

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 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

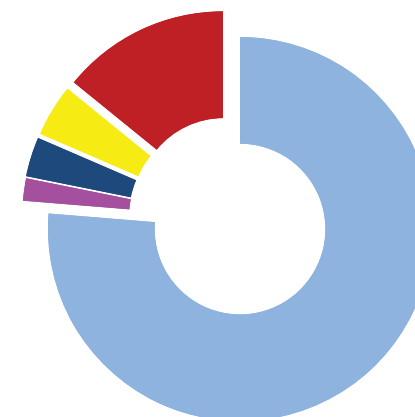
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	76,3%	222.325.130,88	217.834.557,25
Banrisul Foco IRF-M 1	0,7%	2.141.884,91	2.117.247,21
Banrisul Patrimonial	0,0%	37.432,77	37.060,82
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.772.928,00	3.710.816,00
Banrisul Previdência Municipal III	12,8%	37.369.132,37	36.903.872,20
Banrisul Previdência Municipal IV	2,2%	6.469.382,28	6.303.104,35
Banrisul Soberano	1,2%	3.463.143,05	3.424.999,52
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,4%	6.925.140,43	6.844.337,05
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	3.373.510,81	3.335.035,00
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.212.736,14	3.143.725,60
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.823.894,23	3.725.502,71
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,5%	13.103.168,84	12.891.427,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,2%	3.483.137,86	3.496.035,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	97.587,86	96.167,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5,9%	17.318.323,88	17.140.442,55
Caixa Brasil Disponibilidades	0,5%	1.483.174,87	500.288,83
Caixa Brasil Referenciado	1,2%	3.502.565,16	3.104.194,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,5%	7.268.051,25	7.103.960,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,5%	10.238.250,00	10.007.170,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,1%	44.039.065,00	43.321.080,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	812.124,59	803.753,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,4%	12.766.472,79	12.582.783,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	2.143.207,15	2.100.285,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11,7%	34.017.105,10	33.694.459,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	1.253.155,62	1.238.765,71
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	210.555,92	208.041,80
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	5,2%	15.140.295,58	14.779.754,68
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	8.957.645,40	9.051.855,65
Caixa FII Agências	0,2%	705.152,42	729.637,58
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,4%	4.150.607,42	3.841.824,06
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.326.890,34	1.156.437,39
FUNDOS MULTIMERCADO	4,4%	12.733.082,67	12.557.743,88
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,9%	8.515.725,00	8.384.635,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,4%	4.217.357,67	4.173.108,88

Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 76,29%
 ■ Fundos Multimercado 4,37%
 ■ Fundos de Renda Variável 14,14%
 ■ Fundos Imobiliários 3,32%
 ■ Contas Correntes 0,00%

⬇ Entrada de Recursos

⬆ Saída de Recursos

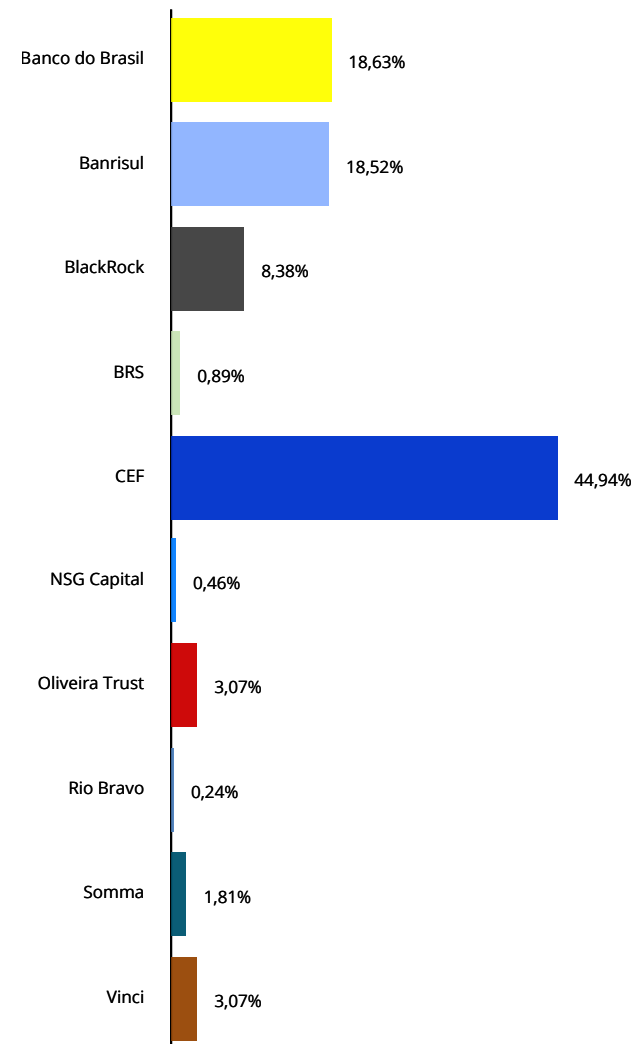
★ Nova Aplicação

⊠ Resgate Total

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,1%	41.213.028,29	42.610.705,83
Banrisul Índice Ações	0,2%	699.706,41	732.428,77
BB FIC Pipe Ações	0,1%	413.686,14	420.810,51
BB Petrobras Ações	0,2%	651.772,44	723.923,99
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	660.763,25	681.302,80
BB Vale Ações	0,4%	1.230.829,44	1.252.780,77
BRS FIC FIA Selection	0,9%	2.583.192,68	2.749.124,24
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	239.381,00	246.999,63
Caixa FIA Dividendos	0,1%	322.200,57	332.473,87
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,1%	6.034.188,00	6.027.300,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,0%	2.900.982,01	2.837.886,32
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8,4%	24.429.600,00	25.491.000,00
Somma FIA Premium	0,4%	1.046.726,35	1.114.674,93
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.989,62	1.180,21
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	1.989,62	1.180,21
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	291.413.527,04	287.783.941,85

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



Entrada de Recursos

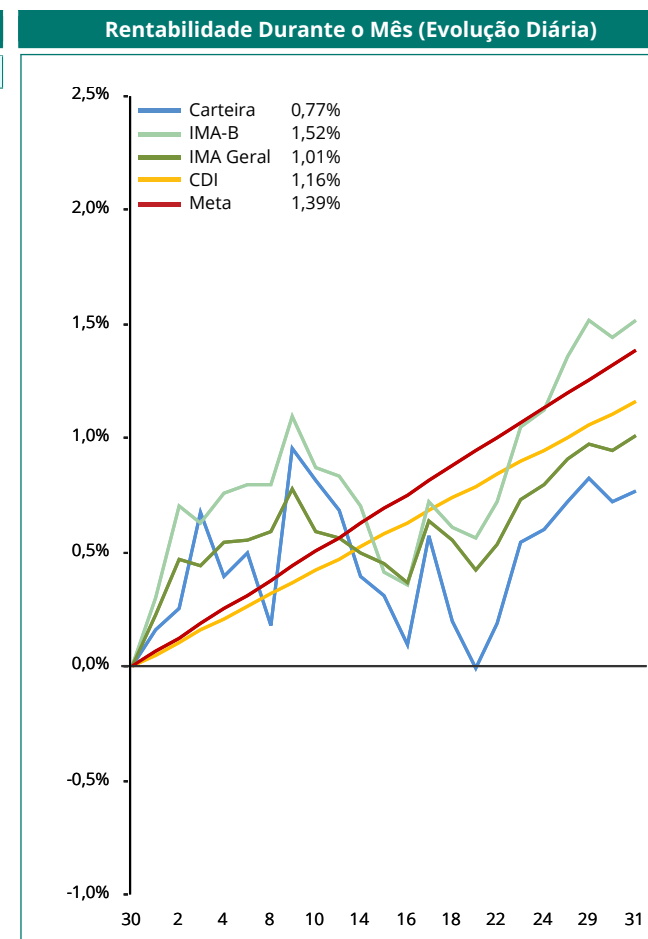
Saída de Recursos

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	1,16	84%	12,67	71%	12,76	71%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,00	72%	8,43	47%	8,85	49%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,67	121%	10,95	61%	11,08	62%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,26	91%	8,72	49%	9,48	53%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,39	100%	8,23	46%	8,98	50%
Banrisul Soberano	CDI	1,11	80%	12,66	71%	12,75	71%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,18	85%	13,46	75%	13,56	75%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	83%	12,58	70%	12,69	70%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	2,20	158%	14,68	82%	15,06	84%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	2,64	190%	12,10	68%	12,52	70%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,64	118%	17,28	97%	17,42	97%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-0,37	-27%	1,93	11%	3,26	18%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,48	107%	8,53	48%	9,27	51%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	75%	5,42	30%	6,42	36%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	1,09	78%	12,30	69%	12,39	69%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	83%	13,32	74%	13,42	74%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,31	167%	8,75	49%	8,75	49%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	2,31	167%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,66	120%	17,53	98%	17,53	97%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,04	75%	8,70	49%	9,10	51%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,46	105%	7,27	41%	7,96	44%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,04	147%	14,86	83%	15,12	84%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,96	69%	5,05	28%	6,02	33%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	84%	12,76	71%	12,87	71%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,21	87%	8,59	48%	9,22	51%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-1,74	-126%	-4,48	-25%	-4,48	-25%
Caixa FII Agências	Sem bench	-3,07	-221%	3,71	21%	3,71	21%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	8,04	580%	6,65	37%	6,65	37%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	14,74	1063%	30,02	168%	30,02	167%

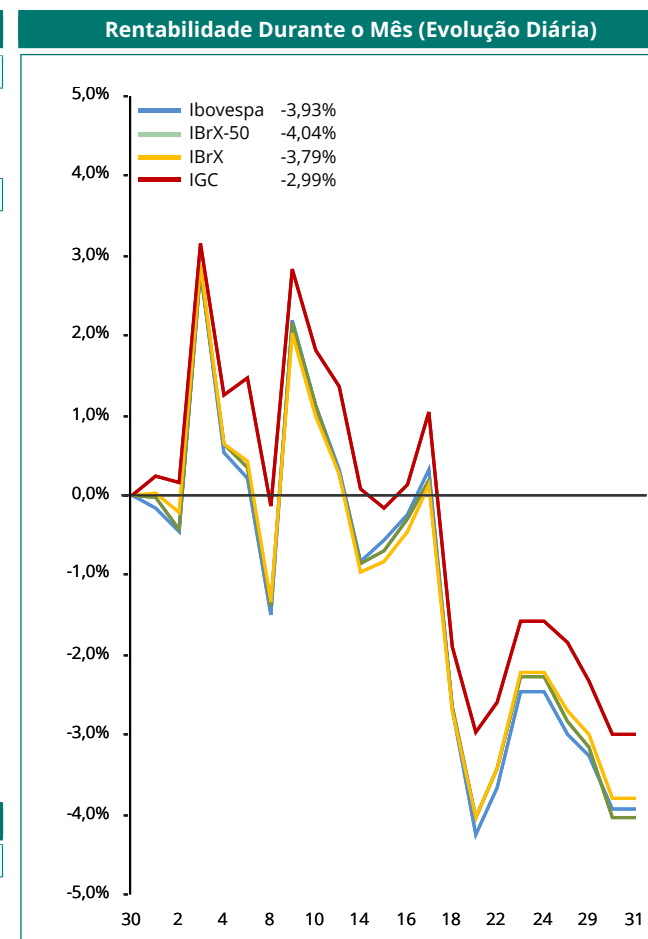




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	IPCA + 6%	1,56	113%	16,82	94%	16,95	94%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,06	76%	13,65	76%	13,75	76%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-4,47	-322%	-13,33	-75%	-14,38	-80%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-1,69	-122%	-4,63	-26%	-5,28	-29%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-9,97	-719%	-19,15	-107%	-21,37	-119%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-3,01	-217%	-11,91	-67%	-12,79	-71%
BB Vale Ações	Sem bench	-1,75	-126%	-39,01	-218%	-39,49	-219%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-6,04	-435%	-32,24	-180%	-32,01	-178%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-3,08	-222%	-15,49	-87%	-16,38	-91%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-3,09	-223%	-26,33	-147%	-27,16	-151%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	0,11	8%	-3,22	-18%	-2,90	-16%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	2,22	160%	-12,75	-71%	-12,81	-71%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-3,88	-280%	-13,50	-75%	-14,50	-81%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-6,10	-440%	-22,25	-124%	-22,88	-127%

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		1,16	84%	13,23	74%	13,33	74%
IMA Geral		1,01	73%	9,32	52%	9,73	54%
IMA-B		1,52	110%	8,88	50%	9,64	54%
IRF-M		0,57	41%	7,13	40%	7,39	41%
Ibovespa		-3,93	-283%	-13,31	-74%	-14,32	-80%
IBrX		-3,79	-274%	-12,41	-69%	-13,38	-74%
IBrX-50		-4,04	-292%	-13,09	-73%	-14,12	-78%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,39		17,89		18,01	





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	3.093.992,18	23.632.326,58
Banrisul Foco IRF-M 1	2.423.388,89	349.435,35	195.029,02	19.138,66	25.883,71	21.962,93	24.637,70	3.059.476,26
Banrisul Patrimonial	2.146,41	196,25	(464,28)	(204,12)	521,59	341,58	371,95	2.909,38
Banrisul Previdência IPCA 2030	313.300,20	46.336,00	34.312,56	32.224,00	43.680,00	48.928,00	62.112,00	580.892,76
Banrisul Previdência Municipal III	83.074,68	(180.974,04)	(769.836,75)	(247.906,71)	895.712,85	416.336,31	465.260,17	661.666,51
Banrisul Previdência Municipal IV	31.311,30	(3.814,42)	(55.037,10)	(42.599,60)	138.657,81	61.379,77	88.277,93	218.175,69
Banrisul Soberano	181.073,07	36.607,54	35.012,46	35.366,93	35.701,70	34.303,54	38.143,53	396.208,77
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	144.553,28	44.460,57	50.549,76	56.587,92	71.408,20	71.505,16	80.803,38	519.868,27
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	38.475,81	462.694,16
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	214.533,58	52.327,71	(27.695,31)	16.580,06	77.462,86	17.390,89	69.010,54	419.610,33
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	243.591,71	50.431,95	(65.779,79)	(8.700,36)	65.036,39	29.860,80	98.391,52	412.832,22
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	211.741,55	1.973.306,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	489.480,36	(153.986,23)	(223.037,24)	(77.328,15)	140.331,51	51.682,75	(12.897,17)	214.245,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7.438,98	(824,30)	(2.966,22)	(699,39)	2.320,28	976,90	1.420,48	7.666,73
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	177.881,33	1.382.739,18
Caixa Brasil Disponibilidades	24.561,52	8.046,84	15.497,15	25.275,97	19.053,70	3.768,16	14.304,59	110.507,93
Caixa Brasil Referenciado	206.798,74	43.835,26	41.063,85	21.442,96	21.554,14	44.751,24	48.370,48	427.816,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	515.991,57	(21.945,60)	(203.616,60)	(45.904,15)	93.726,00	101.403,15	164.090,35	603.744,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	452.830,00	(30.580,00)	(286.674,26)	(64.760,00)	131.950,00	142.770,00	231.080,00	576.615,74
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	717.985,00	6.725.560,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	46.729,20	4.200,55	(9.916,90)	(3.611,77)	11.226,22	8.028,86	8.370,91	65.027,07
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	183.688,82	(726.083,71)
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	42.922,05	277.313,51
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	322.645,23	3.108.115,31
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	14.389,91	1.729.524,07
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	421.752,00	(2.220,97)	(6.158,77)	(1.584,09)	5.049,48	2.540,29	2.514,12	421.892,06
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	375.673,28	(327.187,01)	395.856,45	(112.987,40)	(27.895,93)	282.107,56	361.036,59	946.603,54
Banrisul FII Novas Fronteiras	89.722,92	(331.123,78)	393.387,09	(104.721,34)	(40.427,29)	253.088,79	(99.482,56)	160.443,83
Caixa FII Agências	33.151,58	10.605,91	9.373,00	(1.989,96)	18.861,36	29.323,07	(18.717,16)	80.607,80
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	262.054,88	(5.272,13)	(5.598,93)	(4.957,60)	(5.021,10)	949,11	308.783,36	550.937,59
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(9.256,10)	(1.397,01)	(1.304,71)	(1.318,50)	(1.308,90)	(1.253,41)	170.452,95	154.614,32
FUNDOS MULTIMERCADO	768.100,63	133.860,31	118.508,12	102.086,86	127.372,79	152.381,17	175.338,79	1.577.648,67
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	131.090,00	1.225.980,00
Somma FIM Multiestratégias II	109.270,63	30.305,31	36.968,12	40.281,86	45.292,79	45.301,17	44.248,79	351.668,67

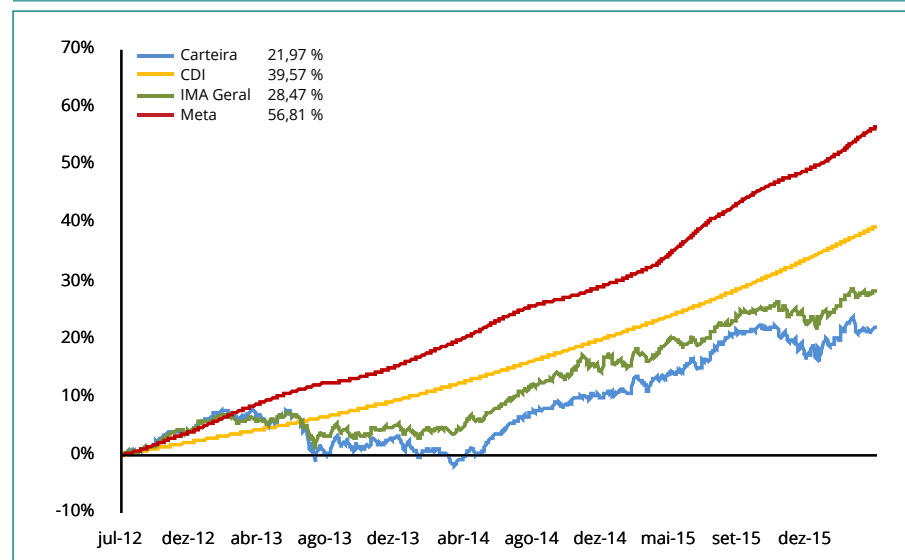


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2015	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2015
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	953.056,44	(1.452.517,45)	(3.696.583,73)	(1.561.570,15)	1.073.590,46	(464.156,94)	(1.397.677,54)	(6.545.858,91)
Banrisul Índice Ações	35.023,30	(25.324,88)	(65.843,72)	(19.917,75)	10.286,21	(9.141,70)	(32.722,36)	(107.640,90)
BB FIC Pipe Ações	33.718,77	(6.017,47)	(20.893,79)	(11.850,72)	1.334,99	(9.241,25)	(7.124,37)	(20.073,84)
BB Petrobras Ações	308.433,94	(195.060,01)	(89.223,08)	(166.181,56)	60.037,16	(187,35)	(72.151,55)	(154.332,45)
BB Previdenciário FIA Governança	29.769,03	(19.174,49)	(62.974,70)	(12.697,32)	7.497,14	(11.249,23)	(20.539,55)	(89.369,12)
BB Vale Ações	(305.138,83)	(57.126,25)	(15.428,43)	(111.482,05)	98.188,41	(374.448,77)	(21.951,33)	(787.387,25)
BRS FIC FIA Selection	(641.308,06)	(167.237,25)	(139.417,75)	(308.488,11)	165.535,89	27.894,66	(165.931,56)	(1.228.952,18)
Caixa FIA Brasil IBX-50	6.840,35	(9.803,21)	(20.540,08)	(7.281,95)	360,81	(5.830,68)	(7.618,63)	(43.873,39)
Caixa FIA Dividendos	(11.035,60)	(8.801,82)	(42.853,55)	(19.605,46)	18.142,76	(23.038,46)	(10.273,30)	(97.465,43)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	135.359,37	51.066,79	(452.568,00)	(50.814,00)	240.264,00	120.036,00	6.888,00	50.232,16
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	63.095,69	(423.898,39)
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)	(1.061.400,00)	(3.129.976,08)
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)	(67.948,58)	(219.868,73)
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	2.232.690,02	19.610.719,88



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	0,77	1,16	1,01	1,39	66%	76%	56%
Total	7,40	13,23	9,32	17,89	56%	79%	41%

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



Carteira x Indicadores em 2015

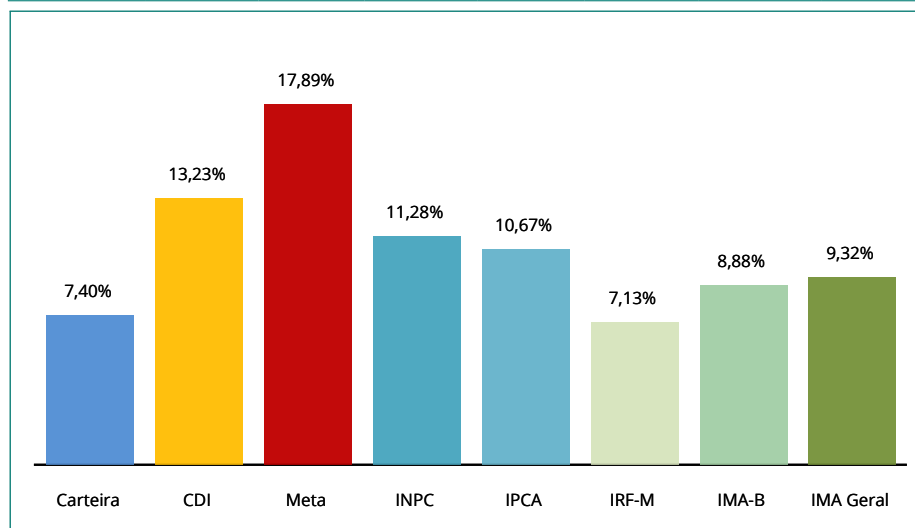
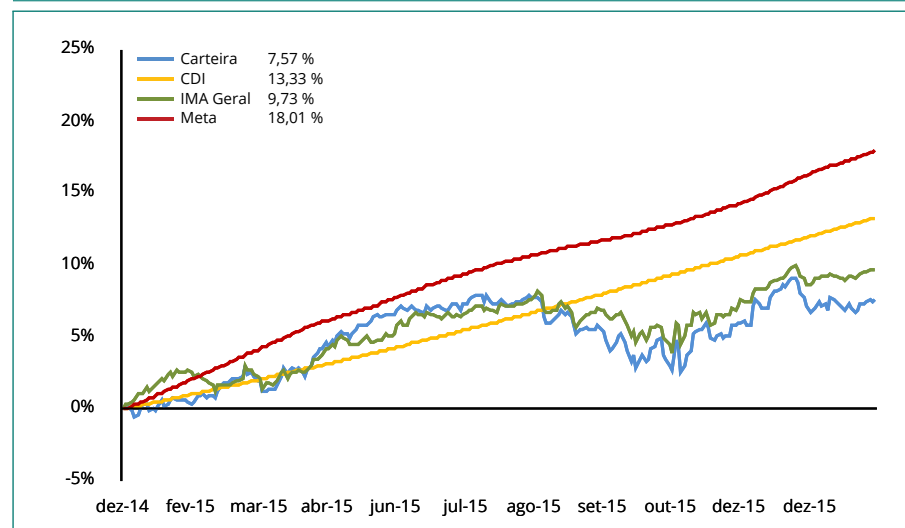


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





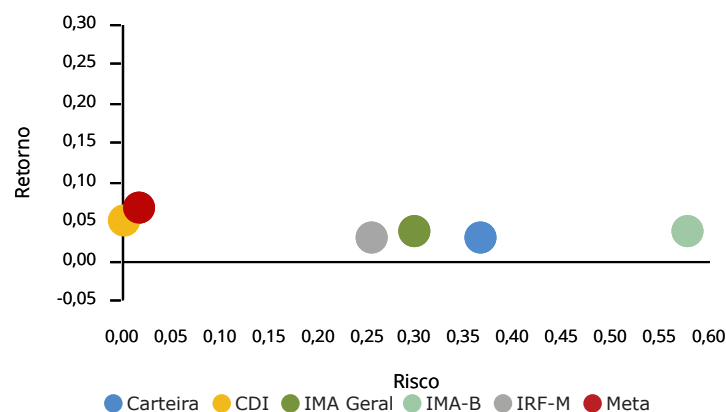
ÍNDICES	DEZEMBRO	NOVEMBRO
IRF-M	2,32%	2,33%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	2,32%	2,33%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	65,89%	65,75%
IMA-B	19,53%	19,49%
IMA-B 5	0,74%	0,73%
IMA-B 5+	17,62%	17,66%
Carência PÓS	28,01%	27,86%
IMA Geral	0,29%	0,29%
IDkA	1,20%	1,21%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,20%	1,21%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,32%	3,40%
Fundos Participações	1,88%	1,74%
Fundos DI	6,72%	6,27%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,28%	4,82%
Multimercado	1,45%	1,45%
Outros RF	4,23%	4,21%
Renda Variável	14,14%	14,81%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,95%	10,54%
Governança Corp. (IGC)	0,23%	0,24%
Small Caps	1,00%	0,99%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	2,97%	3,04%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

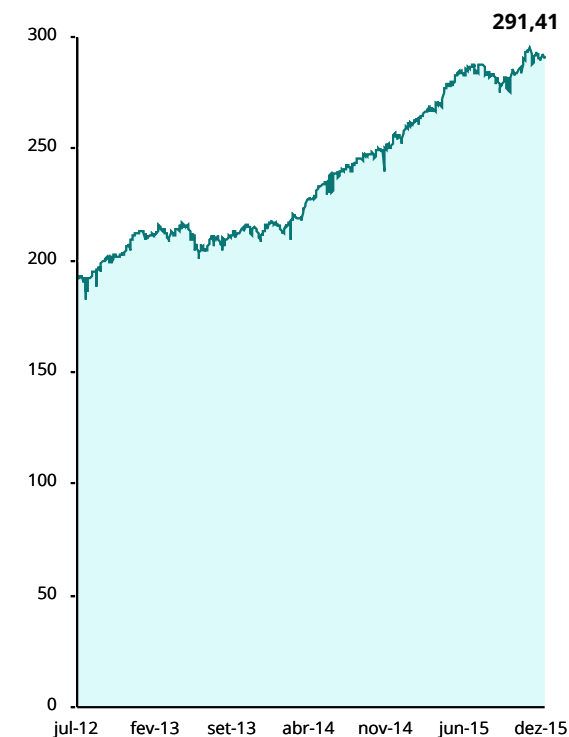
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

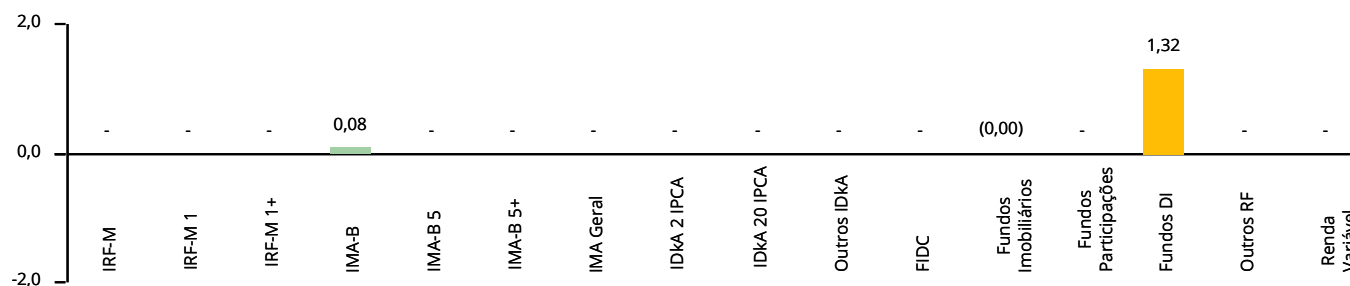
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
04/12/2015	992.807,40	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
04/12/2015	1.700.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
07/12/2015	328.160,96	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
14/12/2015	38.329,24	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/12/2015	27.384,40	Compra	Banrisul FII Novas Fronteiras
18/12/2015	591.294,02	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
21/12/2015	11.164,15	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
22/12/2015	78.000,00	Aplicação	Banrisul Previdência Municipal IV
23/12/2015	1.350.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
30/12/2015	1.354.380,85	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
01/12/2015	2.728,34	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
07/12/2015	7.144,95	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/12/2015	6.165,37	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/12/2015	6.573,95	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/12/2015	7.742,21	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/12/2015	60.441,33	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/12/2015	5.768,00	Proventos	Caixa FII Agências
17/12/2015	1.517.134,48	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/12/2015	11.164,15	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/12/2015	1.350.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/12/2015	2.100.572,48	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.471.521,02
Resgates	5.075.435,26
Saldo	1.396.085,76

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: 1,28925000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 744.089.912,70
Valor Total Atual: 2.141.884,92	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,29%
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: 5,61960000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 169.341.584,45
Valor Total Atual: 37.432,82	% 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: 1,17904000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 21.469.998,54
Valor Total Atual: 3.772.928,00	% 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: 1,93247000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 292.979.996,76
Valor Total Atual: 37.369.132,38	% do Pat. Líq. do Fundo: 12,75%
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: 5.022.032,54980000	Valor Atual da Cota: 1,28820000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 43.147.441,65
Valor Total Atual: 6.469.382,33	% do Pat. Líq. do Fundo: 14,99%
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: 1,75865000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 192.190.922,74
Valor Total Atual: 3.463.143,09	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,80%
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: 1,59473485
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 5.926.736.811,87
Valor Total Atual: 6.925.140,43	% 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: 1,82534078
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.689.964.924,10
Valor Total Atual: 3.373.510,81	% 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: 1,29527149
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 987.543.968,90
Valor Total Atual: 3.212.736,14	% 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: 1,27463141
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 282.294.404,52
Valor Total Atual: 3.823.894,23	% 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: 1,29971648
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 460.502.351,34
Valor Total Atual: 13.103.168,84	% 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: 1,01392137
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 64.833.004,17
Valor Total Atual: 3.483.137,86	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,37%
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"	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 00.000.000/0001-91 CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05 Quantidade de Cotas: 30.680,11433300 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 97.587,86 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: 3,18081816 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.146.386.511,11 % 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: 44.039.065,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I Valor Atual da Cota: 1,19024500 Patrimônio Líquido do Fundo: 182.085.174,84 % 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: 17.318.323,88 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: 1,54776029 Patrimônio Líquido do Fundo: 816.172.553,29 % do Pat. Líq. do Fundo: 2,12% 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: 812.124,59 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral Valor Atual da Cota: 1,69518500 Patrimônio Líquido do Fundo: 1.161.612.391,07 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,07% 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: 1.098.205,51654300 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 1.483.174,87 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Disponibilidades Valor Atual da Cota: 1,35054400 Patrimônio Líquido do Fundo: 146.109.705,65 % do Pat. Líq. do Fundo: 1,02% 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: 12.766.472,79 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B Valor Atual da Cota: 1,79603300 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.317.951.442,96 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,38% Agência de Risco: Não se aplica
Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 03.737.206/0001-97 Quantidade de Cotas: 1.350.131,50723500 Índice de Referência: CDI Valor Total Atual: 3.502.565,16 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Referenciado Valor Atual da Cota: 2,59424000 Patrimônio Líquido do Fundo: 4.154.681.902,24 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,08% Agência de Risco: Não se aplica	CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 11.060.913/0001-10 Quantidade de Cotas: 1.145.871,51733100 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 2.143.207,15 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: 1,87037300 Patrimônio Líquido do Fundo: 3.791.382.507,35 % 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: 7.268.051,25 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I Valor Atual da Cota: 1,14457500 Patrimônio Líquido do Fundo: 305.887.311,29 % 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: 34.017.105,10 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: 1,22026900 Patrimônio Líquido do Fundo: 327.722.344,67 % do Pat. Líq. do Fundo: 10,38% 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: 10.238.250,00 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V Valor Atual da Cota: 1,02382500 Patrimônio Líquido do Fundo: 118.295.770,23 % 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: 718.920,65385500 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 1.253.155,62 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: 1,74310700 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.050.009.625,96 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,01% Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 10.646.895/0001-90 Quantidade de Cotas: 109.504,73280900 Índice de Referência: IMA Valor Total Atual: 210.555,92 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,92280200 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.360.710.492,14 % 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: 101.285,00000000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 8.957.645,40	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 88,44000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 67.139.927,76 % 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: 705.152,42	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 978,02000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 432.429.798,51 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88 Quantidade de Cotas: 3.992,36431000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 4.150.607,43	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 1.039,63644200 Patrimônio Líquido do Fundo: 122.046.305,96 % 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: 1.326.890,33	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 10.876,31556632 Patrimônio Líquido do Fundo: 161.933.474,31 % 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: 8.515.725,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,70314500 Patrimônio Líquido do Fundo: 85.668.172,36 % 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: 4.217.357,67	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,80330630 Patrimônio Líquido do Fundo: 48.614.274,59 % do Pat. Líq. do Fundo: 8,68%

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: 699.706,43	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 2,92842000 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.716.936,93 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,20%

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: 413.686,14	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,01043916 Patrimônio Líquido do Fundo: 73.278.919,21 % 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: 651.772,44	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 2,31696300 Patrimônio Líquido do Fundo: 305.813.197,58 % 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: 660.763,25	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,22241905 Patrimônio Líquido do Fundo: 94.895.487,97 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,70%

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: 1.230.829,44	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 3,68092287 Patrimônio Líquido do Fundo: 234.641.820,66 % 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: IBOVSPA Valor Total Atual: 2.583.192,68	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,47525042 Patrimônio Líquido do Fundo: 12.718.915,67 % 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: 239.381,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,65483400 Patrimônio Líquido do Fundo: 75.880.978,58 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,32%



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: 1,99044800		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 29.513.150,53		
Valor Total Atual: 322.200,58	% 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: 1,00569800		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 307.949.066,22		
Valor Total Atual: 6.034.188,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,96%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira: Vinci		
CNPJ do Fundo: 14.507.699/0001-95	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS		
Quantidade de Cotas: 2.851.654,10196200	Valor Atual da Cota: 1,01729800		
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 161.667.708,54		
Valor Total Atual: 2.900.982,01	% 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: 42,12000000		
Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.503.912.066,41		
Valor Total Atual: 24.429.600,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,62%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	
CNPJ da Instituição Financeira: 05.563.299/0001-06	Nome da Instituição Financeira: Somma		
CNPJ do Fundo: 09.497.461/0001-96	Nome do Fundo: Somma FIA Premium		
Quantidade de Cotas: 1.385.713,05256810	Valor Atual da Cota: 0,75537020		
Índice de Referência: Ibovespa	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.382.562,85		
Valor Total Atual: 1.046.726,35	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,88%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 1.989,62			

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%	222.325.130,88	76,3%	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%	98.162.980,73	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%	44.049.070,57	15,1%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	76.289.185,35	26,2%	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%	3.823.894,23	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%	3.823.894,23	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%	3.823.894,23	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%	69.086.406,54	23,7%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	3.869.300,03	1,3%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	24.429.600,00	8,4%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	12.914.128,26	4,4%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	12.733.082,67	4,4%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	5.477.497,76	1,9%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.662.797,82	3,3%	Enquadrado
9º	Imóveis Vinculados ao RPPS	Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20º	Conta Corrente	Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	1.989,62	0,0%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

291.413.527,04 100%

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	744.217.014,26	100,0%
LFT	-	
LTN	677.008.641,39	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	67.208.372,87	
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	6.156,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(133.257,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	744.089.912,70	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	21.467.835,47	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	21.445.656,93	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	22.178,54	
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	(0,02)	0,0%
Caixa	6.691,58	0,0%
Contas a pagar ou receber	(4.528,51)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.469.998,54	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	169.369.826,18	100,0%
LFT	32.395.110,39	
LTN	46.959.037,06	
NTN - B	44.068.975,95	
NTN - C	-	
NTN - F	23.997.339,78	
Operações Compromissadas	21.949.363,00	
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	5.430,15	0,0%
Contas a pagar ou receber	(33.671,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	169.341.584,45	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	212.940.963,52	72,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	184.929.465,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.011.497,61	
Títulos Privados	76.135.790,76	26,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	48.642.730,88	
Nota Promissória e LF	27.493.059,88	
Cotas de Fundos	3.995.055,72	1,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.465,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(97.278,89)	0,0%
Patrimônio do Fundo	292.979.996,76	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	38.441.325,60	89,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	32.689.690,57	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.751.635,03	
Títulos Privados	4.721.771,64	10,9%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.032.355,44	
Nota Promissória e LF	2.689.416,20	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	552,07	0,0%
Contas a pagar ou receber	(16.207,66)	0,0%
Patrimônio do Fundo	43.147.441,65	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	192.288.402,01	100,1%
LFT	176.748.637,43	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.539.764,58	
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	5.963,22	0,0%
Contas a pagar ou receber	(103.442,49)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	192.190.922,74	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	5.926.802.053,03	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	11,77	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.252,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	5.926.736.811,87	100%

BB Top Renda Fixa Moderado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	21.632.016.448,25	68,6%
LFT	5.587.983.020,58	
LTN	499.735.739,50	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	15.544.297.688,17	
Títulos Privados	9.253.473.942,44	29,4%
CDB	838.124.207,26	
Debêntures e NP	1.833.849.913,81	
DPGE	151.214.230,58	
LF	6.430.285.590,79	
Cotas de Fundos	639.676.781,41	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	77.156,52	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	5.927,83	0,0%
Contas a pagar ou receber	(400.383,68)	0,0%
Patrimônio do Fundo	31.524.849.872,77	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Top Arrojado (FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)		
Títulos Públicos	13.508.438.879,83	67,0%
LFT	3.806.729.944,10	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.701.708.935,73	
Títulos Privados	6.026.548.096,51	29,9%
CDB	449.130.834,43	
DPGE	113.778.914,44	
Debêntures e Op. Comp.	1.175.313.197,16	
Nota Promissória e LF	4.288.325.150,48	
Cotas de Fundos	439.322.302,99	2,2%
Ações	-	0,0%
Derivativos	29.671,12	0,0%
Outros	179.889.405,99	0,9%
Caixa	6.360,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(234.181,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	20.154.000.535,55	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	7.690.017.521,50	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	117,04	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.714,44)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.689.964.924,10	100%

BB Top IRF-M 1 (FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)		
Títulos Públicos	7.690.487.387,07	100,0%
LFT	257.263.098,13	
LTN	1.532.647.615,64	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.900.576.673,30	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(315.255,25)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.311,45	0,0%
Contas a pagar ou receber	(155.803,53)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.690.017.639,74	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos		
Títulos Públicos	987.557.669,11	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	985.930.825,25	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.626.843,86	
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	6.010,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.710,62)	0,0%
Patrimônio do Fundo	987.543.968,90	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	43.510.277,10	15,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	36.283.200,23	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.227.076,87	
Títulos Privados	238.793.185,57	84,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	85.890.402,44	
Nota Promissória e LF	152.902.783,13	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	2.555,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.613,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	282.294.404,52	100%

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	460.512.529,76	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	459.513.112,98	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	999.416,78	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.054,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.232,58)	0,0%
Patrimônio do Fundo	460.502.351,34	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20

Títulos Públicos	64.838.199,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	64.081.599,13	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	756.600,18	
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	746,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.941,55)	0,0%
Patrimônio do Fundo	64.833.004,17	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.146.469.118,90	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.095.934.190,80	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	50.534.928,10	
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	1.088,81	0,0%
Contas a pagar ou receber	(83.696,60)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.146.386.511,11	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	816.190.240,40	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	803.638.571,58	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	12.551.668,82	
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	1.774,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(19.461,88)	0,0%
Patrimônio do Fundo	816.172.553,29	100%

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	146.128.553,61	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	146.128.553,61	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.276,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(22.124,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	146.109.705,65	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.486.272.967,00	59,8%
LFT	1.082.150.303,18	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.404.122.663,82	
Títulos Privados	1.668.594.377,74	40,2%
CDB	399.901.779,84	
DPGE	69.386.206,26	
Debêntures e Op. Comp.	7.818.476,04	
Nota Promissória e LF	1.191.487.915,60	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.494,41	0,0%
Contas a pagar ou receber	(186.936,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.154.681.902,24	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	305.898.956,12	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	305.693.275,09	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	205.681,03	
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	2.367,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(14.012,74)	0,0%
Patrimônio do Fundo	305.887.311,29	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	118.300.943,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	118.214.463,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	86.479,51	
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	982,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(6.155,19)	0,0%
Patrimônio do Fundo	118.295.770,23	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	182.091.973,76	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	181.975.109,54	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	116.864,22	
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	1.750,46	0,0%
Contas a pagar ou receber	(8.549,38)	0,0%
Patrimônio do Fundo	182.085.174,84	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.161.823.208,07	100,0%
LFT	377.534.616,24	
LTN	67.737.130,72	
NTN - B	365.424.427,30	
NTN - C	-	
NTN - F	87.600.533,94	
Operações Compromissadas	263.526.499,87	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(161.745,52)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.299,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	(51.371,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.161.612.391,07	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.318.084.474,47	100,0%
LFT	11.078.007,64	
LTN	-	
NTN - B	2.979.568.500,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	327.437.966,63	
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	1.808,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(134.840,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.317.951.442,96	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	3.791.531.304,65	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	3.485.547.953,36	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	305.983.351,29	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.718,61	0,0%
Contas a pagar ou receber	(150.515,91)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.791.382.507,35	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	327.736.397,43	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	310.361.024,90	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.375.372,53	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.232,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(15.284,78)	0,0%
Patrimônio do Fundo	327.722.344,67	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	9.050.649.410,99	100,0%
LFT	695.916.261,15	
LTN	2.296.558.195,16	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	200.029.531,80	
Operações Compromissadas	5.858.145.422,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(288.600,40)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.941,87	0,0%
Contas a pagar ou receber	(353.126,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	9.050.009.625,96	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	2.360.758.812,09	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(48.319,95)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.360.710.492,14	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Master Brasil IMA-B		
	(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)	
Títulos Públicos	1.283.904.516,16	53,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.253.275.837,26	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	30.628.678,90	
Títulos Privados	1.057.661.915,68	44,3%
CDB	88.448.650,60	
DPGE	74.154.256,73	
Debêntures e Op. Comp.	354.551.018,21	
Nota Promissória e LF	540.507.990,14	
Cotas de Fundos	47.007.213,77	2,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.903,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(65.479,35)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.388.510.069,88	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras		
Títulos Públicos	10.365.918,25	15,4%
LFT	10.365.918,25	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	241.041,44	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	60.474.473,49	90,1%
Caixa	217.343,94	0,3%
Contas a pagar ou receber	(4.158.849,36)	-6,2%
Patrimônio do Fundo	67.139.927,76	100%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Caixa FII Agências		
Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	159.521.105,00	36,9%
LCI	159.521.105,00	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	3.366.582,86	0,8%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	272.726.512,61	63,1%
Caixa	28.213,53	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.212.615,49)	-0,7%
Patrimônio do Fundo	432.429.798,51	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária		
Títulos Públicos	28.896.449,47	23,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	28.896.449,47	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.338.470,04	76,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(190.613,55)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	122.046.305,96	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	71.492.000,00	44,1%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	9.848,10	0,0%
Contas a pagar ou receber	90.431.626,21	55,8%
Patrimônio do Fundo	161.933.474,31	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	24.544.110,70	50,5%
LFT	19.363.379,53	
LTN	1.811.611,52	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.369.119,65	
Títulos Privados	17.423.956,22	35,8%
CDB	5.796.014,55	
DPGE	3.452.250,65	
Debêntures e Op. Comp.	720.396,08	
Nota Promissória e LF	7.455.294,94	
Cotas de Fundos	3.066.242,29	6,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	3.637.009,93	7,5%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(58.044,55)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	48.614.274,59	100%

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.628.486,01	3,1%
LFT	1.480.879,35	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.147.606,66	
Títulos Privados	83.044.888,37	96,9%
CDB	-	
DPGE	76.339.676,78	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.705.211,59	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	410,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.612,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	85.668.172,36	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	295.713,88	3,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	295.713,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.360.737,00	96,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.037,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	57.448,71	0,6%
Patrimônio do Fundo	9.716.936,93	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	73.209.291,58	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	99.279,08	0,1%
Contas a pagar ou receber	(29.651,45)	0,0%
Patrimônio do Fundo	73.278.919,21	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	3.074.790,01	1,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.074.790,01	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	305.041.460,36	99,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.170,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.304.223,21)	-0,8%
Patrimônio do Fundo	305.813.197,58	100%

BTG Pactual Pipe Ações

Títulos Públicos	19.991.153,65	27,8%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	19.991.153,65	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	52.833.784,85	73,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(940.882,35)	-1,3%
Patrimônio do Fundo	71.884.056,15	100%

(FI do BB FIC Pipe Ações)
BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	1.103.829,13	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.103.829,13	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.290.958,33	98,3%
Derivativos	(8.015,00)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	3.600,97	0,0%
Contas a pagar ou receber	505.114,54	0,5%
Patrimônio do Fundo	94.895.487,97	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BB Vale Ações

Títulos Públicos	1.672.813,21	0,7%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.672.813,21	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	233.437.396,84	99,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.738,62	0,0%
Contas a pagar ou receber	(470.128,01)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	234.641.820,66	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	12.663.455,11	99,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	76.017,94	0,6%
Contas a pagar ou receber	(20.557,38)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	12.718.915,67	100%

BRS Master Ibovespa
(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	323.031,06	4,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	323.031,06	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	7.137.481,40	91,4%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	252.339,61	3,2%
Contas a pagar ou receber	98.068,17	1,3%
Patrimônio do Fundo	7.810.920,24	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	538.087,24	0,7%
Ações	75.079.606,70	98,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	263.284,64	0,3%
Patrimônio do Fundo	75.880.978,58	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	371.342,24	1,3%
Ações	29.003.343,90	98,3%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	138.464,39	0,5%
Patrimônio do Fundo	29.513.150,53	100%

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	33.792,77	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	33.792,77	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	308.366.766,63	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.530,64	0,0%
Contas a pagar ou receber	(472.023,82)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	307.949.066,22	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos

(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	22.872.884,34	6,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	22.872.884,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	327.146.913,36	91,6%
Derivativos	232.600,00	0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.937,63	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.886.331,25	1,9%
Patrimônio do Fundo	357.159.666,58	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	123.585,02	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	123.585,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	161.768.208,54	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.746,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(244.831,02)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	161.667.708,54	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIA Vinci Valor	(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)	
Títulos Públicos	100.764.276,15	27,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	100.764.276,15	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	258.932.827,87	70,6%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.312,76	0,0%
Contas a pagar ou receber	6.942.440,81	1,9%
Patrimônio do Fundo	366.659.857,59	100%

Ishares Fundo de Índice Ibovespa		
Títulos Públicos	17.438.148,56	1,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.438.148,56	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
CCB	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.457.510.279,12	96,9%
Derivativos	(117.935,00)	0,0%
Outros	15.808.228,86	1,1%
Caixa	5.768,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	13.267.576,14	0,9%
Patrimônio do Fundo	1.503.912.066,41	100%

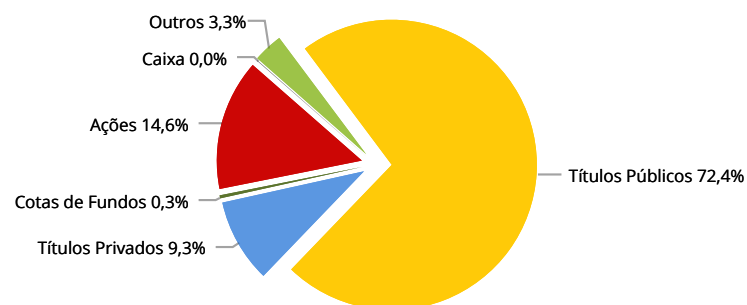
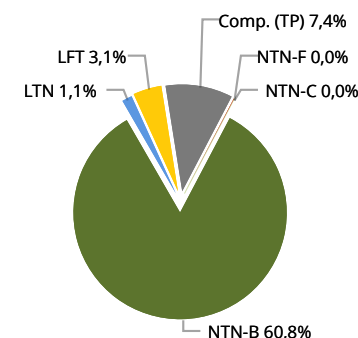
Somma FIA Premium		
Títulos Públicos	180.174,38	4,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	180.174,38	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.504.518,19	102,8%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(303.129,72)	-6,9%
Patrimônio do Fundo	4.382.562,85	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	2.142.250,78	-	-	-	17,72	(383,59)	2.141.884,91
Banrisul Patrimonial	37.439,01	-	-	-	1,20	(7,44)	37.432,77
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.772.547,88	-	-	-	1.175,91	(795,80)	3.772.928,00
Banrisul Previdência Municipal III	27.160.281,05	9.710.998,96	509.563,00	-	697,13	(12.407,77)	37.369.132,37
Banrisul Previdência Municipal IV	5.763.763,07	707.966,56	-	-	82,78	(2.430,12)	6.469.382,28
Banrisul Soberano	3.464.899,56	-	-	-	107,45	(1.863,96)	3.463.143,05
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.708.991,49	2.047.597,08	144.591,11	-	1,65	23.959,10	6.925.140,43
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.373.739,96	-	-	-	0,58	(229,72)	3.373.510,81
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.212.780,71	-	-	-	19,55	(64,12)	3.212.736,14
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	589.380,08	3.234.636,85	-	-	34,62	(157,32)	3.823.894,23
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.103.458,46	-	-	-	30,00	(319,61)	13.103.168,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	3.483.416,97	-	-	-	40,10	(319,21)	3.483.137,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	97.589,80	-	-	-	0,03	(1,97)	97.587,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	17.318.699,18	-	-	-	37,66	(412,96)	17.318.323,88
Caixa Brasil Disponibilidades	1.483.366,20	-	-	-	33,26	(224,58)	1.483.174,87
Caixa Brasil Referenciado	2.096.028,84	1.406.692,66	-	-	1,26	(157,60)	3.502.565,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.268.327,94	-	-	-	56,26	(332,95)	7.268.051,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.238.697,69	-	-	-	85,02	(532,72)	10.238.250,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	44.040.709,38	-	-	-	423,37	(2.067,75)	44.039.065,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	812.271,98	-	-	-	1,61	(149,00)	812.124,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	12.766.984,65	-	-	-	6,96	(518,83)	12.766.472,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.143.291,26	-	-	-	0,97	(85,08)	2.143.207,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	34.018.563,76	-	-	-	127,88	(1.586,54)	34.017.105,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.253.244,21	-	-	-	0,27	(88,86)	1.253.155,62
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	113.183,21	93.238,68	4.143,94	-	0,17	(10,08)	210.555,92
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.382.995,53	-	32.159,16	-	28.997,50	7.513.493,21	8.957.645,40
Caixa FII Agências	-	260.127,06	5.489,80	-	46,01	439.489,55	705.152,42
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	982.723,87	-	-	3.174.298,01	68,02	(6.482,47)	4.150.607,42
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	585.808,74	80,70	741.000,91	1.326.890,34
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	261.280,98	8.254.961,12	-	-	40,76	(557,86)	8.515.725,00
Somma FIM Multiestratégias II	2.129.236,62	1.511.553,06	266.000,89	-	86,75	310.480,35	4.217.357,67
Banrisul Índice Ações	21.294,05	-	-	674.056,83	218,72	4.136,82	699.706,41
BB FIC Pipe Ações	114.937,94	-	-	303.764,68	560,47	(5.576,94)	413.686,14
BB Petrobras Ações	6.553,23	-	-	650.127,65	2,49	(4.910,94)	651.772,44
BB Previdenciário FIA Governança	7.686,03	-	-	649.590,81	25,07	3.461,34	660.763,25
BB Vale Ações	8.774,85	-	-	1.224.511,55	9,12	(2.466,09)	1.230.829,44
BRS FIC FIA Selection	106.365,55	-	-	2.350.183,19	98.527,87	28.116,07	2.583.192,68
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	1.697,50	236.852,92	-	830,58	239.381,00
Caixa FIA Dividendos	-	-	4.054,01	316.634,92	-	1.511,64	322.200,57



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	387.622,13	-	-	5.534.621,56	756,51	111.187,80	6.034.188,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	799.951,72	-	-	2.049.928,33	533,08	50.568,88	2.900.982,01
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	283.265,89	-	-	23.675.847,75	93,71	470.392,65	24.429.600,00
Somma FIA Premium	43.032,64	-	-	1.075.854,03	238,84	(72.399,16)	1.046.726,35
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	1.989,62	-	1.989,62
TOTAL (em Reais)	210.999.628,13	27.227.772,03	967.699,42	42.502.080,96	135.258,63	9.581.087,86	291.413.527,04

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

Dezembro foi mais um mês tranquilo na economia internacional. As decisões de política monetária dos dois principais bancos centrais não surpreenderam os mercados.

Nos Estados Unidos, o FOMC (equivalente ao nosso Comitê de Política Monetária) efetivamente elevou sua taxa básica de juro, colocando no intervalo entre 0,25% e 0,50%, em linha com o esperado por nós e todo o mercado. Desde junho de 2006 o Fed não elevava a taxa de juro. Tão importante quanto a decisão foi a sinalização de Janet Yellen (presidente do Fed) de que o juro será elevado de maneira gradual em 2016, o que é muito positivo, pois mostra que a economia do maior país do mundo está em recuperação e que a ação do Fed não visa a impedir o aquecimento, apenas um possível sobreaquecimento. Permanecemos acreditando em apenas mais uma elevação do juro em 2016, embora acreditemos que há riscos decorrentes de conflitos geopolíticos entre os países produtores de petróleo – e que elevações nos preços da commodity tendem a motivar um aperto monetário mais intenso.

Na Área do Euro, o mês também foi tranquilo. O Banco Central Europeu efetivamente estendeu seu programa de compras de ativos por 6 meses. Ainda, decidiu incluir no programa de compras os títulos de governos regionais. O presidente do BCE anunciou, por fim, a redução da taxa de depósito para -0,3%. Permanecemos enxergando que 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, isto é, atinjam a paridade 1 para 1. Na China, mais uma vez, a perspectiva de desaceleração não mudou. Na tentativa de conter esta desaceleração, o Banco Popular da China realizou mais uma rodada de desvalorização do Yuan em relação ao dólar. Essa medida foi uma alternativa à esperada por nós – a redução da taxa de juros. A ação de desvalorização da moeda chinesa funciona de maneira mais rápida do que o corte do juro, na medida em que encarece imediatamente as importações de outros países e, com alguma defasagem, barateia os produtos do país na venda para o resto do mundo. Assim, vemos poucos riscos de ruptura em 2016 entre as principais economias globais, mas acreditamos que é necessária cautela quanto à desaceleração da economia chinesa.

Aqui no Brasil, a deterioração econômica se confirmou em 2015. Mais grave do que a perda do grau de investimento pela Fitch foi a perda do ministro da Fazenda, Joaquim Levy. É bem verdade que ele já não conseguia mais im-

plantar suas ideias para melhorar o resultado primário do governo, mas sua substituição por um nome mais alinhado ao PT – Nelson Barbosa, até então ministro do Planejamento – insere ainda mais riscos para nosso país em 2016. Barbosa não tem a credibilidade de Levy e não terá o benefício da dúvida como teve o antigo ministro. Deslizes de Barbosa serão muito pouco tolerados pelo mercado (colocando riscos sobre o real ante o dólar), enquanto um discurso “pró-mercado” deve demorar muito a ser acreditado. Para piorar a situação, o Legislativo parou com o recesso de fim de ano e assim continuará em janeiro. Em fevereiro, o Congresso volta à ativa, mas a segunda semana será mais curta devido ao Carnaval. Até lá, o país continuará patinando.

Em dezembro, o rito de impeachment ensejou espaço para discussão. A composição da Comissão Especial de Impeachment (CEI) foi feita em votação secreta com candidatos avulsos. O PC do B, da base governista, entrou com um recurso no Supremo Tribunal Federal, que decidiu que a votação deve ser aberta e sem candidatos independentes. Assim, na volta do Congresso, a Comissão precisará ser composta novamente. O STF também decidiu que se o processo for aprovado na Câmara, precisará ser confirmado no Senado e apenas após esta confirmação será efetivamente votado. Tanto na Câmara quanto no Senado, Dilma precisa de um terço dos votos mais um para interromper o impeachment (172 dos 513 deputados ou 28 dos 81 senadores). Para avaliar o apoio à Dilma na Câmara, podemos olhar a primeira votação da CEI. A comissão favorável à Dilma teve 199 votos. São poucos, porém suficientes para evitar o impeachment – mas insuficientes para governar e realizar as reformas duras e necessárias.

Não vemos a presidente sendo impeachmada em 2016, tampouco realizando o ajuste fiscal. O país continuará com inflação elevada, juros nominalmente altos, câmbio se depreciando e atividade em recessão. A Moody's nos dará o golpe final e a S&P deve nos rebaixar mais uma vez. Talvez a Lava Jato ou o TSE nos tragam boas surpresas.

Renda Fixa

Chegamos ao final de 2015 com a percepção de que teremos de nos esforçar bastante para “renovar as esperanças”, conforme a célebre intenção de final de ano. O cenário político-econômico do Brasil não nos passa qualquer esperança, pelo menos por enquanto. Este desalento se baseia na fragmentação política e



na falta de propostas efetivas para um ajuste fiscal que permita colocar o país em uma rota de crescimento sustentável.

A incerteza quanto ao futuro da economia brasileira se refletiu na forte abertura dos vértices mais longos da curva de juros. Os juros de curto prazo permaneceram no mesmo patamar elevado que já vinham do mês anterior. O FUT DI1 F17, com vencimento em janeiro de 2017, abriu o mês a 15,80% e fechou estável em 15,87% ao ano. O Banco Central sinalizou a possível volta do aperto monetário para 2016 devido à projeção de inflação bem acima da meta. A ponta mais longa da curva se firmou superando os 16%. O vértice FUT DI1 F21, com vencimento em janeiro de 2021, abriu o mês em 15,95% e fechou em 16,62% ao ano, alta de 4,2%. Se no mês passado dissemos que tais vértices só flertavam com os 16%, em dezembro, o namoro ficou sério. Os indicadores de renda fixa apresentaram leve alta. O IMA-B fechou com uma valorização de 1,52% e o IRF-M com alta de 0,57%. O CDI apresentou variação de 1,16% no mês de dezembro.

A moeda americana fechou o mês com alta de 1,41% – após ter batido a máxima de 3,44% – com o Banco Central continuando a atuar fortemente nos leilões. Apesar da alta dos juros americanos, a mensagem passada pelo governo de que o ciclo de alta seria bem gradual, segurou o estresse sobre o dólar. A moeda abriu o mês em R\$ 3,8506 e fechou em R\$ 3,9048.

Renda Variável

Em dezembro, o Ibovespa teve queda de 4%, aproximadamente. Terminamos o ano com o índice próximo da mínima alcançada em agosto de 43.350 pontos. O dólar apreciou em torno de 48% e o CDS (Credit Default Swaps) beirou os 500 pontos base. Tudo isso reflete o contexto político-econômico ocorrido no Brasil durante todo o ano com diminuição das expectativas de resultados de empresas, setores industriais sem competitividade, operações anticorrupção contribuindo mais ainda na queda da atividade, inflação não ancorada culminando num mês que, por política, trocou-se o Ministro da Fazenda e não por acaso houve a perda do grau de investimentos pelas agências S&P e Fitch. No âmbito internacional, ocorreu o já esperado aumento dos juros americanos, conforme mencionamos. Observando o fluxo no ano de investidores na Bovespa, vemos a intenção compradora líquida do investidor estrangeiro. Além destes, as instituições financeiras e as empresas públicas e privadas também foram compradoras líquidas, justificando a falta de investimento no setor privado e as empresas preferindo comprar ações de própria emissão. Na outra

ponta, o segmento institucional doméstico e pessoa física terminaram o ano como vendedores líquidos. Ressaltamos também que foi um mês de liquidez reduzida, principalmente a partir da segunda quinzena, em função dos feriados de fim de ano.

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