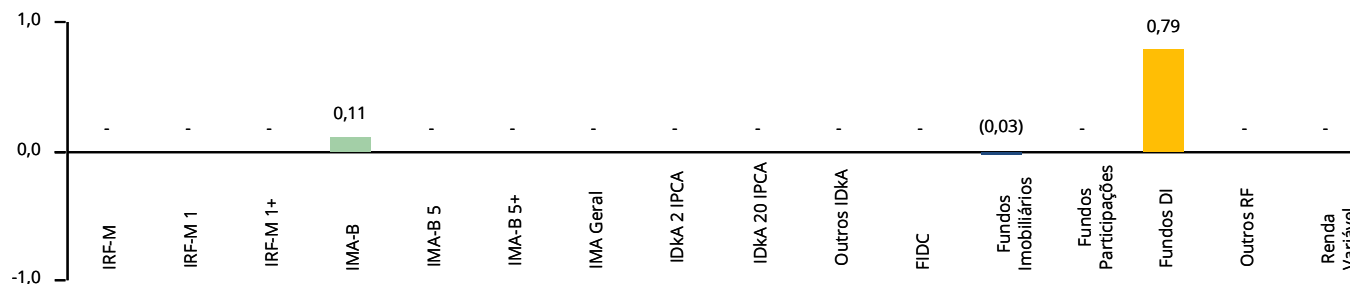
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
04/09/2015	2.648.337,44	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
30/09/2015	23.933,36	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
30/09/2015	105.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal IV
30/09/2015	383.401,98	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/09/2015	2.741,94	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
03/09/2015	44.399,09	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/09/2015	13.310,32	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/09/2015	6.320,35	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/09/2015	6.427,46	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/09/2015	46.310,72	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/09/2015	142.819,70	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/09/2015	5.768,00	Proventos	Caixa FII Agências
29/09/2015	2.025.230,48	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.160.672,78
Resgates	2.293.328,06
Saldo	867.344,72

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: 1.661.341,80248000	Valor Atual da Cota: 1,24562000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 647.520.970,01
Valor Total Atual: 2.069.400,58	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,32%
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: 5,43418000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 177.185.684,88
Valor Total Atual: 36.197,72	% 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: 1,13069000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 20.589.572,06
Valor Total Atual: 3.618.208,00	% 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: 19.337.496,77013000	Valor Atual da Cota: 1,84056000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 322.898.252,67
Valor Total Atual: 35.591.823,06	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,02%
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: 4.751.375,33185000	Valor Atual da Cota: 1,22829000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 50.975.754,47
Valor Total Atual: 5.836.066,81	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,45%
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: 1,70373000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 235.495.015,06
Valor Total Atual: 3.354.994,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,42%
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: 3.307.421,62037500	Valor Atual da Cota: 1,54241711
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.815.160.052,45
Valor Total Atual: 5.101.423,69	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,09%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	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: 1,76289063
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.813.288.600,32
Valor Total Atual: 3.258.093,32	% 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: 2.480.357,34088100	Valor Atual da Cota: 1,22920669
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 937.174.692,89
Valor Total Atual: 3.048.871,85	% 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: 1,21020184
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 268.025.097,49
Valor Total Atual: 3.630.605,52	% 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: 10.081.559,35950000	Valor Atual da Cota: 1,24750791
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 442.004.341,39
Valor Total Atual: 12.576.825,07	% 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: 0,96178142
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 64.976.630,56
Valor Total Atual: 3.304.020,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica



Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	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: 92.870,20 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: 3,02704875 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.346.307.789,84 % 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: 42.252.446,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,14195800 Patrimônio Líquido do Fundo: 174.698.113,84 % 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: 16.478.141,77 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: 1,47267217 Patrimônio Líquido do Fundo: 796.799.015,23 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,07% 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: 784.498,60 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,63752000 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.353.721.354,76 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,06% 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: 1.023.273,40564300 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.339.849,64 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,30937600 Patrimônio Líquido do Fundo: 151.446.741,75 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,88% 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: 7.108.150,45829400 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 12.171.897,33 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,71238600 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.455.269.717,59 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,35% 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: 772.079,44572400 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.937.889,30 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,50996100 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.095.428.943,54 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,05% 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: 2.039.276,60 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: 1,77967300 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.425.801.215,68 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,06% 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: 6.908.831,75 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,08800500 Patrimônio Líquido do Fundo: 290.768.958,52 % 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: 27.876.726,44133800 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 32.440.927,11 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: 1,16372800 Patrimônio Líquido do Fundo: 374.824.390,13 % do Pat. Líq. do Fundo: 8,65% 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: 19.768.682/0001-05 Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 9.732.450,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 0,97324500 Patrimônio Líquido do Fundo: 112.451.640,92 % 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: 865.579,10009000 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.457.016,32 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: 1,68328500 Patrimônio Líquido do Fundo: 8.604.622.879,39 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,02% 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: 200.452,03 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,83053300 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.358.460.633,60 % 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: 99.695,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 8.871.858,05	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 88,99000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 67.973.943,41 % do Pat. Líq. do Fundo: 13,05%

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: 692.989,15	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 961,15000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 447.164.906,87 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,15%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88 Quantidade de Cotas: 3.992,36431000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 3.845.896,04	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 963,31290090 Patrimônio Líquido do Fundo: 113.086.437,03 % 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: 1.158.999,69	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 9.500,14186030 Patrimônio Líquido do Fundo: 141.143.234,75 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,82%

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: 8.195.475,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,63909500 Patrimônio Líquido do Fundo: 82.446.471,82 % 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: 2.052.788,34218460 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 3.582.514,92	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,74519450 Patrimônio Líquido do Fundo: 42.655.991,25 % do Pat. Líq. do Fundo: 8,40%

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: 731.284,28	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,06058000 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.065.576,47 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,27%

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: 428.716,77	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,04715186 Patrimônio Líquido do Fundo: 75.941.392,27 % 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: 664.074,18	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 2,36069400 Patrimônio Líquido do Fundo: 314.474.577,40 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,21%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 10.418.335/0001-88 Quantidade de Cotas: 540.537,43422400 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 685.054,89	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,26735883 Patrimônio Líquido do Fundo: 138.870.673,87 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,49%

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: 1.529.041,13	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 4,57275579 Patrimônio Líquido do Fundo: 296.367.629,05 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,52%

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: 2.555.693,69	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,47019121 Patrimônio Líquido do Fundo: 12.612.290,35 % do Pat. Líq. do Fundo: 20,26%

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: 252.469,50	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,69063800 Patrimônio Líquido do Fundo: 82.846.089,46 % 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: 2,08415700		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 32.180.666,52		
Valor Total Atual: 337.369,57	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,05%		
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: 0,94450000		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 289.209.919,35		
Valor Total Atual: 5.667.000,00	% 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: 0,95634500		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 151.981.216,25		
Valor Total Atual: 2.727.165,14	% 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: 43,55000000		
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.390.195.448,40		
Valor Total Atual: 25.259.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,82%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 05.563.299/0001-06	Nome da Instituição Financeira: Somma		
CNPJ do Fundo: 09.497.461/0001-96	Nome do Fundo: Somma FIA Premium		
Quantidade de Cotas: 1.385.713,05256810	Valor Atual da Cota: 0,84029170		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.881.724,70		
Valor Total Atual: 1.164.403,18	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,85%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 363,33			

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%	209.263.077,18	75,4%	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%	93.822.493,84	33,8%	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%	41.628.341,84	15,0%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	70.181.635,98	25,3%	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%	3.630.605,52	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%	3.630.605,52	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%	3.630.605,52	1,3%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Condições de Enquadramento	Limite	Lim. PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8º	Segmento Renda Variável		30%	30%	68.349.005,18	24,6%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	252.469,50	0,1%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	25.259.000,00	9,1%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	16.489.802,81	5,9%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	11.777.989,92	4,2%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.004.895,75	1,8%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.564.847,20	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%	363,33	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					277.612.445,69	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	647.631.258,63	100,0%
LFT	-	
LTN	567.841.691,41	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	79.789.567,22	
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	2.362,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(112.650,90)	0,0%
Patrimônio do Fundo	647.520.970,01	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	20.588.290,09	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	20.552.535,67	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.754,42	
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	5.859,30	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.577,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	20.589.572,06	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	177.219.115,60	100,0%
LFT	24.176.871,73	
LTN	56.342.559,76	
NTN - B	54.571.193,39	
NTN - C	-	
NTN - F	25.910.285,09	
Operações Compromissadas	16.218.205,63	
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	568,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.999,28)	0,0%
Patrimônio do Fundo	177.185.684,88	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	241.589.067,55	74,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	230.362.179,17	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.226.888,38	
Títulos Privados	73.375.242,24	22,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	47.222.761,32	
Nota Promissória e LF	26.152.480,92	
Cotas de Fundos	8.042.992,61	2,5%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.659,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(111.709,31)	0,0%
Patrimônio do Fundo	322.898.252,67	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	46.377.261,65	91,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	41.886.506,30	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.490.755,35	
Títulos Privados	4.609.812,27	9,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.043.097,61	
Nota Promissória e LF	2.566.714,66	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.513,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(17.833,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	50.975.754,47	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	235.607.928,62	100,0%
LFT	206.453.773,26	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	29.154.155,36	
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	5.621,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(118.535,02)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	235.495.015,06	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	5.815.220.175,59	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.123,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.815.160.052,45	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	22.365.863.877,98	69,3%
LFT	5.387.154.879,66	
LTN	239.872.980,96	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.738.836.017,36	
Títulos Privados	9.241.879.852,73	28,6%
CDB	1.071.277.852,31	
Debêntures e NP	1.992.014.524,69	
DPGE	178.058.560,63	
LF	6.000.528.915,10	
Cotas de Fundos	667.195.140,69	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(809.205,54)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.988,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	(393.958,43)	0,0%
Patrimônio do Fundo	32.273.740.695,98	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	11.688.285.237,73	59,9%
LFT	3.615.783.021,80	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	8.072.502.215,93	
Títulos Privados	7.161.727.775,90	36,7%
CDB	620.318.540,87	
DPGE	120.530.662,73	
Debêntures e Op. Comp.	2.422.457.566,68	
Nota Promissória e LF	3.998.421.005,62	
Cotas de Fundos	464.341.875,33	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(334.543,02)	0,0%
Outros	199.666.938,39	1,0%
Caixa	5.258,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(560.695,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.513.131.847,46	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	7.813.336.039,24	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(47.438,92)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.813.288.600,32	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.810.548.406,59	100,0%
LFT	299.033.275,36	
LTN	1.941.854.237,98	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.569.660.893,25	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	2.934.335,10	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	742,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(147.629,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.813.335.854,95	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	937.187.068,67	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	935.205.333,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.981.735,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.195,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(18.571,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	937.174.692,89	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	38.173.210,41	14,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	30.797.675,50	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.375.534,91	
Títulos Privados	229.861.667,49	85,8%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	87.929.646,33	
Nota Promissória e LF	141.932.021,16	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	823,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.604,36)	0,0%
Patrimônio do Fundo	268.025.097,49	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	442.007.472,98	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	440.792.948,65	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.214.524,33	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.224,06	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.355,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	442.004.341,39	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	64.980.827,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	64.668.860,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	311.966,98	
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	1.011,20	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.208,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	64.976.630,56	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.346.397.659,66	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.275.318.423,22	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	71.079.236,44	
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	841,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	(90.710,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.346.307.789,84	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	796.817.675,61	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	782.321.566,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.496.109,17	
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	1.537,99	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.198,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	796.799.015,23	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	151.461.907,27	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	151.461.907,27	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.371,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.537,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	151.446.741,75	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.496.014.065,71	60,9%
LFT	1.046.923.346,14	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.449.090.719,57	
Títulos Privados	1.599.566.478,80	39,1%
CDB	386.717.641,72	
DPGE	77.329.157,08	
Debêntures e Op. Comp.	8.217.013,15	
Nota Promissória e LF	1.127.302.666,85	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	306,01	0,0%
Contas a pagar ou receber	(151.906,98)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.095.428.943,54	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	290.779.681,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	290.412.343,49	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	367.337,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.976,88	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.699,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	290.768.958,52	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	112.456.440,22	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	112.305.183,59	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	151.256,63	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.448,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.248,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	112.451.640,92	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	174.704.735,15	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	174.488.654,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	216.080,90	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.558,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.179,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	174.698.113,84	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.352.722.596,98	99,9%
LFT	364.223.203,13	
LTN	339.734.122,07	
NTN - B	417.359.619,16	
NTN - C	-	
NTN - F	132.473.428,01	
Operações Compromissadas	98.932.224,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	1.047.689,63	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.394,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.326,25)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.353.721.354,76	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.455.383.805,52	100,0%
LFT	10.717.158,03	
LTN	-	
NTN - B	3.048.825.884,87	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	395.840.762,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.303,52	0,0%
Contas a pagar ou receber	(116.391,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.455.269.717,59	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.425.915.683,72	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.234.375.091,00	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	191.540.592,72	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.874,51	0,0%
Contas a pagar ou receber	(116.342,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.425.801.215,68	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	374.838.525,24	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	362.435.481,55	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.403.043,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.622,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.757,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	374.824.390,13	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.604.405.200,14	100,0%
LFT	595.144.553,71	
LTN	3.715.418.273,22	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.293.842.373,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	494.286,28	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.384,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(277.991,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.604.622.879,39	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	2.358.502.273,07	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.639,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.358.460.633,60	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		
	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.333.781.937,05	55,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.319.286.263,77	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.495.673,28	
Títulos Privados	1.008.166.127,39	42,2%
CDB	84.355.385,44	
DPGE	71.246.373,38	
Debêntures e Op. Comp.	341.343.475,35	
Nota Promissória e LF	511.220.893,22	
Cotas de Fundos	47.858.107,18	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.763,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(57.551,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.389.751.383,84	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	10.745.749,09	15,8%
LFT	10.745.749,09	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	4.509.229,20	6,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	57.062.806,17	83,9%
Caixa	166.551,99	0,2%
Contas a pagar ou receber	(4.510.393,04)	-6,6%
Patrimônio do Fundo	67.973.943,41	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	158.841.029,91	35,5%
LCI	158.841.029,91	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	7.068.293,79	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	283.963.306,17	63,5%
Caixa	28.639,66	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.736.362,66)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	447.164.906,87	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	1.851.073,49	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.851.073,49	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	98,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(170.374,60)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	113.086.437,03	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	-	0,0%
Ações	58.600.000,00	41,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	17.615,13	0,0%
Contas a pagar ou receber	82.525.619,62	58,5%
Patrimônio do Fundo	141.143.234,75	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	23.473.591,22	55,0%
LFT	18.532.320,18	
LTN	1.769.420,03	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.171.851,01	
Títulos Privados	13.778.918,26	32,3%
CDB	5.740.323,06	
DPGE	3.335.741,22	
Debêntures e Op. Comp.	750.871,89	
Nota Promissória e LF	3.951.982,09	
Cotas de Fundos	3.070.024,03	7,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	2.522.754,30	5,9%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(190.296,56)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	42.655.991,25	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.597.398,66	3,2%
LFT	1.432.673,42	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.164.725,24	
Títulos Privados	79.854.285,18	96,9%
CDB	-	
DPGE	73.454.557,08	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.399.728,10	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	665,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.877,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	82.446.471,82	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	78.659,73	0,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	78.659,73	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	10.004.614,00	99,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.432,03	0,1%
Contas a pagar ou receber	(23.129,29)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	10.065.576,47	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	75.838.681,31	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	60.909,51	0,1%
Contas a pagar ou receber	41.801,45	0,1%
Patrimônio do Fundo	75.941.392,27	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	4.678.276,41	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.678.276,41	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	314.070.975,76	99,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.439,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.276.114,68)	-1,4%
Patrimônio do Fundo	314.474.577,40	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	15.408.363,22	20,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.408.363,22	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	60.339.571,12	81,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.373.625,84)	-1,8%
Patrimônio do Fundo	74.374.308,50	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	494.190,42	0,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	494.190,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	137.900.328,76	99,3%
Derivativos	14.370,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.176,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	459.608,21	0,3%
Patrimônio do Fundo	138.870.673,87	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	5.615.755,44	1,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.615.755,44	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	295.791.050,24	99,8%
Derivativos	24.908,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	731,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.064.816,40)	-1,7%
Patrimônio do Fundo	296.367.629,05	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	12.474.533,89	98,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	171.615,56	1,4%
Contas a pagar ou receber	(33.859,10)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	12.612.290,35	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	260.007,55	3,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	260.007,55	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	7.269.477,80	96,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.788,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	36.778,95	0,5%
Patrimônio do Fundo	7.569.053,21	100%

Caixa FIA Brasil IBX-50

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	325.713,78	0,4%
Ações	82.420.306,67	99,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	100.069,01	0,1%
Patrimônio do Fundo	82.846.089,46	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	540.503,45	1,7%
Ações	31.290.622,30	97,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	349.540,77	1,1%
Patrimônio do Fundo	32.180.666,52	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	12.077,77	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.077,77	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	289.600.737,10	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.722,79	0,0%
Contas a pagar ou receber	(423.618,31)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	289.209.919,35	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	84.481.279,16	25,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	84.481.279,16	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	248.499.606,14	74,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.705,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	2.425.429,78	0,7%
Patrimônio do Fundo	335.427.020,77	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	92.905,99	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	92.905,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	152.091.547,49	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.309,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(223.546,30)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	151.981.216,25	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	89.491.699,45	26,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	89.491.699,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	251.474.419,88	73,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.880,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.656.024,93	1,1%
Patrimônio do Fundo	344.643.025,04	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	14.977.999,99	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.977.999,99	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.371.042.135,23	98,6%
Derivativos	397.570,00	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.795,14	0,0%
Contas a pagar ou receber	3.772.948,04	0,3%
Patrimônio do Fundo	1.390.195.448,40	100%

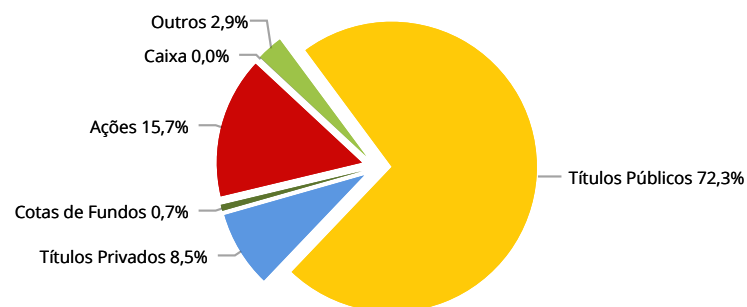
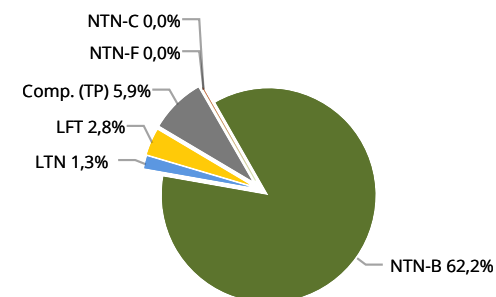
Somma FIA Premium		
Títulos Públicos	745.188,29	15,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	745.188,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.836.883,59	99,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(701.347,18)	-14,4%
Patrimônio do Fundo	4.881.724,70	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	2.069.753,04	-	-	-	7,55	(360,02)	2.069.400,57
Banrisul Patrimonial	36.204,48	-	-	-	0,12	(6,95)	36.197,65
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.617.982,72	-	-	-	1.029,66	(804,37)	3.618.208,00
Banrisul Previdência Municipal III	26.629.426,67	8.087.868,60	886.547,91	-	293,16	(12.313,28)	35.591.823,04
Banrisul Previdência Municipal IV	5.309.598,62	527.764,08	-	-	745,73	(2.041,66)	5.836.066,77
Banrisul Soberano	3.356.602,91	-	-	-	80,09	(1.688,72)	3.354.994,28
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.354.642,42	1.615.904,06	111.466,65	-	1,01	19.409,55	5.101.423,69
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.256.950,75	-	-	-	0,31	1.142,26	3.258.093,32
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.048.912,11	-	-	-	20,16	(60,42)	3.048.871,85
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	517.085,41	3.113.652,59	-	-	11,16	(143,64)	3.630.605,52
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	12.576.914,18	-	-	-	205,55	(294,66)	12.576.825,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	3.304.234,18	-	-	-	51,42	(264,83)	3.304.020,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	92.872,12	-	-	-	0,02	(1,94)	92.870,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	16.478.527,67	-	-	-	31,81	(417,71)	16.478.141,77
Caixa Brasil Disponibilidades	1.339.983,81	-	-	-	38,68	(172,85)	1.339.849,64
Caixa Brasil Referenciado	1.181.072,61	756.888,43	-	-	0,14	(71,88)	1.937.889,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	6.909.086,52	-	-	-	46,97	(301,74)	6.908.831,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	9.732.865,37	-	-	-	125,39	(540,75)	9.732.450,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	42.254.047,43	-	-	-	376,93	(1.978,36)	42.252.446,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	783.919,81	-	-	-	1,39	577,41	784.498,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	12.172.299,23	-	-	-	8,11	(410,01)	12.171.897,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.039.344,74	-	-	-	1,12	(69,26)	2.039.276,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	32.442.150,50	-	-	-	140,42	(1.363,81)	32.440.927,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.456.979,46	-	-	-	0,23	36,63	1.457.016,32
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	111.879,43	84.566,33	4.014,40	-	0,23	(8,37)	200.452,03
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.402.519,20	-	588.537,89	-	21.738,12	6.859.062,84	8.871.858,05
Caixa FII Agências	-	246.162,23	10.954,01	-	44,38	435.828,52	692.989,15
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	62.952,17	-	-	3.788.670,04	68,02	(5.794,18)	3.845.896,05
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	481.194,74	144,65	677.660,31	1.158.999,70
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	258.190,74	7.937.802,35	-	-	66,18	(584,27)	8.195.475,00
Somma FIM Multiestratégias II	1.971.457,90	1.157.239,08	257.839,67	-	83,99	195.894,28	3.582.514,92
Banrisul Índice Ações	5.714,79	-	-	726.855,21	394,65	(1.680,39)	731.284,26
BB FIC Pipe Ações	88.698,50	-	-	347.345,73	343,86	(7.671,32)	428.716,77
BB Petrobras Ações	9.879,09	-	-	663.221,90	3,04	(9.029,85)	664.074,18
BB Previdenciário FIA Governança	2.437,86	-	-	680.268,14	10,74	2.338,15	685.054,89
BB Vale Ações	28.973,21	-	-	1.526.066,40	3,78	(26.002,26)	1.529.041,13
BRS FIC FIA Selection	86.832,75	-	-	2.427.732,45	35.706,74	5.421,74	2.555.693,69
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	992,60	251.171,95	-	304,96	252.469,50
Caixa FIA Dividendos	-	-	5.666,43	328.038,69	-	3.664,45	337.369,57



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.429.466,67	-	-	4.204.044,95	756,35	32.732,02	5.667.000,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	710.330,28	-	-	1.991.365,24	529,78	24.939,84	2.727.165,14
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	272.141,09	-	-	24.910.996,03	87,12	75.775,76	25.259.000,00
Somma FIA Premium	177.744,48	-	-	1.153.707,55	238,52	(167.287,37)	1.164.403,18
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	363,33	-	363,33
TOTAL (em Reais)	200.580.674,90	23.527.847,75	1.866.019,57	43.480.679,03	63.800,58	8.093.423,86	277.612.445,69

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


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



Análise Macroeconômica

O Comitê de Política Monetária do Banco Central americano efetivamente manteve sua taxa de juros estável na reunião de setembro, exatamente em linha com o que estávamos esperando e com o que a maior parte do mercado passou a esperar no final de agosto e início de setembro. As projeções divulgadas pelo Comitê mostraram que 4 dos 17 membros passaram a esperar que o aumento do juro não ocorra neste ano. A fala da Presidente do Fed, Janet Yellen, realçou o caráter data-dependent da política monetária, isto é, os passos dependerão dos dados – quanto melhores, mais cedo o juro sobe, sendo que o inverso também é verdadeiro. Assim, Yellen afirmou que o aumento do juro poderia ocorrer na reunião de outubro (quando não haverá entrevista coletiva), em dezembro ou mesmo só em 2016. Em nossa visão, o aumento ainda tende a ocorrer na reunião de dezembro, embora esteja mais provável que o Fed aguarde até 2016. Vale lembrar: acreditamos que o BC realmente deveria esperar o próximo ano para iniciar o aperto.

Na Área do Euro, Alexis Tsipras venceu novamente as eleições para primeiro-ministro grego e, desta forma, a situação do país tende a caminhar para a estabilidade. No entanto, começa a chamar a atenção dos mercados a situação da Catalunha (região espanhola que busca a independência). Seu PIB se equipara ao de Portugal. Se a Catalunha deixar a Espanha, precisará deixar também a Zona do Euro e escolher uma nova moeda – e a independência tornaria a região muito dependente de capitais estrangeiros. De forma mais clara: continuar no Euro vale mais a pena para a Catalunha do que a independência da Espanha – difícil é saber se os líderes catalães compreendem as implicações desta escolha. Mesmo que a região deixe o Euro, os impactos sobre os mercados financeiros devem ser de curto prazo, dado que não trarão mudanças tão relevantes para a economia Euro-denominada.

Na China, continuamos a enxergar que a desaceleração da atividade deve vir de maneira permanente. Apesar disso, passamos a ver que tal desaceleração pode trazer um desdobramento marginalmente positivo para os países emergentes: o Banco Popular da China pode decidir realizar um afrouxamento monetário, nas mesmas condições já realizadas por outros Bancos Centrais. Essa medida poderia ajudar a recuperação dos preços das commodities, o que traria efeitos colaterais positivos para os ativos de países emergentes.

Em setembro, poucos minutos após o envio de nossa Carta Mensal de agosto, o Brasil foi rebaixado pela S&P, de grau de investimento para grau especulativo, conforme estávamos esperando. A agência colocou nosso país em perspectiva

negativa. Desde então, a presidente Dilma vem buscando atingir dois objetivos: evitar outro rebaixamento de rating por uma nova agência de risco e seu próprio impeachment. Para isso, foram anunciadas medidas de ajuste fiscal e uma reforma ministerial.

As medidas de ajuste foram paliativas e não resolvem o problema. Os cortes de gastos terão impacto efêmero (como o fim do abono de permanência) ou apenas alteram a fonte de recursos (como o PAC e o minha Casa Minha Vida, que devem passar para o FGTS). Do lado da arrecadação, a principal medida aventada é a volta da CPMF em 0,2% do valor das operações, o que dificilmente será aprovado no Congresso. Mesmo que todas as medidas pudessem ser implementadas, estaria faltando algo entre R\$ 20 e 30 bilhões para que o resultado de 2016 fosse zero.

Com o objetivo de reduzir o risco de impeachment, Dilma buscou melhorar sua relação com parte da bancada do PMDB. Anunciou sua reforma ministerial no dia 2 de outubro, deixando o partido com o maior orçamento (inclusive em comparação ao PT) e 7 ministérios. Realocou Mercadante da Casa Civil para a Educação e anunciou medidas de caráter mais simbólico (ou melhor, demagógico), como a redução de seu próprio salário, do vice e dos Ministros em 10%. A redução traz uma economia de R\$4,5 milhões por ano – muito pequena – mas ajuda a reforçar a visão de que não há espaço para o aumento de salário de servidores. A reforma serviu para dar tempo a Dilma e talvez evite seu impeachment, mas a melhora de sua relação com o Legislativo não deve ser suficiente para a aprovação de pautas amplas e indispensáveis mirando o médio e longo prazo do país.

Para darmos um exemplo, a reforma da previdência é um passo fundamental, com a colocação de uma idade mínima para aposentadoria (além de igualar esta idade para homens e mulheres), o fim do reajuste real de aposentadorias e pensões vinculados ao salário mínimo e o fim da equiparação das aposentadorias e pensões com os salários de servidores. Polêmicas e impopulares, tais medidas melhoram a trajetória da dívida-PIB ao longo dos próximos anos. Enquanto medidas deste grau de impacto não forem tomadas, as tentativas de ajuste fiscal serão insuficientes, ficando restritas a aumento de tributos, e o país deve afundar em um cenário de mais recessão, inflação e juros elevados.



Renda Fixa

Em setembro, a China e o impasse político no Brasil continuaram a assombrar os mercados, provocando um aumento dramático na volatilidade. A China divulgou dados mais fracos de sua economia, colocando os países emergentes na berlinda, impactando negativamente suas perspectivas de crescimento. Logo no início do mês, o Brasil sofreu rebaixamento de sua nota de crédito pela S&P. Todo o ambiente de estresse descrito na página anterior fez com que o CDS (espécie de seguro contra a inadimplência do governo) do Brasil aumentasse de 351 para 478 pontos. Quanto maior o CDS, mais risco de inadimplência se atribui ao país.

No Brasil, as curvas de juros sofreram forte alta. Os juros de curto prazo (FUT DI1 F16, vencimento janeiro/2016) apresentaram alta de 2,1%, sendo que o vértice abriu o mês a 14,31% e fechou em 14,61% ao ano, depois de ter atingido o pico, no dia 24, chegando a 15,35% ao ano. Mesmo com a fala do presidente do Banco Central, reafirmando que o patamar para a SELIC é 14,25%, os vértices de curto prazo fecharam acima desse patamar. O movimento de aversão ao risco continuou forte nos vencimentos de longo prazo (FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021, por exemplo). Após ter apresentado uma alta 11,35% em agosto, o vértice voltou a subir 10,48% no mês de setembro, abrindo o mês em 14,12% e fechando em 15,60% ao ano. Devido à forte alta da curva de juros, o IMA-B fechou com uma queda de 0,68% e o IRF-M com queda de 0,94%. O CDI apresentou variação de 1,107% no mês.

No dia 21, o dólar ultrapassou a barreira psicológica dos 4 Reais. O mercado testou um cabo de guerra com o Banco Central. A cada vez que o Bacen interferia no mercado de câmbio (na tentativa de conter a sua alta), o mercado entrava comprando e pressionando novamente a moeda americana para cima, evidenciando a falta de credibilidade na política monetária. A moeda americana fechou o mês com alta de 8,95%, abrindo setembro em R\$ 3,6467 e fechando em R\$ 3,9729, após ter atingido a máxima de R\$ 4,1949, no dia 24. Já acumula uma alta, no ano, de 50,63%. Todo esse ambiente reflete o problema central do Brasil: a dificuldade de se equacionar as contas públicas de forma consistente, gerando estabilidade e perspectiva de crescimento de longo prazo.

Renda Variável

Ainda percebemos em setembro a já mencionada intersecção entre a crise po-

lítica doméstica – na qual se observa cada vez mais o isolamento do governo frente aos seus aliados – com as preocupações do mundo em relação à China, que permanece hoje como uma grande interrogação. Temos indícios que a proximidade do aumento dos juros nos EUA começará a ganhar protagonismo neste último trimestre de 2015. Contudo, o clima de aversão a risco nas bolsas de valores ao redor do mundo ainda prevaleceu, com sólida apreciação do dólar em relação às demais moedas, principalmente à moedas dos emergentes, em especial o Brasil.

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