

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2016



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

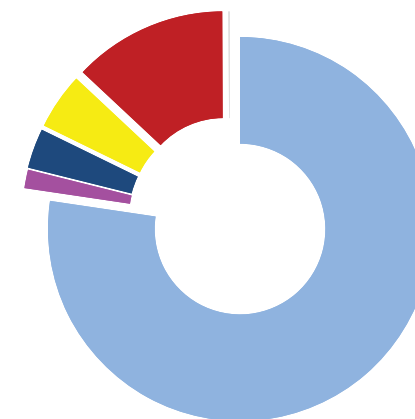
Comentários do Mês	36
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	77,3%	227.079.002,90	222.325.130,88
Banrisul Foco IRF-M 1	0,7%	2.176.374,37	2.141.884,91
Banrisul Patrimonial	0,0%	38.216,52	37.432,77
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,3%	3.829.376,00	3.772.928,00
Banrisul Previdência Municipal III	13,0%	38.045.944,76	37.369.132,37
Banrisul Previdência Municipal IV	2,2%	6.585.592,12	6.469.382,28
Banrisul Soberano	1,2%	3.498.135,83	3.463.143,05
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,4%	6.998.097,79	6.925.140,43
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,2%	3.428.302,59	3.373.510,81
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	3.307.053,66	3.212.736,14
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,3%	3.928.827,23	3.823.894,23
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	4,5%	13.295.554,64	13.103.168,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	1,2%	3.481.901,65	3.483.137,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	99.372,01	97.587,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	6,0%	17.509.841,46	17.318.323,88
Caixa Brasil Disponibilidades	0,3%	954.134,37	1.483.174,87
Caixa Brasil Referenciado	1,9%	5.517.987,73	3.502.565,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,5%	7.383.799,05	7.268.051,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	3,5%	10.401.100,00	10.238.250,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	15,2%	44.702.438,00	44.039.065,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	828.103,74	812.124,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,4%	12.993.734,58	12.766.472,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,8%	2.205.603,29	2.143.207,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11,7%	34.381.983,57	34.017.105,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	1.273.503,24	1.253.155,62
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	214.024,70	210.555,92
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	4,9%	14.353.230,72	15.140.295,58
Banrisul FII Novas Fronteiras	3,1%	9.115.650,00	8.957.645,40
Caixa FII Agências	0,2%	680.883,56	705.152,42
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	1,1%	3.231.204,72	4.150.607,42
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,5%	1.325.492,44	1.326.890,34
FUNDOS MULTIMERCADO	4,7%	13.918.227,25	12.733.082,67
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	2,9%	8.644.800,00	8.515.725,00
Somma FIM Multiestratégias II	1,8%	5.273.427,25	4.217.357,67

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 77,34% Fundos Multimercado 4,74%
Fundos de Participações 1,55% Fundos de Renda Variável 12,97%
Fundos Imobiliários 3,34% Contas Correntes 0,06%

📌 Entrada de Recursos

📌 Saída de Recursos

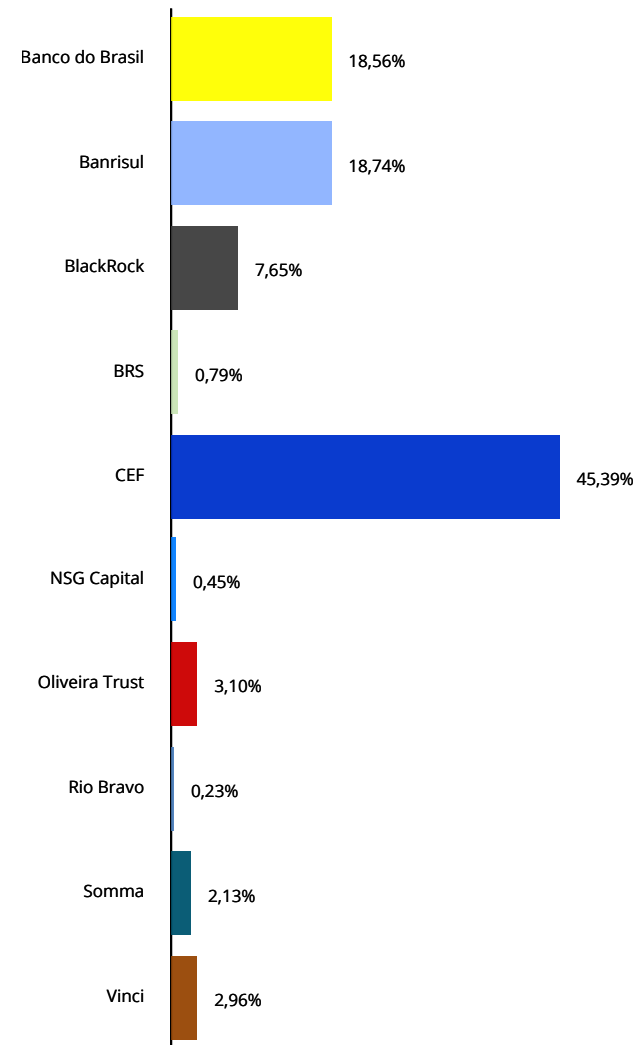
📌 Nova Aplicação

📌 Resgate Total

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,0%	38.071.711,13	41.213.028,29
Banrisul Índice Ações	0,2%	660.484,99	699.706,41
BB FIC Pipe Ações	0,1%	412.121,02	413.686,14
BB Petrobras Ações	0,2%	511.777,25	651.772,44
BB Previdenciário FIA Governança	0,2%	624.283,72	660.763,25
BB Vale Ações	0,3%	903.837,27	1.230.829,44
BRS FIC FIA Selection	0,8%	2.327.008,18	2.583.192,68
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	223.605,99	239.381,00
Caixa FIA Dividendos	0,1%	293.868,20	322.200,57
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	2,0%	5.852.730,00 	6.034.188,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	1,0%	2.828.903,61	2.900.982,01
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	7,6%	22.451.800,00	24.429.600,00
Somma FIA Premium	0,3%	981.290,90	1.046.726,35
CONTAS CORRENTES	0,1%	173.121,73	1.989,62
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,1%	173.121,73	1.989,62
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	293.595.293,73	291.413.527,04

Distribuição da Carteira

Por Instituição Financeira



 Entrada de Recursos

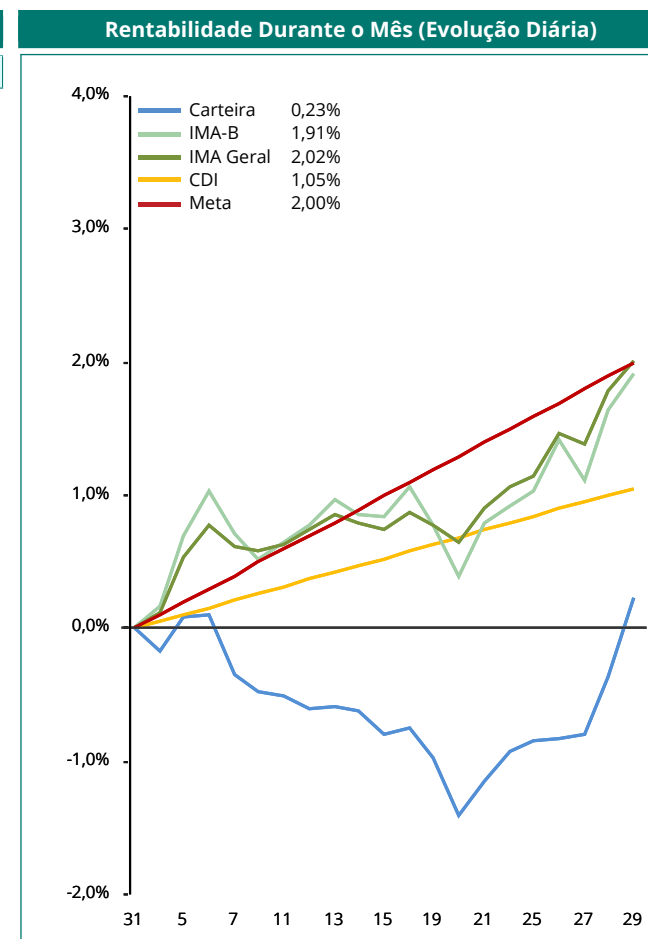
 Saída de Recursos

 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	1,61	81%	1,61	81%	13,42	74%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	2,09	105%	2,09	105%	8,33	46%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,50	75%	1,50	75%	11,19	61%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	1,81	91%	1,81	91%	7,13	39%
Banrisul Previdência Municipal IV	IMA-B	1,80	90%	1,80	90%	6,77	37%
Banrisul Soberano	CDI	1,01	51%	1,01	51%	12,94	71%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,05	53%	1,05	53%	13,74	75%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,62	81%	1,62	81%	13,41	73%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	2,94	147%	2,94	147%	15,47	85%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	2,74	137%	2,74	137%	12,77	70%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,47	74%	1,47	74%	17,54	96%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	IDKa IPCA 20A	-0,04	-2%	-0,04	-2%	-2,75	-15%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,83	92%	1,83	92%	7,07	39%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,11	55%	1,11	55%	2,48	14%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,99	49%	0,99	49%	12,58	69%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,05	52%	1,05	52%	13,61	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,59	80%	1,59	80%	6,83	37%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,59	80%	1,59	80%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,51	75%	1,51	75%	17,56	96%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,97	99%	1,97	99%	8,57	47%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,78	89%	1,78	89%	5,80	32%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,91	146%	2,91	146%	16,19	89%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,07	54%	1,07	54%	2,11	12%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,62	81%	1,62	81%	13,53	74%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,65	83%	1,65	83%	6,95	38%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	1,76	88%	1,76	88%	1,00	5%
Caixa FII Agências	Sem bench	-3,16	-158%	-3,16	-158%	0,43	2%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,05	-2%	-0,05	-2%	6,64	36%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,11	-5%	-0,11	-5%	30,05	165%





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%	1,52	76%	1,52	76%	17,22	94%
Somma FIM Multiestratégias II	CDI	1,11	55%	1,11	55%	13,94	76%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Índice Ações	Ibovespa	-5,61	-281%	-5,61	-281%	-15,40	-84%
BB FIC Pipe Ações	Sem bench	-0,38	-19%	-0,38	-19%	-0,35	-2%
BB Petrobras Ações	Sem bench	-21,48	-1076%	-21,48	-1076%	-37,00	-203%
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-5,52	-276%	-5,52	-276%	-13,00	-71%
BB Vale Ações	Sem bench	-26,57	-1330%	-26,57	-1330%	-48,60	-266%
BRS FIC FIA Selection	Ibovespa	-9,92	-497%	-9,92	-497%	-30,65	-168%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-6,59	-330%	-6,59	-330%	-17,75	-97%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-8,79	-440%	-8,79	-440%	-27,43	-150%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-3,01	-151%	-3,01	-151%	-2,10	-12%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-2,48	-124%	-2,48	-124%	-7,12	-39%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-6,75	-338%	-6,75	-338%	-16,95	-93%
Somma FIA Premium	Ibovespa	-6,25	-313%	-6,25	-313%	-25,81	-141%

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		1,05	53%	1,05	53%	13,53	74%
IMA Geral		2,02	101%	2,02	101%	9,09	50%
IMA-B		1,91	96%	1,91	96%	7,46	41%
IRF-M		2,79	140%	2,79	140%	7,99	44%
Ibovespa		-6,79	-340%	-6,79	-340%	-16,85	-92%
IBrX		-6,25	-313%	-6,25	-313%	-15,43	-85%
IBrX-50		-6,47	-324%	-6,47	-324%	-16,73	-92%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		2,00		2,00		18,26	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.341.829,18						3.341.829,18
Banrisul Foco IRF-M 1	34.489,46						34.489,46
Banrisul Patrimonial	783,75						783,75
Banrisul Previdência IPCA 2030	56.448,00						56.448,00
Banrisul Previdência Municipal III	676.812,39						676.812,39
Banrisul Previdência Municipal IV	116.209,84						116.209,84
Banrisul Soberano	34.992,78						34.992,78
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	72.957,36						72.957,36
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	54.791,78						54.791,78
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	94.317,52						94.317,52
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	104.933,00						104.933,00
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	192.385,80						192.385,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	(1.236,21)						(1.236,21)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.784,15						1.784,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	191.517,58						191.517,58
Caixa Brasil Disponibilidades	8.916,66						8.916,66
Caixa Brasil Referenciado	65.422,57						65.422,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	115.747,80						115.747,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	162.850,00						162.850,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	663.373,00						663.373,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	15.979,15						15.979,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	227.261,79						227.261,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	62.396,14						62.396,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	364.878,47						364.878,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	20.347,62						20.347,62
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.468,78						3.468,78
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	199.693,48						199.693,48
Banrisul FII Novas Fronteiras	220.478,00						220.478,00
Caixa FII Agências	(18.212,46)						(18.212,46)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(1.174,16)						(1.174,16)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.397,90)						(1.397,90)
FUNDOS MULTIMERCADO	185.144,58						185.144,58
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	129.075,00						129.075,00
Somma FIM Multiestratégias II	56.069,58						56.069,58

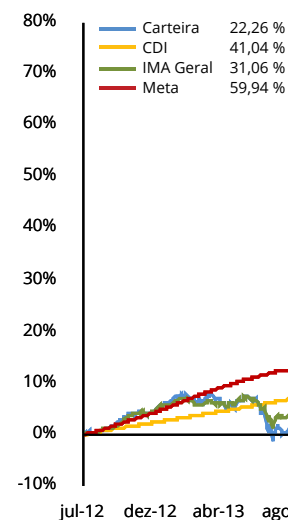


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2016	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2016
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.041.439,18)						(3.041.439,18)
Banrisul Índice Ações	(39.221,42)						(39.221,42)
BB FIC Pipe Ações	(1.565,12)						(1.565,12)
BB Petrobras Ações	(139.995,19)						(139.995,19)
BB Previdenciário FIA Governança	(36.479,53)						(36.479,53)
BB Vale Ações	(326.992,17)						(326.992,17)
BRS FIC FIA Selection	(256.184,50)						(256.184,50)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(15.775,01)						(15.775,01)
Caixa FIA Dividendos	(28.332,37)						(28.332,37)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(81.580,02)						(81.580,02)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(72.078,40)						(72.078,40)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(1.977.800,00)						(1.977.800,00)
Somma FIA Premium	(65.435,45)						(65.435,45)
TOTAL	685.228,06						685.228,06



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,23	1,05	2,02	2,00	22%	12%	12%
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	0,23	1,05	2,02	2,00	22%	12%	12%

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



Carteira x Indicadores em 2016

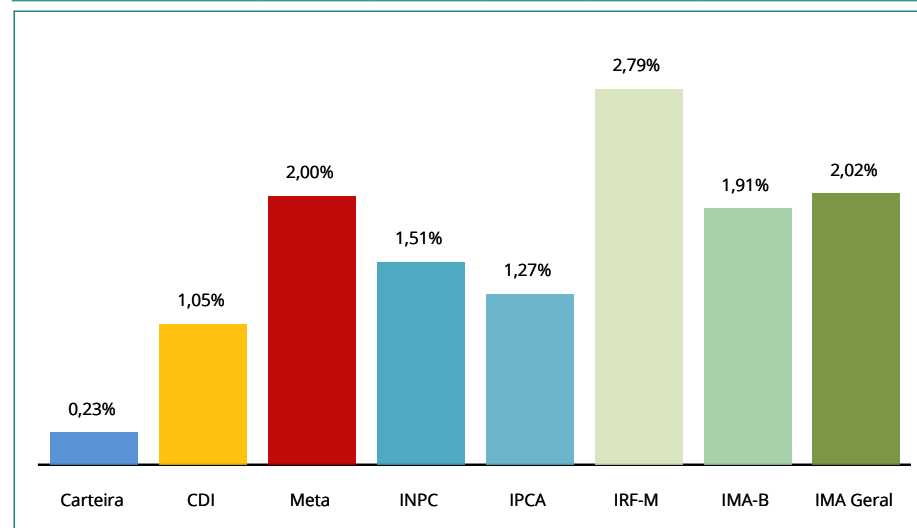
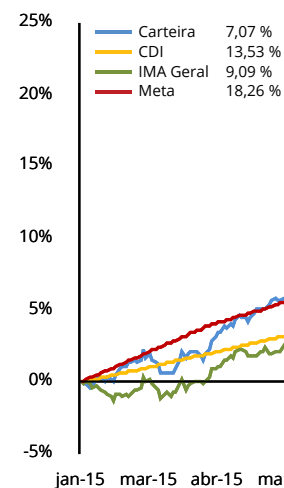


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





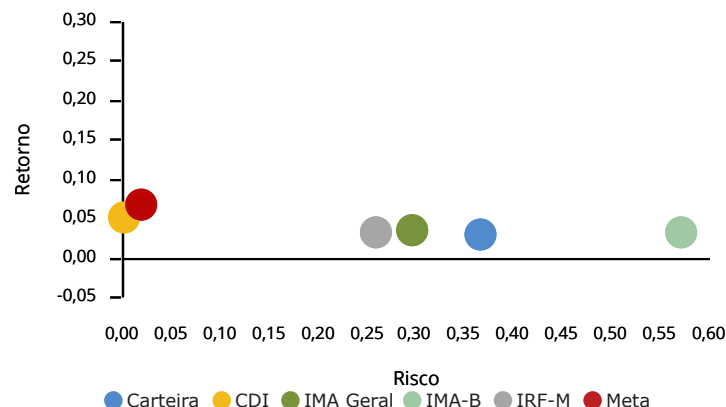
ÍNDICES	JANEIRO	DEZEMBRO
IRF-M	2,34%	2,32%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	2,34%	2,32%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	66,40%	65,89%
IMA-B	19,73%	19,53%
IMA-B 5	0,75%	0,74%
IMA-B 5+	17,67%	17,62%
Carência PÓS	28,24%	28,01%
IMA Geral	0,30%	0,29%
IDkA	1,19%	1,20%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	1,19%	1,20%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	3,34%	3,32%
Fundos Participações	1,55%	1,88%
Fundos DI	7,58%	6,72%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,78%	5,28%
Multimercado	1,80%	1,45%
Outros RF	4,28%	4,23%
Renda Variável	12,97%	14,14%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,08%	9,95%
Governança Corp. (IGC)	0,21%	0,23%
Small Caps	0,96%	1,00%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	2,72%	2,97%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

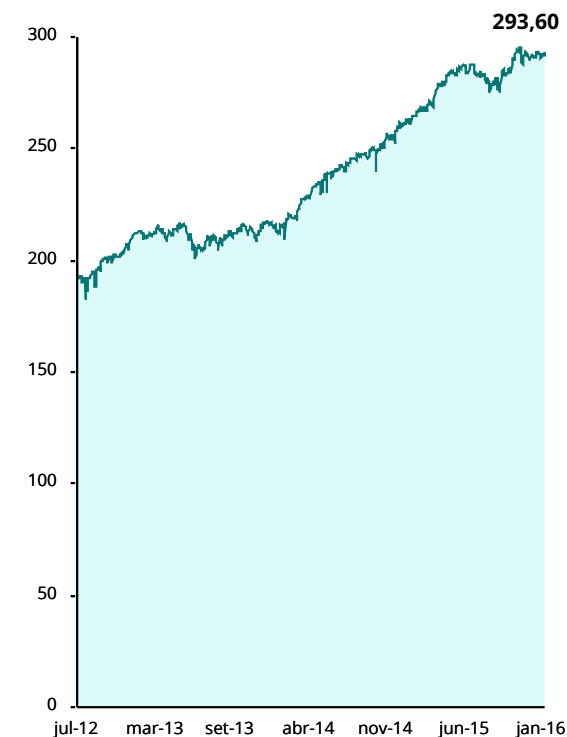
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

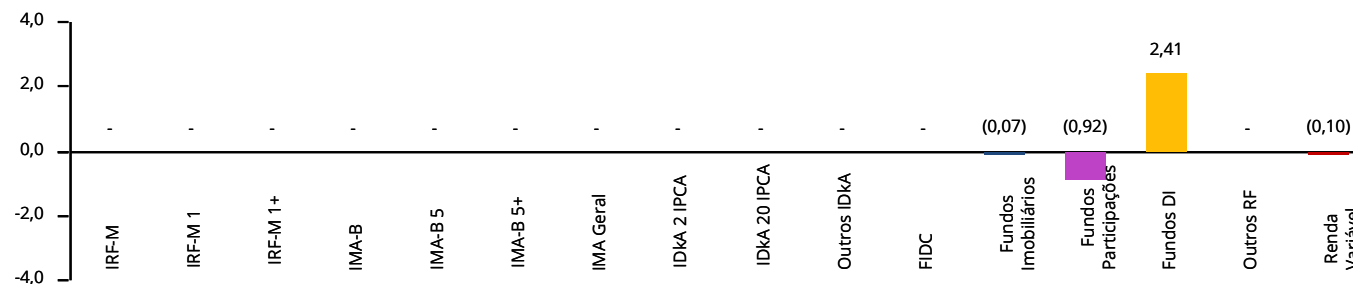
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
06/01/2016	1.000.000,00	Aplicação	Somma FIM Multiestratégias II
08/01/2016	3.600.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
11/01/2016	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
22/01/2016	2.650.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
29/01/2016	354.669,09	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
06/01/2016	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/01/2016	141.747,35	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
08/01/2016	99.877,98	Dividendos	Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
11/01/2016	108.924,89	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
11/01/2016	918.228,54	Amortização	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
12/01/2016	156.201,03	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/01/2016	62.473,40	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/01/2016	6.056,40	Proventos	Caixa FII Agências
22/01/2016	2.650.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/01/2016	2.135.752,98	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.604.669,09
Resgates	7.279.262,57
Saldo	1.325.406,52

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: 1,31001000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 777.059.056,31
Valor Total Atual: 2.176.374,37	% 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 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: 5,73726000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 155.060.459,54
Valor Total Atual: 38.216,57	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,02%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV
CNPJ da Instituição Financeira: 92.702.067/0001-96	Nome da Instituição Financeira: Banrisul
CNPJ do Fundo: 19.882.173/0001-09	Nome do Fundo: Banrisul Previdência IPCA 2030
Quantidade de Cotas: 3.200.000,00000000	Valor Atual da Cota: 1,19668000
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 21.791.130,90
Valor Total Atual: 3.829.376,00	% 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: 1,96747000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 283.070.234,19
Valor Total Atual: 38.045.944,77	% do Pat. Líq. do Fundo: 13,44%
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: 1,31134000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 41.762.568,11
Valor Total Atual: 6.585.592,16	% do Pat. Líq. do Fundo: 15,77%
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: 1,77642000
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 190.664.468,13
Valor Total Atual: 3.498.135,87	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,83%
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: 1,61153561
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 6.435.498.720,79
Valor Total Atual: 6.998.097,79	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,11%
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: 1,85498754
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 7.488.393.307,92
Valor Total Atual: 3.428.302,59	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
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: 1,33329727
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.016.535.674,40
Valor Total Atual: 3.307.053,66	% 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: 1,30960908
Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 290.040.957,67
Valor Total Atual: 3.928.827,23	% 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: 1,31879942
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 467.263.624,83
Valor Total Atual: 13.295.554,64	% 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: 1,01356152
Índice de Referência: IDKa	Patrimônio Líquido do Fundo: 64.719.137,60
Valor Total Atual: 3.481.901,65	% do Pat. Líq. do Fundo: 5,38%
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: 00.000.000/0001-91	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: 3,23897135
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.088.196.034,65
Valor Total Atual: 99.372,01	% 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: 1,56487646
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 744.355.811,17
Valor Total Atual: 17.509.841,46	% do Pat. Líq. do Fundo: 2,35%
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: 699.581,75789000	Valor Atual da Cota: 1,36386400
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 144.477.826,55
Valor Total Atual: 954.134,37	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,66%
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: 2.104.965,34880100	Valor Atual da Cota: 2,62141500
Índice de Referência: CDI	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.275.212.208,31
Valor Total Atual: 5.517.987,74	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,13%
Nível de Risco: Não se aplica	Agência de Risco: Não se aplica

Segmento: Renda Fixa	Tipo de Ativo: FI 100 % Títulos TN - Art. 7º, I, "b"
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: 1,16280300
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 310.758.706,64
Valor Total Atual: 7.383.799,05	% 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: 1,04011000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 120.177.485,24
Valor Total Atual: 10.401.100,00	% 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: 1,20817400
Índice de Referência: IPCA + 6 %	Patrimônio Líquido do Fundo: 184.828.013,87
Valor Total Atual: 44.702.438,00	% 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: 1,72853900
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.126.933.148,36
Valor Total Atual: 828.103,74	% 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: 1,82800500
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 3.187.126.351,83
Valor Total Atual: 12.993.734,58	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,41%
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: 1,92482600
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.198.883.334,36
Valor Total Atual: 2.205.603,29	% do Pat. Líq. do Fundo: 0,05%
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: 1,23335800
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 289.210.011,21
Valor Total Atual: 34.381.983,57	% do Pat. Líq. do Fundo: 11,89%
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: 1,77141000
Índice de Referência: IMA	Patrimônio Líquido do Fundo: 8.924.864.742,54
Valor Total Atual: 1.273.503,24	% 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: 214.024,70 Nível de Risco: Não se aplica	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIC Novo Brasil IMA-B Valor Atual da Cota: 1,95447900 Patrimônio Líquido do Fundo: 2.284.418.068,01 % 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: 9.115.650,00	Nome da Instituição Financeira: Oliveira Trust Nome do Fundo: Banrisul FII Novas Fronteiras Valor Atual da Cota: 90,00000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 66.810.002,99 % do Pat. Líq. do Fundo: 13,64%

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: 680.883,56	Nome da Instituição Financeira: Rio Bravo Nome do Fundo: Caixa FII Agências Valor Atual da Cota: 944,36000000 Patrimônio Líquido do Fundo: 432.532.160,04 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,16%

Segmento: Renda Variável	Tipo de Ativo: FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V
CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04 CNPJ do Fundo: 13.767.159/0001-88 Quantidade de Cotas: 3.992,36431000 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 3.231.204,73	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIP Incorporação Imobiliária Valor Atual da Cota: 809,34616190 Patrimônio Líquido do Fundo: 95.011.780,38 % 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: 1.325.492,43	Nome da Instituição Financeira: NSG Capital Nome do Fundo: NSG Capital FIP Porto Cais Mauá Valor Atual da Cota: 10.864,85719224 Patrimônio Líquido do Fundo: 161.762.874,78 % 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: 8.644.800,00	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado Valor Atual da Cota: 1,72896000 Patrimônio Líquido do Fundo: 86.966.684,97 % 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: 2.892.327,87887910 Índice de Referência: Não se aplica Valor Total Atual: 5.273.427,26	Nome da Instituição Financeira: Somma Nome do Fundo: Somma FIM Multiestratégias II Valor Atual da Cota: 1,82324670 Patrimônio Líquido do Fundo: 51.613.873,46 % do Pat. Líq. do Fundo: 10,22%

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: 660.485,00	Nome da Instituição Financeira: Banrisul Nome do Fundo: Banrisul Índice Ações Valor Atual da Cota: 2,76427000 Patrimônio Líquido do Fundo: 9.277.740,82 % do Pat. Líq. do Fundo: 7,12%

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: 412.121,02	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB FIC Pipe Ações Valor Atual da Cota: 1,00661631 Patrimônio Líquido do Fundo: 73.001.679,35 % 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: 511.777,25	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Petrobras Ações Valor Atual da Cota: 1,81929900 Patrimônio Líquido do Fundo: 246.720.420,19 % 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: 624.283,72	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Previdenciário FIA Governança Valor Atual da Cota: 1,15493152 Patrimônio Líquido do Fundo: 89.656.481,49 % 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: 903.837,27	Nome da Instituição Financeira: Banco do Brasil Nome do Fundo: BB Vale Ações Valor Atual da Cota: 2,70301893 Patrimônio Líquido do Fundo: 171.455.687,38 % do Pat. Líq. do Fundo: 0,53%

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: 2.327.008,18	Nome da Instituição Financeira: BRS Nome do Fundo: BRS FIC FIA Selection Valor Atual da Cota: 0,42811813 Patrimônio Líquido do Fundo: 10.530.711,00 % do Pat. Líq. do Fundo: 22,10%

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: 223.605,99	Nome da Instituição Financeira: CEF Nome do Fundo: Caixa FIA Brasil IBX-50 Valor Atual da Cota: 0,61168100 Patrimônio Líquido do Fundo: 69.091.797,58 % 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: 1,81542000	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 26.556.923,54
Valor Total Atual: 293.868,20	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,11%		
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira: 10.917.835/0001-64	Nome da Instituição Financeira: Vinci	CNPJ do Fundo: 15.154.441/0001-15	Nome do Fundo: Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS
Quantidade de Cotas: 6.000.000,00000000	Valor Atual da Cota: 0,97545500	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 298.688.442,25
Valor Total Atual: 5.852.730,00	% 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: 0,99202200	Índice de Referência: Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo: 157.650.853,09
Valor Total Atual: 2.828.903,61	% 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: 38,71000000	Índice de Referência: IBOVESPA	Patrimônio Líquido do Fundo: 1.700.615.505,39
Valor Total Atual: 22.451.800,00	% do Pat. Líq. do Fundo: 1,32%		
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: 0,70814870	Índice de Referência: Ibovespa	Patrimônio Líquido do Fundo: 4.104.255,44
Valor Total Atual: 981.290,90	% do Pat. Líq. do Fundo: 23,91%		
Segmento: Disponibilidades Financeiras			
Saldo 173.121,73			

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%	227.079.002,90	77,3%	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%	99.508.889,73	33,9%	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%	44.845.561,58	15,3%	Enquadrado
7º, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	78.795.724,36	26,8%	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%	3.928.827,23	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%	3.928.827,23	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%	3.928.827,23	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%	66.343.169,10	22,6%	Enquadrado
8º, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	30%	7%	3.531.905,07	1,2%	Enquadrado
8º, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente	20%	12%	22.451.800,00	7,6%	Enquadrado
8º, III	Fundos de Investimento em Ações	Condomínio aberto	15%	9%	12.088.006,06	4,1%	Enquadrado
8º, IV	Fundos de Investimento Multimercado	Condomínio aberto e sem alavancagem	5%	5%	13.918.227,25	4,7%	Enquadrado
8º, V	Fundos de Investimento em Participações	Condomínio fechado	5%	5%	4.556.697,16	1,6%	Enquadrado
8º, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	Cotas negociadas em bolsa de valores	5%	5%	9.796.533,56	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%	173.121,73	0,1%	Enquadrado

TOTAL DE CARTEIRA

293.595.293,73 100%

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	777.179.023,70	100,0%
LFT	-	
LTN	677.264.595,02	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	99.914.428,68	
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	512,77	0,0%
Contas a pagar ou receber	(120.480,15)	0,0%
Patrimônio do Fundo	777.059.056,31	100%

Banrisul Previdência IPCA 2030

Títulos Públicos	21.786.079,89	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	21.771.137,18	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	14.942,71	
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	(0,03)	0,0%
Caixa	7.272,33	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.221,29)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.791.130,90	100%

Banrisul Patrimonial

Títulos Públicos	155.081.421,62	100,0%
LFT	32.736.901,88	
LTN	42.537.942,82	
NTN - B	39.771.955,52	
NTN - C	-	
NTN - F	22.962.575,52	
Operações Compromissadas	17.072.045,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.690,42	0,0%
Contas a pagar ou receber	(23.652,49)	0,0%
Patrimônio do Fundo	155.060.459,54	100%

Banrisul Previdência Municipal III

Títulos Públicos	201.375.808,63	71,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	169.607.607,72	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	31.768.200,91	
Títulos Privados	72.135.886,76	25,5%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	43.748.097,78	
Nota Promissória e LF	28.387.788,98	
Cotas de Fundos	3.813.478,54	1,3%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	5.814.697,63	2,1%
Caixa	4.626,57	0,0%
Contas a pagar ou receber	(74.263,94)	0,0%
Patrimônio do Fundo	283.070.234,19	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Banrisul Previdência Municipal IV

Títulos Públicos	36.915.518,00	88,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	32.029.251,91	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	4.886.266,09	
Títulos Privados	4.856.655,99	11,6%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	2.094.819,70	
Nota Promissória e LF	2.761.836,29	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	1.885,91	0,0%
Contas a pagar ou receber	(11.491,80)	0,0%
Patrimônio do Fundo	41.762.568,11	100%

Banrisul Soberano

Títulos Públicos	190.737.583,78	100,0%
LFT	167.389.599,81	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	23.347.983,97	
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	8.072,28	0,0%
Contas a pagar ou receber	(81.187,93)	0,0%
Patrimônio do Fundo	190.664.468,13	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	6.435.559.288,51	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	6,41	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(60.574,13)	0,0%
Patrimônio do Fundo	6.435.498.720,79	100%

BB Top Arrojado

(FI do BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa)

Títulos Públicos	13.983.272.776,63	65,7%
LFT	4.260.528.450,16	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	9.722.744.326,47	
Títulos Privados	6.664.889.508,92	31,3%
CDB	453.928.319,53	
DPGE	112.145.498,84	
Debêntures e Op. Comp.	1.779.807.734,25	
Nota Promissória e LF	4.319.007.956,30	
Cotas de Fundos	442.864.735,78	2,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	21.892,26	0,0%
Outros	183.680.874,92	0,9%
Caixa	4.762,21	0,0%
Contas a pagar ou receber	(67.483,04)	0,0%
Patrimônio do Fundo	21.274.667.067,68	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

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	7.488.437.097,57	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(181,15)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(43.608,50)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.488.393.307,92	100%

BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos

Títulos Públicos	1.016.540.433,43	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.015.040.339,20	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.500.094,23	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	319,34	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.078,37)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.016.535.674,40	100%

BB Top IRF-M 1
(FI do BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1)

Títulos Públicos	7.490.407.437,16	100,0%
LFT	354.712.571,48	
LTN	590.694.631,99	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.545.000.233,69	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(1.847.988,30)	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.491,68	0,0%
Contas a pagar ou receber	(124.022,17)	0,0%
Patrimônio do Fundo	7.488.436.918,37	100%

BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado

Títulos Públicos	44.881.021,08	15,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	37.589.940,09	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	7.291.080,99	
Títulos Privados	245.161.687,57	84,5%
CDB	-	
DPGE	157.023.950,10	
Debêntures e Op. Comp.	88.137.737,47	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.520,02	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.271,00)	0,0%
Patrimônio do Fundo	290.040.957,67	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos

Títulos Públicos	467.257.290,94	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	466.346.503,60	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	910.787,34	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	6.160,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	173,20	0,0%
Patrimônio do Fundo	467.263.624,83	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20

Títulos Públicos	64.721.698,31	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	64.063.090,43	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	658.607,88	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	268,71	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.829,42)	0,0%
Patrimônio do Fundo	64.719.137,60	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	4.088.259.227,45	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.048.330.576,40	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	39.928.651,05	
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	414,16	0,0%
Contas a pagar ou receber	(63.606,96)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.088.196.034,65	100%

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	744.358.821,62	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	723.892.537,51	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.466.284,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	682,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.693,14)	0,0%
Patrimônio do Fundo	744.355.811,17	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Disponibilidades

Títulos Públicos	144.493.698,77	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	144.493.698,77	
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	0,01	0,0%
Caixa	4.576,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(20.448,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	144.477.826,55	100%

Caixa Brasil Referenciado

Títulos Públicos	2.601.237.324,56	60,8%
LFT	1.193.613.123,48	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.407.624.201,08	
Títulos Privados	1.674.201.808,83	39,2%
CDB	404.180.320,04	
DPGE	80.296.472,78	
Debêntures e Op. Comp.	7.878.039,20	
Nota Promissória e LF	1.181.846.976,81	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.879,65	0,0%
Contas a pagar ou receber	(228.804,73)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.275.212.208,31	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I

Títulos Públicos	310.767.216,49	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	310.621.571,44	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	145.645,05	
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	1.627,94	0,0%
Contas a pagar ou receber	(10.137,79)	0,0%
Patrimônio do Fundo	310.758.706,64	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V

Títulos Públicos	120.182.018,06	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	120.120.282,04	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	61.736,02	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	691,82	0,0%
Contas a pagar ou receber	(5.224,64)	0,0%
Patrimônio do Fundo	120.177.485,24	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I

Títulos Públicos	184.830.912,46	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	184.751.325,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	79.587,40	
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	805,40	0,0%
Contas a pagar ou receber	(3.703,99)	0,0%
Patrimônio do Fundo	184.828.013,87	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral

Títulos Públicos	1.126.473.112,29	100,0%
LFT	297.965.950,19	
LTN	131.310.964,23	
NTN - B	482.019.175,64	
NTN - C	-	
NTN - F	83.706.298,61	
Operações Compromissadas	131.470.723,62	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	503.866,81	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	3.105,59	0,0%
Contas a pagar ou receber	(46.936,34)	0,0%
Patrimônio do Fundo	1.126.933.148,36	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

Títulos Públicos	3.187.266.300,52	100,0%
LFT	11.194.731,81	
LTN	-	
NTN - B	3.138.350.808,78	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	37.720.759,93	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	2.890,95	0,0%
Contas a pagar ou receber	(142.839,65)	0,0%
Patrimônio do Fundo	3.187.126.351,83	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

Títulos Públicos	4.199.065.997,02	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	4.158.900.442,10	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	40.165.554,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	2.078,19	0,0%
Contas a pagar ou receber	(184.740,83)	0,0%
Patrimônio do Fundo	4.198.883.334,36	100%



FUNDOS DE RENDA FIXA

Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+

Títulos Públicos	289.214.900,72	100,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	287.628.421,06	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.586.479,66	
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	2.983,24	0,0%
Contas a pagar ou receber	(7.872,75)	0,0%
Patrimônio do Fundo	289.210.011,21	100%

Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

Títulos Públicos	8.927.314.394,05	100,0%
LFT	752.113.118,38	
LTN	1.420.593.261,80	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	26.170.679,42	
Operações Compromissadas	6.728.437.334,45	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	(2.037.449,59)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	903,54	0,0%
Contas a pagar ou receber	(413.105,47)	0,0%
Patrimônio do Fundo	8.924.864.742,54	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	2.284.470.203,08	100,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(52.135,06)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.284.418.068,01	100%

Caixa Master Brasil IMA-B
(FI do Caixa FIC Novo Brasil IMA-B)

Títulos Públicos	1.233.473.380,51	53,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	1.194.202.462,29	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	39.270.918,22	
Títulos Privados	1.040.414.867,46	45,0%
CDB	89.820.010,46	
DPGE	55.868.045,99	
Debêntures e Op. Comp.	341.766.191,96	
Nota Promissória e LF	552.960.619,05	
Cotas de Fundos	37.512.097,37	1,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	422,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(62.828,11)	0,0%
Patrimônio do Fundo	2.311.337.939,62	100%



FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES

Banrisul FII Novas Fronteiras

Títulos Públicos	9.130.457,69	13,7%
LFT	9.130.457,69	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	-	0,0%
LCI	-	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	243.555,32	0,4%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	58.791.366,84	88,0%
Caixa	12.102,39	0,0%
Contas a pagar ou receber	(1.367.479,25)	-2,0%
Patrimônio do Fundo	66.810.002,99	100%

Caixa FII Agências

Títulos Públicos	-	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	-	
Títulos Privados	139.189.988,00	32,2%
LCI	139.189.988,00	
DPGE	-	
Debêntures	-	
Nota Promissória e LCI	-	
Cotas de Fundos	21.926.860,89	5,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	273.142.396,31	63,1%
Caixa	997.429,32	0,2%
Contas a pagar ou receber	(2.724.514,48)	-0,6%
Patrimônio do Fundo	432.532.160,04	100%

Caixa FIP Incorporação Imobiliária

Títulos Públicos	1.829.706,24	1,9%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.829.706,24	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	93.338.470,04	98,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	2.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(158.395,89)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	95.011.780,38	100%

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	44,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	7.884,44	0,0%
Contas a pagar ou receber	90.262.990,34	55,8%
Patrimônio do Fundo	161.762.874,78	100%



FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado

Títulos Públicos	2.634.006,50	3,0%
LFT	1.496.506,67	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	1.137.499,83	
Títulos Privados	84.333.896,50	97,0%
CDB	-	
DPGE	77.473.029,01	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	6.860.867,49	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	971,04	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.189,08)	0,0%
Patrimônio do Fundo	86.966.684,97	100%

Somma FIM Multiestratégias II

Títulos Públicos	27.991.880,86	54,2%
LFT	19.769.622,97	
LTN	1.870.330,64	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	6.351.927,25	
Títulos Privados	19.809.737,05	38,4%
CDB	5.864.205,56	
DPGE	3.491.540,38	
Debêntures e Op. Comp.	728.577,47	
Nota Promissória e LF	9.725.413,64	
Cotas de Fundos	3.101.144,58	6,0%
Ações	753.490,00	1,5%
Derivativos	832.031,06	1,6%
Outros	(0,02)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(875.410,07)	-1,7%
Patrimônio do Fundo	51.613.873,46	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Banrisul Índice Ações

Títulos Públicos	127.013,03	1,4%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	127.013,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	9.085.971,00	97,9%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	4.559,09	0,0%
Contas a pagar ou receber	60.197,70	0,6%
Patrimônio do Fundo	9.277.740,82	100%

BB FIC Pipe Ações

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	72.936.824,13	99,9%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	66.298,74	0,1%
Contas a pagar ou receber	(1.443,52)	0,0%
Patrimônio do Fundo	73.001.679,35	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BTG Pactual Pipe Ações

	(FI do BB FIC Pipe Ações)	
Títulos Públicos	20.166.445,48	28,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	20.166.445,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	52.390.007,50	73,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	(813.133,41)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	71.743.319,57	100%

BB Petrobras Ações

Títulos Públicos	3.828.837,68	1,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	3.828.837,68	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	245.600.595,68	99,5%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	796,12	0,0%
Contas a pagar ou receber	(2.709.809,29)	-1,1%
Patrimônio do Fundo	246.720.420,19	100%

BB Previdenciário FIA Governança

Títulos Públicos	965.169,11	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	965.169,11	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	85.769.493,00	95,7%
Derivativos	61.320,00	0,1%
Outros	2.280.777,90	2,5%
Caixa	2.023,55	0,0%
Contas a pagar ou receber	577.697,93	0,6%
Patrimônio do Fundo	89.656.481,49	100%

BB Vale Ações

Títulos Públicos	563.091,12	0,3%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	563.091,12	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	171.133.248,16	99,8%
Derivativos	(114.200,00)	-0,1%
Outros	-	0,0%
Caixa	1.636,72	0,0%
Contas a pagar ou receber	(128.088,62)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	171.455.687,38	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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	10.487.898,68	99,6%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	57.836,78	0,5%
Contas a pagar ou receber	(15.024,46)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	10.530.711,00	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	246.955,92	0,4%
Ações	68.418.574,17	99,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	426.267,49	0,6%
Patrimônio do Fundo	69.091.797,58	100%

BRS Master Ibovespa

(FI do BRS FIC FIA Selection)

Títulos Públicos	352.743,03	4,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	352.743,03	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
LF	-	
Debêntures	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	6.924.612,00	88,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	505.625,77	6,5%
Contas a pagar ou receber	21.197,98	0,3%
Patrimônio do Fundo	7.804.178,78	100%

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	-	0,0%
Ações	26.200.228,50	98,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	-	0,0%
Contas a pagar ou receber	356.695,04	1,3%
Patrimônio do Fundo	26.556.923,54	100%



FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS

Títulos Públicos	5.863,42	0,0%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	5.863,42	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	299.058.331,54	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.605,49	0,0%
Contas a pagar ou receber	(396.358,21)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	298.688.442,25	100%

Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS

Títulos Públicos	95.769,48	0,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	95.769,48	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	157.746.175,79	100,1%
Ações	-	0,0%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.248,73	0,0%
Contas a pagar ou receber	(211.340,91)	-0,1%
Patrimônio do Fundo	157.650.853,09	100%

Caixa FIA Vinci Valor Dividendos
(FI do Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS)

Títulos Públicos	33.128.423,92	9,6%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	33.128.423,92	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	298.075.124,55	86,1%
Derivativos	(105.800,00)	0,0%
Outros	0,01	0,0%
Caixa	20.969,69	0,0%
Contas a pagar ou receber	15.270.419,76	4,4%
Patrimônio do Fundo	346.389.137,93	100%

Caixa FIA Vinci Valor
(FI do Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS)

Títulos Públicos	104.502.098,58	29,2%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	104.502.098,58	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	247.500.908,52	69,2%
Derivativos	-	0,0%
Outros	-	0,0%
Caixa	20.281,60	0,0%
Contas a pagar ou receber	5.548.965,50	1,6%
Patrimônio do Fundo	357.572.254,20	100%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ishares Fundo de Índice Ibovespa

Títulos Públicos	17.962.000,00	1,1%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	17.962.000,00	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	1.653.094.186,00	97,2%
Derivativos	1.121.280,00	0,1%
Outros	20.837.508,24	1,2%
Caixa	5.146,48	0,0%
Contas a pagar ou receber	7.595.384,67	0,4%
Patrimônio do Fundo	1.700.615.505,39	100%

Somma FIA Premium

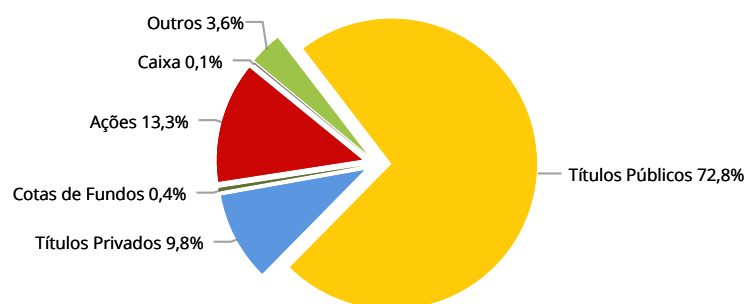
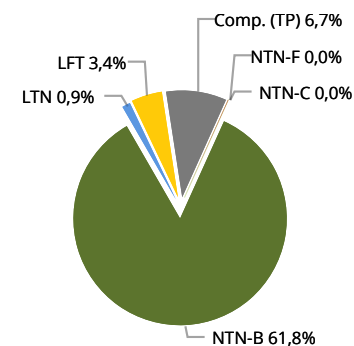
Títulos Públicos	61.813,47	1,5%
LFT	-	
LTN	-	
NTN - B	-	
NTN - C	-	
NTN - F	-	
Operações Compromissadas	61.813,47	
Títulos Privados	-	0,0%
CDB	-	
DPGE	-	
Debêntures e Op. Comp.	-	
Nota Promissória e LF	-	
Cotas de Fundos	-	0,0%
Ações	4.050.762,97	98,7%
Derivativos	-	0,0%
Outros	(0,01)	0,0%
Caixa	1.000,00	0,0%
Contas a pagar ou receber	(9.320,99)	-0,2%
Patrimônio do Fundo	4.104.255,44	100%



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Banrisul Foco IRF-M 1	2.176.710,37	-	-	-	1,44	(337,44)	2.176.374,37
Banrisul Patrimonial	38.221,69	-	-	-	0,66	(5,83)	38.216,52
Banrisul Previdência IPCA 2030	3.828.488,38	-	-	-	1.277,97	(390,35)	3.829.376,00
Banrisul Previdência Municipal III	27.065.837,26	9.695.395,81	512.549,10	-	621,83	771.540,76	38.045.944,76
Banrisul Previdência Municipal IV	5.821.254,67	765.852,22	-	-	297,39	(1.812,15)	6.585.592,12
Banrisul Soberano	3.499.477,29	-	-	-	148,10	(1.489,56)	3.498.135,83
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.599.706,82	2.192.372,15	145.677,48	-	1,57	60.339,77	6.998.097,79
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.429.224,77	-	-	-	0,68	(922,86)	3.428.302,59
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	3.307.069,14	-	-	-	1,04	(16,52)	3.307.053,66
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	607.947,85	3.320.903,09	-	-	20,59	(44,31)	3.928.827,23
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	13.295.374,42	-	-	-	175,30	4,93	13.295.554,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 20	3.482.039,42	-	-	-	14,46	(152,22)	3.481.901,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	99.373,55	-	-	-	0,01	(1,55)	99.372,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	17.509.912,28	-	-	-	16,06	(86,88)	17.509.841,46
Caixa Brasil Disponibilidades	954.239,19	-	-	-	30,22	(135,04)	954.134,37
Caixa Brasil Referenciado	3.357.399,57	2.160.881,05	-	-	2,43	(295,32)	5.517.987,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.384.001,25	-	-	-	38,68	(240,88)	7.383.799,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	10.401.492,31	-	-	-	59,88	(452,18)	10.401.100,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	44.703.139,05	-	-	-	194,79	(895,85)	44.702.438,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	827.765,69	-	-	-	2,28	335,77	828.103,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	12.994.305,14	-	-	-	11,79	(582,35)	12.993.734,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2.205.699,24	-	-	-	1,09	(97,04)	2.205.603,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	34.382.564,85	-	-	-	354,65	(935,93)	34.381.983,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.273.852,78	-	-	-	0,13	(349,67)	1.273.503,24
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	114.219,47	96.342,28	3.473,62	-	0,04	(10,70)	214.024,70
Banrisul FII Novas Fronteiras	1.245.772,38	-	33.231,03	-	1.651,27	7.834.995,32	9.115.650,00
Caixa FII Agências	-	219.110,12	34.516,83	-	1.570,13	425.686,47	680.883,56
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	62.225,50	-	-	3.174.298,01	68,02	(5.386,80)	3.231.204,72
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	-	-	-	585.808,74	64,61	739.619,10	1.325.492,44
Caixa Brasil IPCA IV Mult. Crédito Privado	261.829,68	8.383.091,40	-	-	96,52	(217,60)	8.644.800,00
Somma FIM Multiestratégias II	2.859.950,97	2.023.975,34	316.846,21	76.984,63	102,17	(4.432,07)	5.273.427,25
Banrisul Índice Ações	9.042,09	-	-	646.832,84	324,56	4.285,49	660.484,99
BB FIC Pipe Ações	115.740,85	-	-	300.680,84	374,28	(4.674,95)	412.121,02
BB Petrobras Ações	7.942,24	-	-	509.454,37	1,65	(5.621,01)	511.777,25
BB Previdenciário FIA Governança	6.720,53	-	-	597.218,37	14,09	20.330,72	624.283,72
BB Vale Ações	2.968,36	-	-	902.137,52	8,63	(1.277,24)	903.837,27
BRS FIC FIA Selection	104.751,42	-	-	2.056.349,51	162.932,25	2.975,00	2.327.008,18
Caixa FIA Brasil IBX-50	-	-	799,24	221.427,20	-	1.379,56	223.605,99
Caixa FIA Dividendos	-	-	-	289.921,16	-	3.947,04	293.868,20



ATIVOS	Títulos Públicos	Títulos Privados	Cotas de Fundos	Ações	Caixa	Outros	TOTAL
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	560.559,23	-	-	5.042.633,99	758,51	248.778,27	5.852.730,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	828.978,19	-	-	1.959.267,12	523,90	40.134,41	2.828.903,61
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	237.137,22	-	-	21.824.415,88	67,94	390.178,95	22.451.800,00
Somma FIA Premium	14.779,05	-	-	968.501,33	239,09	(2.228,57)	981.290,90
Caixa (Disponibilidade)	-	-	-	-	173.121,73	-	173.121,73
TOTAL (em Reais)	213.677.714,16	28.857.923,46	1.047.093,51	39.155.931,50	345.192,43	10.511.438,68	293.595.293,73

Distribuição da Carteira Consolidada

Distribuição da Carteira Consolidada (Títulos Públicos)


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



Análise Macroeconômica

Ao longo de janeiro, a relativa tranquilidade com os países desenvolvidos se confirmou. Enquanto isso, a desaceleração da economia chinesa permanece como principal fator externo que deve exigir nossa cautela.

Na economia americana, o quadro traçado pela SOMMA se reforçou ao longo de janeiro: o Fed (BC americano) manteve o juro estável em sua reunião e, no comunicado, enfatizou os riscos da inflação muito baixa e dos efeitos do menor crescimento global sobre a economia do país. Ao final do mês de fevereiro, uma série de membros do FOMC ("Copom" americano) encerrará seu mandato. Entre os que deixarão o Comitê, a maior parte é considerada "hawkish" (favorável a um aumento mais rápido dos juros). Assim, acreditamos que a inflação baixa, os riscos advindos da China e a mudança de composição do Comitê são fatores que dão suporte à nossa expectativa de apenas mais um aumento do juro ao longo deste ano.

Na Área do Euro - após o Banco Central Europeu ter estendido seu programa de estímulo monetário em dezembro - no mês de janeiro, Mario Draghi declarou que o Banco Central da região poderá realizar outras medidas não tradicionais de estímulo monetário. É muito provável, desta maneira, que haja um anúncio de aumento de liquidez na reunião do BCE de março. Assim, continuamos a acreditar que o dólar e o euro atingirão a paridade de 1 para 1.

A China continuou sendo o principal fator de preocupação para a economia global. O início do ano foi particularmente turbulento por lá, com os frequentes acionamentos dos "circuit breakers" na primeira semana do ano - o que fez com que o governo desativasse este mecanismo. Basicamente, decidiram quebrar o termômetro em vez de entender a doença que causou a febre. Ainda, passou a ser reportada por bancos internacionais a possibilidade de a China limitar a saída de capitais do país, uma medida extrema que levaria ao aumento da aversão a risco.

Em janeiro, as bases da chamada "Nova Matriz Econômica" parecem ter começado a ser reerguidas no Brasil, a despeito de seu resultado desastroso sobre a economia do país. No início do ano, o presidente do BC, Alexandre Tombini, entregou a Carta Aberta ao ministro da Fazenda explicando porque a inflação ficou acima do teto da meta em 2015. Para quem não se recorda dos números, aí vão eles: a meta de inflação é de 4,5%, com mais 2 pontos de tolerância, o teto fica em 6,5%. A inflação em 2015 terminou em 10,67%, maior que o dobro da meta e bem longe de seu teto. Vale notar: já temos uma meta

de inflação alta demais. Voltando à carta, Tombini deu a entender que para controlar a inflação, o Copom voltaria a subir o juro. Esta sinalização também esteve presente na Ata do Copom de novembro e no Relatório Trimestral de Inflação de dezembro.

Qual não foi a surpresa, quando, na véspera da decisão do Copom, Tombini libera no site do BC um "comentário" sobre as projeções do FMI? No comentário, ele afirmou que são "significativas" as revisões de crescimento para o Brasil. De fato, foram significativas, mas não foram surpreendentes. Primeiro, porque não foram repentinas, já se sabia que seriam divulgadas naquela data para o mundo todo. Segundo, porque ficaram muito próximas das estimativas de mercado, divulgadas no Focus pelo próprio BC. No dia seguinte, a decisão do Copom foi de manter a Selic estável em 14,25% a.a. Dois diretores (Tony Volpon e Sidnei Corrêa Marques) defenderam a elevação em 0,50 p.p, mas os outros 6 preferiram mantê-la. A consequência disso foi o aumento expressivo das projeções de inflação: no Top 5 de médio prazo, a estimativa para o período de 2016 a 2019 subiu quase 4 p.p, de 25,98% para 29,82%, com a inflação de 2016 e de 2017 acima do teto da meta.

Na última semana, Dilma convocou o "Conselhão", que estava em banho-maria desde seu primeiro mandato, e anunciou, juntamente com Nelson Barbosa, medidas de estímulo ao crédito. A estimativa do governo é de que poderão ser realizadas R\$83 bilhões a mais em operações de crédito, para estimular atividade econômica. Se houvesse demanda por crédito, a medida poderia surtir efeito no curtíssimo prazo. Se formos otimistas e supusermos que exista esta demanda, a medida causará ainda mais inflação. Como se isso não bastasse, o BNDES anunciou cortes das taxas de juro de uma série de linhas de financiamentos. A medida atrapalha a transmissão da já combalida política monetária.

Se nos meses anteriores víamos riscos de prolongamento de muitos anos de recessão, mas com a inflação alta "apenas" 2 anos, agora vemos que a recessão vai durar mais tempo, com inflação alta por mais alguns anos.

Renda Fixa

O ano de 2016 chegou e a China foi o grande destaque de preocupação. O Banco Central da China continua fazendo injeções de moeda no sistema financeiro numa tentativa de desvalorizar o yuan, suavizando os efeitos de uma desaceleração. Isso é percebido pelos mercados como uma sinalização de que a situação da economia do país pode ser mais grave do que parece. A conta-



minação para os demais mercados globais é inevitável, afetando também os preços das commodities, com destaque para o petróleo. O resultado disso foi um dos piores janeiros dos últimos tempos para os mercados financeiros. Enquanto isso, aqui na terra do Carnaval, Brasília descansa... o justo direito às férias de verão... Resta saber o que vão aprontar na “volta às aulas”.

A sinalização por parte do Banco Central brasileiro de que a taxa SELIC será mantida no patamar atual por um período prolongado, pressionou toda a curva de juros para baixo. O fechamento foi mais forte nos vértices curtos que nos longos, devido à incerteza quanto ao futuro da economia brasileira e os altos níveis de inflação projetados para os próximos anos. Na parte curta da curva, o FUT DI1 F17, vencimento janeiro/2017, abriu o mês a 15,87% a.a. e fechou em 14,52% a.a., com 8,51% de queda. A ponta mais longa da curva continuou no patamar dos 16%. O vértice FUT DI1 F24, vencimento janeiro/2024, abriu o mês em 15,58% a.a. e fechou em 16,17%, queda de 1,91%. A moeda americana fechou o mês com alta de 4,58%, influenciada pela queda de 11% do preço do barril de petróleo, pelo cenário interno do Brasil e vulnerabilidade da economia chinesa.

Renda Variável

O ano de 2016 começou com elevado grau de aversão a risco em todos os mercados. O ponto principal foi a preocupação mundial sobre a economia chinesa, a qual apresenta dados de atividade numa trajetória de queda e já provoca dúvidas se o crescimento de 7% do PIB terá resiliência. Outra questão importante, e que acontece por consequência do hard landing chinês, foi a trajetória de queda nos preços das commodities com o petróleo chegando a custar US\$27/bph. Portanto, com a China em cheque, o mau humor prevaleceu nos mercados com os índices Dow Jones, Europa Stoxx 600 e MSCI Emergentes caindo, respectivamente, em 7,86%, 6,44% e 6,52%, este último bem próximo ao Ibovespa, que recuou 6,79%. Observou-se também no mercado, movimentos sistêmicos mais clássicos com as ações caindo, principalmente Vale e Petrobrás, e rápida apreciação do dólar em relação ao real.

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