

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 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

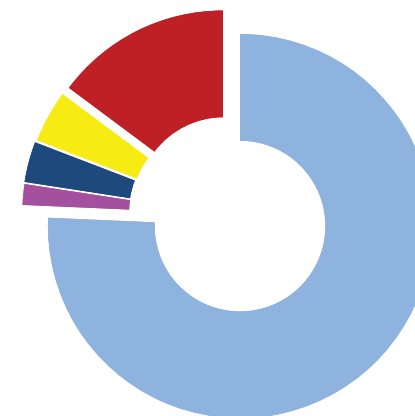
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	75,7%	217.834.557,25	213.991.982,80
Banrisul Foco IRF-M 1	0,7%	2.117.247,21	2.095.284,28
Banrisul Patrimonial	0,0%	37.060,82	36.719,24
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.710.816,00	3.661.888,00
Banrisul Previdência Municipal III	12,8%	36.903.872,20	36.487.535,89
Banrisul Previdência Municipal IV	2,2%	6.303.104,35	6.061.724,58
Banrisul Soberano	1,2%	3.424.999,52	3.390.695,98
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,4%	6.844.337,05	6.772.831,89
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	3.335.035,00	3.300.422,43
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.143.725,60	3.126.334,71
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.725.502,71	3.695.641,91
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,5%	12.891.427,29	12.724.979,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,2%	3.496.035,03	3.444.352,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	96.167,38	95.190,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,0%	17.140.442,55	16.910.861,00
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	500.288,83	551.705,99
Caixa Brasil Referenciado	1,1%	3.104.194,68	1.959.443,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,5%	7.103.960,90	7.002.557,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,5%	10.007.170,00	9.864.400,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,1%	43.321.080,00	42.756.053,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	803.753,68	795.724,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,4%	12.582.783,97	12.456.194,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.100.285,10	2.088.749,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11,7%	33.694.459,87	33.281.354,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	1.238.765,71	1.225.835,20
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	208.041,80	205.501,51
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,1%	14.779.754,68	14.529.581,16
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	9.051.855,65	8.824.932,90
Caixa FII Agências	0,3%	729.637,58	706.082,51
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,3%	3.841.824,06	3.840.874,95
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,4%	1.156.437,39	1.157.690,80
FUNDOS MULTIMERCADO	4,4%	12.557.743,88	12.405.362,71
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,9%	8.384.635,00	8.277.555,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,5%	4.173.108,88	4.127.807,71

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 75,69%
 ■ Fundos Multimercado 4,36%
 ■ Fundos de Renda Variável 14,81%
 ■ Fundos Imobiliários 3,40%
 ■ Contas Correntes 0,00%

⬆ Entrada de Recursos

⬆ Saída de Recursos

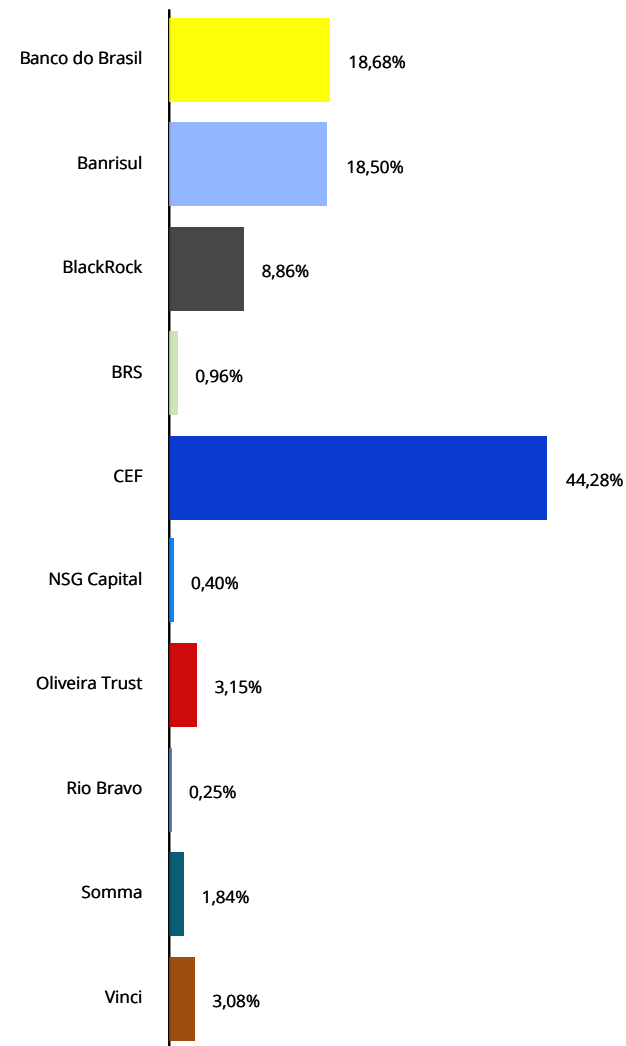
★ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,8%	42.610.705,83	43.074.862,77
Banrisul Índice Ações	0,3%	732.428,77	741.570,47
BB FIC Pipe Ações	0,1%	420.810,51	430.051,76
BB Petrobras Ações	0,3%	723.923,99	724.111,34
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	681.302,80	692.552,03
BB Vale Ações	0,4%	1.252.780,77	1.627.229,54
BRS FIC FIA Selection	1,0%	2.749.124,24	2.721.229,58
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	246.999,63	252.830,31
Caixa FIA Dividendos	0,1%	332.473,87	355.512,33
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,1%	6.027.300,00	5.907.264,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,0%	2.837.886,32	2.805.120,81
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8,9%	25.491.000,00	25.699.800,00
Somma FIA Premium	0,4%	1.114.674,93	1.117.590,60
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.180,21	1.041,19
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	1.180,21	1.041,19
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	287.783.941,85	284.002.830,63

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

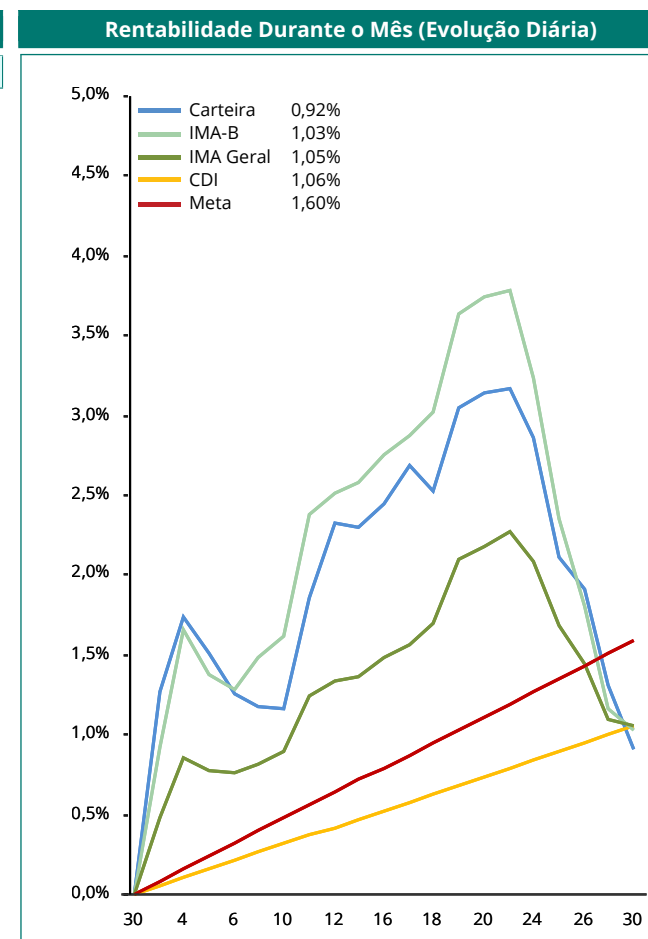
Saída de Recursos

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	1,05	66%	11,37	70%	12,42	70%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,93	58%	7,35	45%	6,50	37%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,34	84%	9,12	56%	10,58	60%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,14	71%	7,36	45%	5,08	29%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,04	65%	6,74	41%	4,21	24%
Banrisul Soberano	CDI	1,01	63%	11,42	70%	12,52	71%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,06	66%	12,14	75%	13,36	76%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,05	66%	11,30	69%	12,34	70%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,56	35%	12,22	75%	11,36	64%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,81	51%	9,22	57%	8,68	49%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,31	82%	15,38	94%	16,89	95%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	1,50	94%	2,31	14%	-2,57	-15%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,03	64%	6,95	43%	4,47	25%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,36	85%	4,33	27%	0,71	4%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,99	62%	11,09	68%	12,16	69%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	66%	12,02	74%	13,20	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,45	91%	6,30	39%	4,45	25%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,45	91%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,32	83%	15,62	96%	17,05	96%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,01	63%	7,58	47%	6,93	39%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,02	64%	5,73	35%	3,31	19%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,55	35%	12,56	77%	12,56	71%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,24	78%	4,05	25%	0,43	2%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,05	66%	11,47	70%	12,52	71%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,24	77%	7,29	45%	5,28	30%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	2,28	143%	-2,78	-17%	-2,25	-13%
Caixa FII Agências	Sem bench	3,59	225%	6,99	43%	6,99	40%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,02	2%	-1,29	-8%	-1,40	-8%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,11	-7%	-1,35	-8%	-1,46	-8%

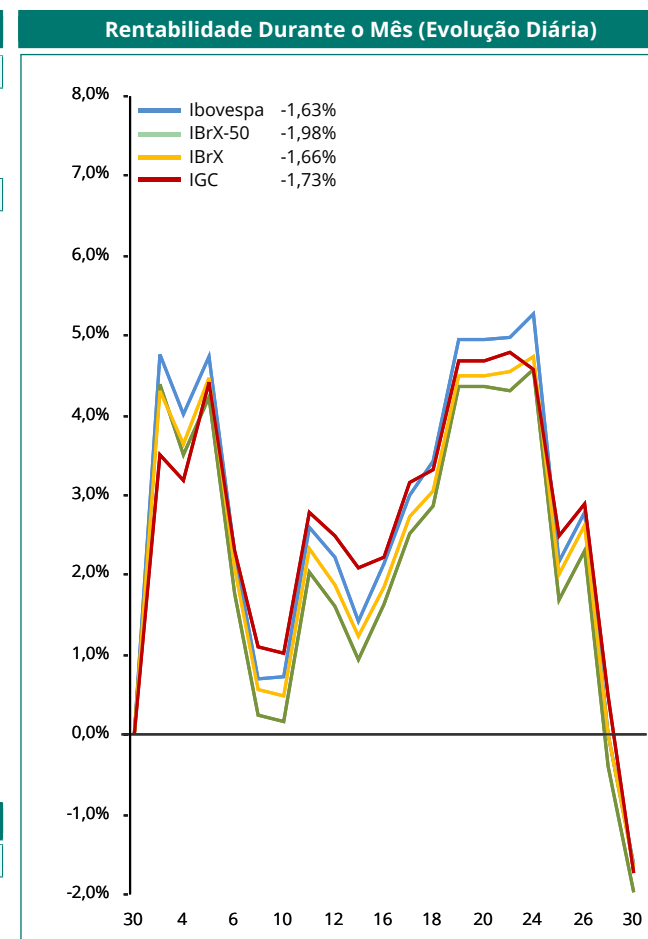




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,29	81%	15,02	92%	16,32	92%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,10	69%	12,46	77%	13,66	77%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-1,23	-77%	-9,28	-57%	-17,89	-101%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-2,15	-135%	-2,99	-18%	-6,24	-35%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-0,03	-2%	-10,19	-63%	-35,51	-201%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-1,62	-102%	-9,18	-56%	-15,25	-86%
BB Vale Ações	Sem bench	-23,01	-1441%	-37,93	-233%	-40,66	-230%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	1,03	64%	-27,89	-171%	-33,49	-189%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-2,31	-144%	-12,80	-79%	-19,76	-112%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-6,48	-406%	-23,98	-147%	-30,71	-174%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	2,03	127%	-3,33	-20%	-3,84	-22%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	1,17	73%	-14,65	-90%	-16,04	-91%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-1,63	-102%	-10,01	-61%	-18,32	-104%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-0,26	-16%	-17,21	-106%	-20,70	-117%

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	1,06	66%	11,93	73%	13,09	74%
IMA Geral	1,05	66%	8,22	51%	7,52	42%
IMA-B	1,03	65%	7,25	45%	4,81	27%
IRF-M	0,92	58%	6,52	40%	6,52	37%
Ibovespa	-1,63	-102%	-9,77	-60%	-18,11	-102%
IBrX	-1,66	-104%	-8,96	-55%	-16,96	-96%
IBrX-50	-1,98	-124%	-9,43	-58%	-17,95	-101%
META ATUARIAL - INPC + 6 %	1,60		16,28		17,69	





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)	4.099.102,97	2.617.759,77		20.538.334,40
Banrisul Foco IRF-M 1	2.423.388,89	349.435,35	195.029,02	19.138,66	25.883,71	21.962,93		3.034.838,56
Banrisul Patrimonial	2.146,41	196,25	(464,28)	(204,12)	521,59	341,58		2.537,43
Banrisul Previdência IPCA 2030	313.300,20	46.336,00	34.312,56	32.224,00	43.680,00	48.928,00		518.780,76
Banrisul Previdência Municipal III	83.074,68	(180.974,04)	(769.836,75)	(247.906,71)	895.712,85	416.336,31		196.406,34
Banrisul Previdência Municipal IV	31.311,30	(3.814,42)	(55.037,10)	(42.599,60)	138.657,81	61.379,77		129.897,76
Banrisul Soberano	181.073,07	36.607,54	35.012,46	35.366,93	35.701,70	34.303,54		358.065,24
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	144.553,28	44.460,57	50.549,76	56.587,92	71.408,20	71.505,16		439.064,89
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	247.260,88	39.593,46	31.702,33	28.720,00	42.329,11	34.612,57		424.218,35
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	214.533,58	52.327,71	(27.695,31)	16.580,06	77.462,86	17.390,89		350.599,79
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	243.591,71	50.431,95	(65.779,79)	(8.700,36)	65.036,39	29.860,80		314.440,70
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	1.066.862,48	156.493,18	115.357,84	108.249,28	148.154,17	166.448,05		1.761.565,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	489.480,36	(153.986,23)	(223.037,24)	(77.328,15)	140.331,51	51.682,75		227.143,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7.438,98	(824,30)	(2.966,22)	(699,39)	2.320,28	976,90		6.246,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2.008.636,51	(341.211,88)	(820.409,72)	(304.457,84)	432.719,23	229.581,55		1.204.857,85
Caixa Brasil Disponibilidades	24.561,52	8.046,84	15.497,15	25.275,97	19.053,70	3.768,16		96.203,34
Caixa Brasil Referenciado	206.798,74	43.835,26	41.063,85	21.442,96	21.554,14	44.751,24		379.446,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	515.991,57	(21.945,60)	(203.616,60)	(45.904,15)	93.726,00	101.403,15		439.654,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	452.830,00	(30.580,00)	(286.674,26)	(64.760,00)	131.950,00	142.770,00		345.535,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.657.696,08	517.260,00	389.434,49	374.551,00	503.607,00	565.027,00		6.007.575,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	46.729,20	4.200,55	(9.916,90)	(3.611,77)	11.226,22	8.028,86		56.656,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	138.671,85	(280.797,01)	(1.044.438,75)	(134.095,26)	284.297,59	126.589,05		(909.772,53)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	134.396,98	35.206,89	(10.351,80)	14.130,89	49.473,00	11.535,50		234.391,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2.411.177,48	(15.564,34)	(308.399,31)	(555.276,51)	840.427,55	413.105,21		2.785.470,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.424.449,16	154.297,57	90.928,13	13.709,91	18.818,88	12.930,51		1.715.134,16
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	421.752,00	(2.220,97)	(6.158,77)	(1.584,09)	5.049,48	2.540,29		419.377,94
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	375.673,28	(327.187,01)	395.856,45	(112.987,40)	(27.895,93)	282.107,56		585.566,95
Banrisul FII Novas Fronteiras	89.722,92	(331.123,78)	393.387,09	(104.721,34)	(40.427,29)	253.088,79		259.926,39
Caixa FII Agências	33.151,58	10.605,91	9.373,00	(1.989,96)	18.861,36	29.323,07		99.324,96
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	262.054,88	(5.272,13)	(5.598,93)	(4.957,60)	(5.021,10)	949,11		242.154,23
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(9.256,10)	(1.397,01)	(1.304,71)	(1.318,50)	(1.308,90)	(1.253,41)		(15.838,63)
FUNDOS MULTIMERCADO	768.100,63	133.860,31	118.508,12	102.086,86	127.372,79	152.381,17		1.402.309,88
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	658.830,00	103.555,00	81.540,00	61.805,00	82.080,00	107.080,00		1.094.890,00
Somma FIM Multiestratégias II	109.270,63	30.305,31	36.968,12	40.281,86	45.292,79	45.301,17		307.419,88

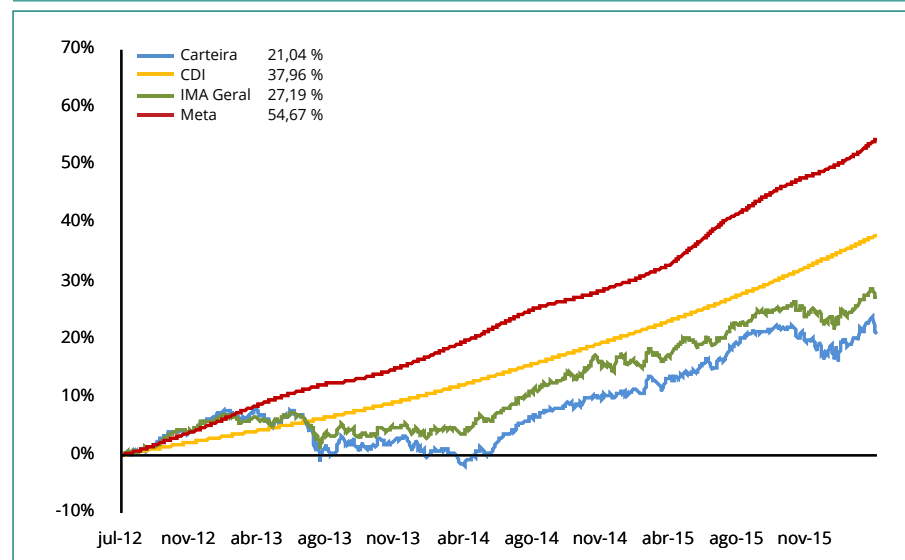


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	953.056,44	(1.452.517,45)	(3.696.583,73)	(1.561.570,15)	1.073.590,46	(464.156,94)		(5.148.181,37)
Banrisul Índice Ações	35.023,30	(25.324,88)	(65.843,72)	(19.917,75)	10.286,21	(9.141,70)		(74.918,54)
BB FIC Pipe Ações	33.718,77	(6.017,47)	(20.893,79)	(11.850,72)	1.334,99	(9.241,25)		(12.949,47)
BB Petrobras Ações	308.433,94	(195.060,01)	(89.223,08)	(166.181,56)	60.037,16	(187,35)		(82.180,90)
BB Previdenciário FIA Governança	29.769,03	(19.174,49)	(62.974,70)	(12.697,32)	7.497,14	(11.249,23)		(68.829,57)
BB Vale Ações	(305.138,83)	(57.126,25)	(15.428,43)	(111.482,05)	98.188,41	(374.448,77)		(765.435,92)
BRS FIC FIA Selection	(641.308,06)	(167.237,25)	(139.417,75)	(308.488,11)	165.535,89	27.894,66		(1.063.020,62)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.840,35	(9.803,21)	(20.540,08)	(7.281,95)	360,81	(5.830,68)		(36.254,76)
Caixa FIA Dividendos	(11.035,60)	(8.801,82)	(42.853,55)	(19.605,46)	18.142,76	(23.038,46)		(87.192,13)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	135.359,37	51.066,79	(452.568,00)	(50.814,00)	240.264,00	120.036,00		43.344,16
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(437.215,61)	71.408,27	(175.496,50)	(56.411,42)	77.955,67	32.765,51		(486.994,08)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1.934.247,34	(1.015.823,42)	(2.476.600,00)	(742.400,00)	440.800,00	(208.800,00)		(2.068.576,08)
Somma FIA Ibovespa	(135.637,56)	(70.623,71)	(86.992,04)	-	-	-		(293.253,31)
Somma FIA Premium	-	-	(47.752,09)	(54.439,81)	(46.812,58)	(2.915,67)		(151.920,15)
TOTAL	18.988.537,26	(1.139.033,82)	(6.018.114,37)	(2.313.621,06)	5.272.170,29	2.588.091,56		17.378.029,86



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,19	0,93	2,14	1,97	20%	9%	9%
Fevereiro	2,61	0,82	0,46	1,65	319%	570%	158%
Março	(0,00)	1,03	0,05	2,00	-0%	-9%	-0%
Abril	3,12	0,95	1,59	1,20	329%	196%	260%
Maio	0,75	0,98	1,83	1,48	76%	41%	51%
Junho	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	1,90	1,11	1,60	1,26	171%	118%	151%
Novembro	0,92	1,06	1,05	1,60	87%	87%	57%
Dezembro							
Total	6,58	11,93	8,22	16,28	55%	80%	40%

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



Carteira x Indicadores em 2015

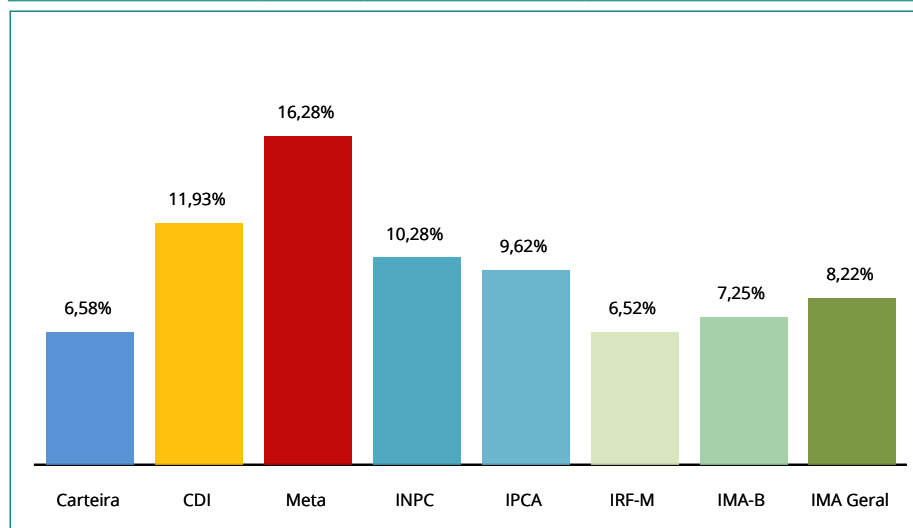
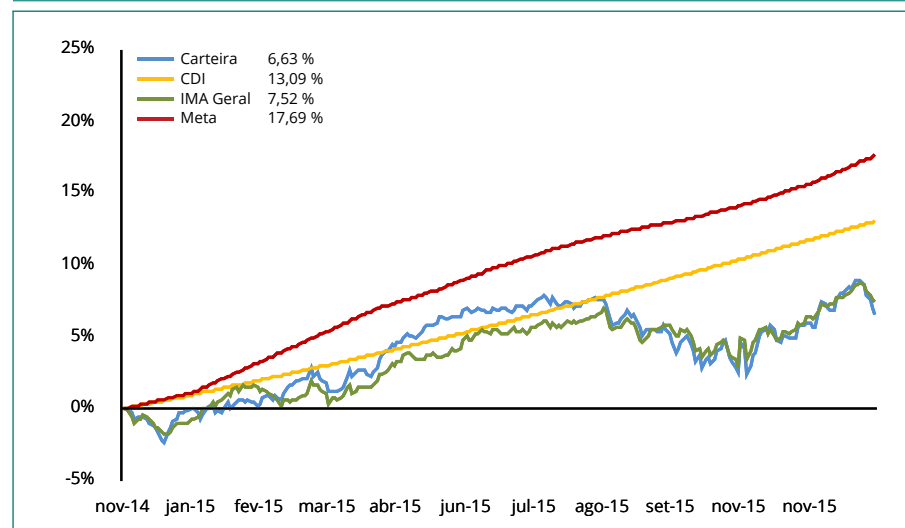


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





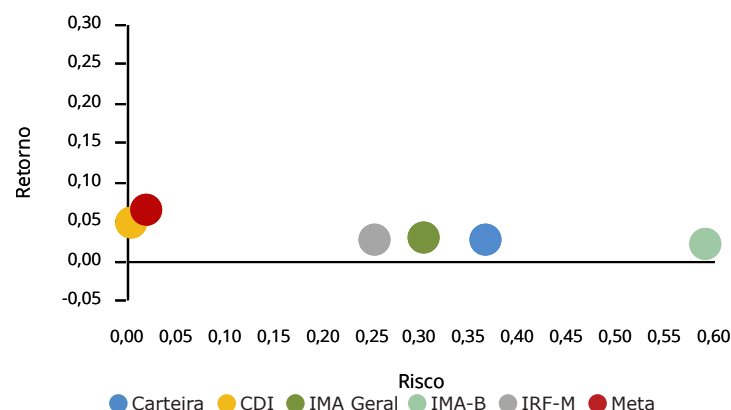
ÍNDICES	NOVEMBRO	OUTUBRO
IRF-M	2,33%	2,33%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	2,33%	2,33%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	42,46%	42,46%
IMA-B	22,97%	22,95%
IMA-B 5	1,82%	1,84%
IMA-B 5+	17,66%	17,67%
IMA Geral	0,29%	0,29%
IDkA	1,21%	1,21%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,21%	1,21%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,40%	3,36%
Fundos Participações	1,74%	1,76%
Fundos DI	6,27%	5,92%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	4,82%	4,46%
Multimercado	1,45%	1,45%
Outros RF	27,50%	27,51%
Renda Variável	14,81%	15,17%
Ibovespa	10,45%	10,66%
IBrX	0,00%	0,00%
IBrX-50	0,09%	0,09%
Governança Corp. (IGC)	0,24%	0,24%
Small Caps	0,99%	0,99%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	3,04%	3,18%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

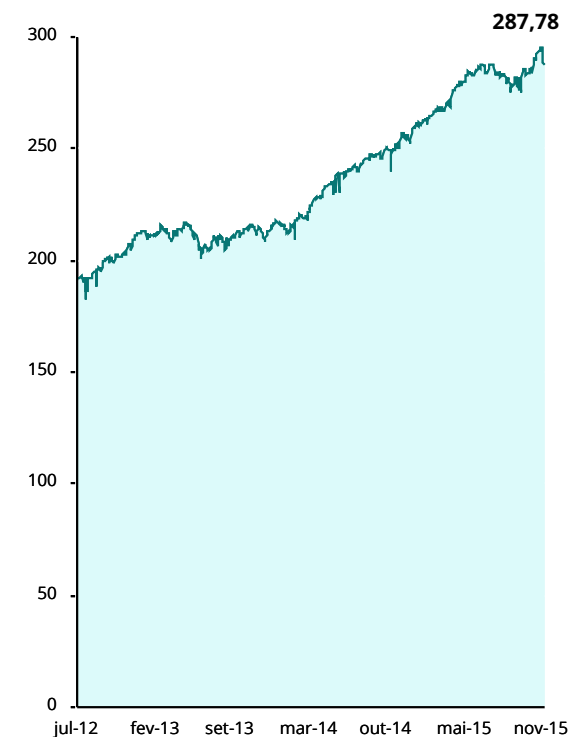
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

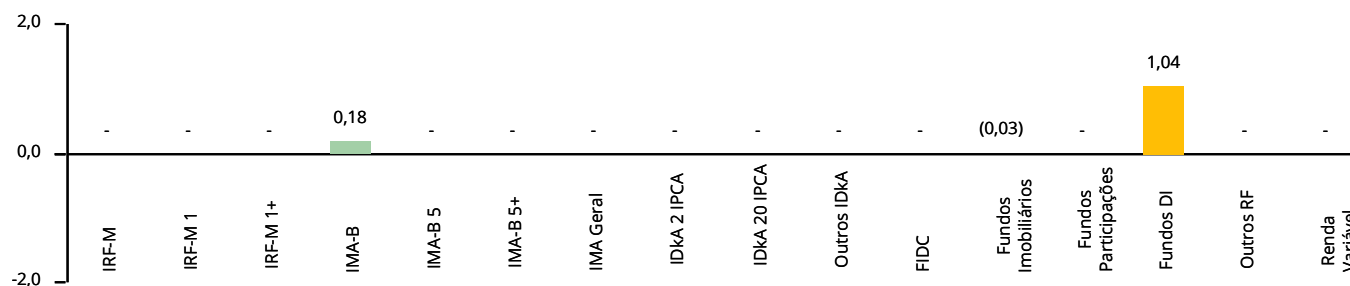
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
04/11/2015	30.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
05/11/2015	2.800.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
09/11/2015	165.026,16	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
12/11/2015	31.620,36	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
24/11/2015	165.510,35	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
26/11/2015	180.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal IV
30/11/2015	384.277,09	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
03/11/2015	84.745,03	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
04/11/2015	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
05/11/2015	106.364,50	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
06/11/2015	13.817,98	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/11/2015	148.165,71	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/11/2015	6.573,95	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/11/2015	6.521,14	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/11/2015	5.768,00	Proventos	Caixa FII Agências
16/11/2015	57.786,40	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
16/11/2015	11.891,31	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/11/2015	391.919,30	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/11/2015	1.700.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.756.433,96
Resgates	2.563.553,32
Saldo	1.192.880,64

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: 1,27442000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 670.833.004,34
Valor Total Atual: 2.117.247,22	% 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: 5,56376000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 173.456.466,04
Valor Total Atual: 37.060,86	% 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: 1,15963000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 21.116.429,27
Valor Total Atual: 3.710.816,00	% 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: 1,90841000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 304.715.528,57
Valor Total Atual: 36.903.872,21	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,11%
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: 4.961.003,98374000	Valor Atual da Cota: 1,27053000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 47.761.758,64
Valor Total Atual: 6.303.104,39	% do Pat. Líq. do Fundo: 13,20%
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: 1,73928000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 213.848.604,90
Valor Total Atual: 3.424.999,58	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,60%
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: 4.342.502,72904600	Valor Atual da Cota: 1,57612729
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.898.203.736,69
Valor Total Atual: 6.844.337,05	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,12%
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: 1,80452227
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.217.667.700,67
Valor Total Atual: 3.335.035,00	% 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: 1,26744867
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 966.331.227,36
Valor Total Atual: 3.143.725,60	% 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: 1,24183424
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 275.030.768,50
Valor Total Atual: 3.725.502,71	% 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: 1,27871362
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 453.060.832,29
Valor Total Atual: 12.891.427,29	% 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: 1,01767566
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 67.750.590,47
Valor Total Atual: 3.496.035,03	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,16%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 30.680,11433300	Valor Atual da Cota: 3,13451825
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.205.563.711,69
Valor Total Atual: 96.167,38	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,00%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil
CNPJ do Fundo: 13.327.340/0001-73	Nome do Fundo: BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas: 11.189.280,38851000	Valor Atual da Cota: 1,53186282
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 836.684.571,04
Valor Total Atual: 17.140.442,55	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,05%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 14.508.643/0001-55	Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades
Quantidade de Cotas: 374.461,51719800	Valor Atual da Cota: 1,33602200
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 176.430.111,98
Valor Total Atual: 500.288,83	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,28%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97	Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas: 1.210.409,12937000	Valor Atual da Cota: 2,56458300
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.944.280.987,80
Valor Total Atual: 3.104.194,68	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,08%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 18.598.288/0001-03	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
Quantidade de Cotas: 6.350.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,11873400
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 298.981.089,09
Valor Total Atual: 7.103.960,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,38%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 19.768.682/0001-05	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
Quantidade de Cotas: 10.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,00071700
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 115.625.860,32
Valor Total Atual: 10.007.170,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 8,65%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-06	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 18.598.042/0001-31	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
Quantidade de Cotas: 37.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,17084000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 179.116.600,36
Valor Total Atual: 43.321.080,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 24,19%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 11.061.217/0001-28	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas: 479.077,26490600	Valor Atual da Cota: 1,67771200
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.232.732.095,58
Valor Total Atual: 803.753,68	% 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: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.658/0001-93	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas: 7.108.150,45829400	Valor Atual da Cota: 1,77019100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.404.827.995,08
Valor Total Atual: 12.582.783,97	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,37%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100	Valor Atual da Cota: 1,83291500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.693.337.240,60
Valor Total Atual: 2.100.285,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,06%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.577.503/0001-88	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas: 27.876.726,44133800	Valor Atual da Cota: 1,20869500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 367.936.765,63
Valor Total Atual: 33.694.459,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 9,16%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira: CEF
CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06	Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
Quantidade de Cotas: 718.920,65385500	Valor Atual da Cota: 1,72309100
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.856.600.703,64
Valor Total Atual: 1.238.765,71	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,01%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90 Quantidade de Cotas: 109.504,73280900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 208.041,80 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,89984300 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.373.977.273,27 % 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: 100.565,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 9.051.855,65	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 90,01000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 67.873.025,93 % do Pat. Líq. do Fundo: 13,34%

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: 729.637,58	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 1,011,98000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 432.397.117,58 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,17%

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: 3.841.824,05	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 962,29295630 Patrimônio Líquido do Fundo: 112.966.702,42 % 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: 1.156.437,38	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 9.479,13900211 Patrimônio Líquido do Fundo: 140.831.196,11 % 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: 8.384.635,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,67692700 Patrimônio Líquido do Fundo: 84.349.407,94 % 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: 2.338.680,71434160 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 4.173.108,89	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,78438590 Patrimônio Líquido do Fundo: 46.122.201,82 % do Pat. Líq. do Fundo: 9,05%

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: 732.428,78	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 3,06537000 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.029.511,93 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,30%

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: 420.810,51	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,02784062 Patrimônio Líquido do Fundo: 74.540.905,48 % 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: 723.923,99	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 2,57345200 Patrimônio Líquido do Fundo: 339.218.422,05 % 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: 681.302,80	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,26041743 Patrimônio Líquido do Fundo: 98.267.595,89 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,69%

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: 1.252.780,77	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 3,74657058 Patrimônio Líquido do Fundo: 244.880.551,29 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,51%

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: 2.749.124,24	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,50577816 Patrimônio Líquido do Fundo: 13.533.046,82 % do Pat. Líq. do Fundo: 20,31%

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: 246.999,63	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,67567500 Patrimônio Líquido do Fundo: 80.850.862,40 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,31%



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: 2,05391300	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 30.561.848,41
Valor Total Atual: 332.473,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,09%		
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: 1,00455000	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 307.597.415,48
Valor Total Atual: 6.027.300,00	% 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: 0,99517200	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 158.151.587,21
Valor Total Atual: 2.837.886,32	% 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: 43,95000000	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.838.175.587,07
Valor Total Atual: 25.491.000,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,39%		
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: 0,80440530	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.670.164,25
Valor Total Atual: 1.114.674,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,87%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 1.180,21			

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%	217.834.557,25	75,7%	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%	96.896.892,82	33,7%	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%	43.415.018,35	15,1%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	73.797.143,37	25,6%	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%	3.725.502,71	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%	3.725.502,71	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%	3.725.502,71	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%	69.948.204,39	24,3%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	246.999,63	0,1%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	25.491.000,00	8,9%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	16.872.706,20	5,9%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	12.557.743,88	4,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.998.261,45	1,7%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.781.493,23	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%	1.180,21	0,0%	Enquadrado
TOTAL DE CARTEIRA					287.783.941,85	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	670.939.827,54	100,0%
LFT	-	
LTN	609.849.643,13	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	61.090.184,41	
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	(0,01)	0,0%
Caixa	3.780,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(110.603,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	670.833.004,34	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	21.116.949,55	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	21.087.719,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	29.229,75	
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	(0,01)	0,0%
Caixa	2.851,47	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.371,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.116.429,27	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	173.479.686,02	100,0%
LFT	24.703.415,57	
LTN	47.772.666,17	
NTN - B	57.946.386,37	
NTN - C	-	
NTN - F	24.810.544,41	
Operações Compromissadas	18.246.673,50	
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	0,01	0,0%
Caixa	5.010,86	0,0%
Contas a pagar ou receber	(28.230,84)	0,0%
Patrimônio do Fundo	173.456.466,04	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	222.281.211,06	72,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	211.502.739,53	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	10.778.471,53	
Títulos Privados	75.234.594,58	24,7%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	48.249.334,94	
Nota Promissória e LF	26.985.259,64	
Cotas de Fundos	7.288.444,81	2,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(7.888.239,99)	-2,6%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.574,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.792.943,53	2,6%
Patrimônio do Fundo	304.715.528,57	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	43.064.761,98	90,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	39.666.803,16	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.397.958,82	
Títulos Privados	4.707.802,86	9,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.066.807,45	
Nota Promissória e LF	2.640.995,41	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.433,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.239,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	47.761.758,64	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	214.175.194,02	100,2%
LFT	186.428.850,70	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	27.746.343,32	
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	6.330,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(332.919,70)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	213.848.604,90	100%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	5.898.263.936,12	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	15,05	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.214,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.898.203.736,69	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	22.168.454.967,11	69,8%
LFT	5.421.298.238,60	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	16.747.156.728,51	
Títulos Privados	8.927.677.865,78	28,1%
CDB	828.407.105,28	
Debêntures e NP	1.849.741.174,84	
DPGE	149.432.571,81	
LF	6.100.097.013,85	
Cotas de Fundos	668.626.326,32	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	176.934,24	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.300,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.126.493,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	31.758.813.900,73	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	13.563.471.964,37	67,9%
LFT	3.656.098.462,86	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.907.373.501,51	
Títulos Privados	5.947.102.287,58	29,8%
CDB	443.920.472,66	
Debêntures e NP	1.264.912.789,63	
DPGE	105.008.620,15	
LF	4.133.260.405,14	
Cotas de Fundos	466.381.543,36	2,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	132.829,36	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.737,56	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.323.772,57)	0,0%
Patrimônio do Fundo	19.968.768.589,66	100%

BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
DPGE	-	
Cotas de Fundos	8.217.717.312,85	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5,26	0,0%
Contas a pagar ou receber	(49.617,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.217.667.700,67	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	8.218.732.976,46	100,0%
LFT	195.745.344,61	
LTN	1.514.921.023,68	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.508.066.608,17	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(872.746,10)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.474,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(144.392,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.217.717.312,85	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	966.343.199,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	964.590.784,59	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.752.415,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	717,74	0,0%
Contas a pagar ou receber	(12.690,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	966.331.227,36	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	38.871.641,30	14,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	35.326.344,56	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.545.296,74	
Títulos Privados	236.165.318,24	85,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	87.582.904,72	
Nota Promissória e LF	148.582.413,52	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.338,89	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.529,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	275.030.768,50	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	453.065.929,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	451.991.982,47	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.073.946,84	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	729,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.826,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	453.060.832,29	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	67.752.290,71	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	65.798.797,64	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.953.493,07	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.572,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.272,81)	0,0%
Patrimônio do Fundo	67.750.590,47	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.205.638.262,57	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.170.948.294,84	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	34.689.967,73	
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	1.222,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	(75.773,48)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.205.563.711,69	100%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	836.696.869,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	818.446.358,19	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	18.250.511,43	
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	711,75	0,0%
Contas a pagar ou receber	(13.010,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	836.684.571,04	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	176.466.917,77	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	176.466.917,77	
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	4.216,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(41.022,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	176.430.111,98	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.261.042.248,56	57,3%
LFT	1.069.715.143,71	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.191.327.104,85	
Títulos Privados	1.683.481.066,67	42,7%
CDB	395.246.752,28	
DPGE	65.805.343,95	
Debêntures e Op. Comp.	8.318.848,54	
Nota Promissória e LF	1.214.110.121,90	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.550,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(243.878,02)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.944.280.987,80	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	298.995.691,00	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	298.729.159,09	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	266.531,91	
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	0,01	0,0%
Caixa	1.647,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.249,33)	0,0%
Patrimônio do Fundo	298.981.089,09	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	115.630.720,81	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	115.521.374,38	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	109.346,43	
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	2.511,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.371,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	115.625.860,32	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	179.123.679,30	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	178.971.049,92	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	152.629,38	
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	0,01	0,0%
Caixa	2.357,78	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.436,72)	0,0%
Patrimônio do Fundo	179.116.600,36	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.233.057.882,60	100,0%
LFT	372.106.715,67	
LTN	73.578.934,32	
NTN - B	408.581.951,02	
NTN - C	-	
NTN - F	79.656.450,56	
Operações Compromissadas	299.133.831,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(257.983,84)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.041,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(70.845,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.232.732.095,58	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.405.017.437,00	100,0%
LFT	10.950.784,12	
LTN	-	
NTN - B	3.175.225.714,45	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	218.840.938,43	
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	0,01	0,0%
Caixa	2.553,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(191.995,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.404.827.995,08	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.693.538.942,51	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.476.575.117,84	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	216.963.824,67	
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	0,01	0,0%
Caixa	1.677,84	0,0%
Contas a pagar ou receber	(203.379,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.693.337.240,60	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	367.956.755,25	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	344.634.072,41	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.322.682,84	
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	(0,01)	0,0%
Caixa	1.027,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(21.017,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	367.936.765,63	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.858.034.349,28	100,0%
LFT	607.475.105,64	
LTN	2.302.458.451,62	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.948.100.792,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(946.299,00)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	662,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(488.008,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.856.600.703,64	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	2.374.047.269,49	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(69.996,22)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.373.977.273,27	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		
	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.314.124.116,60	54,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.302.566.397,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	11.557.719,47	
Títulos Privados	1.041.378.315,69	43,3%
CDB	87.048.422,32	
DPGE	72.932.026,75	
LF	533.457.832,68	
Debêntures	347.940.033,94	
Cotas de Fundos	47.032.190,16	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.392,38	0,0%
Contas a pagar ou receber	(82.416,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.402.456.598,05	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	10.774.855,31	15,9%
LFT	10.774.855,31	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	3.464.711,98	5,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	59.313.914,22	87,4%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.680.455,58)	-8,4%
Patrimônio do Fundo	67.873.025,93	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	162.109.015,28	37,5%
LCI	162.109.015,28	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	1.773.604,69	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	271.668.964,68	62,8%
Caixa	20.266,90	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.174.733,97)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	432.397.117,58	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	28.727.247,05	25,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.727.247,05	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	111.403.738,14	98,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(27.166.282,77)	-24,0%
Patrimônio do Fundo	112.966.702,42	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	41,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.817,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	82.224.378,72	58,4%
Patrimônio do Fundo	140.831.196,11	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	22.963.505,54	49,8%
LFT	18.935.889,64	
LTN	1.799.525,34	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	2.228.090,56	
Títulos Privados	16.131.900,32	35,0%
CDB	5.625.901,19	
DPGE	3.409.205,21	
Debêntures e Op. Comp.	767.660,48	
Nota Promissória e LF	6.329.133,44	
Cotas de Fundos	3.100.320,74	6,7%
Ações	-	0,0%
Derivativos	4.122.192,72	8,9%
Outros	(0,03)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(196.717,50)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	46.122.201,82	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.615.857,32	3,1%
LFT	1.463.866,58	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.151.990,74	
Títulos Privados	81.736.988,63	96,9%
CDB	-	
DPGE	75.124.994,24	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.611.994,39	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.555,25	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.993,26)	0,0%
Patrimônio do Fundo	84.349.407,94	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	160.763,64	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	160.763,64	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.859.186,00	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.096,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.465,74	0,1%
Patrimônio do Fundo	10.029.511,93	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	74.440.324,06	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	174.642,29	0,2%
Contas a pagar ou receber	(74.060,87)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	74.540.905,48	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	3.115.901,65	0,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.115.901,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	338.004.099,50	99,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	735,70	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.902.314,80)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	339.218.422,05	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	17.095.331,65	23,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.095.331,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	55.173.740,75	75,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	767.558,82	1,1%
Patrimônio do Fundo	73.036.631,22	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	649.761,48	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	649.761,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	97.216.870,05	98,9%
Derivativos	(9.140,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.144,37	0,0%
Contas a pagar ou receber	407.959,99	0,4%
Patrimônio do Fundo	98.267.595,89	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	1.812.351,24	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.812.351,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	244.159.372,76	99,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	715,80	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.091.888,51)	-0,4%
Patrimônio do Fundo	244.880.551,29	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	13.477.584,10	99,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	91.052,55	0,7%
Contas a pagar ou receber	(35.589,83)	-0,3%
Patrimônio do Fundo	13.533.046,82	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	414.103,29	5,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	414.103,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	7.581.359,20	96,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.499,11	0,0%
Contas a pagar ou receber	(114.950,24)	-1,5%
Patrimônio do Fundo	7.882.011,36	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	370.744,65	0,5%
Ações	80.323.844,43	99,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	156.273,32	0,2%
Patrimônio do Fundo	80.850.862,40	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	75.258,36	0,2%
Ações	29.774.910,70	97,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	711.679,35	2,3%
Patrimônio do Fundo	30.561.848,41	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	35.550,42	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	35.550,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	307.973.665,89	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.959,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(432.760,28)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	307.597.415,48	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	65.708.038,87	18,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	65.708.038,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	299.767.070,56	84,0%
Derivativos	737.600,00	0,2%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.444,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.536.876,88)	-2,7%
Patrimônio do Fundo	356.696.276,83	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	123.438,95	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	123.438,95	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	158.228.770,12	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.939,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(221.560,98)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	158.151.587,21	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor		(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	94.624.355,54	26,4%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	94.624.355,54		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	259.067.204,53	72,2%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	20.318,61	0,0%	
Contas a pagar ou receber	4.896.889,83	1,4%	
Patrimônio do Fundo	358.608.768,51	100%	

Ishares Fundo de Índice Ibovespa			
Títulos Públicos	15.591.999,99	0,8%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	15.591.999,99		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
CCB	-		
Debêntures	-		
Nota Promissória	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	1.817.784.576,25	98,9%	
Derivativos	(196.510,00)	0,0%	
Outros	-	0,0%	
Caixa	5.534,69	0,0%	
Contas a pagar ou receber	4.989.986,14	0,3%	
Patrimônio do Fundo	1.838.175.587,07	100%	

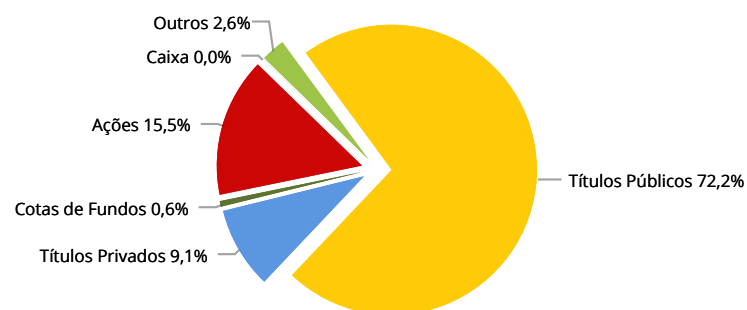
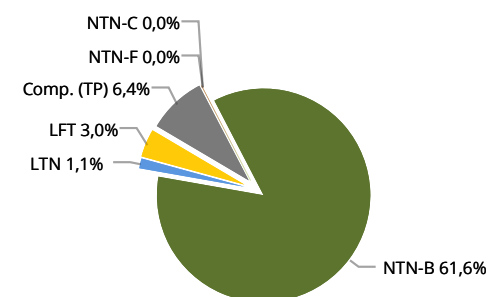
Somma FIA Premium			
Títulos Públicos	102.255,31	2,2%	
LFT	-		
LTN	-		
NTN - B	-		
NTN - C	-		
NTN - F	-		
Operações Compromissadas	102.255,31		
Títulos Privados	-	0,0%	
CDB	-		
DPGE	-		
Debêntures e Op. Comp.	-		
Nota Promissória e LF	-		
Cotas de Fundos	-	0,0%	
Ações	4.621.169,20	99,0%	
Derivativos	-	0,0%	
Outros	(0,01)	0,0%	
Caixa	1.000,00	0,0%	
Contas a pagar ou receber	(54.260,26)	-1,2%	
Patrimônio do Fundo	4.670.164,25	100%	



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	2.117.584,36	-	-	-	11,93	(349,08)	2.117.247,21
Banrisul Patrimonial	37.065,78	-	-	-	1,07	(6,03)	37.060,82
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.710.907,43	-	-	-	501,09	(592,52)	3.710.816,00
Banrisul Previdência Municipal III	26.920.313,00	9.111.606,08	882.698,16	-	796,24	(11.541,28)	36.903.872,20
Banrisul Previdência Municipal IV	5.683.243,17	621.287,27	-	-	585,02	(2.011,12)	6.303.104,35
Banrisul Soberano	3.430.230,17	-	-	-	101,39	(5.332,04)	3.424.999,52
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.727.919,53	1.968.177,19	150.180,14	-	1,08	(1.940,89)	6.844.337,05
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.335.467,33	-	-	-	0,60	(432,93)	3.335.035,00
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.143.764,55	-	-	-	2,33	(41,28)	3.143.725,60
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	526.546,20	3.199.040,38	-	-	18,14	(102,00)	3.725.502,71
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	12.891.572,32	-	-	-	20,76	(165,79)	12.891.427,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	3.496.122,77	-	-	-	81,15	(168,88)	3.496.035,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	96.169,08	-	-	-	0,03	(1,73)	96.167,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	17.140.694,50	-	-	-	14,58	(266,53)	17.140.442,55
Caixa Brasil Disponibilidades	500.393,20	-	-	-	11,96	(116,32)	500.288,83
Caixa Brasil Referenciado	1.779.466,36	1.324.919,04	-	-	1,22	(191,93)	3.104.194,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.104.307,85	-	-	-	39,14	(386,09)	7.103.960,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.007.590,66	-	-	-	217,36	(638,02)	10.007.170,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	43.322.792,11	-	-	-	570,25	(2.282,36)	43.321.080,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	803.966,10	-	-	-	1,98	(214,40)	803.753,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	12.583.484,07	-	-	-	9,44	(709,53)	12.582.783,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.100.399,80	-	-	-	0,95	(115,66)	2.100.285,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	33.696.290,45	-	-	-	94,09	(1.924,67)	33.694.459,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.238.966,23	-	-	-	0,09	(200,62)	1.238.765,71
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	113.800,52	90.181,28	4.072,89	-	0,38	(13,27)	208.041,80
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.436.983,74	-	462.069,76	-	-	7.152.802,15	9.051.855,65
Caixa FII Agências	-	273.546,76	2.992,82	-	34,20	453.063,80	729.637,58
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	976.969,55	-	-	3.788.670,05	68,02	(923.883,56)	3.841.824,06
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	481.194,74	55,98	675.186,67	1.156.437,39
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	260.025,64	8.124.951,11	-	-	254,00	(595,75)	8.384.635,00
Somma FIM Multiestratégias II	2.077.724,07	1.459.604,57	280.515,14	-	90,48	355.174,62	4.173.108,88
Banrisul Índice Ações	11.740,14	-	-	719.990,32	226,13	472,18	732.428,77
BB FIC Pipe Ações	98.364,18	-	-	317.462,09	985,92	3.998,33	420.810,51
BB Petrobras Ações	6.649,63	-	-	721.332,51	1,57	(4.059,72)	723.923,99
BB Previdenciário FIA Governança	4.504,89	-	-	674.017,97	14,87	2.765,07	681.302,80
BB Vale Ações	9.271,78	-	-	1.249.091,30	3,66	(5.585,98)	1.252.780,77
BRS FIC FIA Selection	143.840,92	-	-	2.633.424,37	19.017,28	(47.158,33)	2.749.124,24
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.132,63	245.389,59	-	477,42	246.999,63
Caixa FIA Dividendos	-	-	818,71	323.912,99	-	7.742,16	332.473,87



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1.112.360,85	-	-	5.071.530,67	756,58	(157.348,10)	6.027.300,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	751.399,74	-	-	2.051.154,75	536,61	34.795,23	2.837.886,32
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	216.222,91	-	-	25.208.226,55	76,75	66.473,79	25.491.000,00
Somma FIA Premium	24.406,30	-	-	1.102.980,79	238,68	(12.950,84)	1.114.674,93
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1.180,21	-	1.180,21
TOTAL (em Reais)	207.639.521,88	26.173.313,67	1.784.480,26	44.588.378,69	26.623,22	7.571.624,13	287.783.941,85

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

Novembro foi um mês bastante tranquilo na economia internacional. Nos Estados Unidos, fortaleceu-se o consenso de mercado de que o início do aumento dos juros vai ocorrer em dezembro. Para melhorar os ânimos dos investidores, a ata da reunião do FOMC (equivalente ao nosso Comitê de Política Monetária) mostrou que a trajetória de elevação dos juros será bastante gradual. Nossa projeção é de que, após o aumento do juro na próxima reunião, ao longo de 2016 só deve ser realizado mais um (provavelmente no segundo semestre), encerrando o ano com a taxa entre 0,50% a.a. e 0,75% a.a. Os ganhos do mercado de trabalho americano não serão suficientes para justificar um aperto mais intenso do juro. Por outro lado, há riscos derivados da cotação do petróleo, que impacta diretamente sobre a inflação. O aumento dos conflitos em países produtores de petróleo e a possibilidade de a OPEP (Organização de Países Exportadores de Petróleo) decidir reduzir a produção mundial da commodity podem fazer com que seu dobre. Neste contexto de maior pressão inflacionária, deve haver outros três aumentos de juros em 2016 – sendo esta a atual projeção do mercado.

Na Área do Euro, o mês também foi tranquilo. Aumentou a convicção de que o Banco Central Europeu estenderá seu relaxamento quantitativo por mais seis meses. Novamente, o desemprego melhorou na margem – chegou ao menor nível desde janeiro de 2012 – mas a inflação na região permaneceu muito baixa. Com tais resultados à mesa, haverá o anúncio da extensão do programa na reunião no início de dezembro. A assimetria entre a política monetária americana e a europeia deve fazer com que o dólar e o euro tendam a se alinhar nos próximos trimestres.

Na China, a perspectiva de desaceleração econômica não mudou – e este será o maior desafio ao crescimento mundial nos próximos anos. É muito provável que, considerando a taxa de inflação em patamar baixo, de 1,3% em 12 meses (a meta de inflação é de 3,5%), o Banco Popular da China, mais uma vez, decida reduzir sua taxa de juros. No último dia de novembro, o FMI incluiu o yuan (moeda chinesa) em sua cesta de moedas fortes. A medida aumenta a relevância política da moeda, que tenderá a ser mais utilizada em transações de comércio e investimentos internacionais. No entanto, este tipo de mudança ocorre de maneira muito gradual e não impactará o crescimento chinês de maneira relevante no curto prazo.

A situação da economia brasileira está cada vez mais grave e distante de uma retomada. Mês após mês precisamos revisar as projeções para resultados mais

desastrosos: o PIB deste ano deve se retrair ao menos 3,6%, outros 3,3% em 2016 e 0,4% em 2017. Apesar disso, a inflação permanecerá acima do teto da meta por três anos consecutivos: 10,4% neste ano, 7,5% em 2016 (anos em que o teto da meta é de 6,5%) e 6,2% em 2017 (quando o teto é de 6%). O dólar deve se apreciar mais e chegar ao final de 2016 a R\$4,40.

Nossa percepção é de que o país está regredindo à situação flagelante da década de 90, com uma perversa combinação de aumento da inflação e do desemprego, dólar caro e juros precisando permanecer em patamar nominalmente elevado. Para piorar, há correlação entre desemprego, desigualdade social e indicadores de criminalidade. Assim, se assistimos nos últimos anos a uma melhora do ponto de vista social – pessoas mais pobres subindo de classes e indicadores de criminalidade estáveis – teremos esta melhora perdida até o final de 2016.

Em novembro, o avanço do ajuste fiscal foi pífio e a situação política se agravou. Na manhã do dia 25 foram presos o senador Delcídio Amaral (PT-MS), seu chefe de gabinete, o CEO do BTG Pactual André Esteves e um advogado. As investigações da Lava Jato apontam que Delcídio e Esteves estariam atrapalhando as investigações. O senador teria oferecido uma fuga à família de Nestor Cerveró, auxílio para que não seja culpado pelo Supremo Tribunal Federal e uma mesada de R\$ 50 mil, custeada por Esteves.

Além disso, o presidente da Câmara, Eduardo Cunha, anunciou o aceite ao início do processo de impeachment contra Dilma. Neste início de dezembro, as chances de a presidente conseguir passar por ele, sem cair, são relevantes e maiores que 50%. No entanto, quanto mais o tempo passar, maior será a pressão sobre Dilma e menores suas chances de permanência. Poderemos enxergar um cenário com mais confiança econômica se tivermos um presidente com menor rejeição que Dilma, mais habilidade política e mais condições a realizar reformas estruturantes. Também é possível que Dilma saia mais forte do processo e, quem sabe, nos dê condições melhores para os próximos anos.

Renda Fixa

Em novembro, o cenário político-econômico internacional nos deu maior tranquilidade. Por outro lado, internamente, assistimos ao agravamento do cenário político no Brasil, conforme descrito no texto de economia.

No Brasil, a curva de juros apresentava queda consistente até o dia 23 de-



vido ao otimismo com as vitórias do governo no Congresso, mantendo os vetos aos reajustes do Judiciário e da Previdência. A partir daí o movimento foi revertido, apresentando elevação, principalmente, nos vértices de curto prazo. Os juros de curto prazo apresentaram forte alta de 2,13%, em média. Por exemplo, o FUT DI1 F17, vencimento janeiro/2017, abriu o mês a 15,47% e fechou em 15,80% ao ano. O que pressionou essa parte da curva foi a piora do cenário político e fiscal do Brasil, não só para fechamento de 2015, mas também para os próximos 2 anos, pelo menos. Combinado a isso, houve novas denúncias contra Eduardo Cunha e delações premiadas que podem surgir, comprometendo outros nomes do governo. Enquanto o embate político não for resolvido, a reestruturação fiscal fica muito comprometida, gerando incertezas quanto ao crescimento econômico do país.

Já a ponta mais longa da curva (que vinha subindo e flertando com os 16% ao ano), devido à precificação de maiores chances de retomada do ciclo de alta de juros, manteve o mesmo patamar do mês anterior. Pesaram as projeções mais realistas de queda forte do PIB. O vértice FUT DI1 F21, vencimento janeiro/2021, abriu e fechou o mês em 15,95% ao ano, sendo que o FUT DI1 F24 apresentou leve queda de 0,28%. Os indicadores de renda fixa apresentaram leve valorização. O IMA-B fechou com uma alta de 1,03% e o IRF-M com 0,92%. O CDI apresentou variação de 1,06% no mês de novembro.

A moeda americana fechou o mês com queda de 0,22%, após ter batido a mínima de 4% de queda até o dia 20. O Bacen continuou atuando forte com leilões de linha. A moeda abriu o mês em R\$ 3,8589 e fechou em R\$ 3,8506.

Renda Variável

Em novembro, o Ibovespa teve queda de 1,63%. Tivemos no mês o encerramento da temporada de balanços, com metade das empresas apresentando resultados piores que o esperado. Isto demonstra de forma mais efetiva o impacto da crise político-econômica nas empresas brasileiras. No contexto político, as prisões do senador Delcídio Amaral e do banqueiro André Esteves reverteram o quadro mais favorável que prevalecia durante todo mês, fazendo o Ibovespa perder quase 7% em cinco pregões. A expectativa é que possíveis novos desdobramentos da Operação Lava-Jato tragam movimentos de aversão a risco no mercado doméstico. Eles possuem uma dinâmica própria, mais atentos aos eventos políticos em torno do processo de impeachment de Dilma – ficando agora, em segundo plano, a trajetória ainda mais dificultada da aprovação do ajuste fiscal.

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